

# CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS

## Estados financieros consolidados intermedios

Al 31 de marzo de 2015  
(No auditados)



---

### CONTENIDO

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de Fomento  
US\$ - Dólares Estadounidense  
UTM - Unidades Tributarias Mensuales  
S/. - Nuevo Sol

Estado consolidado de situación financiera intermedio clasificado  
Estado consolidado de resultados intermedio por función  
Estado consolidado de resultados integrales intermedio  
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto  
Estado consolidado de flujos de efectivo intermedio método directo  
Notas a los estados financieros consolidados intermedios

## INDICE

| <u>Nota</u>                                                                              | <u>Página</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Estado consolidado de situación financiera intermedio clasificado (activos)              | 2             |
| Estado consolidado de situación financiera intermedio clasificado (pasivos y patrimonio) | 3             |
| Estado consolidado de resultados intermedio por función                                  | 4             |
| Estado consolidado de resultados integrales intermedio                                   | 5             |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto                                      | 6             |
| Estado consolidado de flujos de efectivo intermedio método directo                       | 8             |
| 1 Presentación de estados financieros intermedios                                        | 10            |
| 2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados intermedios               | 13            |
| 3 Cambios en estimaciones y políticas contables                                          | 36            |
| 4 Capital y reservas                                                                     | 38            |
| 5 Efectivo y equivalentes al efectivo                                                    | 39            |
| 6 Inventarios corrientes                                                                 | 41            |
| 7 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos                                        | 42            |
| 8 Otros activos financieros, corrientes                                                  | 44            |
| 9 Propiedades, planta y equipo                                                           | 45            |
| 10 Propiedades de inversión                                                              | 48            |
| 11 Arrendamientos                                                                        | 50            |
| 12 Ingresos ordinarios                                                                   | 52            |
| 13 Beneficios a los empleados                                                            | 56            |
| 14 Moneda extranjera y efecto de las variaciones de las tasas de cambio                  | 59            |
| 15 Partes relacionadas                                                                   | 60            |
| 16 Estados financieros consolidados                                                      | 62            |
| 17 Inversiones en asociadas                                                              | 64            |
| 18 Otras provisiones                                                                     | 65            |
| 19 Activos y pasivos contingentes                                                        | 67            |
| 20 Activos intangibles distintos de la plusvalía                                         | 71            |
| 21 Administración de riesgos que surgen de instrumentos financieros                      | 75            |
| 22 Otros pasivos financieros                                                             | 96            |
| 23 Segmentos de operación                                                                | 107           |
| 24 Otros activos y pasivos no financieros                                                | 111           |
| 25 Apertura de resultados integrales                                                     | 112           |
| 26 Ingresos y gastos financieros                                                         | 114           |
| 27 Ganancia por acción                                                                   | 115           |
| 28 Hechos ocurridos con posterioridad a la fecha del balance                             | 115           |



CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CLASIFICADO

|                                                                                                                                                                                              |             | <b>No<br/>Auditado<br/>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.12.2014<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                                                                              | <b>Nota</b> |                                               |                           |
| <b>Activos</b>                                                                                                                                                                               |             |                                               |                           |
| <b>Activos corrientes</b>                                                                                                                                                                    |             |                                               |                           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                                                                                                                                          | 5           | 7.667.533                                     | 16.703.342                |
| Otros activos financieros, corrientes                                                                                                                                                        | 8           | 24.904.459                                    | 28.248.389                |
| Otros activos no financieros, corrientes                                                                                                                                                     | 24          | 2.433.540                                     | 2.753.117                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes                                                                                                                                   | 21          | 40.177.833                                    | 31.847.246                |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes                                                                                                                                      | 15          | 8.727                                         | 6.748                     |
| Inventarios corrientes                                                                                                                                                                       | 6           | 1.358.848                                     | 1.361.630                 |
| Activos por impuestos corrientes                                                                                                                                                             |             | 408.111                                       | 394.986                   |
| 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 |             | 76.959.051                                    | 81.315.458                |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta                                                                                     |             | -                                             | -                         |
| <b>Activos corrientes totales</b>                                                                                                                                                            |             | <b>76.959.051</b>                             | <b>81.315.458</b>         |
| <br><b>Activos no corrientes</b>                                                                                                                                                             |             |                                               |                           |
| Otros activos financieros, no corrientes                                                                                                                                                     | 21          | 1.832.645                                     | 1.732.104                 |
| Otros activos no financieros, no corrientes                                                                                                                                                  | 24          | 3.407.639                                     | 3.529.585                 |
| Derechos por cobrar, no corrientes                                                                                                                                                           | 21          | 87.291.381                                    | 82.392.814                |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes                                                                                                                                   | 15          | 3.682                                         | 3.683                     |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación                                                                                                                          | 17          | 284.036                                       | 290.542                   |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                                                                                                                                                | 20          | 1.806.113                                     | 1.952.147                 |
| Propiedades, planta y equipo                                                                                                                                                                 | 9           | 220.356.275                                   | 220.523.578               |
| Propiedades de inversión                                                                                                                                                                     | 10          | 50.995.697                                    | 51.004.940                |
| Activos por impuestos diferidos                                                                                                                                                              | 7           | 16.517                                        | 21.628                    |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                                                                                                                                                        |             | <b>365.993.985</b>                            | <b>361.451.021</b>        |
| <b>Total de activos</b>                                                                                                                                                                      |             | <b>442.953.036</b>                            | <b>442.766.479</b>        |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios



**CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CLASIFICADO**

|                                                          |             | <b>No<br/>Auditado<br/>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.12.2014<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Patrimonio y pasivos</b>                              |             |                                               |                           |
| <b>Pasivos</b>                                           | <b>Nota</b> |                                               |                           |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                |             |                                               |                           |
| Otros pasivos financieros, corrientes                    | 22          | 16.590.264                                    | 18.976.281                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | 21          | 17.367.107                                    | 19.943.297                |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes   | 15          | 74.085                                        | 45.228                    |
| Otras provisiones, corrientes                            | 18          | 10.496                                        | 10.496                    |
| Pasivos por impuestos, corrientes                        | 7           | 607.006                                       | 1.009.051                 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados    | 13          | 5.852.144                                     | 10.084.278                |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                 | 24          | 31.387.302                                    | 23.024.389                |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>                        |             | <b>71.888.404</b>                             | <b>73.093.020</b>         |
| <br><b>Pasivos no corrientes</b>                         |             |                                               |                           |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                 | 22          | 135.934.426                                   | 136.522.852               |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes                   |             | 3.635.858                                     | 3.061.897                 |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | 7           | 3.753.392                                     | 3.744.068                 |
| Otras provisiones, no corrientes                         | 18          | 5.639.991                                     | 5.404.801                 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 13          | 58.213.370                                    | 57.869.255                |
| Otros pasivos no financieros, no corrientes              | 24          | 14.603.163                                    | 14.689.138                |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                    |             | <b>221.780.200</b>                            | <b>221.292.011</b>        |
| <b>Total pasivos</b>                                     |             | <b>293.668.604</b>                            | <b>294.385.031</b>        |
| <br><b>Patrimonio</b>                                    |             |                                               |                           |
| Patrimonio                                               |             | 149.466.393                                   | 143.054.683               |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                          |             | 214.146                                       | 6.411.710                 |
| Otras reservas                                           | 4           | (3.431.489)                                   | (4.123.709)               |
| Patrimonio atribuible a la Corporación                   | 4           | 146.249.050                                   | 145.342.684               |
| Participaciones no controladoras                         | 4           | 3.035.382                                     | 3.038.764                 |
| <b>Patrimonio total</b>                                  |             | <b>149.284.432</b>                            | <b>148.381.448</b>        |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>                     |             | <b>442.953.036</b>                            | <b>442.766.479</b>        |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTERMEDIO POR FUNCION (NO AUDITADO)**

|                                                                                                                                          | Nota | Por el periodo de tres meses terminado al |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                          |      | 31.03.2015<br>M\$                         | 31.03.2014<br>M\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                                                       | 12   | 46.716.514                                | 48.032.750        |
| Costo de ventas                                                                                                                          | 25   | (29.032.304)                              | (28.069.810)      |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                                                                                    |      | <b>17.684.210</b>                         | <b>19.962.940</b> |
| Otros ingresos                                                                                                                           | 25   | 197.091                                   | 163.385           |
| Gasto de administración                                                                                                                  | 25   | (13.257.724)                              | (12.382.554)      |
| Otros gastos, por función                                                                                                                | 25   | (2.029.891)                               | (1.628.533)       |
| Otras ganancias                                                                                                                          |      | 62.380                                    | 37.208            |
| Ingresos financieros                                                                                                                     | 26   | 621.505                                   | 527.687           |
| Costos financieros                                                                                                                       | 26   | (2.735.611)                               | (3.360.200)       |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | 17   | (6.507)                                   | (40.815)          |
| Diferencias de cambio                                                                                                                    | 14   | (206.615)                                 | (285.967)         |
| Resultados por unidades de reajuste                                                                                                      | 14   | (98.834)                                  | (708.601)         |
| <b>Ganancia, antes de impuestos</b>                                                                                                      |      | <b>230.004</b>                            | <b>2.284.550</b>  |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                                                                                      | 7    | (14.435)                                  | (58.071)          |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas                                                                                           |      | 215.569                                   | 2.226.479         |
| <b>Ganancia</b>                                                                                                                          |      | <b>215.569</b>                            | <b>2.226.479</b>  |
| <b>Ganancia atribuible a:</b>                                                                                                            |      |                                           |                   |
| Ganancia, atribuible a la Corporación                                                                                                    |      | 214.146                                   | 2.169.971         |
| Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras                                                                                  |      | 1.423                                     | 56.508            |
| <b>Ganancia</b>                                                                                                                          |      | <b>215.569</b>                            | <b>2.226.479</b>  |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO (NO AUDITADO)**

|                                                                                                                           | <b>Por el periodo de tres meses terminado al</b> |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                           | <b>31.03.2015</b>                                | <b>31.03.2014</b> |
|                                                                                                                           | <b>M\$</b>                                       | <b>M\$</b>        |
| <b>Estado del resultado integral</b>                                                                                      |                                                  |                   |
| Ganancia                                                                                                                  | 215.569                                          | 2.226.479         |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>       |                                                  |                   |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 765.382                                          | 759.194           |
| <b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>                       | <b>765.382</b>                                   | <b>759.194</b>    |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>          |                                                  |                   |
| <b>Diferencias de cambio por conversión</b>                                                                               |                                                  |                   |
| Ganancias por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos                                                     | 9.596                                            | 66.198            |
| <b>Coberturas del flujo de efectivo</b>                                                                                   |                                                  |                   |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos                                             | (82.758)                                         | -                 |
| <b>Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>                          | <b>(73.162)</b>                                  | <b>66.198</b>     |
| <b>Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral</b>                                        |                                                  |                   |
| Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superavit de revaluación de otro resultado integral                | -                                                | -                 |
| Impuesto a las ganancias relativo a nueva mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral         | -                                                | -                 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral                   | -                                                | -                 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral                      | -                                                | -                 |
| <b>Otro resultado integral</b>                                                                                            | <b>692.220</b>                                   | <b>825.392</b>    |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                           | <b>907.789</b>                                   | <b>3.051.871</b>  |
| <b>Resultado integral atribuible a</b>                                                                                    |                                                  |                   |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora                                                       | 906.366                                          | 2.995.363         |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras                                                          | 1.423                                            | 56.508            |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                           | <b>907.789</b>                                   | <b>3.051.871</b>  |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



## ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

|                                                               | Patrimonio         | Reservas por<br>diferencia de<br>cambio por<br>conversión | Reservas de<br>Coberturas de<br>Flujo de<br>Efectivo | Reservas de<br>ganancias y<br>pérdidas por<br>planes de<br>beneficios<br>definidos | Otras<br>reservas | Otras<br>reservas total | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a los<br>propietarios<br>de la<br>controladora | Participaciones<br>no<br>controladoras | Patrimonio<br>total |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|
|                                                               | M\$                | M\$                                                       | M\$                                                  | M\$                                                                                | M\$               | M\$                     | M\$                                   | M\$                                                                     | M\$                                    | M\$                 |
| <b>Saldo Inicial periodo actual 01.01.2015</b>                | <b>143.054.683</b> | <b>(1.477.510)</b>                                        | <b>(311.434)</b>                                     | <b>(7.563.974)</b>                                                                 | <b>5.229.209</b>  | <b>(4.123.709)</b>      | <b>6.411.710</b>                      | <b>145.342.684</b>                                                      | <b>3.038.764</b>                       | <b>148.381.448</b>  |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables   | -                  | -                                                         | -                                                    | -                                                                                  | -                 | -                       | -                                     | -                                                                       | -                                      | -                   |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores          | -                  | -                                                         | -                                                    | -                                                                                  | -                 | -                       | -                                     | -                                                                       | -                                      | -                   |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                              | <b>143.054.683</b> | <b>(1.477.510)</b>                                        | <b>(311.434)</b>                                     | <b>(7.563.974)</b>                                                                 | <b>5.229.209</b>  | <b>(4.123.709)</b>      | <b>6.411.710</b>                      | <b>145.342.684</b>                                                      | <b>3.038.764</b>                       | <b>148.381.448</b>  |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                                  |                    |                                                           |                                                      |                                                                                    |                   |                         |                                       |                                                                         |                                        |                     |
| Resultado Integral:                                           |                    |                                                           |                                                      |                                                                                    |                   |                         |                                       |                                                                         |                                        |                     |
| Ganancia                                                      | -                  | -                                                         | -                                                    | -                                                                                  | -                 | -                       | 214.146                               | 214.146                                                                 | 1.423                                  | 215.569             |
| Otro resultado integral                                       | -                  | 9.596                                                     | (82.758)                                             | 765.382                                                                            | -                 | 692.220                 | -                                     | 692.220                                                                 | -                                      | 692.220             |
| Resultado integral total                                      | -                  | 9.596                                                     | (82.758)                                             | 765.382                                                                            | -                 | 692.220                 | 214.146                               | 906.366                                                                 | 1.423                                  | 907.789             |
| Traspaso resultado ejercicio anterior                         | 6.411.710          | -                                                         | -                                                    | -                                                                                  | -                 | -                       | (6.411.710)                           | -                                                                       | -                                      | -                   |
| Dividendos                                                    | -                  | -                                                         | -                                                    | -                                                                                  | -                 | -                       | -                                     | -                                                                       | (4.805)                                | (4.805)             |
| Total de cambios en patrimonio                                | 6.411.710          | 9.596                                                     | (82.758)                                             | 765.382                                                                            | -                 | 692.220                 | (6.197.564)                           | 906.366                                                                 | (3.382)                                | 902.984             |
| <b>Saldo final periodo actual al 31.03.2015 (no auditado)</b> | <b>149.466.393</b> | <b>(1.467.914)</b>                                        | <b>(394.192)</b>                                     | <b>(6.798.592)</b>                                                                 | <b>5.229.209</b>  | <b>(3.431.489)</b>      | <b>214.146</b>                        | <b>146.249.050</b>                                                      | <b>3.035.382</b>                       | <b>149.284.432</b>  |



## ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

|                                                                 | Patrimonio         | Reservas por diferencia de cambio por conversión | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Otras reservas total | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
|                                                                 | M\$                | M\$                                              | M\$                                                                 | M\$                  | M\$                             | M\$                                                         | M\$                              | M\$                |
| <b>Saldo Inicial periodo anterior al 01.01.2014</b>             | <b>133.321.510</b> | <b>(1.597.307)</b>                               | <b>(410.824)</b>                                                    | <b>(2.008.131)</b>   | <b>6.359.509</b>                | <b>137.672.888</b>                                          | <b>3.277.794</b>                 | <b>140.950.682</b> |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables     | -                  | -                                                | -                                                                   | -                    | 3.373.664                       | 3.373.664                                                   | 2.037                            | 3.375.701          |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores            | -                  | -                                                | -                                                                   | -                    | -                               | -                                                           | -                                | -                  |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                                | <b>133.321.510</b> | <b>(1.597.307)</b>                               | <b>(410.824)</b>                                                    | <b>(2.008.131)</b>   | <b>9.733.173</b>                | <b>141.046.552</b>                                          | <b>3.279.831</b>                 | <b>144.326.383</b> |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                                    |                    |                                                  |                                                                     |                      |                                 |                                                             |                                  |                    |
| Resultado Integral:                                             |                    |                                                  |                                                                     |                      |                                 |                                                             |                                  |                    |
| Ganancia                                                        | -                  | -                                                | -                                                                   | -                    | 2.169.971                       | 2.169.971                                                   | 56.508                           | 2.226.479          |
| Otro resultado integral                                         | -                  | 66.198                                           | 759.194                                                             | 825.392              | -                               | 825.392                                                     | -                                | 825.392            |
| Resultado integral total                                        | -                  | 66.198                                           | 759.194                                                             | 825.392              | 2.169.971                       | 2.995.363                                                   | 56.508                           | 3.051.871          |
| Traspaso resultado ejercicio anterior                           | 9.733.173          | -                                                | -                                                                   | -                    | (9.733.173)                     | -                                                           | -                                | -                  |
| Dividendos                                                      | -                  | -                                                | -                                                                   | -                    | -                               | -                                                           | (2.200)                          | (2.200)            |
| Total de cambios en patrimonio                                  | 9.733.173          | 66.198                                           | 759.194                                                             | 825.392              | (7.563.202)                     | 2.995.363                                                   | 54.308                           | 3.049.671          |
| <b>Saldo final periodo anterior al 31.03.2014 (no auditado)</b> | <b>143.054.683</b> | <b>(1.531.109)</b>                               | <b>348.370</b>                                                      | <b>(1.182.739)</b>   | <b>2.169.971</b>                | <b>144.041.915</b>                                          | <b>3.334.139</b>                 | <b>147.376.054</b> |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.





CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO METODO DIRECTO  
(NO AUDITADO)

|                                                                                               | 31.03.2015         | 31.03.2014         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                               | M\$                | M\$                |
| Nota                                                                                          |                    |                    |
| <b>Estado de flujos de efectivo</b>                                                           |                    |                    |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>             |                    |                    |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                          | 41.030.244         | 42.910.887         |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 6.087              | 3.000              |
| Otros cobros por actividades de operación                                                     | 11.645             | 9.342              |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                   | (16.671.481)       | (14.248.901)       |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                         | (23.687.288)       | (17.901.793)       |
| Otros pagos por actividades de operación                                                      | 5 (5.581.556)      | (5.227.124)        |
| Intereses pagados                                                                             | (2.237.352)        | (3.556.583)        |
| Intereses recibidos                                                                           | 583.597            | 449.904            |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)                                              | (2.136.768)        | (2.188.002)        |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                          | 218.449            | 104.039            |
| <b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación</b>       | <b>(8.464.423)</b> | <b>354.769</b>     |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>             |                    |                    |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo                              | 14.500             | -                  |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                                       | (1.737.508)        | (2.070.633)        |
| Compras de activos intangibles                                                                | (63.624)           | (83.898)           |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                             | 298.025            | 867.694            |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                          | 5 -                | (3.725.642)        |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>                        | <b>(1.488.607)</b> | <b>(5.012.479)</b> |



CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO METODO DIRECTO  
(NO AUDITADO)

|                                                                                                                                   | 31.03.2015       | 31.03.2014        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                                                   | M\$              | M\$               |
| Nota                                                                                                                              |                  |                   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>                                              |                  |                   |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo                                                                                  | -                | 24.509.761        |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo                                                                                  | 6.534.643        | 2.830.100         |
| Total importes procedentes de préstamos                                                                                           | 6.534.643        | 27.339.861        |
| Reembolsos de préstamos                                                                                                           | (5.537.771)      | (21.002.152)      |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                                                   | (90.957)         | -                 |
| Dividendos pagados                                                                                                                | 5 (1.074)        | (6.767)           |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                              | 88               | -                 |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación</b>                                                        | <b>904.929</b>   | <b>6.330.942</b>  |
| <b>(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | (9.048.101)      | 1.673.232         |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                  | 12.292           | -                 |
| <b>Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                                       | (9.035.809)      | 1.673.232         |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>                                                               | 16.703.342       | 8.415.443         |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>                                                                   | <b>7.667.533</b> | <b>10.088.675</b> |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 31 DE MARZO DE 2015

NOTA 1 - PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Información general sobre la entidad**

- Nombre de Entidad que Informa: Corporación Universidad de Concepción
- RUT de la Entidad que Informa: 81.494.400-K
- Domicilio de la Entidad que informa: Barrio Universitario s/n Edificio Vicerrectoría de Asuntos Económicos y Administrativos piso 4.
- Forma Legal de la Entidad que Informa: La Corporación Universidad de Concepción fue constituida como Corporación de Derecho Privado otorgada por Derecho Supremo N° 1.038 del Ministerio de Justicia el 14 de mayo de 1920.
- País de Incorporación: Chile
- Domicilio de la Sede Social o Centro Principal del Negocio: Víctor Lamas 1290 Concepción.
- Número de Inscripción en el Registro de Valores: Inscrita con fecha 22 de noviembre de 2013, bajo el número 1113 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.
- Nombre de Entidad Controladora y la Controladora Principal: La controladora última del grupo es la Corporación Universidad de Concepción, quien a su vez, por ser una Corporación de derecho privado sin fines de lucro, no posee controladores.
- Número de empleados: Al 31 de marzo de 2015, la dotación de personal asciende a 5.370 (5.473 al 31 de diciembre de 2014 y 5.170 en igual periodo del año anterior).
- Los presentes estados financieros consolidados intermedios fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.
- Descripción de operaciones y actividades principales: El objeto de la Corporación Universidad de Concepción es la realización de las actividades propias de una universidad; crear, transmitir y conservar la cultura en sus más diversas manifestaciones. Las subsidiarias desarrollan diversas actividades, varias de ellas ligadas a la actividad educacional y de investigación.
- Los presentes estados financieros consolidados intermedios incluyen las operaciones inherentes a la actividad educativa, conjuntamente con los resultados de las reparticiones dedicadas a la obtención y/o administración de recursos que permiten un mayor y mejor desarrollo de las actividades propias de la Universidad, incorporando de esta forma las operaciones desarrolladas por la repartición Lotería de Concepción y Fondo Solidario de Crédito Universitario, las cuales funcionan en forma descentralizada y que anualmente deben preparar sus estados financieros.



El grupo Corporación Universidad de Concepción desarrolla sus actividades en tres áreas, estas son:

- a) Educación e Investigación
- b) Juegos de Lotería
- c) Otros

#### a) Educación e Investigación

La Corporación Universidad de Concepción, participa en tres de las cuatro áreas definidas en la Educación Superior del país: Universidades, Institutos Profesionales y Centros de Formación Técnica, con tres sedes en la primera categoría, un establecimiento en la segunda categoría también con tres sedes y un establecimiento en la categoría de Centros de Formación Técnica. Todas las sedes tienen asiento en la Región del Bio Bío, en las ciudades de Concepción, Chillán, Los Ángeles y Lota, respectivamente.

#### Universidad

La Universidad de Concepción (UdeC) es una Institución acreditada por la Comisión Nacional de Acreditación en todas las áreas posibles de acreditar, Pregrado, Postgrado, Investigación, Vinculación con el Medio, Equipamiento e Infraestructura y Gestión Institucional hasta el año 2016.

#### *Formación de Pregrado y Postgrado*

Las 19 facultades que integran la Universidad de Concepción imparten formación de Pregrado, y sus 91 carreras forman profesionales en todas las áreas del conocimiento, Científico, Social, Humanista, Arte y Cultura. Su área de Postgrado ofrece 86 programas, 28 de Doctorados y 58 de Magíster. Finalmente, ofrece también 31 de Especialidades médicas y odontológicas.

#### *Investigación, Desarrollo e Innovación*

La UdeC es una de las tres instituciones más activas en el desarrollo de ciencia, tecnología e innovación en nuestro país. Sus investigadores se destacan ampliamente en todas las convocatorias públicas, en este ámbito, manteniendo un crecimiento sostenido en el número de proyectos, como así también en la cantidad de recursos comprometidos. Un factor determinante de este éxito en I+D+I, ha sido la pertinencia de los proyectos y la calidad de las investigaciones, lo cual está respaldado por una infraestructura de primer nivel y de investigadores con formación de postgrado insertos en redes temáticas internacionales que dan respaldo a sus trabajos. Para desarrollar su labor, la cual se extiende más allá de la Región del BioBío, cuenta con el "Centro de Investigación en Ecosistemas de la Patagonia (CIEP)", en el marco del programa de creación de Consorcios Regionales de Investigación de CONICYT y ha contribuido a la creación de 5 Consorcios Tecnológicos de Investigación y Desarrollo, en asociación con importantes empresas de los distintos sectores productivos que representan y tiene participación en 12 Centros Científicos y Tecnológicos de Excelencia (6 Centros Basales de CONICYT).

#### Instituto Profesional

El Instituto Profesional Dr. Virgilio Gómez, obtuvo su autonomía en mayo de 1998 y la Comisión Nacional de Acreditación de Pregrado le otorgó nuevamente la acreditación por cuatro años desde diciembre de 2013 a diciembre de 2017, en Gestión Institucional y en Docencia de Pregrado. En la actualidad imparte 45 carreras en modalidad diurna y/o vespertina, en sus sedes de Concepción, Chillán y Los Ángeles.



### Cento de Formación Técnica

El Centro de Formación Técnica Lota-Arauco tiene como propósito fundamental formar técnicos de nivel superior de calidad y con elevado grado de pertinencia de sus carreras. En la actualidad imparte 13 carreras en modalidad diurna y vespertina.

Sus aportes económicos y de respaldo académico provienen de CORFO y de su matriz, la Corporación Universidad de Concepción.

#### b) Juegos de Lotería

La UdeC mantiene, realiza y administra desde 1921 un sistema de sorteo de lotería a través de una repartición llamada Lotería de Concepción. Esta autorización le fue otorgada a la Universidad a través de la Ley N° 18.568 con el objetivo de permitir el desarrollo de la misma en sus diferentes actividades.

#### c) Otros

Asociado a diversas actividades como Asesorías técnicas, mediante la aplicación de la tecnología y la innovación, así como también en actividades orientadas al cultivo de las humanidades y el arte, y al desarrollo de la cultura en sus más variadas expresiones. Su propuesta incluye la Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A., la Radio Universidad de Concepción, el Canal de Televisión TVU y los medios de comunicación escrita Periódicos la Discusión y El Diario de Concepción, entre otras.

Adicionalmente, se administra un patrimonio inmobiliario relevante, clasificado como propiedades de inversión.

### Presentación de estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales, excepto por lo dispuesto en su Oficio Circular N° 856, según se detalla en Nota 2 letra a), son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2015 comprenden:

- Estado consolidado de situación financiera intermedio clasificado
- Estado consolidado de resultados intermedio por función
- Estado consolidado de resultados integrales intermedio
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
- Estado consolidado de flujos de efectivo intermedio método directo
- Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### Periodo cubierto por los estados financieros

- Estado de situación financiera: Al 31 de marzo de 2015 (comparados con los saldos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014).
- Estado de resultados por función e integrales por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014.
- Estado de cambios en el patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo-método directo, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015 comparado con igual periodo de 2014.



### Moneda funcional y de presentación

#### - Moneda funcional

La moneda funcional de la Corporación y sus subsidiarias directas es el peso chileno, lo anterior debido a que sus actividades son desarrolladas principalmente en Chile, fijando los ingresos en pesos chilenos, y costos relacionados con compras en el medio local, también denominados mayoritariamente en pesos chilenos.

Lo anterior con excepción de las sociedades domiciliadas en Perú detalladas en Nota 2 d), en que la moneda funcional es el Nuevo Sol Peruano.

#### - Moneda de presentación

La moneda de presentación es el peso chileno. Para efectos de permitir la consolidación de los estados financieros de aquellas subsidiarias con moneda funcional distinta al peso chileno, éstos son convertidos a dicha moneda, según lo dispuesto en la NIC 21 – Moneda extranjera.

El nivel de precisión de las cifras es de miles de pesos chilenos sin decimales.

### Cumplimiento de las NIIF

Como se indica en Nota 2, letra a), los presentes Estados financieros consolidados intermedios de la Corporación Universidad de Concepción presentan en todos sus aspectos significativos, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante indistintamente las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

### Aprobación de los estados financieros consolidado intermedios

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2015, fueron aprobados el 28 de mayo de 2015 por el Directorio.

### **NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

#### **a) Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios corresponden al periodo terminado al 31 de marzo de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales, excepto por lo dispuesto en su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por



impuestos a la renta diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria), se realizarán contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En letra q) y Nota 7 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a lo descrito precedentemente, requiere el 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 letra c), 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 consolidados.

Por otro lado, con el objeto de facilitar la comparación, se realizó una reclasificación al estado de resultados del periodo anterior, la cual se detalla en Nota 3 y otras reclasificaciones menores a los estados financieros consolidados correspondientes a dicho periodo.

#### b) Bases de medición general

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados bajo la base del principio del costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable.

#### c) Juicios y estimaciones de carácter críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requiere que la Administración haga estimaciones y supuestos subjetivos que afectan los montos reportados. Las estimaciones se basan en la experiencia histórica y varios otros supuestos que se cree que son razonables, aunque los resultados reales podrían diferir de las estimaciones. La administración considera que las estimaciones contables que se presentan a continuación representan los aspectos que requieren de juicio que pueden dar lugar a los mayores cambios en los resultados informados.

##### - Propiedades, planta y equipo

La depreciación de Propiedades, planta y equipo se efectúa en función de la vida útil y valor residual que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos. La administración considera que los valores y vida útil asignados, así como los supuestos empleados, son razonables.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Adicionalmente, los importes de las propiedades, planta y equipo se revisan cuando los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican que la recuperabilidad del importe en libros de un activo puede verse afectado. El importe recuperable de un activo se estima como el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso, con un cargo por deterioro a ser reconocido siempre que el importe en libros supere el valor recuperable. El valor de uso se calcula utilizando un modelo de flujo de caja descontado que es más sensible a la tasa de descuento, así como los flujos de efectivo futuros esperados.

##### - Valor justo de instrumentos financieros

El valor razonable de instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo, se determina mediante el uso de técnicas de valuación. La información financiera detallada del valor razonable de los instrumentos financieros se presenta en Nota 21.



Adicionalmente la administración realiza una estimación del deterioro en relación a los deudores comerciales, considerando el comportamiento histórico de dichos deudores, lo que podría verse modificado en el futuro.

- Valor razonable de los Derivados de Cobertura

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como al cierre de cada ejercicio o periodo, para comparar si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura, son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor justo o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

- Intangibles

La vida útil asignada a los software y licencias compradas, corresponden a la mejor estimación de uso futuro de estos activos. Adicionalmente, se hacen evaluaciones cuando existen indicadores de deterioro.

- Beneficio post empleo de prestaciones definidas – Rentas Vitalicias y otros beneficios.

La Corporación utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar la obligación actual por Rentas Vitalicias, el cual requiere incluir variables actuariales, tales como: rotación de trabajadores, crecimiento esperado de las remuneraciones, tasa de interés, tasa de mortalidad, entre otros.

Adicionalmente, basados en el mismo método y variables actuariales similares a las señaladas en el párrafo anterior, la Corporación determina la obligación por otros beneficios a largo plazo, conformados principalmente por premios por antigüedad, bono de retiro para aquellos que no se acogen a renta vitalicia y bonos para las mujeres que tienen derecho a renta vitalicia y que se acogen a jubilación a los 60 años.

Cualquier cambio en las variables utilizadas impactará el valor contable de estas obligaciones.

Para el detalle de estos pasivos ver Nota 13.

- Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un valuador externo, independiente y calificado, con experiencia en las localidades y categoría de las propiedades valuadas.

Dado que para las propiedades de inversión no fueron encontradas referencias de mercado similares o comparables recientes, se utilizó para su valorización el Método Residual Dinámico, ya que es el más apropiado para valorar suelos urbanizables en los que existe escaso desarrollo urbanístico y poca o nula consolidación edificatoria, donde el mercado gira más en torno al tipo de producto inmobiliario que sobre él pudiera rentabilizarse y los gastos de urbanización necesarios para efectuar su transformación.

Esta metodología contempla la utilización de variables como: Tasa de descuento, valor de venta, costos directos (urbanización y construcción), costos indirectos, etc.

Periódicamente y al cierre de cada ejercicio se revisa el valor razonable de estas propiedades.





- Juicios y contingencias

La Corporación Universidad de Concepción y sus subsidiarias mantienen causas judiciales en proceso, cuyos efectos futuros requieren ser estimados por la Administración, en colaboración con los asesores legales. La Corporación Universidad de Concepción aplica juicio al interpretar los informes de sus asesores legales, quienes realizan esta estimación en cada cierre contable y/o ante cada modificación sustancial de las causas o de los orígenes de las mismas. Para información respecto de los juicios ver Nota 19.

d) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen todas las sociedades y entidades sobre las cuales la Corporación Universidad de Concepción tiene el control de decisión sobre las políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo establecido en NIIF 10.

La Corporación define que mantiene control sobre una participada u otra sociedad cuando reúne los siguientes elementos:

- Poder sobre la participada, que normalmente está definido como los derechos de dirigir las actividades relevantes.
- Exposición y/o derechos a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación.
- Capacidad de utilizar el poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Las subsidiarias se consolidan mientras se mantiene el control efectivo sobre ellas, excluyéndolas de la consolidación a partir de la fecha en que se transfiere o pierde el control.

Las políticas contables de las subsidiarias se modifican, en caso de ser necesario, para garantizar su uniformidad con las políticas adoptadas. Las transacciones, saldos y los resultados no realizados de las subsidiarias, han sido eliminados de los presentes estados financieros consolidados, y el interés no controlante es reconocido en el rubro Patrimonio del estado de situación financiera.



Los presentes estados financieros consolidados intermedios, correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2015, incluyen los saldos de las subsidiarias que se detallan a continuación:

| Rut          | Nombre de la Sociedad                                                         | Porcentaje de participación |           |        |            |            |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------|--------|------------|------------|
|              |                                                                               | 31.03.2015                  |           |        | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|              |                                                                               | Directo                     | Indirecto | Total  | Total      | Total      |
|              |                                                                               | %                           | %         | %      | %          | %          |
| 96.570.560-0 | Inversiones Campanil S.A. y subsidiaria                                       | -                           | -         | -      | -          | 99,99      |
| 96.733.150-3 | Octava Comunicaciones S.A.                                                    | 99,75                       | -         | 99,75  | 99,75      | 99,75      |
| 96.544.210-3 | Educación Profesional Atenea S.A.                                             | 99,70                       | 0,30      | 100,00 | 100,00     | 100,00     |
| 96.841.160-8 | Sociedad Educacional UDEC S.A.                                                | 99,95                       | -         | 99,95  | 99,95      | 100,00     |
| 77.029.400-2 | Empresa de Servicios Tecnológicos Ltda.                                       | 95,00                       | 5,00      | 100,00 | 100,00     | 100,00     |
| 95.902.000-0 | Impresora La Discusión S.A.                                                   | 99,86                       | -         | 99,86  | 99,86      | 99,86      |
| 95.276.000-9 | Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A. y subsidiarias | 63,25                       | -         | 63,25  | 63,25      | 63,25      |
| 79.971.410-8 | Centro de Desarrollo Integral del Niño Ltda.                                  | 99,00                       | -         | 99,00  | 99,00      | 99,00      |
| 96.640.340-3 | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias                  | 99,99                       | -         | 99,99  | 99,99      | 99,99      |
| 77.707.250-1 | Servicios de Capacitación UDEC Ltda.                                          | 99,00                       | 1,00      | 100,00 | 100,00     | 100,00     |
| 77.908.860-K | Administradora de Activos Inmobiliarios UDEC Ltda.                            | 87,64                       | 12,36     | 100,00 | 100,00     | 100,00     |
| 76.421.430-7 | UDEC Asesorías y Servicios Ltda.                                              | 99,00                       | -         | 99,00  | 99,00      | 99,00      |
| 76.937.890-1 | Servicios Químicos Ltda.                                                      | 95,85                       | -         | 95,85  | 95,85      | 95,85      |
| 96.546.100-0 | Empresa Periodística La Discusión S.A.                                        | 99,94                       | -         | 99,94  | 99,94      | 99,94      |
| 79.971.400-0 | Empresa Radio y TV La Discusión S.A.                                          | 99,00                       | 1,00      | 100,00 | 100,00     | 100,00     |

La totalidad de las sociedades antes detalladas tienen su domicilio en Chile y su moneda funcional es el peso chileno, excepto por Serpel Perú S.A (Perú), Distribuidora Vinum S.A (Perú) y Loterías Nacionales S.A (Perú), subsidiarias de Servicio de Procesamiento de Datos en Línea S.A. (Serpel S.A.), las cuales tienen domicilio en Perú y su moneda funcional es el Nuevo sol peruano.

Con fecha 4 de diciembre de 2014 Universidad de Concepción adquiere el 0,01% restante de Inversiones Campanil S.A. quedando de esta forma como su único accionista. Por lo anterior, se procedió con la disolución de Inversiones Campanil S.A.



Los estados financieros consolidados intermedios, correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2015, incluyen los saldos de las subsidiarias indirectas que se detallan a continuación:

| Rut          | Nombre de la Sociedad                 | Matriz Directa                                               | País  | Moneda funcional  | Porcentaje de participación |           |        |            |        |
|--------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-----------------------------|-----------|--------|------------|--------|
|              |                                       |                                                              |       |                   | 31.03.2015                  |           |        | 31.12.2014 |        |
|              |                                       |                                                              |       |                   | Directo                     | Indirecto | Total  | Total      | Total  |
|              |                                       |                                                              |       |                   | %                           | %         | %      | %          | %      |
| 78.385.240-3 | Inmobiliaria Campanil Ltda.           | Inversiones Campanil S.A.                                    | Chile | Peso chileno      | -                           | -         | -      | -          | 99,99  |
| Extranjera   | Serpel Perú S.A.                      | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Perú  | Nuevo Sol peruano | 99,99                       | -         | 99,99  | 99,99      | 99,99  |
| Extranjera   | Distribuidora Vinum S.A.              | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Perú  | Nuevo Sol peruano | 99,99                       | -         | 99,99  | 99,99      | 99,99  |
| Extranjera   | Loterías Nacionales S.A.              | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Perú  | Nuevo Sol peruano | 99,98                       | -         | 99,98  | 99,98      | 99,98  |
| 79.773.300-8 | Agencias Metropolitana S.A.           | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 96.988.710-K | Agencias Quinta S.A.                  | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.547.830-7 | Agencias La Araucanía S.A.            | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.547.810-2 | Agencias Maule S.A.                   | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.548.170-7 | Agencias Choapa S.A.                  | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.548.160-K | Agencias Llanquihue S.A.              | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.547.760-2 | Agencias Bio Bio S.A.                 | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.547.820-K | Agencias Copiapó S.A.                 | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.548.180-4 | Agencias Cachapoal S.A.               | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.547.770-K | Agencias Tarapacá S.A.                | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | -         | 99,50  | 99,50      | 99,50  |
| 99.547.380-1 | Distribuidora DI S.A.                 | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,50                       | 0,50      | 100,00 | 100,00     | 100,00 |
| 76.782.110-7 | Inversiones Bellavista Ltda. y filial | Serv. de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y subsidiarias | Chile | Peso chileno      | 99,90                       | 0,10      | 100,00 | 100,00     | 100,00 |
| 76.406.900-5 | Inmobiliaria Bellavista S.A.          | Inversiones Bellavista Ltda.                                 | Chile | Peso chileno      | 67,87                       | -         | 67,87  | 67,87      | 67,87  |

Adicionalmente, a las subsidiarias indirectas que son consolidadas detalladas en el recuadro anterior, los estados financieros de la Corporación Universidad de Concepción incorporan a través de su subsidiaria Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A., los estados financieros consolidados de Corporación Recreativa y Deportiva Bellavista, Rut: 71.436.500-2, que incluyen su filial Casino Bellavista S.A., Rut: 96.782.040-7.

Se determina que Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A. es controladora de Corporación Recreativa y Deportiva Bellavista, ya que los estatutos de esta última establecen que será administrada por un Directorio compuesto de siete miembros, de los cuales cinco son designados directamente por Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A.

Tanto la Corporación Recreativa y Deportiva Bellavista como su filial tienen domicilio en Chile y su moneda funcional es el peso chileno.

Con fecha 29 de octubre de 2014 Inversiones Campanil S.A. adquiere el 0,01% restante de Inmobiliaria Campanil Ltda. quedando de esta forma como su único accionista. Por lo anterior, se procedió con la disolución de Inmobiliaria Campanil Ltda.



e) Moneda extranjera

- Conversión de moneda distinta de presentación

Los ingresos y gastos de las subsidiarias, cuya moneda funcional no es el peso chileno, se traducen en la moneda de presentación (peso chileno), utilizando el promedio del tipo de cambio mensual, mientras que los activos y pasivos de estas subsidiarias se convierten utilizando los tipos de cambio de cierre de cada periodo y/o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cambio derivadas de la conversión de las inversiones netas en entidades extranjeras, se registran directamente en Patrimonio, bajo el concepto de Reservas por diferencia de cambio por conversión, como se muestra en el Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de resultados integrales.

- Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten 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 por función, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto.

- Bases de conversión

Los activos y pasivos en una moneda o divisa distinta de la moneda funcional (peso chileno), se consideran en moneda extranjera y han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

|                      | 31.03.2015<br>\$ | 31.12.2014<br>\$ | 31.03.2014<br>\$ |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dólar estadounidense | 626,58           | 606,75           | 551,18           |
| EURO                 | 672,73           | 738,05           | 759,10           |
| Nuevo sol peruano    | 202,42           | 202,92           | 196,29           |

Adicionalmente, los saldos expresados en unidades de reajuste, se traducen usando el tipo de cambio de dicha unidad al cierre de cada periodo o ejercicio, según corresponda, los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes:

|     | 31.03.2015<br>\$ | 31.12.2014<br>\$ | 31.03.2014<br>\$ |
|-----|------------------|------------------|------------------|
| UF  | 24.622,78        | 24.627,10        | 23.606,97        |
| UTM | 43.068           | 43.198           | 41.263           |

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

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



g) Instrumentos financieros

La Corporación Universidad de Concepción y subsidiarias aplica, para la medición de los instrumentos financieros activos, la NIIF 9, por lo que para su reconocimiento y medición aplica los siguientes criterios y evaluaciones:

- Un instrumento financiero activo, se reconoce sólo cuando la Corporación Universidad de Concepción y subsidiarias, pasan a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

La medición inicial es en función del valor razonable, incluyendo los costos de la transacción en la medida que su valorización posterior sea en función del costo amortizado.

Posterior al reconocimiento inicial, estos instrumentos son valorizados al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y estos obedecen a rendimientos pactados sobre un capital en fechas predeterminadas, imputando a los resultados integrales la variación en la medición del instrumento.

Se valoriza en función del valor razonable, en la medida que el instrumento no cumpla con las características mencionadas en el punto anterior, imputando los cambios en el valor razonable a resultados.

- Un pasivo financiero es medido inicialmente en función del precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos asociados se imputan a resultados.

En forma posterior, los pasivos financieros se miden en función del costo amortizado en la medida que estos devenguen intereses y a su valor nominal inicial, en la medida que el instrumento no tenga una operación de financiamiento implícita en consideración a los plazos de pago de los mismos.

Los principales pasivos que devengan intereses, corresponden a deudas con bancos e instituciones financieras, por otra parte, los principales acreedores, medidos a valor nominal, son los acreedores comerciales, los cuales se presentan en el rubro Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Costo amortizado de un activo o pasivo financiero, es su medición inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada según el método de la tasa efectiva, menos cualquier disminución por deterioro de valor o incobrabilidad, según corresponda.

Si el instrumento constituye, en efecto, una transacción de financiación, se mide al valor presente de los pagos futuros, descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar, principalmente en cuanto a plazo y riesgo.

Los principales activos financieros y su valorización, son los siguientes:

- Depósitos a plazo: corresponden a inversiones con vencimiento definido, y se valorizan en función de la inversión inicial más los intereses devengados al cierre de cada periodo o ejercicio, según corresponda, los cuales son imputados al resultado integral por función.



- Fondos mutuos: inicialmente se valorizan al valor de la transacción. Posteriormente se valorizan en función de su valor razonable con cambios en resultados, siendo su valor razonable el valor de la cuota del respectivo fondo al cierre de cada periodo y/o ejercicio, según corresponda.
- Cuentas por cobrar estudiantiles: Comprende las deudas que mantienen los estudiantes con la Corporación Universidad de Concepción y subsidiarias que prestan servicios académicos, documentadas o no, provenientes de matrículas de arancel anual y de préstamos.

Se valorizan en base al costo amortizado, deducidas las pérdidas por deterioro. En los casos de haber una operación de financiamiento implícita, se valorizan en función de los flujos futuros descontados considerando tasas de mercado, para posteriormente reconocer los rendimientos por intereses en base devengada.

Se clasifican en el activo corriente aquellos saldos con derecho a cobro dentro de los próximos 12 meses a contar de la fecha de cierre de los estados financieros. Los con vencimientos superiores a 12 meses, se clasifican en activos no corrientes.

- Pagarés del Fondo de Crédito Solidario: Representan deudas de los alumnos, las que se encuentran reguladas por la Ley N° 20.572, promulgada con fecha 27 de enero de 2012, referida a la Reprogramación de Crédito Universitario, por el artículo N° 70 de la Ley N° 18.591 y por la Ley N° 19.287. Estas cuentas por cobrar han sido valorizadas en función del costo amortizado menos las pérdidas por deterioro, considerando los plazos y cobro anual máximo permitido por las normativas antes mencionadas. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes.
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Las cuentas por 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 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a valor justo y posteriormente a costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión de incobrables para reflejar el deterioro de estas.

- Instrumentos financieros derivados y cobertura: Utilizados para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones de tasas de interés y/o tipo de cambio, inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor razonable en forma continua. En el caso de los instrumentos definidos como de cobertura, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se realicen y hagan efectivas como coberturas altamente eficaces de flujos futuros de efectivo, se reconocen directamente en el Patrimonio neto y la parte que se determine como ineficaz se reconoce de inmediato en el estado de resultados por función. Los cambios en el valor razonable de los otros instrumentos financieros derivados se imputan al estado de resultados por función.
- Inversiones en instrumentos de patrimonio: Estas inversiones, respecto de las cuales la Corporación no ejerce control o influencia significativa, son valorizadas a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, de no disponer de información suficiente y apropiada para determinar el valor razonable, el costo se considera una estimación adecuada del valor razonable, lo anterior, en la medida de que no existan indicadores de que este costo no pueda ser representativo del valor razonable.



#### h) Inventarios

Las existencias disponibles para la venta, así como las existencias de materiales de consumo general, de textos, de imprenta, de boletos y cartones de Lotería, materiales y repuestos, han sido valorizadas al costo. Los valores así determinados no exceden los respectivos valores netos estimados de reposición o realización, según corresponda. A la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados, el saldo de estas existencias se presenta neto de una provisión que cubre la obsolescencia de las mismas.

El costo incluye el precio de compra y todos aquellos costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Posteriormente, el costo unitario se determina usando el precio promedio ponderado.

Por valor neto realizable se entiende el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

#### i) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes destinados para la venta, de existir, son medidos al menor valor entre el valor contable y el valor razonable, menos los gastos estimados en que será necesario incurrir en la venta. Los activos son clasificados en este rubro cuando el valor contable puede ser recuperado a través de una transacción de venta, que sea altamente probable de realizar. La Administración debe estar comprometida con un plan para vender el activo y debe haberse iniciado en forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan. Asimismo, debe esperarse que la venta quede calificada para reconocimiento completo dentro de un año siguiente a la fecha de su clasificación, excepto por la existencia de hechos o circunstancias (fuera del control de la entidad) que hagan alargar el periodo de la venta más allá de un año.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta no se deprecian.

#### j) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades planta y equipo comprenden principalmente terrenos, edificios (construcciones) y máquinas y equipos, los cuales principalmente están destinados a la actividad educacional, incluyendo actividades de investigación, extensión universitaria y oficinas.

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipo, se reconocen en la medición inicial por su costo, y en la medición posterior al costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro si hubieran. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas, y que permiten dejar el activo para ser usado en las condiciones inicialmente previstas por la administración, con excepción de las partidas para las cuales al momento de la convergencia a IFRS se asignó como su valor de costo su valor razonable o su costo determinado según los criterios contables previos, en conformidad con NIIF 1.

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 Corporación Universidad de Concepción y/o subsidiarias, y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. Los costos de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.



La depreciación es calculada por componentes usando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro. La determinación de la vida útil de las Propiedades, planta y equipo, se efectúa en base a las expectativas de tiempo en que se espera utilizar y características de los activos.

Las vidas útiles estimadas por clase de bienes, son las siguientes:

| Bien                     | Rango de vida útil en años |
|--------------------------|----------------------------|
| Edificios                | 80 - 100                   |
| Obras civiles            | 20                         |
| Maquinarias de taller    | 20                         |
| Equipos de laboratorio   | 15                         |
| Equipos computacionales  | 5                          |
| Vehículos pesados        | 15                         |
| Vehículos livianos       | 5 - 7                      |
| Muebles de oficina       | 10                         |
| Muebles de uso académico | 5                          |
| Libros y revistas        | 2 - 10                     |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, esto de acuerdo a especificaciones técnicas.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados por función.

#### k) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos, los cuales están destinados en el largo plazo para su venta y/o desarrollo de proyectos inmobiliarios. Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición, lo que incluye principalmente su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. La Corporación realiza las valoraciones posteriores de estos activos de acuerdo al modelo del valor razonable. Los beneficios o pérdidas derivados de las variaciones en el valor razonable de las propiedades de inversión se presentan en los resultados del periodo en que se producen.

El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado por un experto independiente y revisado periódicamente.

#### l) Combinación de negocios

Se considera que una transacción es una combinación de negocios, cuando se adquiere el control de una entidad, o de un grupo de activos que constituyen un negocio.

Las adquisiciones de las sociedades subsidiarias son registradas utilizando el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los





instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada (Plusvalía). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsidera la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición, la diferencia, que continúe existiendo, se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

Los saldos por cobrar y pagar entre las empresas de la Corporación y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre estas, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere.

Las combinaciones de negocios efectuadas bajo un controlador común, se valorizan considerando los valores libros de los activos y pasivos adquiridos. Lo anterior debido a que se estima que este tipo de combinaciones de negocios, no deben producir efectos en la valorización de los activos netos, ya que cuando ocurren son en un contexto de reorganización interna del Grupo. Al cierre del periodo informado en los presentes estados financieros intermedios, no han existido combinaciones de negocios entre y con subsidiarias.

#### m) Inversiones en asociadas

Asociadas (o coligadas) son todas las entidades sobre las que la Corporación, o una de sus subsidiarias, ejercen influencia significativa (pero no tiene control) que generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión en asociadas incluye la plusvalía, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada, identificada en la adquisición.

La participación de la Corporación, en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas, se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición, se reconocen en reservas. Cuando la participación de la Corporación en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Corporación no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la Corporación y sus asociadas, se eliminan en función del porcentaje de participación. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Corporación, se modifican las políticas contables de las asociadas.

#### n) Activos intangibles distintos a la plusvalía

##### Patentes, marcas y otros derechos

Las Patentes, marcas y otros derechos se presentan a costo histórico, y se valorizan al costo menos la amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro, de existir. La amortización se calcula por el método lineal durante su vida útil estimada, de ser aplicable.



## Patentes y otros derechos

Bajo este concepto se incluye el precio pagado por el derecho de uso de locales destinados a la venta de juegos de Lotería, distinto del costo del arriendo, los cuales se amortizan en un plazo de 3 años y que corresponde al plazo duración de dichos contratos.

## Marcas

Las marcas registradas en las subsidiarias Distribuidora Vinum S.A. y Empresa Periodística la Discusión S.A., tienen una vida útil indefinida, por lo cual no están afectas a amortización.

De acuerdo al juicio de la Administración no es posible definir una vida útil previsible para la obtención de beneficios en función de su explotación.

Considerando lo anterior, estos intangibles se someten anualmente a pruebas de deterioro.

## Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (3 a 5 años).

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

## Licencias de sistemas de juegos en línea

Las licencias del sistema Masterlink, utilizado en la captación de apuesta en línea y la administración de juegos de Lotería de Concepción, se encuentran valorizadas al valor actual del contrato, considerando la tasa implícita de éste y son amortizadas linealmente en un plazo máximo de trece años.

## Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un periodo posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan, se amortizan desde el



inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

o) Arrendamientos

Los arrendamientos de Propiedades, planta y equipo, cuando la Corporación tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el que sea menor.

Los bienes bajo modalidad de arriendos, se deprecian en base a su vida útil económica o en la duración de contrato, la que sea menor.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero de capital.

Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario, son retenidos por el arrendador, son clasificados como arrendamiento operativo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) son reconocidos en el estado de resultados por el método de línea recta durante el periodo de realización del arrendamiento.

p) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización 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 valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. El valor en uso se determina en función de los flujos futuros descontados capaces de generar por la Unidad Generadora de Efectivo. 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). Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

q) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, del país en que las entidades de la Corporación operan y generan renta gravable.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. 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 impuesto (contenido en leyes) aprobadas 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 con los que poder compensar las diferencias temporarias. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto en aquellos casos en que la Corporación pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) se reconoce en el estado de resultados, salvo cuando se trata de partidas que se reconocen en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o provienen de una combinación de negocios. En estos casos, el impuesto también se reconoce en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, los efectos producidos por el cambio de tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del ejercicio o periodo, según corresponda, fueron reconocidos en el ejercicio 2014 en los Resultados acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del periodo de acuerdo a la NIC 12.

Cabe señalar que por la fecha de promulgación de la Ley 20.780, 26 de septiembre de 2014, y del oficio circular N° 856, estos no tienen efectos en los estados de resultados por función e integrales al 31 de marzo de 2015 y 2014 informados en los presentes estados financieros consolidados intermedios.

#### r) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva, como consecuencia de hechos pasados, que hagan probable que una salida de recursos sea necesario para liquidar la obligación, y que el importe de la misma se pueda estimar en forma fiable. Este importe se determina según la mejor estimación del valor, en base a los antecedentes disponibles al cierre de cada periodo o ejercicio, según corresponda.

#### s) Beneficios a los empleados

##### Beneficio post empleo de prestación definida – Rentas Vitalicias y bono de jubilación a edad de retiro

La Corporación utiliza para el cálculo de la provisión, el método de la unidad de crédito proyectada, el cual requiere incluir variables actuariales, tales como: rotación de trabajadores, crecimiento esperado de las remuneraciones, tasa de mortalidad, probabilidad de permanencia y decisión de acogerse a los beneficios. Para el descuento de la obligación bruta, se utiliza tasa de interés equivalente a la tasa de mercado de bonos de empresas de alta calidad con perfil de vencimiento similar a la obligación, si no fuese posible se utiliza como base la tasa de bonos del estado.



Aquella parte que se estima se pagará en los próximos 12 meses, se presenta en el pasivo corriente en el componente Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

#### Otros beneficios de largo plazo

Los otros beneficios a largo plazo se conforman principalmente por premios por antigüedad, bono por retiro para aquellos que no se acogen a renta vitalicia y bonos para las mujeres que tienen derecho a renta vitalicia y que se acogen a jubilación a los 60 años.

La Corporación valoriza el pasivo por otros beneficios a los empleados de largo plazo a través del método de la unidad de crédito proyectada, el cual requiere incluir variables actuariales similares a las señaladas en el párrafo anterior. Igualmente, para el descuento de la obligación bruta, se utiliza una tasa de interés equivalente a la tasa de mercado de bonos de empresas de alta calidad con perfil de vencimiento similar a la obligación, si no fuese posible se utilizará como base la tasa de bonos del estado.

Aquella parte que se estima se pagará en los próximos 12 meses, se presenta en el pasivo corriente en el componente Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Tanto por los beneficios post empleo como por los otros beneficios de largo plazo, la Universidad reconoce las ganancias y pérdidas actuariales, directamente en Otros resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas actuariales, se originan básicamente por las diferencias en las estimaciones actuariales respecto de tasas de acogimiento reales, y en la forma de pago del beneficio, el que contempla tres diferentes modalidades que inciden en la estimación del pasivo.

#### Vacaciones

La Corporación reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada y se registra a su valor nominal, considerando la estimación de los pagos que se efectuarán cuando el personal haga uso de las vacaciones legales y/o convenidas.

#### t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Corporación y subsidiarias. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas entre las empresas de la Corporación.

La Corporación y subsidiarias, 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 Corporación y subsidiarias, tal y como se describe a continuación:

#### Venta de servicios educacionales y de capacitación

Los ingresos asociados a servicios educacionales y de capacitación, se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen en función de los servicios efectivamente prestados a la fecha de los estados financieros, como porcentaje sobre los servicios totales a realizar.



Los ingresos por servicios educacionales se reconocen considerando los aranceles y/o matrículas establecidos por la Corporación netos de descuentos.

#### Juegos de Lotería

Los ingresos asociados a sorteos de juegos de Lotería, se reconocen en función de la venta real hasta el último sorteo a la fecha de cierre, agregando una estimación de la venta originada entre dicho sorteo y la fecha de cierre de los estados financieros, reconociendo al mismo tiempo los costos de premios asociados a dicha estimación.

#### Ingresos Fondo Solidario Crédito Universitario

Los ingresos del Fondo Solidario del Crédito Universitario corresponden principalmente a aportes fiscales para financiar el otorgamiento de nuevos créditos, intereses por créditos otorgados, y recuperaciones de créditos provisionados y castigados.

Los aportes fiscales se reconocen en resultado cuando se ha producido el derecho a recibir dichos aportes, y que existe una seguridad razonable que se percibirán y se cumplirán las condiciones ligadas a ella. Estos aportes no se encuentran sujetos a rendición de cuentas.

Los intereses se reconocen en base devengada, bajo el método de costo amortizado en función de la tasa efectiva, que en este caso corresponde a la tasa nominal de los pagarés suscritos por los alumnos, ya que no existen costos asociados a la suscripción de estos.

Las recuperaciones de créditos provisionados o castigados, se reconocen con el cobro efectivo de la cuenta por cobrar.

#### Venta de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes, el monto de los ingresos puede medirse confiablemente, no hay participación en la gestión de los bienes vendidos y cuando es probable que los beneficios económicos de la transacción fluirán hacia la entidad vendedora.

#### Aportes fiscales

Los aportes fiscales recibidos del Estado para propósitos de financiamiento de la educación superior, se reconocen como ingreso de operación, cuando se ha adquirido el derecho a percibirlos. Estos aportes no tienen obligaciones de rendición respecto de su uso posterior.

#### Otros servicios

Los otros ingresos están asociados a asesorías, investigaciones y proyectos llevados a cabo por las distintas facultades y reparticiones, los cuales se reconocen en función al avance real de dichos servicios.



#### u) Subvenciones Gubernamentales

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable que la subvención se cobrará y la entidad beneficiaria cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones gubernamentales relacionadas con el financiamiento de proyectos que implican incurrir en gastos, se difieren y se reconocen en el estado de resultados como Otros ingresos de operación, durante el período necesario para correlacionarlas con los gastos que incurren.

Las subvenciones gubernamentales relacionadas con la adquisición de Propiedades, planta y equipo se reconocen cuando hay una seguridad razonable que la subvención se recibirá. El reconocimiento se registra como un pasivo diferido, el cual se abona a resultados en la medida que los bienes se deprecien o se venden a terceros.

#### v) Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto, se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

#### w) Préstamos que devengan intereses

Los recursos ajenos se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que se tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### x) Segmentos de operación

La Corporación ha definido sus segmentos de operación de acuerdo a las actividades principales que realiza. Lo anterior es consistente con la gestión, asignación de recursos y evaluación de los rendimientos efectuada por los responsables de tomar las decisiones de operación relevantes de la Corporación. El responsable de tomar estas decisiones es el Directorio.

La Corporación ha establecido una segmentación de sus operaciones en Educación e Investigación, Juegos de Lotería y otros.

La asignación de activos, pasivos, ingresos y gastos, se efectúa en forma directa, ya que la generación de información y procesos administrativos son independientes.

La información financiera detallada por segmentos se presenta en Nota 23.





## y) Nuevos pronunciamientos contables

y.1) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015:

---

### Enmiendas y mejoras

---

Enmienda a NIC 19 *“Beneficios a los empleados”*, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

#### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 *“Pagos basados en acciones”* – Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, *“Combinaciones de negocios”* - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 *“Segmentos de operación”* - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 *“Medición del valor razonable”* - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, *“Propiedad, planta y equipo”*, y NIC 38, *“Activos intangibles”* - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, *“Información a revelar sobre partes relacionadas”* - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.

#### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 *“Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”* - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

---





NIIF 3 “*Combinaciones de negocios*” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “*Medición del valor razonable*” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “*Propiedades de Inversión*” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Corporación.

y.2) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

| Normas e interpretaciones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 01/01/2016                                        |
| <i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada. | 01/01/2017                                        |
| Enmiendas y mejoras                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
| Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i> , sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 01/01/2016                                        |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 01/01/2016 |
| Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 01/01/2016 |
| Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 01/01/2016 |
| Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 01/01/2016 |
| Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida. | 01/01/2016 |
| Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 01/01/2016 |



*NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".* La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".

*NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar".* Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

*NIC 19, "Beneficios a los empleados"* - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer período presentado.

*NIC 34, "Información financiera intermedia"* - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La administración de la Corporación estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Corporación en el período de su primera aplicación.



y.3) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio, para las cuales se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

| Normas e interpretaciones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida. | 01/01/2018                                        |

Esta norma fue adoptada anticipadamente a la fecha de transición a IFRS por parte de la Corporación, es decir, el 1 de enero de 2011.



### NOTA 3 – CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLITICAS CONTABLES

#### a) Estimaciones contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2015, no presentan cambios en estimaciones contables respecto del 31 de diciembre de 2014 e igual periodo del año anterior.

#### b) Políticas contables

Al 31 de diciembre de 2014, la Corporación optó por cambiar la política contable utilizada para la medición posterior de sus propiedades de inversión, pasando del modelo del costo al modelo del valor razonable (NIC 40). Cabe señalar que la medición del valor razonable de las Propiedades de inversión es realizada por un experto independiente.

Este cambio se realizó con el objeto de que los estados financieros proporcionen información que refleje de mejor manera la situación financiera de la Corporación y el valor de estas propiedades.

De acuerdo a lo establecido en NIC 8, este cambio se aplicó de manera retroactiva, razón por la cual, en los estados financieros consolidados de la Corporación al 31 de diciembre de 2014, se ajustaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013.

Lo anterior, implicó ajustar los saldos al 1 de enero de 2014, cuyos efectos se presentan en la línea “Incremento (disminución) por cambios en políticas contables” del Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto al 31 de marzo de 2014.

Ajustes al estado de situación al 1 de enero de 2014.

| <b>Estado de Situación</b>                                  | <b>Saldo al<br/>01.01.2014<br/>(Anterior)<br/>M\$</b> | <b>Ajuste<br/>M\$</b> | <b>Saldo al<br/>01.01.2014<br/>(Ajustado)<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Cambios en Activos</b>                                   |                                                       |                       |                                                       |
| Propiedades de inversión (no corrientes)                    | 18.146.589                                            | 3.953.437             | 22.100.026                                            |
| <b>Cambios en Pasivos</b>                                   |                                                       |                       |                                                       |
| Impuestos diferidos (no corrientes)                         | 1.891.997                                             | 577.736               | 2.469.733                                             |
| <b>Cambios en Patrimonio</b>                                |                                                       |                       |                                                       |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 137.672.888                                           | 3.373.664             | 141.046.552                                           |
| Participaciones no controladores                            | 3.277.794                                             | 2.037                 | 3.279.831                                             |



Adicionalmente, para efectos comparativos, se ajustó el estado de resultados por función e integral por el periodo terminado al 31 de marzo de 2014, cuyos efectos de detallan a continuación:

| <b>Estado de resultados</b>         | <b>Saldo al<br/>31.03.2014<br/>(Anterior)<br/>M\$</b> | <b>Ajuste<br/>M\$</b> | <b>Saldo al<br/>31.03.2014<br/>(Ajustado)<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias  | 47.750.773                                            | 281.977               | 48.032.750                                            |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (1.672)                                               | (56.399)              | (58.071)                                              |
| <b>Efecto netos en resultados</b>   | <b>47.749.101</b>                                     | <b>225.578</b>        | <b>47.974.679</b>                                     |

Los presentes estados financieros consolidados intermedios no presentan otros cambios en las políticas contables respecto del periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 e igual periodo del año anterior.

c) Otros cambios

A partir del cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se presenta neto el reajuste por cuentas por cobrar provisionadas y el efecto por el cambio en las provisiones de incobrables que dicho reajuste genera. Lo anterior, con el objeto de no presentar resultados que distorsionan la medición del resultado operacional.

Para efectos de una adecuada comparación con el estado de resultados por el periodo terminado al 31 de marzo de 2014, se realizó una reclasificación sobre dichos resultados la cual implicó un cargo a Resultados por unidades de reajuste por M\$ 932.145 con abono a Gastos de administración y Costo de ventas por M\$ 268.670 y M\$ 663.475, respectivamente.



#### NOTA 4 – CAPITAL Y RESERVAS

La Corporación Universidad de Concepción es una entidad de derecho privado sin fines de lucro, por lo tanto no es aplicable el concepto de Capital según las normas contenidas en las Leyes que regulen entidades con fines de lucro.

La Corporación mantiene y administra un patrimonio generado principalmente por la percepción de donaciones, aportes estatales y excedentes que eventualmente generan las actividades desarrolladas por los segmentos de operación, los que se reinvierten en el financiamiento, principalmente de la actividad educacional.

La Corporación no tiene requerimientos externos de capital, con excepción de los indicadores mencionados en Nota 19, que hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios no han generado consecuencias para la Corporación.

El patrimonio consolidado al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, tiene la siguiente composición:

| <u>Concepto</u>                                                           | 31.03.2015<br>M\$  | 31.12.2014<br>M\$  |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Patrimonio (incluye resultado del periodo o ejercicio, según corresponda) | 149.680.539        | 149.466.393        |
| Otras reservas                                                            | (3.431.489)        | (4.123.709)        |
| <b>Patrimonio atribuible a la Corporación</b>                             | <b>146.249.050</b> | <b>145.342.684</b> |
| Participaciones no controladoras                                          | 3.035.382          | 3.038.764          |
| <b>Total patrimonio</b>                                                   | <b>149.284.432</b> | <b>148.381.448</b> |

La composición de Otras reservas, incluidas en el patrimonio, es como sigue:

| <u>Concepto</u>                                                                                               | 31.03.2015<br>M\$  | 31.12.2014<br>M\$  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ajuste acumulado por diferencia de conversión en filial                                                       | (1.467.914)        | (1.477.510)        |
| Reserva por cobertura de flujos de efectivo                                                                   | (394.192)          | (311.434)          |
| Ganancia (Pérdida) por planes de beneficios definidos                                                         | (6.798.592)        | (7.563.974)        |
| Otras reservas (revaluación propiedades de inversión transferidas en 2014 desde Propiedades, planta y equipo) | 5.229.209          | 5.229.209          |
| <b>Total otras reservas</b>                                                                                   | <b>(3.431.489)</b> | <b>(4.123.709)</b> |



## NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

### a) Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende tanto la caja y los saldos en cuentas bancarias como depósitos a plazo, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo, al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

| <u>31.03.2015</u>                                | Pesos<br>chilenos<br>M\$ | Dólares<br>M\$ | Euros<br>M\$   | Nuevo Sol<br>peruano<br>M\$ | Totales<br>M\$   |
|--------------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|------------------|
| SalDOS en caja y bancos                          | 3.846.165                | 951.974        | 602.180        | 253.217                     | 5.653.536        |
| Depósitos a plazo a menos de 90 días             | 2.418                    | -              | -              | -                           | 2.418            |
| Fondos mutuos de fácil liquidación               | 2.011.579                | -              | -              | -                           | 2.011.579        |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>5.860.162</b>         | <b>951.974</b> | <b>602.180</b> | <b>253.217</b>              | <b>7.667.533</b> |

| <u>31.12.2014</u>                                | Pesos<br>chilenos<br>M\$ | Dólares<br>M\$ | Euros<br>M\$   | Nuevo Sol<br>peruano<br>M\$ | Totales<br>M\$    |
|--------------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------------|
| SalDOS en caja y bancos                          | 4.918.007                | 750.190        | 566.831        | 261.373                     | 6.496.401         |
| Depósitos a plazo a menos de 90 días             | 4.863.539                | -              | -              | -                           | 4.863.539         |
| Fondos mutuos de fácil liquidación               | 5.343.402                | -              | -              | -                           | 5.343.402         |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>15.124.948</b>        | <b>750.190</b> | <b>566.831</b> | <b>261.373</b>              | <b>16.703.342</b> |

### b) Restricciones

Existen importes de efectivo en bancos e inversiones financieras, sobre los cuales hay restricciones de uso, debido a que corresponden a aportes de terceros destinados exclusivamente al financiamiento de proyectos específicos desarrollados por la Universidad y/o subsidiarias, o están destinados a garantizar operaciones de financiamiento.

Los saldos por los conceptos antes descritos y que se presentan en Otros activos financieros corrientes, son los siguientes:

| <u>Concepto</u>                                               | Pesos chilenos<br>M\$ | Unidades de<br>fomento<br>M\$ | 31.03.2015<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------|
| SalDOS en bancos                                              | 16.390.067            | -                             | 16.390.067        |
| Depósitos a plazo a menos de 90 días                          | 537.072               | -                             | 537.072           |
| <b>Subtotal para garantizar proyectos</b>                     | <b>16.927.139</b>     | -                             | <b>16.927.139</b> |
| Depósitos a plazo en garantía                                 | 7.977.320             | -                             | 7.977.320         |
| <b>Subtotal para garantizar operaciones de financiamiento</b> | <b>7.977.320</b>      | -                             | <b>7.977.320</b>  |
| <b>Total</b>                                                  | <b>24.904.459</b>     | -                             | <b>24.904.459</b> |

| <u>Concepto</u>                                               | Pesos chilenos<br>M\$ | Unidades de<br>fomento<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------|
| SalDOS en bancos                                              | 16.261.284            | -                             | 16.261.284        |
| Depósitos a plazo a menos de 90 días                          | 35.079                | -                             | 35.079            |
| <b>Subtotal para garantizar proyectos</b>                     | <b>16.296.363</b>     | -                             | <b>16.296.363</b> |
| Depósitos a plazo en garantía                                 | 7.905.935             | 4.030.564                     | 11.936.499        |
| <b>Subtotal para garantizar operaciones de financiamiento</b> | <b>24.202.298</b>     | <b>4.030.564</b>              | <b>11.936.499</b> |
| <b>Total</b>                                                  | <b>24.237.377</b>     | <b>4.030.564</b>              | <b>28.232.862</b> |





Al 31 de marzo de 2015 se mantienen cinco depósitos a plazo por un total de M\$ 7.977.320 (M\$ 7.905.935 al 31 de diciembre de 2014), los que representan la totalidad de la Cuenta de Reserva por UF 319.000, garantía que se origina por la colocación del bono Corporativo y que fue constituida durante el primer semestre de 2014.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 se mantenía un depósito por M\$ 4.030.564, endosado al Banco de Créditos e Inversiones, mientras se constituían las garantías hipotecarias por operación de financiamiento suscrita en septiembre de 2014 con dicho banco.

#### c) Estado de flujos de efectivo

Los Otros pagos por actividades de la operación informados en el Estado de flujos de efectivo en el periodo 2015 y 2014, corresponden principalmente a los pagos de premios efectuados por la repartición Lotería de Concepción, los cuales ascendieron a M\$ 5.455.968 y M\$ 3.681.117, respectivamente.

Los dividendos pagados corresponden a dividendos distribuidos a terceros por parte de la filial indirecta Sociedad Inmobiliaria Bellavista S.A.

Al 31 de marzo de 2014, en las Otras entradas (salidas) de efectivo que se presentan formando parte de los flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión por M\$ 3.725.642, se informan egresos por M\$ 3.726.001, los que corresponden íntegramente a los fondos destinados a constituir la Cuenta de Reserva, garantía originada por la colocación del bono Corporativo y respecto de la cual se hace referencia en letra b) anterior.



## NOTA 6 – INVENTARIOS CORRIENTES

| Clase de Inventarios                                         | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Boletos Lotería tradicional, cartones Kino y otros similares | 315.938           | 226.123           |
| Artículos para la venta                                      | 593.177           | 677.725           |
| Materiales dentales                                          | 147.476           | 141.888           |
| Materiales agrícolas                                         | 58.100            | 58.099            |
| Otros materiales                                             | 182.700           | 170.342           |
| Otras existencias                                            | 61.457            | 87.453            |
| <b>Total, Neto</b>                                           | <b>1.358.848</b>  | <b>1.361.630</b>  |

|                                                           |           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Monto balance por Provisiones obsolescencia de Inventario | (151.874) | (151.874) |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|

El movimiento de los inventarios con cargo o abono al estado de resultados se presenta en el siguiente cuadro:

|                                                                           | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costos de inventario reconocidos como gasto durante el periodo            | (1.910.161)       | (1.760.047)       |
| Importe de las rebajas de valor de las existencias reconocidos como gasto | -                 | -                 |

- La Corporación Universidad de Concepción determina una provisión por obsolescencia para los materiales y otras existencias de baja rotación. En el caso de su repartición Lotería de Concepción, la provisión de obsolescencia se estima en función del vencimiento de los sorteos de los boletos pre-impresos de los juegos de Lotería.
- A la fecha de los presentes estados financieros intermedios no hay Inventarios entregados en garantía que informar.



## NOTA 7 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

En el periodo terminado al 31 de marzo de 2015, la tasa impositiva aplicable a la Corporación y a las empresas subsidiarias con domicilio en Chile es de un 22,5% para el año comercial 2015 (20% al 31 de marzo de 2014), en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

Las subsidiarias en Perú descritas en Nota 2d), se encuentran sujetas a las disposiciones tributarias vigentes en Perú.

### Gasto por impuesto corriente

|                                                                  | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gasto tributario corriente (provisión impuesto)                  | -                 | (3.500)           |
| Efectos en activos o pasivos por impuestos diferidos del periodo | (14.435)          | (54.571)          |
| <b>Total</b>                                                     | <b>(14.435)</b>   | <b>(58.071)</b>   |

### Conciliación del Gasto por impuesto a las Ganancias utilizando método de la Tasa Efectiva

Considerando que las subsidiarias Centro de Desarrollo Integral del Niño Ltda., Administradora de Activos Inmobiliarios Universidad de Concepción Ltda., Empresa Radio y Televisión la Discusión S.A., Empresa Periodística La Discusión S.A., Impresora La Discusión S.A., Empresa de Servicios Tecnológicos Ltda., Inversiones Campanil S.A.(en 2014), Octava Comunicaciones S.A., Servicios de Procesamiento de Datos en Línea S.A. y sus subsidiarias, Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A., UdeC Asesorías y Servicios Ltda. y Serviquim Ltda., realizan actividades que se encuentran gravadas por el Impuesto a la Renta, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, a continuación se presenta la conciliación del gasto por impuesto a las ganancias, generado por dichas entidades, utilizando el método de la tasa efectiva. Cabe señalar que estas subsidiarias presentan una pérdida antes de impuesto a la renta al 31 de marzo de 2015 de M\$ 624.702 (M\$ 246.038 al 31 de marzo de 2014).

| Conciliación del gasto por Impuestos utilizando la tasa legal con el<br>gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Gasto por impuestos utilizando la tasa legal                                                                            | 140.558           | 49.207            | A          |
| Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles                                                                  | -                 | -                 |            |
| Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente                                                               | -                 | -                 |            |
| Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero                                                          | -                 | -                 |            |
| Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas                                                                    | -                 | -                 |            |
| Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y<br>gasto por impuestos (ingreso)                   | (154.993)         | (107.278)         |            |
| <b>Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total</b>                                                   | <b>(154.993)</b>  | <b>(107.278)</b>  | <b>B</b>   |
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>                                                                  | <b>(14.435)</b>   | <b>(58.071)</b>   | <b>A+B</b> |



### Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, fueron contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014.

Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2014 se generó un incremento en los activos diferidos por M\$ 3.027 y un aumento en los pasivos diferidos por M\$ 884.847, ambos efectos implicaron un cargo neto a Patrimonio por M\$ 881.820, de los cuales M\$ 648.019 correspondían a la propiedad de la Corporación

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 entidad y autoridad fiscal.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos

| Origen                             | 31.03.2015    |                    |                    |
|------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                                    | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$      | Neto<br>M\$        |
| Provisión incobrables              | 27.064        | -                  | 27.064             |
| Provisión vacaciones               | 5.845         | -                  | 5.845              |
| Ingresos percibidos por adelantado | 742           | -                  | 742                |
| Pérdida tributaria                 | 919           | -                  | 919                |
| Propiedades, planta y equipo       | 11.116        | (2.563.956)        | (2.552.840)        |
| Propiedades de inversión           | -             | (1.218.605)        | (1.218.605)        |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>45.686</b> | <b>(3.782.561)</b> | <b>3.736.875</b>   |
| Reclasificación                    | (29.169)      | 29.169             | -                  |
| <b>Totales</b>                     | <b>16.517</b> | <b>(3.753.392)</b> | <b>(3.736.875)</b> |

| Origen                             | 31.12.2014    |                    |                    |
|------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                                    | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$      | Neto<br>M\$        |
| Provisión incobrables              | 27.064        | -                  | 27.064             |
| Provisión vacaciones               | 9.199         | -                  | 9.199              |
| Ingresos percibidos por adelantado | 741           | -                  | 741                |
| Pérdida tributaria                 | 5.589         | -                  | 5.589              |
| Propiedades, planta y equipo       | 10.947        | (2.556.442)        | (2.545.495)        |
| Propiedades de inversión           | -             | (1.218.719)        | (1.218.719)        |
| Otros menores                      | -             | (819)              | (819)              |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>53.540</b> | <b>(3.775.980)</b> | <b>(3.722.440)</b> |
| Reclasificación                    | (31.912)      | 31.912             | -                  |
| <b>Totales</b>                     | <b>21.628</b> | <b>(3.744.068)</b> | <b>(3.722.440)</b> |



### Pasivos por impuestos, corrientes

El pasivo por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2015 por M\$ 607.006 (M\$ 1.009.051 al 31 de diciembre de 2014), se genera principalmente por Lotería de Concepción, la cual está sujeta al pago de un impuesto de retención del 15% sobre el precio de venta al público. El saldo del pasivo por este concepto al 31 de marzo de 2015 asciende a M\$ 603.733 (M\$ 992.233 al 31 de diciembre de 2014).

### NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de los saldos incluidos en este rubro, es el siguiente:

|                                                    | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldos en bancos en garantía                       | 16.390.067        | 16.261.284        |
| Depósitos a plazo en garantía                      | 8.514.392         | 11.971.578        |
| <b>Subtotal fondos e inversiones en garantía</b>   | <b>24.904.459</b> | <b>28.232.862</b> |
| Otros menores                                      | -                 | 15.527            |
| <b>Total otros activos financieros, corrientes</b> | <b>24.904.459</b> | <b>28.248.389</b> |

Bajo este rubro se presentan principalmente fondos recibidos que son mantenidos en cuentas corrientes bancarias, inversiones en depósitos a plazo u otros instrumentos financieros, los cuales están destinados exclusivamente al financiamiento de proyectos específicos desarrollados por la Corporación y/o subsidiarias con aportes de terceros, así como también para garantizar operaciones de financiamiento (ver Nota 5 letra b).



## NOTA 9 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### Detalle por clase de activo

| Clases de Propiedades, Planta y Equipo, por clases                                          | 31.03.2015<br>M\$   | 31.12.2014<br>M\$   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>                                                   |                     |                     |
| Terrenos                                                                                    | 90.490.662          | 90.490.662          |
| Edificios y obras de infraestructura                                                        | 93.647.999          | 93.287.292          |
| Construcciones en curso                                                                     | 4.680.393           | 4.343.917           |
| Máquinas y equipos                                                                          | 14.888.607          | 15.314.117          |
| Equipamiento de tecnologías de la información                                               | 3.284.591           | 3.443.301           |
| Otras propiedades, planta y equipo                                                          | 13.364.023          | 13.644.289          |
| <b>Total</b>                                                                                | <b>220.356.275</b>  | <b>220.523.578</b>  |
| <b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>                                                  |                     |                     |
| Terrenos                                                                                    | 90.490.662          | 90.490.662          |
| Edificios y obras de infraestructura                                                        | 131.353.986         | 130.571.522         |
| Construcciones en curso                                                                     | 4.680.393           | 4.343.917           |
| Máquinas y equipos                                                                          | 42.201.541          | 41.922.908          |
| Equipamiento de tecnologías de la información                                               | 12.246.002          | 12.071.428          |
| Otras propiedades, planta y equipo                                                          | 28.520.648          | 28.343.883          |
| <b>Total</b>                                                                                | <b>309.493.232</b>  | <b>307.744.320</b>  |
| <b>Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b> |                     |                     |
| Edificios y obras de infraestructura                                                        | (37.705.987)        | (37.284.230)        |
| Máquinas y equipos                                                                          | (27.312.934)        | (26.608.791)        |
| Equipamiento de tecnologías de la información                                               | (8.961.411)         | (8.628.127)         |
| Otras propiedades, planta y equipo                                                          | (15.156.625)        | (14.699.594)        |
| <b>Total</b>                                                                                | <b>(89.136.957)</b> | <b>(87.220.742)</b> |

### Activos entregados en garantía

Las Propiedades planta y equipo entregados en garantía son los siguientes:

| Clase de activo | Valor libro al<br>31.03.2015<br>M\$ | Valor libro al<br>31.12.2014<br>M\$ |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Terrenos        | 14.410.803                          | 14.410.803                          |
| Construcciones  | 9.299.986                           | 9.383.232                           |
| <b>Total</b>    | <b>23.710.789</b>                   | <b>23.794.035</b>                   |

El detalle respecto de la naturaleza de estas garantías se presenta en Nota 19.



### Compromisos de desembolsos de propiedades, planta y equipo en construcción

|                                                                                        | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Importe de desembolsos comprometidos para propiedades, planta y equipo en construcción | 765.040           | 545.847           |

### Depreciación

La depreciación cargada a resultados al 31 de marzo de 2015 y 2014, se presenta en el siguiente cuadro:

|                                       | 31.03.2015<br>M\$  | 31.03.2014<br>M\$  |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| En costos de explotación              | (1.519.476)        | (1.546.336)        |
| En gastos de administración           | (426.364)          | (405.498)          |
| Otros gastos por función              | -                  | (76)               |
| <b>Total depreciación del periodo</b> | <b>(1.945.840)</b> | <b>(1.951.910)</b> |

Durante el ejercicio 2014 se transfirieron desde propiedades, planta y equipo M\$ 20.268.589 a Propiedades de inversión, correspondientes a terrenos ubicados en la Comuna de Concepción y que se asocian principalmente diversos Lotes del Fundo la Cantera y el Guindo por M\$ 19.856.302 y otros por M\$ 412.287, los cuales serán destinados para la venta en el largo plazo, asociándolos a uso inmobiliario.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no se han capitalizado costos financieros, porque no existieron construcciones o activos aptos para su capitalización.

Al 31 de marzo de 2015, no existen cambios en relación a las estimaciones de vida útil y valor residual de las Propiedades, planta y equipo respecto del año anterior. Cabe señalar además que no existen costos de desmantelamiento que informar en la medición inicial del costo de estos activos.

### Propiedades, planta y equipo con restricciones

Dentro de los rubros terrenos y maquinarias y equipos, se incluyen bienes recibidos y/o adquiridos por la Universidad, producto de donaciones recibidas, y de bienes comprados con recursos obtenidos de terceros para la ejecución de proyectos de investigación.

La propiedad sobre estos bienes por parte de la Universidad, se encuentra sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones o eventos cuya naturaleza puede ser de carácter permanente o temporal.

Dichas restricciones, se relacionan básicamente con el destino que la Universidad dé a los bienes recibidos, o bien, establecen determinados plazos desde su adquisición para que ellos sean de propiedad de la Universidad.

Al 31 de marzo de 2015 el valor neto de los activos sujetos a las restricciones antes descritas asciende a M\$ 3.091.498 (M\$ 3.202.500 a diciembre de 2014) y corresponden principalmente a máquinas y equipos.



### Movimiento de propiedades, planta y equipo periodo 2015

| Movimiento Neto en propiedades, planta y equipo          | Terrenos          | Edificios y obras de infraestructura | Construcciones en curso | Máquinas y equipos | Equipamiento de tecnologías de la información | Otras prop. plantas y equipos | Total              |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                          | M\$               | M\$                                  | M\$                     | M\$                | M\$                                           | M\$                           | M\$                |
| Saldo inicial 1.1.2015                                   | 90.490.662        | 93.287.292                           | 4.343.917               | 15.314.117         | 3.443.301                                     | 13.644.289                    | <b>220.523.578</b> |
| <b>Cambios:</b>                                          |                   |                                      |                         |                    |                                               |                               |                    |
| Adiciones por compras del periodo a terceros             | -                 | 82.343                               | 1.034.568               | 328.743            | 174.574                                       | 195.353                       | <b>1.815.581</b>   |
| Transferencias                                           | -                 | -                                    | -                       | -                  | -                                             | -                             | -                  |
| Bajas por ventas (del periodo)                           | -                 | -                                    | -                       | (26.906)           | -                                             | -                             | <b>(26.906)</b>    |
| Retiros (bajas por castigos)                             | -                 | -                                    | (1.444)                 | -                  | -                                             | -                             | <b>(1.444)</b>     |
| Gasto por depreciación del periodo (negativo)            | -                 | (419.423)                            | -                       | (729.436)          | (333.284)                                     | (463.697)                     | <b>(1.945.840)</b> |
| Trasposos obras en curso/ Adiciones desde obras en curso | -                 | 696.648                              | (696.648)               | -                  | -                                             | -                             | -                  |
| Otros cambios menores                                    | -                 | 1.139                                | -                       | 2.089              | -                                             | (11.922)                      | <b>(8.694)</b>     |
| Total cambios                                            | -                 | <b>360.707</b>                       | <b>336.476</b>          | <b>(425.510)</b>   | <b>(158.710)</b>                              | <b>(280.266)</b>              | <b>(167.303)</b>   |
| <b>Saldo final 31.03.2015</b>                            | <b>90.490.662</b> | <b>93.647.999</b>                    | <b>4.680.393</b>        | <b>14.888.607</b>  | <b>3.284.591</b>                              | <b>13.364.023</b>             | <b>220.356.275</b> |

### Movimiento de propiedades, planta y equipo ejercicio 2014

| Movimiento Neto en propiedades, planta y equipo          | Terrenos            | Edificios y obras de infraestructura | Construcciones en curso | Máquinas y equipos | Equipamiento de tecnologías de la información | Otras prop. plantas y equipos | Total               |
|----------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
|                                                          | M\$                 | M\$                                  | M\$                     | M\$                | M\$                                           | M\$                           | M\$                 |
| Saldo inicial 1.1.2014                                   | 110.741.553         | 92.116.326                           | 3.761.167               | 14.924.120         | 3.688.149                                     | 14.540.258                    | <b>239.771.573</b>  |
| <b>Cambios:</b>                                          |                     |                                      |                         |                    |                                               |                               |                     |
| Adiciones por compras del ejercicio a terceros           | 17.698              | 241.049                              | 3.470.884               | 2.822.379          | 996.650                                       | 1.578.577                     | <b>9.127.237</b>    |
| Transferencias                                           | (20.268.589)        | 94.312                               | -                       | 48.667             | (48.667)                                      | (94.312)                      | <b>(20.268.589)</b> |
| Bajas por ventas (del ejercicio)                         | -                   | -                                    | -                       | (9.136)            | (12.727)                                      | (16.485)                      | <b>(38.348)</b>     |
| Retiros (bajas por castigos)                             | -                   | -                                    | (186.915)               | (11.520)           | -                                             | -                             | <b>(198.435)</b>    |
| Gasto por depreciación del ejercicio (negativo)          | -                   | (1.691.255)                          | -                       | (2.943.873)        | (1.320.486)                                   | (2.013.418)                   | <b>(7.969.032)</b>  |
| Trasposos obras en curso/ Adiciones desde obras en curso | -                   | 2.522.510                            | (2.701.219)             | 161.557            | 1.102                                         | 16.050                        | -                   |
| Otros cambios menores                                    | -                   | 4.350                                | -                       | 321.923            | 139.280                                       | (366.381)                     | <b>99.172</b>       |
| Total cambios                                            | <b>(20.250.891)</b> | <b>1.170.966</b>                     | <b>582.750</b>          | <b>389.997</b>     | <b>(244.848)</b>                              | <b>(895.969)</b>              | <b>(19.247.995)</b> |
| <b>Saldo final 31.12.2014</b>                            | <b>90.490.662</b>   | <b>93.287.292</b>                    | <b>4.343.917</b>        | <b>15.314.117</b>  | <b>3.443.301</b>                              | <b>13.644.289</b>             | <b>220.523.578</b>  |





#### NOTA 10 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2014, la Corporación optó por cambiar la política contable utilizada para la medición posterior de sus propiedades de inversión, pasando del modelo del costo al modelo del valor razonable (NIC 40). Los efectos financieros de este cambio se detallan en Nota 3.

Cabe señalar que la medición del valor razonable de las Propiedades de inversión es realizada por un experto independiente.

Considerando la naturaleza de estos activos y que durante el periodo 2015 y ejercicio 2014 no se han realizado operaciones comerciales respecto de los mismos, no existen ingresos o gastos de operación significativos relacionados con estos.

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

| Propiedades de inversión, por clases   | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Propiedades de inversión, neto</b>  |                   |                   |
| Terrenos                               | 50.995.697        | 51.004.940        |
| <b>Total</b>                           | <b>50.995.697</b> | <b>51.004.940</b> |
| <b>Propiedades de inversión, bruto</b> |                   |                   |
| Terrenos                               | 50.995.697        | 51.004.940        |
| <b>Total</b>                           | <b>50.995.697</b> | <b>51.004.940</b> |

Estas propiedades corresponden a terrenos ubicados en la Comuna de Concepción, Chillán y Hualpén. La administración ha destinado esos terrenos para la venta en el largo plazo, asociándolos a uso inmobiliario.

#### Movimiento de propiedades de inversión periodo 2015:

| Movimiento neto de Propiedades de Inversión          | Terrenos<br>M\$   | Total<br>M\$      |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial al 1.01.2015</b>                    | <b>51.004.940</b> | <b>51.004.940</b> |
| Cambios:                                             |                   |                   |
| Adiciones por compras o mejoras                      | -                 | -                 |
| Bajas por ventas (del ejercicio)                     | -                 | -                 |
| Gasto por depreciación del ejercicio (negativo)      | -                 | -                 |
| Transferencias desde propiedades, planta y equipo    | -                 | -                 |
| Ganancias (pérdidas) por ajustes del valor razonable | (9.243)           | (9.243)           |
| <b>Total cambios</b>                                 | <b>50.995.697</b> | <b>50.995.697</b> |
| <b>Saldo final al 31.03.2015</b>                     | <b>50.995.697</b> | <b>50.995.697</b> |

Al 31 de marzo de 2015, la pérdida por ajustes al valor razonable de estas propiedades fue de M\$ 9.243 (ganancia de M\$ 281.977 al 31 de marzo de 2014), la que se presenta formando parte del costo de ventas (ingresos de actividades ordinarias al 31 de marzo de 2014), en el estado de resultados por función.



#### Movimiento de propiedades de inversión ejercicio 2014:

| Movimiento neto de Propiedades de Inversión          | Terrenos<br>M\$   | Total<br>M\$      |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial al 1.01.2014</b>                    | <b>22.100.026</b> | <b>22.100.026</b> |
| Cambios:                                             |                   |                   |
| Adiciones por compras o mejoras                      | 165.907           | 165.907           |
| Bajas por ventas (del ejercicio)                     | -                 | -                 |
| Gasto por depreciación del ejercicio (negativo)      | -                 | -                 |
| Transferencias desde propiedades, planta y equipo    | 20.268.589        | 20.268.589        |
| Ganancias (pérdidas) por ajustes del valor razonable | 8.470.418         | 8.470.418         |
| <b>Total cambios</b>                                 | <b>28.904.914</b> | <b>28.904.914</b> |
| <b>Saldo final al 31.12.2014</b>                     | <b>51.004.940</b> | <b>51.004.940</b> |

Durante el ejercicio 2014, se transfirieron terrenos desde propiedades, planta y equipo por M\$ 20.268.589, los que serán destinados a los fines indicados anteriormente. Estos terrenos estaban valorizados al costo histórico, razón por la cual, la diferencia que se determinó entre su valor de costo y su valor razonable por M\$ 5.229.209 se registró con abono a Otros resultados integrales (Patrimonio).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, la ganancia por ajustes al valor razonable de las restantes propiedades de inversión fue de M\$ 3.241.209.

Como parte del proceso de reestructuración de los pasivos financieros de la Corporación, al 31.03.2015 existen garantías hipotecarias sobre algunas propiedades de inversión cuyo valor asciende a M\$ 34.925.973.



## NOTA 11 – ARRENDAMIENTOS

### Arriendos financieros

El importe neto en libros bajo arrendamiento financiero, clasificados como Propiedades, planta y equipo en el Estado de Situación, es el siguiente:

|                                 | 31.03.2015       | 31.12.2014       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | M\$              | M\$              |
| Terrenos y construcciones       | 1.874.994        | 1.875.194        |
| Equipos y maquinarias           | 370.841          | 428.959          |
| Otros activos fijos             | 57.089           | 86.635           |
| <b>Total activos en leasing</b> | <b>2.302.924</b> | <b>2.390.788</b> |

El valor corriente de los pagos mínimos por arrendamiento financieros es el siguiente:

#### **31.03.2015**

|                                                                                       | 31.03.2015     |                 |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Pagos mínimos a pagar por arrendamiento (Obligaciones por arrendamientos financieros) | Bruto          | Interés         | Valor Presente |
|                                                                                       | M\$            | M\$             | M\$            |
| Vencimiento hasta un año                                                              | 237.533        | (33.311)        | 204.222        |
| Vencimiento de uno a cinco años                                                       | 319.794        | (45.580)        | 274.214        |
| <b>Total</b>                                                                          | <b>557.327</b> | <b>(78.891)</b> | <b>478.436</b> |

#### **31.12.2014**

|                                                                                       | 31.12.2014     |                 |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Pagos mínimos a pagar por arrendamiento (Obligaciones por arrendamientos financieros) | Bruto          | Interés         | Valor Presente |
|                                                                                       | M\$            | M\$             | M\$            |
| Vencimiento hasta un año                                                              | 315.328        | (38.206)        | 277.122        |
| Vencimiento de uno a cinco años                                                       | 344.633        | (52.430)        | 292.203        |
| <b>Total</b>                                                                          | <b>659.961</b> | <b>(90.636)</b> | <b>569.325</b> |



Los contratos de arrendamientos financieros se mantienen en la repartición Lotería de Concepción y son los siguientes:

- Contrato con Banco de Crédito e Inversiones de fecha de 25 de mayo de 2010, por el arriendo con opción de compra, de terrenos previamente adquiridos, por dicha institución financiera, a Corporación Universidad de Concepción. El valor de los bienes arrendados ascendió a M\$ 487.465 (valor histórico).
- Con fecha 25 de agosto de 2010, suscribió contrato con Banco de Crédito e Inversiones, por el arriendo con opción de compra de terrenos y construcciones, previamente adquiridos por dicha institución financiera, a Corporación Universidad de Concepción. El valor actual de los bienes arrendados ascendió a M\$ 361.424 (valor histórico).
- Durante los ejercicios 2000 y 1999, como alternativa de financiamiento, Lotería de Concepción vendió y aceptó simultáneamente contratos de leasing por inmuebles de su propiedad. En 1999 dichas transacciones generaron utilidades por un total de M\$ 42.641 (valor histórico), las cuales son diferidas en el número de cuotas del respectivo contrato de leasing. La amortización de la utilidad diferida por el periodo terminado al 31 de marzo de 2015 ascendió a M\$ 135 (M\$ 135 a marzo 2014). Al 31 de marzo de 2014, el saldo de la utilidad diferida asciende a M\$ 2.611 (M\$ 2.746 al 31 de diciembre de 2014) y se presenta deduciendo el rubro Propiedades, planta y equipo.



## NOTA 12 - INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                                                                      | 31.03.2015        | 31.03.2014        |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                      | M\$               | M\$               |
| Ingresos por matrículas actividad educacional - Universidad          | 14.223.913        | 13.852.730        |
| Ingresos por matrículas Instituto Profesional Virginio Gómez         | 3.215.500         | 3.020.580         |
| Ingresos por matrículas Centro de Formación Técnica                  | 254.854           | 242.154           |
| Fondo Solidario de Crédito Universitario                             | 4.157.128         | 3.657.741         |
| Aportes fiscales actividad educacional                               | 4.099.250         | 3.952.250         |
| Prestaciones de servicios                                            | 2.358.674         | 2.227.133         |
| Subvenciones gubernamentales realizadas                              | 3.563.671         | 2.487.601         |
| Ventas de juegos de Lotería                                          | 12.746.710        | 15.695.062        |
| Ventas de productos                                                  | 788.693           | 1.046.864         |
| Ingresos por impresión, publicaciones, radioemisora y televisión     | 323.546           | 305.040           |
| Servicios de capacitación                                            | 25.421            | 8.700             |
| Arriendo de marcas y licencias                                       | 259.512           | 207.052           |
| Comisiones por venta de juegos de Lotería                            | 64.408            | 52.425            |
| Cuotas sociales                                                      | 134.509           | 244.448           |
| Ganancias por ajuste del valor razonable de propiedades de inversión | -                 | 281.977           |
| Otros ingresos ordinarios                                            | 500.725           | 750.993           |
| <b>Total ingresos de operación</b>                                   | <b>46.716.514</b> | <b>48.032.750</b> |



Los ingresos por matrículas son los siguientes:

|                                                                             | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pregrado</b>                                                             |                   |                   |
| Becas fiscales                                                              | 5.551.708         | 4.795.071         |
| Fondo Solidario                                                             | 3.171.954         | 2.599.322         |
| Pago de los alumnos                                                         | 4.955.273         | 5.933.227         |
| Crédito Institucional                                                       | 8.441             | 10.887            |
| <b>Subtotal Pregrado</b>                                                    | <b>13.687.376</b> | <b>13.338.507</b> |
| <b>Postgrado</b>                                                            |                   |                   |
| Becas fiscales                                                              | 124.635           | 98.974            |
| Pago directo del estudiante/familia                                         | 199.341           | 195.172           |
| <b>Subtotal Postgrado</b>                                                   | <b>323.976</b>    | <b>294.146</b>    |
| <b>Postítulo, Diplomados y otros</b>                                        |                   |                   |
| Pago directo del estudiante/familia                                         | 212.561           | 220.077           |
| <b>Subtotal Postítulo, Diplomados y otros</b>                               | <b>212.561</b>    | <b>220.077</b>    |
| <b>Total Ingresos por matrículas de actividad educacional - Universidad</b> | <b>14.223.913</b> | <b>13.852.730</b> |
| Pago directo del estudiante/familia                                         | 2.225.500         | 3.015.987         |
| Crédito con aval del estado                                                 | 990.000           | 4.593             |
| <b>Total Ingresos por matrículas Instituto Profesional Virginio Gomez</b>   | <b>3.215.500</b>  | <b>3.020.580</b>  |
| Becas fiscales                                                              | 174.968           | 161.979           |
| Pago directo del estudiante/familia                                         | 79.886            | 80.175            |
| <b>Total Ingresos por matrículas Centro de Formación Técnica</b>            | <b>254.854</b>    | <b>242.154</b>    |

#### Aportes fiscales actividad educacional

Los aportes fiscales registrados en los ingresos de la actividad educacional corresponden a los denominados Aporte Fiscal Directo y Aporte Fiscal Indirecto.

#### **Aporte fiscal directo**

El Aporte Fiscal Directo (AFD) es el más importante instrumento de financiamiento basal que el Estado destina a las universidades del Consejo de Rectores de Universidades Chilenas (CRUCH). Consiste en un subsidio de libre disponibilidad, asignado en un 95% conforme a criterios históricos, y el 5% restante de acuerdo con indicadores de desempeño anuales relacionados con la matrícula estudiantil, el número de académicos con postgrado y el número de proyectos y publicaciones de investigación de excelencia. Este aporte, se reconoce como una forma de contribución del Ministerio de educación a estas Universidades que cumplen un rol social y para contribuir además al desarrollo regional, ya que la mayoría de las universidades de este grupo están ubicadas fuera de la Región Metropolitana. La legislación vigente, que regula esta asignación, son el DFL N°4 de 1981, el Decreto N°128 y sus modificaciones. El monto registrado por este concepto ascendió a M\$ 3.734.000 al 31 de marzo de 2015 y M\$ 3.600.750 en igual periodo de 2014.



### **Aporte fiscal indirecto**

El Aporte Fiscal Indirecto (AFI) es asignado anualmente por el Estado a todas las Universidades, Institutos Profesionales y Centros de Formación Técnica, reconocidos por el Mineduc como Instituciones de Educación Superior (IES), que admitan a los 27.500 mejores puntajes de los alumnos matriculados en el primer año de estudios. La legislación vigente que regula el AFI es el DFL N°4 de 1981. El monto registrado por este concepto ascendió a M\$ 365.250 al 31 de marzo de 2015 y M\$ 351.500 en igual periodo de 2014.

### **Subvenciones gubernamentales**

Las subvenciones Gubernamentales son reconocidas en resultado aplicando los criterios establecidos en la NIC 20, utilizando el Método de la Renta (ver Nota 2 letra u)), sobre bases sistemáticas y racionales, según las cuales los montos se imputan a los resultados de uno o más periodos. La proporción o saldo de aporte que no cumple con lo señalado precedentemente es devuelta por la institución al organismo que hizo la transferencia original y su monto por consiguiente, no se registra en cuentas de resultado.

Estas subvenciones se relacionan a diversos proyectos, respecto de las cuales su uso o destino durante la ejecución de los mismos es supervisada y aprobada por la entidad gubernamental correspondiente.

Los ingresos que se detallan a continuación, independiente del organismo gubernamental que realiza el aporte, corresponden a la contrapartida del gasto asociado en el ejercicio, tenga éste un concepto operacional, de administración y/o corresponda a la depreciación de bienes de Propiedades, planta y equipo adquiridos con Subvenciones gubernamentales.

| Organismo                                 | 31.03.2015       | 31.03.2014       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                           | M\$              | M\$              |
| Conicyt                                   | 1.458.266        | 1.154.406        |
| Innova                                    | 322.798          | 354.472          |
| Mecesup                                   | 1.042.687        | 831.469          |
| Otros                                     | 739.920          | 147.254          |
| <b>Total</b>                              | <b>3.563.671</b> | <b>2.487.601</b> |
| Monto reconocido por bienes de capital    | 477.115          | 484.186          |
| Monto reconocido por retribución de gasto | 3.086.556        | 2.003.415        |
| <b>Total</b>                              | <b>3.563.671</b> | <b>2.487.601</b> |

Considerando lo anterior, los recursos por subvenciones recibidas y no utilizadas, sobre las cuales hay restricciones de uso, debido a que están destinados exclusivamente al financiamiento de proyectos específicos desarrollados por la Universidad y/o subsidiarias, se presentan en el rubro Otros activos financieros, corrientes.



### Ingresos del Fondo Solidario de Crédito Universitario

| Concepto                            | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Reconocimiento de intereses         | 849.090           | 710.461           |
| Recuperación de créditos castigados | 726.149           | 304.520           |
| Recuperación de provisiones         | -                 | 109.829           |
| Aportes fiscales                    | 2.500.000         | 2.500.000         |
| Otros                               | 81.889            | 32.931            |
| <b>Total</b>                        | <b>4.157.128</b>  | <b>3.657.741</b>  |

### Ingresos por prestación de servicios

| Concepto                                    | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Asistencia técnica no rutinaria             | 1.183.624         | 1.280.485         |
| Cursos de perfeccionamiento y capacitación  | 427.450           | 327.506           |
| Análisis de laboratorio                     | 341.815           | 263.592           |
| Servicios médicos                           | 246.569           | 243.760           |
| Servicios de docencia, charlas y seminarios | 29.565            | 11.994            |
| Servicios informáticos                      | 15.209            | 13.385            |
| Otros servicios                             | 114.442           | 86.411            |
| <b>Total</b>                                | <b>2.358.674</b>  | <b>2.227.133</b>  |





## NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

### Clases de beneficios y gastos por empleados

El gasto en el periodo 2015 y 2014, de los beneficios al personal es como sigue:

| Concepto de gasto                                                       | 31.03.2015<br>M\$   | 31.03.2014<br>M\$   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Remuneraciones del periodo                                              | (17.592.172)        | (14.359.066)        |
| Honorarios                                                              | (3.399.550)         | (3.148.660)         |
| Indemnizaciones                                                         | (18.343)            | (62.093)            |
| Beneficios al personal, rentas vitalicias                               | (1.872.129)         | (1.364.740)         |
| Beneficios de aportaciones definidas, aportes al fondo de indemnización | (374.396)           | (332.497)           |
| Beneficios al personal, otros beneficios de largo plazo                 | (50.183)            | (144.823)           |
| <b>Total gastos por beneficios al personal</b>                          | <b>(23.306.773)</b> | <b>(19.411.879)</b> |

### Beneficios por rentas vitalicias

De acuerdo a los convenios pactados con parte de su personal, la Universidad de Concepción otorga al personal jubilado una indemnización que se paga como pensión vitalicia, sólo cuando la pensión de la persona que se jubila resulta inferior a su renta líquida en actividad y cuyo monto es equivalente a esa diferencia, con un tope máximo de 25% de la renta líquida en actividad, y se devenga siempre que, en el año en que se cumple la edad legal, los beneficiarios se hayan acogido a jubilación y hayan presentado su solicitud de retiro a la Universidad. En el caso de sobrevivencia del beneficiario, será pagado en el plazo estimado de 14,3 años para hombres. Para mujeres, que pueden acogerse a jubilación entre los 60 y 65 años, el plazo es de 21,9 y 18,7 años, respectivamente. Cabe señalar que sólo tienen derecho a este beneficio los funcionarios contratados hasta el 31 de diciembre de 2002.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la medición de este pasivo, son las siguientes:

|                                                        | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Tasa de crecimiento salarial de trabajadores activos   | 2,00%      | 2,00%      |
| Tasa de crecimiento salarial de trabajadores inactivos | 0,5%       | 0,5%       |
| Tasa de descuento                                      | 1,66%      | 1,66%      |
| Tasa de mortalidad                                     | RV-2009    | RV-2009    |
| Tasa de rotación de personal                           | 2%         | 2%         |

Al 31 de diciembre de 2014, se realizó una actualización de las variables actuariales, cambio que fundamentalmente explica el cargo a Otros resultados integrales al cierre de dicho ejercicio por M\$ 7.153.150, bajo el concepto de Pérdidas por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos.



El movimiento al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 del beneficio por rentas vitalicias, es como sigue:

|                                                          | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                                            | 56.886.982        | 47.518.782        |
| Costos de los servicios del plan del periodo o ejercicio | 1.872.129         | 4.043.904         |
| Costos por intereses                                     | 235.353           | 881.285           |
| (Ganancia)/pérdidas actuariales                          | (893.031)         | 6.970.927         |
| Beneficios pagados                                       | (790.716)         | (2.527.916)       |
| <b>Saldo final</b>                                       | <b>57.310.717</b> | <b>56.886.982</b> |

Clasificación:

| <b>Rentas vitalicias</b>                                             | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Provisión exigible por beneficios otorgados a ex-trabajadores</b> |                   |                   |
| Corrientes                                                           | 2.425.739         | 2.155.063         |
| No corrientes                                                        | 21.045.045        | 18.575.293        |
| <b>Sub-total Provisión ex-trabajadores</b>                           | <b>23.470.784</b> | <b>20.730.356</b> |
| <b>Provisión no exigible por trabajadores en actividad</b>           |                   |                   |
| No corrientes                                                        | 33.839.933        | 36.156.626        |
| <b>Sub-total Provisión no exigible por trabajadores en actividad</b> | <b>33.839.933</b> | <b>36.156.626</b> |
| <b>Total provisión por rentas vitalicias</b>                         | <b>57.310.717</b> | <b>56.886.982</b> |

### **Beneficios de aportaciones definidas, aportes al fondo de indemnización**

La Universidad y la Asociación del Personal Docente y Administrativo crearon en años anteriores, por carecer legalmente el personal de este beneficio en todos los casos, un fondo de indemnización formado con aportes mensuales obligatorios de ambas partes y administrado conjuntamente. Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2015, el aporte de la Universidad ascendió a M\$ 374.396, y fue cargado al resultado del periodo (M\$ 332.497 en el periodo de 2014).

### **Beneficios al personal, otros beneficios de largo plazo**

El convenio colectivo del Sindicato N° 2 de la Universidad de Concepción, establece un bono equivalente a 5 sueldos líquidos para aquellas trabajadoras (mujeres) que hayan cumplido 30 o más años de servicio a la Universidad, y que al momento de haber cumplido la edad legal de jubilación, teniendo derecho a renta vitalicia (de acuerdo a lo establecido en el correspondiente Reglamento), se acojan a ese beneficio en los plazos establecidos.

Este bono se pagará por una sola vez al momento de suscribirse el correspondiente finiquito.

El Reglamento del Personal de la Universidad de Concepción, establece un bono equivalente a 3 meses de su última remuneración para aquellos trabajadores (hombres) que hayan cumplido 30 o más años de servicio a la Universidad, y que se acojan a jubilación, en la medida que no opten por acogerse a los beneficios de renta vitalicia.



El beneficio se hará extensivo al cónyuge o a los hijos si el trabajador fallece habiendo cumplido con anterioridad los 30 años de servicio a la Universidad.

El movimiento al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de los otros beneficios es como sigue:

|                                  | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                    | 3.357.577         | 2.938.232         |
| Costos de los servicios del plan | 50.183            | 383.490           |
| Costos por intereses             | 13.224            | 55.861            |
| (Ganancia)/pérdidas actuariales  | 127.649           | 182.223           |
| Beneficios pagados               | (6.964)           | (202.229)         |
| <b>Saldo final</b>               | <b>3.541.669</b>  | <b>3.357.577</b>  |

### Clasificación

|              | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Corriente    | 213.277           | 220.241           |
| No corriente | 3.328.392         | 3.137.336         |
| <b>Total</b> | <b>3.541.669</b>  | <b>3.357.577</b>  |

### Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

|                              | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión renta vitalicia    | 2.425.739         | 2.155.063         |
| Provisión vacaciones         | 2.217.222         | 5.462.585         |
| Provisión bono de vacaciones | 774.246           | 1.449.787         |
| Provisión otros beneficios   | 213.277           | 220.241           |
| Provisión gratificación      | 126.901           | 657.823           |
| Otras                        | 94.759            | 138.779           |
| <b>Total Corriente</b>       | <b>5.852.144</b>  | <b>10.084.278</b> |

### Clasificación

### Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados

|                                                 | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión renta vitalicia                       | 54.884.978        | 54.731.919        |
| Otros beneficios a los empleados de largo plazo | 3.328.392         | 3.137.336         |
| <b>Saldo final</b>                              | <b>58.213.370</b> | <b>57.869.255</b> |



## NOTA 14 - MONEDA EXTRANJERA Y EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LAS TASAS DE CAMBIO

### Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio imputadas al estado de resultados del periodo 2015 y 2014, tienen el siguiente detalle:

| Diferencias de cambio                                   | Moneda            | 31.03.2015       | 31.03.2014       |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                                         |                   | M\$              | M\$              |
|                                                         |                   | (cargos)/abonos  |                  |
| <b>Activos (cargos)/abonos</b>                          |                   |                  |                  |
| Disponible                                              | US\$              | 6.298            | 4.007            |
| Disponible                                              | Nuevo Sol Peruano | 4.267            | 5.453            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | US\$              | 84.527           | 74.830           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | Nuevo Sol Peruano | 3.466            | 6.747            |
| Otros activos                                           | US\$              | 12.550           | 14.602           |
| Otros activos                                           | Nuevo Sol Peruano | 7.081            | 8.787            |
| <b>Subtotal</b>                                         |                   | <b>118.189</b>   | <b>114.426</b>   |
| <b>Pasivos (cargos)/abonos</b>                          |                   |                  |                  |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras     | US\$              | (294.998)        | (359.045)        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Nuevo Sol Peruano | (5.153)          | (7.263)          |
| Otros pasivos                                           | Nuevo Sol Peruano | (24.653)         | (34.061)         |
| <b>Subtotal</b>                                         |                   | <b>(324.804)</b> | <b>(400.393)</b> |
| <b>Pérdida por diferencia de cambio</b>                 |                   | <b>(206.615)</b> | <b>(285.967)</b> |

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2015 se ha registrado un abono a patrimonio por diferencia de conversión por la valorización de la inversión mantenida en subsidiarias en Perú por M\$ 9.596 (M\$ 66.198 en igual periodo de 2014).

### Resultados por unidad de reajuste

| Resultado por unidades de reajuste                         | Unidad de reajuste | 31.03.2015       | 31.03.2014         |
|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                                            |                    | M\$              | M\$                |
|                                                            |                    | (cargos)/abonos  |                    |
| <b>Activos (cargos)/abonos</b>                             |                    |                  |                    |
| Otros activos financieros corrientes                       | UF                 | -                | 65.976             |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar            | UTM                | (259.038)        | 934.450            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar            | UF                 | 3.296            | 1.720              |
| Otros activos                                              | UF                 | 126              | 5                  |
| Otros activos                                              | UTM                | 115              | 2.088              |
| <b>Subtotal</b>                                            |                    | <b>(255.501)</b> | <b>1.004.239</b>   |
| <b>Pasivos (cargos)/abonos</b>                             |                    |                  |                    |
| Préstamos que devengan intereses, corriente y no corriente | UF                 | 157.452          | (1.696.388)        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar    | UF                 | (785)            | (17.599)           |
| Otros pasivos                                              | UF                 | -                | 1.147              |
| <b>Subtotal</b>                                            |                    | <b>156.667</b>   | <b>(1.712.840)</b> |
| <b>Pérdida por resultados por unidad de reajuste</b>       |                    | <b>(98.834)</b>  | <b>(708.601)</b>   |



## NOTA 15 – PARTES RELACIONADAS

### Información a revelar

Se consideran empresas relacionadas las entidades definidas según lo contemplado en la NIC 24.

La controladora del grupo es la Corporación Universidad de Concepción, quien es la que genera los estados financieros consolidados del grupo.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, corresponden a operaciones comerciales y de financiamiento pactadas en pesos chilenos. En general no tienen plazos de cobros pactados ni cláusulas de intereses.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios no existen provisiones por deudas de dudoso cobro ni hay garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas. Los saldos con entidades relacionadas no tienen garantías de ninguna naturaleza, y su liquidación está acordada en pesos chilenos.

### Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia por categoría

La remuneración del personal clave que incluye a la Administración superior de la Universidad de Concepción, gerentes y sub gerentes, está compuesta por un valor fijo mensual, y algunos bonos por resultado establecidos para algunos directivos y ejecutivos. Las remuneraciones y beneficios percibidos por el personal clave se presentan a continuación:

|                             | 31.03.2015       | 31.03.2014     |
|-----------------------------|------------------|----------------|
|                             | M\$              | M\$            |
| Remuneraciones y beneficios | 1.046.393        | 905.795        |
| <b>Total</b>                | <b>1.046.393</b> | <b>905.795</b> |

El Directorio de la Corporación no ha percibido remuneraciones por los periodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014.



## Los saldos con entidades relacionadas

### a) Documentos y cuentas por cobrar

| R.U.T        | Sociedad                             | País de origen | Descripción de la transacción | Naturaleza de la relación | Moneda             | Corrientes   |              | No corrientes |              |
|--------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|              |                                      |                |                               |                           |                    | 31.03.2015   | 31.12.2014   | 31.03.2015    | 31.12.2014   |
|              |                                      |                |                               |                           |                    | M\$          | M\$          | M\$           | M\$          |
| 76.743.130-9 | Genómica Forestal S.A                | Chile          | Servicios de administración   | Asociada                  | \$ no reajustables | 1.049        | 1.048        | -             | -            |
| 76.018.992-8 | Clínica Universitaria Concepción S.A | Chile          | Exámenes médicos              | Accionista                | \$ no reajustables | 4.348        | 2.370        | -             | -            |
| 76.077.468-5 | Consorcio Tecnológico Bioenercel S.A | Chile          | Servicios de administración   | Asociada                  | \$ no reajustables | 3.330        | 3.330        | -             | -            |
| 96.657.280-9 | Inversiones Campus S.A.              | Chile          | Servicios varios              | Socio-accionista común    | \$ no reajustables | -            | -            | 3.682         | 3.683        |
|              | <b>Total</b>                         |                |                               |                           |                    | <b>8.727</b> | <b>6.748</b> | <b>3.682</b>  | <b>3.683</b> |

### b) Documentos y cuentas por pagar

| Cuentas por pagar a entidades relacionadas |                                             |                |                               |                           |                    | Saldos al     |               |               |            |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| R.U.T                                      | Sociedad                                    | País de origen | Descripción de la transacción | Naturaleza de la relación | Moneda             | Corrientes    |               | No corrientes |            |
|                                            |                                             |                |                               |                           |                    | 31.03.2015    | 31.12.2014    | 31.03.2015    | 31.12.2014 |
|                                            |                                             |                |                               |                           |                    | M\$           | M\$           | M\$           | M\$        |
| 76.018.824-7                               | Empresa Periodística Diario Concepción S.A. | Chile          | Servicios de impresión        | Asociada                  | \$ no reajustables | 71.276        | 41.629        | -             | -          |
| 96.657.280-9                               | Inversiones Campus S.A.                     | Chile          | Servicios varios              | Socio-accionista común    | \$ no reajustables | 279           | 279           | -             | -          |
| 71.608.400-2                               | Corporación Cultural del Bio Bio            | Chile          | Préstamo                      | Director común            | \$ no reajustables | 2.530         | 3.320         | -             | -          |
|                                            | <b>Total</b>                                |                |                               |                           |                    | <b>74.085</b> | <b>45.228</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>   |

### c) Transacciones principales

| Sociedad                                    | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Monto      |            | Efecto en resultados (cargo)/abono |            |
|---------------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|------------|------------|------------------------------------|------------|
|                                             |              |                           |                               | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.03.2015                         | 31.03.2014 |
|                                             |              |                           |                               | M\$        | M\$        | M\$                                | M\$        |
| Empresa Periodística Diario Concepción S.A. | 76.018.824-7 | Asociada                  | Servicios de impresión        | 88.071     | 58.897     | (88.071)                           | (58.897)   |



## NOTA 16 – ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Corporación Universidad de Concepción incluye en sus estados financieros consolidados intermedios todas aquellas entidades sobre las que posee el control, detalladas en Nota 2 letra d).

A continuación, se presenta información financiera resumida de las principales subsidiarias:

|                                  |                                          |
|----------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Subsidiaria significativa</b> | <b>Educación Profesional Atenea S.A.</b> |
| País de origen                   | Chile                                    |
| Moneda funcional                 | Pesos chilenos                           |
| Porcentaje de participación      | 100,00%                                  |

|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes    | 14.311.677        | 12.708.690        |
| Activos no corrientes | 23.637.437        | 23.834.237        |
| <b>Total activos</b>  | <b>37.949.114</b> | <b>36.542.927</b> |
| Pasivos corrientes    | 2.277.888         | 2.492.670         |
| Pasivos no corrientes | 9.060.812         | 9.091.667         |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>11.338.700</b> | <b>11.584.337</b> |
|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
| Ingresos de operación | 3.264.702         | 3.103.817         |
| Costos de operación   | (776.392)         | (709.433)         |

|                                  |                                                                                      |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Subsidiaria significativa</b> | <b>Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A. y subsidiarias</b> |
| País de origen                   | Chile                                                                                |
| Moneda funcional                 | Pesos chilenos                                                                       |
| Porcentaje de participación      | 63,25%                                                                               |

|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes    | 350.493           | 234.928           |
| Activos no corrientes | 10.385.863        | 10.398.191        |
| <b>Total activos</b>  | <b>10.736.356</b> | <b>10.633.119</b> |
| Pasivos corrientes    | 237.032           | 142.630           |
| Pasivos no corrientes | 2.690.222         | 2.680.695         |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>2.927.254</b>  | <b>2.823.325</b>  |
|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
| Ingresos de operación | 134.509           | 244.448           |
| Costos de operación   | (137.653)         | (114.599)         |



|                                  |                                                                                |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Subsidiaria significativa</b> | <b>Administradora de Activos Inmobiliarios Universidad de Concepción Ltda.</b> |
| País de origen                   | Chile                                                                          |
| Moneda funcional                 | Pesos chilenos                                                                 |
| Porcentaje de participación      | 100,00%                                                                        |

|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes    | 100               | 100               |
| Activos no corrientes | 38.000.263        | 38.004.085        |
| <b>Total activos</b>  | <b>38.000.363</b> | <b>38.004.185</b> |
| Pasivos corrientes    | -                 | -                 |
| Pasivos no corrientes | 13.427            | 13.427            |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>13.427</b>     | <b>13.427</b>     |
|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
| Ingresos de operación | -                 | -                 |
| Costos de operación   | -                 | -                 |

|                                  |                                                                         |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>Subsidiaria significativa</b> | <b>Servicio de Procesamientos de Datos en Línea S.A y Subsidiarias.</b> |
| País de origen                   | Chile                                                                   |
| Moneda funcional                 | Pesos chilenos                                                          |
| Porcentaje de participación      | 99,99%                                                                  |

|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes    | 2.377.654         | 3.065.788         |
| Activos no corrientes | 26.405.648        | 26.424.588        |
| <b>Total activos</b>  | <b>28.783.302</b> | <b>29.490.376</b> |
| Pasivos corrientes    | 19.570.474        | 20.012.680        |
| Pasivos no corrientes | 20.397.053        | 20.149.805        |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>39.967.527</b> | <b>40.162.485</b> |
|                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
| Ingresos de operación | 835.191           | 1.345.001         |
| Costos de operación   | (623.428)         | (759.423)         |





## NOTA 17 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

### Información financiera resumida de las asociadas:

Al 31 de marzo de 2015:

|                                                                                 | Genómica Forestal S.A | Antares S.A | Empresa Periodística Diario Concepción S.A | Consorcio Tecnológico Bioenercel S.A | 31.03.2015       |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                                                                 | M\$                   | M\$         | M\$                                        | M\$                                  | M\$              |
| Activos corrientes                                                              | 95.707                | 54          | 335.828                                    | 724.111                              | 1.155.700        |
| Activos no corrientes                                                           | 133.869               | -           | 89.403                                     | 1.224.336                            | 1.447.608        |
| <b>Total activos</b>                                                            | <b>229.576</b>        | <b>54</b>   | <b>425.231</b>                             | <b>1.948.447</b>                     | <b>2.603.308</b> |
| Pasivos corrientes                                                              | 8.016                 | -           | 156.281                                    | 1.355.163                            | 1.519.460        |
| Pasivos no corrientes                                                           | 132.937               | -           | -                                          | -                                    | 132.937          |
| <b>Total pasivos</b>                                                            | <b>140.953</b>        | <b>-</b>    | <b>156.281</b>                             | <b>1.355.163</b>                     | <b>1.652.397</b> |
| Ingresos de operación                                                           | 18.412                | -           | 195.912                                    | -                                    | 214.324          |
| Costos de operación                                                             | (45.591)              | (2)         | (195.728)                                  | -                                    | (241.321)        |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas                        | (25.844)              | (282)       | 184                                        | -                                    | (25.942)         |
| Ganancia (pérdida) después de impuesto procedente de operaciones discontinuadas | -                     | -           | -                                          | -                                    | -                |
| Otro resultado integral                                                         | -                     | -           | -                                          | -                                    | -                |
| Resultado integral total                                                        | (25.844)              | (282)       | 184                                        | -                                    | (25.942)         |

Al 31 de diciembre de 2014:

|                                                                                 | Genómica Forestal S.A | Antares S.A  | Empresa Periodística Diario Concepción S.A | Consorcio Tecnológico Bioenercel S.A | 31.12.2014       |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                                                                 | M\$                   | M\$          | M\$                                        | M\$                                  | M\$              |
| Activos corrientes                                                              | 112.007               | 1.150        | 312.928                                    | 724.111                              | 1.150.196        |
| Activos no corrientes                                                           | 153.086               | -            | 87.559                                     | 1.224.336                            | 1.464.981        |
| <b>Total activos</b>                                                            | <b>265.093</b>        | <b>1.150</b> | <b>400.487</b>                             | <b>1.948.447</b>                     | <b>2.615.177</b> |
| Pasivos corrientes                                                              | 3.094                 | 820          | 131.719                                    | 1.355.163                            | 1.490.796        |
| Pasivos no corrientes                                                           | 147.527               | -            | -                                          | -                                    | 147.527          |
| <b>Total pasivos</b>                                                            | <b>150.621</b>        | <b>820</b>   | <b>131.719</b>                             | <b>1.355.163</b>                     | <b>1.638.323</b> |
| Ingresos de operación                                                           | 33.484                | 632          | 844.827                                    | 144.493                              | 1.023.436        |
| Costos de operación                                                             | (54.010)              | (2)          | (529.019)                                  | (408.391)                            | (991.422)        |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas                        | 12.824                | (1.778)      | (52.816)                                   | (224.332)                            | (266.102)        |
| Ganancia (pérdida) después de impuesto procedente de operaciones discontinuadas | -                     | -            | -                                          | -                                    | -                |
| Otro resultado integral                                                         | -                     | -            | -                                          | -                                    | -                |
| Resultado integral total                                                        | 12.824                | (1.778)      | (52.816)                                   | (224.332)                            | (266.102)        |

### Detalle de los saldos por asociada:

| Asociada                                   | Participación   |                 | Patrimonio        |                   | Saldo de la inversión |                   | Resultado devengado |                   |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                            | 31.03.2015<br>% | 31.12.2014<br>% | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ | 31.03.2015<br>M\$     | 31.12.2014<br>M\$ | 31.03.2015<br>M\$   | 31.03.2014<br>M\$ |
| Genómica Forestal S.A                      | 25,00%          | 25,00%          | 88.623            | 114.472           | 22.156                | 28.618            | (6.461)             | -                 |
| Antares S.A                                | 49,00%          | 49,00%          | 54                | 330               | 27                    | 162               | (138)               | (218)             |
| Empresa Periodística Diario Concepción S.A | 50,00%          | 50,00%          | 268.950           | 268.768           | 134.475               | 134.384           | 92                  | (14.551)          |
| Consorcio Tecnológico Bioenercel S.A       | 21,47%          | 21,47%          | 593.284           | 593.284           | 127.378               | 127.378           | -                   | (26.046)          |
| <b>Total</b>                               |                 |                 |                   |                   | <b>284.036</b>        | <b>290.542</b>    | <b>(6.507)</b>      | <b>(40.815)</b>   |



## NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES

El detalle de las provisiones es como sigue:

| <u>Concepto</u>                         | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Corrientes:</b>                      |                   |                   |
| Provisiones varias                      | 10.496            | 10.496            |
| <b>Total provisiones, corrientes</b>    | <b>10.496</b>     | <b>10.496</b>     |
| <b>No corrientes:</b>                   |                   |                   |
| Provisión créditos CAE                  | 5.639.991         | 5.404.801         |
| <b>Total provisiones, no corrientes</b> | <b>5.639.991</b>  | <b>5.404.801</b>  |

### Movimiento de las provisiones

|                                | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero    | 5.415.297         | 4.552.814         |
| <b>Cambios en provisiones:</b> |                   |                   |
| Provisiones adicionales        | 265.602           | 1.302.407         |
| Utilización de la provisión    | (30.412)          | (439.924)         |
| <b>Saldo final</b>             | <b>5.650.487</b>  | <b>5.415.297</b>  |

### PROVISIÓN CRÉDITOS CAE

Corresponde al reconocimiento de la responsabilidad que recae en la Universidad por la eventual incobrabilidad que pudiese registrarse en los créditos otorgados a los alumnos beneficiados con el crédito con aval del estado (CAE). Estos créditos son otorgados por instituciones bancarias y su cobranza es realizada por esas mismas instituciones. De acuerdo a la normativa vigente, las instituciones de educación superior (IES) son responsables solidarios del 90% de la parte incobrable de los deudores que hayan desertado de sus estudios en el primer año, del 70% de la parte incobrable de los deudores que hayan desertado de sus estudios en el segundo año de sus estudios, y de un 60% de los que lo hayan hecho desde el tercer año en adelante. Las IES no tienen responsabilidad de ningún tipo por los incobrables de los deudores que hayan terminado satisfactoriamente sus respectivas carreras.

Para hacer la estimación de la provisión correspondiente, la Universidad ha separado el universo de deudores en dos grupos:

1. Los deudores que ya han desertado de sus estudios: En este caso, la provisión de incobrable se calcula multiplicando el saldo por cobrar de los deudores que han desertado de sus estudios, por la tasa de morosidad que tiene la Universidad de Concepción (informada por el organismo estatal que administra estos créditos, Ingres) y por el 90%, 70% o 60%, según sea si el deudor desertó de su carrera en primero, segundo o un curso superior, respectivamente. Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la tasa de provisión correspondiente a este grupo de deudores fue un 42,6% y 42,3%, respectivamente.

Se consideran desertores a los deudores que cumplen con las mismas condiciones que generan la provisión de un deudor por matrícula de pregrado, por ejemplo, que el deudor tenga una condición académica de suspensión de estudios, pérdida de carrera o de otra inactividad por cualquier causa.



2. Los deudores que continúan estudiando: La provisión de incobrable se calcula multiplicando el saldo por cobrar de los deudores que son alumnos activos de la Universidad, por la tasa de morosidad que tiene la Universidad de Concepción (informada por el organismo estatal que administra estos créditos, Ingresas), por la tasa de deserción que presenta cada carrera para el curso que corresponde a cada deudor y por el 90%, 70% o 60%, según sea si el deudor cursa el primer año, segundo o un curso superior, respectivamente. Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la tasa de provisión correspondiente a este grupo de deudores fue igual a un 11,4% y 11%, respectivamente.



## NOTA 19 - ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

### a) Activos contingentes

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen activos contingentes significativos a informar.

### b) Pasivos contingentes

La Corporación no registra provisiones asociadas a los juicios en curso, ya que la Administración en base a la información proporcionada por los asesores legales de la Corporación y el estado actual de las causas, en ningún caso, estima que los diversos juicios que a continuación se describen, representan individualmente o en su conjunto una contingencia de pérdida de valores significativos para la Corporación.

#### **Juicios u otras acciones legales respecto de la Corporación Universidad de Concepción y subsidiarias**

Corporación Universidad de Concepción

Existen doce Causas archivadas y que se encuentran paralizadas por más de seis meses, las cuales se asocian principalmente a acciones interpuestas por deudores del Fondo de Crédito Solidario y sus cuantías no son significativas.

Al 31 de marzo de 2015, existen doce causas en Tramitación en contra de la Corporación, de las cuales diez son por cuantías menores y principalmente asociadas a acciones interpuestas por deudores del Fondo de Crédito Solidario. Las dos causas restantes corresponden a demandas por indemnización de perjuicios por supuesto incumplimiento contractual de la Universidad, que impidieron al demandante el término y titulación respecto de estudios cursados en la Universidad, los montos totales demandados ascienden a M\$ 2.726.229 (daño moral, daño emergente y lucro cesante), los demandantes deberán probar los perjuicios que cobran, así como tener presente que la Universidad no asegura a nadie la titulación, siendo la responsabilidad del demandante el haber reprobado el programa respectivo. Cabe señalar, que en relación a estas dos últimas causas se dictó sentencia en primera instancia rechazándose la demanda.

Lotería de Concepción

La repartición Lotería de Concepción mantiene otras causas judiciales en proceso, de las cuales no se prevén pérdidas futuras significativas.

Educación Profesional Atenea S.A

Al 31 de marzo de 2015 existen dos acciones civiles interpuestas en contra de la Sociedad, las cuales son por cuantías menores.

Servicio de Procesamiento de Datos en Línea S.A.

Existen juicios residentes en la corte de apelaciones de Concepción (A/T 2011), y en la Corte Suprema (A/T 2010) todos en proceso y en espera de una resolución definitiva, a la fecha de los presentes Estados Financieros interinos estos eventos no generan pérdidas para la sociedad, y a su vez se espera un resultado positivo.



## Contingencias y compromisos

1. La Corporación Universidad de Concepción mantiene al 31 de marzo de 2015 contratos de fianza por UF 681.608,3, para garantizar apertura de línea de crédito para estudiantes con financiamiento CAE. Adicionalmente, la Corporación mantiene Boletas y Letras por UF 83.386,98 y UF 34.122,97, respectivamente, con el objeto de garantizar seriedad de ofertas, fiel cumplimiento y uso de recursos.
2. Lotería de Concepción es codeudora solidaria con Serpel S.A. por obligaciones que dicha sociedad mantiene con terceros, cuyo saldo al 31 de marzo de 2015 asciende a UF 20.136.
3. La Corporación Universidad de Concepción y sus subsidiarias Servicios de Procesamiento de Datos en Línea S.A., Administradora de Activos Inmobiliarios UdeC Ltda., Empresa Periodística la Discusión S.A y Educación Profesional Atenea S.A. mantienen al 31 de marzo de 2015 hipotecas y/o gravámenes sobre propiedades ubicadas en las ciudades de Concepción, Coronel y Chillán, como garantías por operaciones de créditos suscritos con Banco Scotiabank, Banco Estado, Banco Security, Banco de Crédito e Inversiones, Tanner Servicios Financieros S.A. y Banco Internacional.

Por otro lado, Sociedad Recreativa y Deportiva Universidad de Concepción S.A. mantiene hipoteca de primer grado a favor de Banco Santander, sobre sus activos correspondientes al Lote 2 D (Rol Avalúo 7022-51) y sobre todo lo edificado en el mismo, con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones que mantenga la Corporación Universidad de Concepción con dicho banco.

El valor libro de estas garantías inmobiliarias y aquellas asociadas al Bono Corporativo se informa en Nota 9 y 10.

Adicionalmente, a las garantías hipotecarias antes indicadas, las operaciones suscritas en el año 2014 con Tanner Servicios Financieros S.A., incorporan diversos resguardos y obligaciones por parte del emisor, como lo es la entrega de información financiera trimestral (consolidada) y el cumplimiento de covenant financieros, los cuales son los equivalentes a los requeridos con motivo de la colocación del Bono Corporativo y que se detallan en el punto 5 a continuación.

4. Educación Profesional Atenea S.A. mantiene vigente dos boletas de garantía por los créditos CAE 2014, la primera por UF 58.226 por 6.640 alumnos de cursos superiores y vigencia al 27 de julio de 2015; la segunda por UF 13.545 por 1.876 alumnos de primeros años y vigencia al 12 de noviembre de 2015.
5. Bono Corporativo

Como parte del proceso de reestructuración de los pasivos financieros de la Corporación, con fecha 5 de abril de 2013 se firmó contrato de emisión de bonos por UF 4.200.000 con Banco De Chile (como representante de los tenedores de los bonos), el cual incorpora diversos resguardos y obligaciones por parte del emisor, las cuales se hacen efectivas a partir de la fecha de colocación, la que se concretó el 18 de diciembre de 2013.

Dicho contrato y sus rectificatorias contemplan las siguientes garantías:

- **Cuenta de reserva y Prenda mercantil sobre dineros de la cuenta reserva e inversiones permitidas:** La Corporación debía constituir y mantener una cuenta de reserva dentro de los primeros seis meses contados desde la fecha de colocación por un monto de UF 319.000,



depositando mensualmente al menos el valor equivalente a la sexta parte del valor de la misma. Durante el primer semestre de 2014 se constituyó íntegramente la cuenta de reserva y al 31 de marzo de 2015 se mantienen en depósitos a plazo (ver Nota 5). En enero de 2014 se constituyó prenda sobre estos dineros.

- **Prenda sin desplazamiento sobre flujos educacionales posteriores a la fecha de colocación:** Esta prenda quedó debidamente constituida mediante el contrato respectivo con fecha 13 de marzo de 2014, dentro de los plazos establecidos en el contrato de emisión de bonos, el cual otorgaba un plazo de 90 días desde la fecha de colocación.
- **Prenda sin desplazamiento sobre flujos futuros que se devenguen con posterioridad a la fecha de colocación:** Por escritura pública de fecha 5 de abril de 2013 se constituyó prenda sin desplazamiento sobre los flujos futuros obtenidos por Lotería de Concepción.
- **Hipotecas:** Las hipotecas y sus respectivas prohibiciones de gravar y enajenar han sido otorgadas y se encuentran debidamente inscritas en el conservador de bienes raíces, en los plazos establecidos en el contrato de emisión.

Por otro lado, entre las otras obligaciones, resguardos y limitaciones podemos señalar: Cumplimiento de covenant financieros, prohibición de realizar operaciones de factoring (con documentos emitidos con posterioridad a la fecha de colocación) y de securitización, imposibilidad de vender, transferir, ceder en propiedad y/o en uso, usufructo, comodato y/arrendamiento, ni de cualquier modo de gravar o enajenar, constituir prenda o hipoteca sobre los activos definidos como esenciales, entre otras.

Los covenant financieros definidos son los siguientes:

- No superar un nivel de endeudamiento de 2,45 veces al 30 de junio de 2014, 2,25 veces al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015, 1,95 veces al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016, 1,75 veces al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017, 1,60 veces al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018, 1,50 al 31 de diciembre y 30 de junio de cada uno de los años posteriores.

Para estos efectos se entenderá por Nivel de endeudamiento, la relación de endeudamiento medido como cociente entre Pasivos Financieros Netos y Patrimonio Ajustado. Se entenderá por Pasivos Financieros Netos la suma de las cuentas denominadas "Otros pasivos financieros corrientes" y "Otros pasivos financieros no corrientes" de los estados financieros, menos las inversiones mantenidas para garantizar operaciones de financiamiento y que se informan en Nota de "Efectivo y equivalentes al efectivo". Por otro lado, se entenderá por Patrimonio ajustado el saldo del Patrimonio total informado en los estados financieros, menos los rubros "Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, corriente" y "Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, no corriente" contenidos en Nota "Administración de riesgos que surgen de instrumentos financieros".

- Mantener una relación de Pasivos financieros netos sobre EBITDA ajustado no superior a 9,5 al 30 de junio de 2014, 9 veces al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015, 8 veces al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016, 7,5 veces al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017, 7 veces al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018, 6,5 veces al 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2019, 6 veces al 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, 5,5 veces al 31 de diciembre y 30 de junio de cada uno de los años posteriores.



Para estos efectos se entenderá por EBITDA ajustado a la suma de los rubros “Ganancia Bruta” más “Provisiones – condonaciones FSCU” y “Depreciación” y “Amortización de intangibles” contenidos en los costos de explotación detallados en la Nota “Apertura de resultados integrales” y la suma de la “Depreciación” y “Amortización” contenidos en los Gastos de administración y detallados en Nota “Apertura de resultados integrales”, menos los rubros “Gastos de administración” y “Fondo Solidario de Crédito Universitario”, este último contenido en la “Nota Ingresos ordinarios”, todos referidos a los periodos de los últimos doce meses.

- Mantener una relación EBITDA ajustado sobre gastos financieros no inferior a 1,1 veces al 30 de junio de 2014, 1,5 veces al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015, 1,6 veces al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016, 1,8 veces al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017, 1,9 veces al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018, 2,1 veces al 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2019, 2,3 veces al 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, 2,5 veces al 31 de diciembre y 30 de junio de cada uno de los años posteriores.

Para estos efectos se entenderá por “Gastos financieros” al saldo informado como “Subtotal costo financiero por obligaciones bancarias y otros préstamos” contenidos en Nota “Ingresos y Gastos financieros” de los estados financieros.

Los indicadores calculados a partir de la información financiera de la Corporación Universidad de Concepción al 31 de diciembre 2014, se presentan a continuación:

| Indicador financiero                           | Indicador     |                          |
|------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                                                | al 31.12.2014 | Requerido                |
| Nivel de endeudamiento                         | 1,96 veces    | No superior a 2,25 veces |
| Pasivos financieros netos sobre EBTDA ajustado | 5,0 veces     | No superior a 9 veces    |
| EBITDA ajustado sobre gastos financieros       | 2,5 veces     | No inferior a 1,5 veces  |

Como se desprende de los resultados antes expuestos, la Corporación al 31 de diciembre de 2014 dió cumplimiento a los indicadores requeridos, los cuales deben ser nuevamente evaluados al 30 de junio de 2015.

#### 6. Otras restricciones

Tal como se señala en Nota 9, dentro del rubro Propiedades, planta y equipo se incluyen bienes recibidos y/o adquiridos por la Universidad, producto de donaciones recibidas, y de bienes comprados con recursos obtenidos de terceros para la ejecución de proyectos de investigación.



## NOTA 20 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

La política general es valorizar al inicio los activos intangibles al costo. Posteriormente se reconocen las amortizaciones (para aquellos con vida útil definida) y el deterioro en caso de estar este presente.

### Detalle de los activos intangibles

|                                                                                             | 31.03.2015<br>M\$  | 31.12.2014<br>M\$  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Clases de activos intangibles, neto</b>                                                  |                    |                    |
| Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto                                         | 275.034            | 276.309            |
| Programas informáticos, neto                                                                | 635.474            | 702.976            |
| Otros activos intangibles identificables, neto                                              | 895.605            | 972.862            |
| <b>Total activo intangible neto</b>                                                         | <b>1.806.113</b>   | <b>1.952.147</b>   |
| <b>Clases de activos intangibles, bruto</b>                                                 |                    |                    |
| Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto                                        | 383.658            | 384.161            |
| Programas informáticos, bruto                                                               | 3.527.562          | 3.463.992          |
| Otros activos intangibles identificables, bruto                                             | 942.364            | 973.518            |
| <b>Total activo intangible bruto</b>                                                        | <b>4.853.584</b>   | <b>4.821.671</b>   |
| <b>Clases de amortización</b>                                                               |                    |                    |
| Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos | (108.624)          | (107.852)          |
| Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos                         | (2.892.088)        | (2.761.016)        |
| Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables      | (46.759)           | (656)              |
| <b>Total amortización acumulada y deterioro de valor activos identificables</b>             | <b>(3.047.471)</b> | <b>(2.869.524)</b> |

La amortización cargada a resultados al 31 de marzo de 2015 y 2014, se presenta en el siguiente cuadro:

|                                       | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| En costos de explotación              | (128.263)         | (77.389)          |
| En gastos de administración           | (27.495)          | (20.012)          |
| En otras ganancias (pérdidas)         | (750)             | (4.600)           |
| Otros gastos por función              | (21.439)          | (21.996)          |
| <b>Total amortización del periodo</b> | <b>(177.947)</b>  | <b>(123.997)</b>  |

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no ha existido deterioro respecto de los activos intangibles de la Corporación.





### Movimiento de activos intangibles periodo 2015

|                                               | Patentes, marcas registradas y otros derechos<br>M\$ | Programas informáticos<br>M\$ | Otros activos intangibles identificables<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2015           | 276.309                                              | 702.976                       | 972.862                                         | 1.952.147        |
| <b>Cambios:</b>                               |                                                      |                               |                                                 |                  |
| Adiciones por compras del periodo a terceros  | -                                                    | 63.626                        | -                                               | 63.626           |
| Gasto por amortización del periodo (negativo) | (772)                                                | (131.072)                     | (46.103)                                        | (177.947)        |
| Otros incrementos (disminuciones)             | (503)                                                | (56)                          | (31.154)                                        | (31.713)         |
| <b>Total cambios</b>                          | <b>(1.275)</b>                                       | <b>(67.502)</b>               | <b>(77.257)</b>                                 | <b>(146.034)</b> |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2015</b>           | <b>275.034</b>                                       | <b>635.474</b>                | <b>895.605</b>                                  | <b>1.806.113</b> |

### Movimiento de activos intangibles ejercicio 2014

|                                                 | Patentes, marcas registradas y otros derechos<br>M\$ | Programas informáticos<br>M\$ | Otros activos intangibles identificables<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2014             | 266.010                                              | 896.217                       | 35.333                                          | 1.197.560        |
| <b>Cambios:</b>                                 |                                                      |                               |                                                 |                  |
| Adiciones por compras del ejercicio a terceros  | -                                                    | 302.691                       | 937.775                                         | 1.240.466        |
| Gasto por amortización del ejercicio (negativo) | (12.833)                                             | (497.874)                     | (246)                                           | (510.953)        |
| Otros incrementos (disminuciones)               | 23.132                                               | 1.942                         | -                                               | 25.074           |
| <b>Total cambios</b>                            | <b>10.299</b>                                        | <b>(193.241)</b>              | <b>937.529</b>                                  | <b>754.587</b>   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>         | <b>276.309</b>                                       | <b>702.976</b>                | <b>972.862</b>                                  | <b>1.952.147</b> |



### **Activo intangible por “Autorización por Ley del Sistema de Sorteos”**

La Universidad de Concepción a través de su repartición Lotería de Concepción, está autorizada por Ley (ley 18.568 del 27-10-1986) para mantener, realizar y administrar un sistema de sorteos.

La norma legal que crea legítimamente el derecho en favor de la Corporación Universidad de Concepción, no es simplemente una autorización administrativa, por lo tanto, la protección constitucional a que es acreedora no puede ser inferior a aquella derivada de un acto administrativo.

Desde que la adquisición del derecho radica en su patrimonio, no puede ser revocado ni aún por una ley posterior, ya que conforme con la protección constitucional consagrada, deberá ser necesariamente expropiado por medio de una ley dictada para estos efectos, la cual deberá indemnizar a su titular por el daño patrimonial que su eventual expropiación le pudiere ocasionar. Es de destacar que en el ejercicio de este derecho han transcurrido más de 90 años.

La adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1), permite registrar en la fecha de transición, todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por estas normas y da la opción para aplicar exenciones a la valoración, entre la cuales se incluye determinar el valor razonable de activos tangibles e intangibles. Considerando lo anterior, la Corporación Universidad de Concepción valorizó este intangible a valor razonable a la fecha de transición (al 1 de enero de 2011), de acuerdo a metodologías establecidas en NIIF 13 y con el objeto de aplicar posteriormente el modelo del costo.

El valor razonable determinado se basó en un estudio de octubre de 2011, realizado por Larraín Vial Ltda., con información del año 2010 (valores inferiores a la realidad actual), más proyección de flujos para los años 2011 a 2021 y antecedentes de empresas comparables. La valorización se efectuó mediante dos métodos:

1. Valorización por flujo de caja descontados y
2. Valorización por múltiplos de empresas comparables.

Este último método, busca encontrar un valor de mercado de una compañía a partir de indicadores de valorización históricos y estimados, entre otros de empresas extranjeras destacadas, listadas en bolsa que participan de una industria equivalente a la de Lotería.

Las empresas comparables utilizadas fueron: TATTS GROUP LTD (Australia), LADBROKES PLC (Inglaterra) y LOTTOMATICA SPA (Italia). Ambos métodos de valorización los establece la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”.

La valorización del derecho antes indicado ascendió a la suma de M\$ 81.088.000 (valor histórico), monto que corresponde al valor promedio de los métodos de valoración calculados e informados por Larraín Vial Ltda.

**Respecto del cumplimiento de requisitos establecidos en NIC 38, es importante señalar lo siguiente:**

**Activo intangible:** Es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, y debe cumplir:

- **Identificabilidad:** Es separable; Susceptible de ser vendido, o cedido, o dado en explotación, o arrendado.



Se cumple con este requisito, ya que la Ley de autorización permite concesionarla, surge de derechos legales. La ley actualmente vigente que se refiere a este derecho, es la Ley 18.568 promulgada el 27-10-1986 por el Ministerio de Hacienda.

- **Control:** Una entidad lo controlará, siempre que tenga el poder de obtener beneficios económicos futuros, que procedan de los recursos que subyacen en el mismo, y además pueda restringir el acceso de terceras personas a tales beneficios.

Se cumple con este requisito, ya que la obtención de beneficios tiene más de 90 años, por Ley sólo la Corporación puede explotar estos sistemas de sorteos. Este derecho no puede ser revocado, ni aún por una ley posterior, ya que conforme con la protección constitucional deberá ser necesariamente expropiado por ley, la cual deberá indemnizar a su titular por el daño patrimonial.

- **Beneficios económicos futuros:** Se incluyen los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos o servicios, los ahorros de costo y otros rendimientos que se deriven de uso del activo.

Se cumple puesto que la explotación de esta autorización recibida por Ley es la que permite y permitirá en el futuro mantener los beneficios derivados de la venta de Juegos de Lotería. Cabe señalar que la ley obliga a llevar contabilidad separada y auditada de la explotación de la autorización legal.

Sin embargo, por la naturaleza del mercado asociado a este tipo de derecho, no fue posible registrar financieramente este intangible a su valor razonable.

Larraín Vial Ltda., realizó la actualización de dicho estudio, cuyos resultados fueron obtenidos en el mes de marzo de 2015, este trabajo se realizó utilizando los mismos métodos de valorización, con los antecedentes financieros actualizados y ampliando el número de empresas utilizadas para el método por múltiplos de empresas comparables. Este nuevo estudio valorizó este derecho en un rango mínimo y máximo (valores históricos) de M\$ 102.988.000 y M\$ 112.745.000, respectivamente, monto que corresponde al valor promedio (mínimo y máximo) de los métodos de valoración calculados e informados. Su reconocimiento, siguiendo un criterio conservador al utilizar el rango mínimo determinado por el estudio, implicaría determinar un Patrimonio de la Corporación al 31 de marzo de 2015 de M\$ 252.272.432. Cabe señalar que por la naturaleza de este intangible, no es posible determinar una vida útil para su explotación, razón por la cual su valorización será una diferencia permanente entre el Patrimonio financiero-contable de la Corporación y su Patrimonio contemplando este activo intangible a su valor razonable, esta diferencia sólo podría disminuir en la medida que el valor razonable de este derecho se deteriore en futuros ejercicios.



## NOTA 21 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS QUE SURGEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Clases de instrumentos financieros

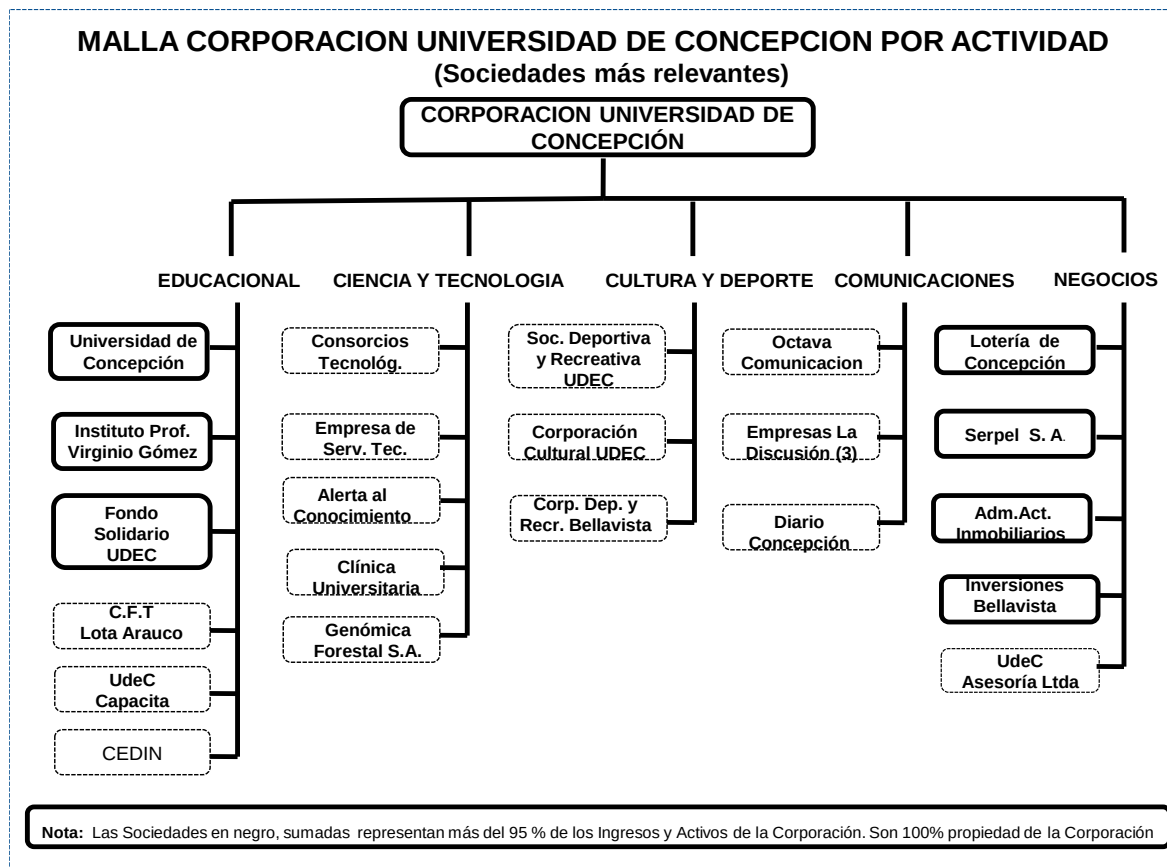
| Clase de instrumento financiero                                          | 31.03.2015<br>M\$  | 31.12.2014<br>M\$  |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos financieros a valor razonable</b>                             |                    |                    |
| Inversiones en cuotas de fondos mutuos                                   | 2.011.579          | 5.343.402          |
| <b>Total</b>                                                             | <b>2.011.579</b>   | <b>5.343.402</b>   |
| <b>Activos financieros a costo amortizado</b>                            |                    |                    |
| Depósitos a plazo                                                        | 8.516.810          | 16.835.117         |
| <b>Total</b>                                                             | <b>8.516.810</b>   | <b>16.835.117</b>  |
| <b>Deudores comerciales que devengan intereses, a costo amortizado</b>   |                    |                    |
| Préstamos estudiantiles no documentados, corrientes                      | 2.726              | 3.542              |
| Préstamos estudiantiles no documentados, no corrientes                   | 304.415            | 325.690            |
| Pagarés estudiantiles, corrientes                                        | 1.371.935          | 992.091            |
| Pagarés estudiantiles, no corrientes                                     | 2.306.542          | 2.316.945          |
| Pagarés institucionales, corrientes                                      | 2.058.020          | 2.001.121          |
| Pagarés institucionales, no corrientes                                   | 6.494.677          | 6.609.103          |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, corriente          | 3.534.831          | 4.258.817          |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, no corriente       | 75.831.798         | 70.860.800         |
| <b>Total</b>                                                             | <b>91.904.944</b>  | <b>87.368.109</b>  |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes</b>       |                    |                    |
| Matriculas                                                               | 11.135.678         | 4.014.567          |
| Deudores por ventas                                                      | 2.334.616          | 5.425.806          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de Lotería de Concepción | 11.060.342         | 10.873.793         |
| Documentos por cobrar                                                    | 2.798.274          | 1.594.740          |
| Deudores varios                                                          | 3.381.411          | 2.682.769          |
| Aportes fiscales por cobrar del Fondo Solidario de Crédito Universitario | 2.500.000          | -                  |
| <b>Total</b>                                                             | <b>33.210.321</b>  | <b>24.591.675</b>  |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes</b>    |                    |                    |
| Deudores Lotería                                                         | 2.348.532          | 2.278.950          |
| Otras cuentas por cobrar, no corrientes                                  | 5.417              | 1.326              |
| <b>Total</b>                                                             | <b>2.353.949</b>   | <b>2.280.276</b>   |
| <b>Activos financieros a valor razonable, no corrientes</b>              |                    |                    |
| Derivados a valor razonable                                              | 1.164.012          | 1.063.471          |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio                                | 663.066            | 663.067            |
| Otros activos financieros                                                | 5.567              | 5.566              |
| <b>Total</b>                                                             | <b>1.832.645</b>   | <b>1.732.104</b>   |
| <b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>                       |                    |                    |
| Por cobrar corrientes                                                    | 8.727              | 6.748              |
| Por cobrar no corrientes                                                 | 3.682              | 3.683              |
| <b>Total</b>                                                             | <b>12.409</b>      | <b>10.431</b>      |
| <b>Pasivos financieros que devengan intereses, a costo amortizado</b>    |                    |                    |
| Préstamos con instituciones financieras, corrientes                      | 8.609.572          | 10.921.288         |
| Préstamos con instituciones financieras, no corrientes                   | 51.630.145         | 50.403.375         |
| Otros préstamos que devengan intereses, corrientes                       | 204.222            | 277.122            |
| Otros préstamos que devengan intereses, no corrientes                    | 274.214            | 292.203            |
| Bono, corrientes                                                         | 7.776.470          | 7.777.871          |
| Bono, no corrientes                                                      | 83.381.111         | 85.261.126         |
| <b>Total</b>                                                             | <b>151.875.734</b> | <b>154.932.985</b> |
| <b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>           |                    |                    |
| Corrientes                                                               | 17.367.107         | 19.943.297         |
| No corrientes                                                            | 3.635.858          | 3.061.897          |
| <b>Total</b>                                                             | <b>21.002.965</b>  | <b>23.005.194</b>  |
| <b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>                        |                    |                    |
| Por pagar corrientes                                                     | 74.085             | 45.228             |
| <b>Total</b>                                                             | <b>74.085</b>      | <b>45.228</b>      |
| <b>Derivados a valor razonable con cambio en resultados, pasivos</b>     |                    |                    |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                                 | 648.956            | 566.148            |
| <b>Total</b>                                                             | <b>648.956</b>     | <b>566.148</b>     |



## Antecedentes generales

La Corporación Universidad de Concepción y sus subsidiarias están expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus actividades y busca identificar y administrar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

Para una mejor comprensión de las actividades en que está inserta la Corporación, se adjunta el siguiente cuadro:



El Directorio establece la estrategia y el marco general en que se desenvuelve la administración de los riesgos de la Corporación, mediante un funcionamiento estructurado en "Comisiones de Directores", como la "Comisión de Empresas", "Comisión de Asuntos Corporativos" o la "Comisión de Finanzas Corporativas", ésta última creada durante el año 2012 para tales efectos. Esta estrategia es implementada en forma descentralizada a través de las distintas entidades que componen la Corporación.

Estas Comisiones están concebidas para abordar detalladamente materias especializadas, y posteriormente reportar al Directorio.



La composición, funciones y funcionamiento de las distintas Comisiones, es la siguiente:

#### **Comisión de asuntos corporativos**

**Composición:** Está compuesta por 4 Directores propuestos por el Rector y ratificados por el Directorio.

**Funciones:** Se ocupa de las siguientes materias:

- Organización y funcionamiento general de la Corporación.
- Funciones de arbitraje que se susciten entre los distintos órganos de la Corporación.
- Organización e integración de la Asamblea de Socios, su preselección de postulantes, lleno de vacantes y proposición de fechas y materias de las asambleas.

**Funcionamiento:** En base a reuniones periódicas, citadas por su Presidente, para tratar los temas habituales de sus funciones o temas específicos de la contingencia en esta materia. De sus acuerdos y o recomendaciones, informan en el Directorio.

#### **Comisión de empresas**

**Composición:** Está compuesta por 4 personas propuestas por el Rector y ratificadas por el Directorio.

**Funciones:** Proponer áreas de actividad empresarial de la Corporación y la forma en que tales iniciativas deban desarrollarse.

**Funcionamiento:** En base a reuniones periódicas, citadas por su Presidente, para tratar los temas habituales de sus funciones o temas específicos de la contingencia en esta materia.

#### **Comisión de lotería**

**Composición:** Está compuesta por 4 personas propuestas por el Rector y ratificadas por el Directorio, a la que reporta el Gerente General de Lotería de Concepción.

**Funciones:** Velar por la adecuada administración de Lotería de Concepción.

**Funcionamiento:** En base a reuniones periódicas, citadas por su Presidente, para tratar los temas habituales de sus funciones o temas específicos de la contingencia en esta materia.

#### **Comisión de finanzas corporativas**

**Composición:** Está compuesta por 4 Directores, propuestos por el Rector y ratificados por el Directorio, y un Director Ejecutivo nombrado por el Directorio.

**Funciones:** Estudiar y proponer al Directorio para su aprobación, las decisiones en materia de Finanzas Corporativas como:

- Operaciones de Financiamiento.
- Otorgamiento de Garantías.
- Contratos de Financiamiento.
- Aprobación de Inversiones.
- Proyecciones Financieras, etc.



- Estudiar y controlar el proyecto de presupuesto, la gestión presupuestaria y la evolución del personal y demás elementos del costo operacional de los distintos integrantes de la Corporación.

**Funcionamiento:** En base a reuniones periódicas, citadas por su Presidente, para tratar los temas habituales de sus funciones o temas específicos de la contingencia en esta materia.

#### **Comité programa inmobiliario**

**Composición:** Está compuesta por 4 personas, propuestos por el Rector y ratificados por el Directorio.

**Funciones:** estudiar y proponer al Directorio para su aprobación, las decisiones en materia de gestión inmobiliaria de la Corporación, en lo relativo a los inmuebles ajenos de la actividad académica, con el objeto de maximizar su rentabilidad y valor patrimonial. A modo de ejemplo, los temas que esta Comisión aborda son:

- Compra y Venta de inmuebles.
- Loteos y subdivisiones.
- Proyectos de desarrollo inmobiliario.
- Inversiones en inmuebles.

**Funcionamiento:** En base a reuniones periódicas, citadas por su Presidente, para tratar los temas habituales de sus funciones o temas específicos de la contingencia en esta materia.

La Corporación tiene riesgos financieros bien diversificados, al tener ingresos y activos asociados a distintas actividades, como se desprende en Nota 12 de ingresos ordinarios.

Por lo anterior, se describirá en forma separada, el riesgo de mercado de las dos actividades más relevantes de la Corporación, que son la Educación Universitaria y los Juegos de Lotería.

### **1) Riesgos operacionales**

Los riesgos operacionales de la Corporación se refieren a las pérdidas económicas directas o indirectas que pueden ser ocasionadas por procesos internos inadecuados, fallas tecnológicas, errores humanos o como consecuencia de ciertos sucesos externos, incluyendo su impacto económico, social, ambiental, legal y reputacional.

En el ámbito educacional, son los procesos inherentes al pregrado, al postgrado, a la investigación y a la extensión que se realiza. En el ámbito de juegos de lotería y Otros son los procesos de empresas en general sobre la ejecución de éstos.

Los riesgos operacionales de la Corporación son administrados por cada subsidiaria y la diversificación de actividades en que está inserta, le otorga un buen grado de atomización de este riesgo. Esta administración descentralizada se alinea con las normas y estándares a nivel Corporativo.

Un objetivo relevante de la gestión de riesgos operacionales es proteger, de manera eficiente y efectiva a los trabajadores, activos, marcha de las empresas y el ambiente, en general.



La Corporación y subsidiarias mantienen contratadas coberturas de seguros para cubrir daños físicos por M\$ 149.711.117, respecto de un valor neto de las Propiedades, planta y equipo, sin incluir terrenos, ascendente a M\$ 129.865.613 al 31 de marzo 2015. En términos generales, el deducible asociado a la cobertura de seguros de los principales activos de la Corporación es de un 5%.

El trabajo en prevención de pérdidas se ha iniciado con programas específicos de gestión de materiales y residuos peligrosos, así como sistemas de gestión de calidad ambiental y de seguridad y personal.

La Corporación Universidad de Concepción mantiene permanente preocupación para cumplir con obligaciones legales, regulatorias, contractuales, de responsabilidad extracontractual a través de todas sus empresas y subsidiarias.

La Corporación Universidad de Concepción mantiene una actitud proactiva en las condiciones laborales, de seguridad, ambiente y relaciones con las autoridades regionales y nacionales. Asimismo, trata de mantener una fluida relación con las comunidades donde desarrolla sus actividades.

Creemos pertinente destacar que La Corporación Universidad de Concepción es reconocida como la institución más importante del sur del país, y especialmente de la intercomuna de Concepción, lo que representa por sí solo, un blindaje adicional y relevante frente al riesgo operacional.

## **2) Riesgos de mercado**

### **2.1) Educación universitaria**

#### **2.1.1) Antecedentes de la industria**

La educación superior en Chile se rige por la Ley Orgánica Constitucional de Enseñanza (LOCE) N° 18.962, de marzo de 1990, la cual regula tanto la creación de las instituciones de educación superior, como la disolución de éstas. Bajo esta ley el Estado reconoce cuatro tipos de instituciones de enseñanza superior, Universidades, Institutos Profesionales, Centros de Formación Técnica y Establecimientos de Educación Superior de las Fuerzas Armadas y de Orden.

La Corporación Universidad de Concepción, participa en tres segmentos de esta clasificación, Universidades, Institutos Profesionales, Centros de Formación Técnica, con tres sedes en las ciudades de Concepción, Chillán y Los Ángeles en el primer y segundo segmento y un establecimiento en la categoría de Centros de Formación Técnica en Lota.

#### **2.1.2) Tamaño de mercado**

El número total de alumnos de pregrado<sup>1</sup> en la educación superior chilena (Universidades, Institutos Profesionales y Centros de Formación Técnica) es de 1.122.967, de los cuales un 56,7% participa en las Universidades, 30,9% en los Institutos Profesionales y un 12,4% en los Centros de Formación Técnica.

El número total de estudiantes en la educación superior ha crecido sostenidamente en los últimos años pasando de 189.185 alumnos en el año 1995 a 637.228 en el año 2005 y a 1.122.967 en el año 2014.

---

<sup>1</sup> Fuente: Consejo Nacional de Educación, índices al 26 de junio de 2014.





De acuerdo a la última encuesta Casen 2013, el número creciente de estudiantes en el tiempo significó un aumento de la cobertura bruta<sup>2</sup> y neta<sup>3</sup> respecto a las cifras del año 2011. Mientras la cobertura bruta aumentó de un 45,8% a un 51,2%, la cobertura neta pasó de un 33,2% a un 36,7%.

### 2.1.3) Distribución geográfica

De acuerdo a las estadísticas e información del Consejo Nacional de Educación del año 2014, para pregrado un 46,7% de los estudiantes se concentra en la Región Metropolitana, un 28,4% desde la Región del Maule hasta la Región de Magallanes, zona en la cual la VIII representa un 46,6% y un 13,2% a nivel nacional.

### 2.1.4) Participación de mercado

La Industria de la Educación Superior, cuenta con 59 Universidades, 47 Institutos Profesionales y 63 Centros de Formación Técnica. De las 59 universidades, 25 pertenecen al Consejo de Rectores (CRUCH), se conocen, como universidades tradicionales y concentran a un 46,2% de alumnos del sistema universitario. Un 53,8% lo hace en universidades privadas, instituciones más jóvenes y con presencia en el mercado nacional desde hace dos décadas (Fuente: Consejo Nacional de Educación Consejo Nacional de Educación, índices al 26 de junio de 2014).

#### Universidad de Concepción

Es la institución más importante y que da origen a la Corporación, desarrollando distintos tipos de actividades, la más importante, impartir educación universitaria, pero también es muy relevante la prestación de los servicios mediante asesorías a empresas o en la participación en el desarrollo de proyectos de investigación con financiamiento estatal. Dentro de esta gama, nos referiremos a la educación universitaria.

La Universidad de Concepción<sup>1</sup>, concentra el 8,2% de los estudiantes de pregrado de las universidades del CRUCH en el país y un 3,8% respecto de todas las universidades. Por otro lado, la Universidad concentra el 5,3% de la matrícula de estudiantes de postgrado a nivel nacional.

#### Mercado de referencia (VIII Región)

En consideración al elevado costo de la educación universitaria, desde hace ya varios años la educación de pregrado se ha regionalizado, de tal manera que la inmensa mayoría de los estudiantes estudian en la región de su residencia. Este hecho es de una importancia capital, pues determina que el mercado de referencia para la Universidad de Concepción es la Octava Región.

La Universidad de Concepción, concentra el 27% de los estudiantes universitarios en la Región del BíoBío, y concentra el 13,9% de la matrícula de primer año de la Región del BíoBío al sur y un 26,2% de las universidades localizadas en la VIII región (Fuente: Consejo Nacional de Educación Consejo Nacional de Educación, índices al 26 de junio de 2014). Respecto de las carreras de pregrado, la Universidad de Concepción recibe en promedio 3,6 veces más postulaciones en primera opción que las vacantes que dispone<sup>4</sup>, lo que indica que la demanda de la Universidad de Concepción es altísima, lo que da cuenta de su fuerte posicionamiento estratégico.

---

<sup>2</sup> Tasa de Cobertura bruta se define como el total de personas en la educación superior como porcentaje del total de personas entre 18 y 24 años de edad.

<sup>3</sup> Tasa de Cobertura neta se define como el porcentaje de personas en la educación superior entre 18 y 24 años sobre el total de personas del mismo rango de edad.

<sup>1</sup> Fuente: Consejo Nacional de Educación, índices al 26 de junio de 2014.

<sup>4</sup> Fuente: Interna de la UdeC, promedio proceso de admisión 2014 y 2013



Lo anterior, es producto de la gran brecha que existe en términos de marca, calidad, prestigio y tamaño, entre la Universidad de Concepción y el resto de las Universidades de la región, lo que se refleja en los distintos ranking nacionales e internacionales de calidad de Universidades.

- QS Latin American University Ranking de 2014, la situó 3° a nivel nacional y 12° a nivel latinoamericano, la que la sigue en la región aparece en el lugar 144).
- De acuerdo a ranking de rendimiento académico URAP (University Ranking by Academic Performance) realizado por la Middle East Technical University (Ankara, Turquía), que contempla a las dos mil mejores universidades del mundo, la Universidad de Concepción se sitúa en el lugar 592, 3 a nivel nacional y 13 a nivel de América Latina. Este estudio se enfoca en el desempeño académico, determinado por la calidad y cantidad de publicaciones ISI.
- La versión 2013 del prestigioso ranking internacional SCImago 2013, sitúa a la Universidad de Concepción en el puesto número 912 a nivel mundial y 32 a nivel Iberoamericano, siendo una de las tres casas de estudio chilenas situadas entre las mejores mil del mundo, luego de la Universidad de Chile y Pontificia Universidad Católica de Chile. Este ranking contempla un universo de 2.740 instituciones de investigación de todo el mundo, tanto públicas y privadas, que tengan un mínimo de cien publicaciones académicas anuales.

Desde la mirada operacional, el riesgo de mercado se limita a la posibilidad que la Corporación Universidad de Concepción no llene las vacantes ofrecidas a los postulantes a ingresar a la educación superior. En los 3 últimos años la Corporación Universidad de Concepción ha registrado una matrícula de primer año de un 100% en relación a los cupos ofrecidos. No obstante lo anterior, se debe considerar que la Corporación Universidad de Concepción es una entidad de derecho privado que no persigue fines de lucro.

Se agrega a lo anterior, las barreras a la entrada que tienen las “carreras de alta inversión”, como son medicina, odontología, ingeniería y otras, donde las inversiones son muy altas y de lenta maduración, carreras en las cuales la Universidad de Concepción tiene un alto posicionamiento y las inversiones que su funcionamiento requieren ya están hechas y amortizándose.

Por otra parte, la matrícula de estudiantes de alumnos<sup>1</sup> de postgrado representa un 43,7% de las matrículas de las universidades de la Región del BíoBío.

### **Amenazas del sector**

Se individualizan cuatro amenazas concretas en la actividad de la Educación Universitaria

(1) Bajas barreras de entrada en las carreras de baja inversión y su consiguiente saturación de oferta en el mediano plazo. Esta amenaza se ha ido desvaneciendo con el problema de las acreditaciones, lo que al parecer podría cambiar la tendencia de la oferta. El caso de la VIII Región, esta amenaza está muy lejos de alcanzar a la Universidad de Concepción, por su fuerte posicionamiento de mercado, explicado anteriormente.

(2) Una alta presión social por contener el costo de los estudios de pregrado, sumado a una política de Estado que busca alcanzar la eficiencia operacional a través de una economía libre de mercado sin distinguir entre aquellas universidades que tienen una gran actividad de investigación, transferencia tecnológica y responsabilidad social. Esta amenaza se ve atenuada en el caso de la Universidad de Concepción, ya que sus aranceles están muy por debajo de las otras universidades de su mercado de referencia.

<sup>1</sup> Fuente: Consejo Nacional de Educación, índices al 26 de junio de 2014.



(3) Alto costo relativo de estudiar una carrera universitaria versus el ingreso familiar. Esta amenaza está disminuyendo con las últimas reformas al sistema de educación superior, que ha incrementado fuertemente la cantidad de becas, y rebajado el costo de los créditos de educación.

(4) Un claro desequilibrio estructural entre la presión de demanda que reciben las universidades respecto de las otras instituciones que participan de la Educación Superior y las reales necesidades de profesionales que los sectores productivos y de servicios demandan en el país.

### **Control del riesgo de mercado**

La Corporación Universitaria es administrada por un Directorio compuesto por su Presidente y diez miembros que velan principalmente por los aspectos económicos y financieros y en el entendido que estos aspectos garantizan la sustentabilidad de la organización, centran su quehacer en el diseño y renovación de planes estratégicos (PEI 2011-2015).

Respecto a la Educación Universitaria, estos planes enfocan su atención en catorce objetivos y cuarenta y cuatro indicadores instalados en el nuevo escenario de la educación superior, caracterizado por el aumento de la cobertura en educación superior, la vinculación efectiva Universidad-Empresa-Gobierno, la mayor conciencia de contar con una mayor cantidad de profesionales con formación de capital humano avanzado y el compromiso con la innovación y el emprendimiento.

Para desarrollar este PEI, la Universidad definió los siguientes lineamientos:

Continuar implementando el Modelo Educativo UDEC, centrado en cambios en los procesos formativos, una concepción curricular orientada al desarrollo de competencias, nuevas formas de enseñar y aprender, nuevas metodologías, nuevas formas de evaluar los resultados de aprendizaje, la inserción de las TIC's en la enseñanza, el aprendizaje y la gestión.

Mantener una oferta destacada de programas de formación permanente y contribuir al desarrollo del país a través de la formación de personas en áreas estratégicas. Impulsar la investigación, la innovación y el emprendimiento con empresas y en aquellas áreas emergentes consideradas como fundamentales para el desarrollo del país.

Que las disciplinas con mayor desarrollo se relacionen internacionalmente y que se potencien. Promover el desarrollo multidisciplinario y la internacionalización del postgrado.

Aumentar la producción artística y la difusión cultural, como una forma de enriquecer el desarrollo y la calidad de vida de las personas.

Lograr una permanente acreditación de la docencia de pregrado, docencia de postgrado e investigación, vinculación con el medio y gestión institucional. Promover una política de responsabilidad social de la Institución.

Mantener la política de intensificar la contratación de personal altamente calificado. Incrementar la proporción de la planta académicos con postgrado, expresados en Dedicación Normal Equivalente (DNE), de un 71,3% a un 75%.



## 2.2) Juegos de lotería

### 2.2.1) Lotería de Concepción

Lotería de Concepción es una de las dos empresas facultadas por ley, en el país, para administrar juegos de loterías, lo que constituye un duopolio legal. Se administra directamente por un Comité de Directores del cual depende el Gerente General.

Su gestión está direccionada por un permanente desarrollo de procesos de Planificación y Control de Gestión, orientados a identificar, monitorear y gestionar las principales variables del negocio para aprovechar las oportunidades de mercado y aminorar las diferentes fuentes de riesgo. Entre las principales variables inherentes al negocio se distinguen aquellas de carácter controlable y otras que no lo son.

En cuanto a aquellas variables que involucran mayor riesgo para el negocio, por no tener control y capacidad de gestión directa sobre ellas, se consideran:

- (a) Las condiciones económicas, tanto internas como externas al país, atendiendo a su impacto directo en el consumo de las personas y familias que disminuyen o descartan gasto en bienes prescindibles ante condiciones adversas;
- (b) El marco legal de la industria, regulado por Leyes y Decretos emanados por el Estado a través del Ministerio de Hacienda y no por el mercado, lo que hace difícil el proceso de innovación de la oferta en términos de velocidad de respuesta.
- (c) Al ser duopolio, requiere de una estricta y rigurosa operación comercial, pues cualquier acción que afecte la credibilidad de los juegos puede ser castigada por los consumidores que además no distinguen mayormente entre ambos operadores.
- (d) Concentración de grandes distribuidores con un creciente poder de negociación. Frente a la tendencia descrita Lotería de Concepción ha buscado diversificar de forma permanente su estructura de cobertura de distribución para sus productos.

Para favorecer la prevención de los riesgos anteriormente descritos, Lotería de Concepción ha procedido a contratar a “MPS Compliance S.A.” con el objeto de diseñar un modelo y/o sistema, destinado a organizar, administrar y supervisar la efectiva prevención del fraude interno y la responsabilidad penal de la empresa, que pueda prevenir de la comisión de delitos tipificados en la Ley N° 20.393 y la Ley N° 19.913.

### 3) Riesgos financieros

La principal actividad de la Corporación radica en la educación universitaria, con un fuerte compromiso con la investigación y en actividades de extensión universitaria, razón por la cual el foco de atención está orientado a asegurar el financiamiento de dichas actividades. Por lo antes señalado, el riesgo de liquidez es el de mayor impacto en la gestión de la Corporación.

No obstante lo anterior, las actividades de la Corporación están expuestas también a otro tipo de riesgos, como el riesgo de crédito y de tasa de interés.

El programa de gestión del riesgo global de la Corporación, se centra en los eventuales niveles de incertidumbre de financiamiento de las actividades principales, el cual trata de obtener fuentes de financiamiento que aseguren los fondos líquidos disponibles.

Para tales efectos el Directorio creó el año 2012, la “Comisión de Finanzas Corporativas”.

Esta comisión compuesta por 4 Directores, y un Director Ejecutivo de Finanzas Corporativas, proponen al Directorio las directrices de largo plazo, estableciendo las “Proyecciones Financieras



Corporativas de Largo Plazo”, que contienen las generaciones de flujos esperados de las distintas actividades, y son también el marco que define el “Plan de Inversiones de Largo Plazo”.

Las distintas unidades de gestión de la Corporación, deben adecuar sus presupuestos de corto y largo plazo a estas “Proyecciones Corporativas”, para cumplir con las políticas establecidas por el Directorio en esta materia.

En la Universidad, la gestión del riesgo está administrada por la Vicerrectoría de Asuntos Económicos y Administrativos, dando cumplimiento a políticas aprobadas por el Directorio.

### 3.1) Riesgo de crédito

#### General

La exposición de la Corporación al riesgo de crédito está diversificada en las distintas actividades en que participa la Corporación.

Este riesgo está centrado en la actividad de Educación Universitaria, ya que el resto de las actividades tiene una exposición muy poco relevante. Dentro de la actividad de Educación Superior, gran parte de los ingresos provienen del estado, por lo tanto, la exposición de la Corporación a este riesgo es bastante acotada, y solo tiene directa relación con la capacidad individual de las familias de los alumnos que financian directamente sus estudios, de cumplir con sus compromisos contractuales, y se ve reflejado en las cuentas de deudores comerciales por este concepto.

La exposición máxima al riesgo de crédito, está limitada al valor a costo amortizado de las Cuentas Deudores Comerciales y Derechos por cobrar registrados a la fecha de cierre de los estados financieros (corrientes y no corrientes), las cuales se presentan netas de la estimación de deterioro de las mismas. Adicionalmente, este nivel de riesgo puede verse modificado por las disposiciones legales que rigen el cobro del financiamiento entregado a los alumnos al amparo del Fondo Solidario de Crédito Universitario con vencimiento pactado, en que el monto a ser cobrado no puede ser gestionado por la Universidad, ya que este depende del nivel de ingresos del deudor; la Corporación introduce este elemento en la preparación de sus presupuestos anuales.

Del total de Deudores Comerciales y Derechos por Cobrar al 31 de marzo de 2015 por M\$ 127.469.214 (M\$ 114.240.060 al 31 de diciembre de 2014), un 72% (76% a diciembre 2014) se encuentran documentados con pagarés, y que básicamente son deudas de alumnos y ex alumnos, relacionadas con la actividad educacional. No se tienen seguros contratados en relación a los valores por cobrar, la Corporación administra estas exposiciones a través de una adecuada gestión de sus cuentas por cobrar y procesos de cobranza.

A continuación se presenta un detalle de los documentos por cobrar protestados y de los documentos por cobrar en cobranza judicial al 31.03.2015 y 31.12.2014:

|                                 | 31.03.2015<br>M \$ | 31.12.2014<br>M \$ |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheques protestados             | 773.787            | 749.739            |
| Cheques en cobranza externa     | 133.424            | 146.145            |
| Documentos en cobranza judicial | 1607.443           | 1607.443           |
| Pagarés en cobranza externa     | 7.733.334          | 7.658.424          |
| Provisión por deterioro         | (10.241.349)       | (10.161.751)       |
| <b>Saldo neto</b>               | <b>6.639</b>       | <b>-</b>           |



## **Análisis de deterioro de activos financieros calidad crediticia**

La calidad crediticia de los activos financieros por cobrar, está relacionada con la recuperación histórica de los mismos.

La Corporación efectúa análisis periódicos, y en particular al cierre de cada ejercicio, de los factores de deterioro, los criterios utilizados y la cuantificación del mismo. Los criterios y factores considerados, por cada activo financiero, son los siguientes:

- Inversiones valorizadas al costo amortizado en función de la evidencia objetiva de los eventuales riesgos que afectan al emisor.
- Deudas por cobrar a los alumnos: se considera principalmente el comportamiento histórico por origen de cada cuenta por cobrar y, en caso, de las matrículas por cobrar, se considera la condición académica del alumno; los siguientes son los criterios específicos para cuantificar el deterioro, por tipo de instrumento:
- Préstamos estudiantiles: se provisiona la totalidad del saldo de alumnos con condición académica distinta de "Condición regular".
- Pagarés estudiantiles: se provisiona el total de la deuda por pagaré, en la medida que tenga cuotas impagas con una antigüedad superior a 180 días.
- Crédito institucional (pagaré institucional): el criterio se basa en la recuperabilidad promedio de los tres últimos años, de los Pagarés de Crédito Solidario del Fondo de Crédito Universitario, por tener estos las mismas condiciones en cuanto a plazo, reajustabilidad y cobro de intereses.

Este tipo de créditos tiene financiamiento propio, por lo que no aplica la valorización inicial asociado a las rentas de los deudores, dado que la Universidad tiene el derecho de recuperar la totalidad del valor de los pagarés, a diferencia de los pagarés pactados con el Fondo Solidario de Crédito Universitario.

Es importante señalar que este tipo de crédito se otorgó a dos generaciones o cohortes (años 2005 y 2006) para las cuales hubo un significativo déficit de financiamiento fiscal (Becas o Fondo Solidario). Para cohortes posteriores se ha otorgado en forma excepcional y en casos puntuales a alumnos nuevos. Conviene señalar que, en general, los créditos se otorgan a un alumno desde el primer año hasta que egresa o deserta, por lo tanto se mantiene por un período de 7 – 8 años.

El reconocimiento del deterioro por incobrable, se hace con los mismos criterios aplicados al Fondo Solidario, por cuanto se considera que la naturaleza de los deudores es la misma para ambos créditos. Por lo tanto, se aplican las mismas proporciones que se utilizan para el cálculo del deterioro de los pagarés del Fondo Solidario, considerando un universo teórico de deudores que declararían sus ingresos y otros que no lo harían, con sus correspondientes comportamientos de pago.

- Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario

### **Antecedentes generales**

El proceso de asignación de créditos estudiantiles con financiamiento del sistema de crédito solidario, se inicia con la postulación de los alumnos directamente en las plataformas que el sistema provee para el efecto. Cada postulante debe completar con sus datos personales y familiares la Ficha Única de Acreditación Socioeconómica (FUAS), que será procesada y





clasificada con el conjunto de postulantes a nivel nacional. Los alumnos beneficiados con los créditos llegan a la universidad con el financiamiento asignado y sólo deben matricularse y, eventualmente, suscribir el compromiso correspondiente para pagar las diferencias no financiadas por el sistema de crédito.

Los alumnos cancelan sus colegiaturas con pagarés que luego serán comprados a su valor nominal por el Fondo Solidario de Crédito. El financiamiento del Fondo Solidario para comprar estos activos lo obtiene de dos fuentes: En primer lugar, la recuperación de pagarés suscritos en períodos anteriores y que ya son exigibles y, en segundo lugar, aportes que el Fisco dispone para financiar estos créditos.

El Fondo Solidario tiene el mandato de cobrar estos pagarés a partir del término del segundo año que haya transcurrido desde que el deudor no se haya matriculado en el sistema de educación superior, y lo debe hacer en el marco de la legislación que regula estos procesos. En términos generales, el Fondo Solidario ejerce la cobranza de los pagarés limitado al 5% de los ingresos de los deudores como máximo (y como mínimo 0% para rentas bajas) y por un plazo determinado de años, debiendo renunciar a la cobranza de los saldos remanentes que haya al término de ese plazo. Para acogerse a estos beneficios, los deudores deben presentar anualmente su declaración de ingresos que es evaluada por el Fondo Solidario y, finalmente, determina la cuota que le corresponde pagar a cada deudor. Los deudores que no presentan sus declaraciones de rentas, no pueden acogerse a este beneficio y se entiende que han aceptado las condiciones originales del crédito (monto y plazo).

#### Etapas 1

Se debe reconocer la pérdida de valor que tienen los pagarés por la imposibilidad de cobrarlos en su totalidad. Para ello se ha realizado una evaluación estadística que incluye la caracterización de los deudores: Carrera, curso actual, probabilidad de deserción o titulación, entre otras; y condiciones externas, como los sueldos de mercado para cada profesión, sueldos promedio para trabajadores no profesionales y otras variables. Para definir los parámetros de empleabilidad, salarios y crecimiento de salarios, se recurre principalmente a la información disponible en el portal “Mi Futuro” del Ministerio de Educación, en donde se puede acceder a datos de empleabilidad y crecimiento de salarios entre el primer y quinto año de estudios. La tasa de incremento salarial que se obtiene a partir de la información de este portal, es eventualmente corregida con tendencias salariales de largo plazo que indiquen otras investigaciones publicadas. Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se determinó una tasa de incremento salarial de 2,8%.

Una vez hecho estos cálculos, se tiene el valor que el Fondo Solidario registrará como derechos por cobrar en sus balances (como valor presente) o, de otra manera, los valores que pondrá finalmente en cobranza cuando corresponda hacerlo. Al 31 de marzo de 2015, los cálculos que se han realizado resultan en una merma que promedió un 36,3% (37,5% al 31 de diciembre de 2014) respecto del valor nominal de los activos.

#### Etapas 2

El deterioro de la cuenta por cobrar, asociado a la recuperación efectiva de los montos puestos en cobranza, y que se registra abonando cuentas de pasivos (provisiones), tiene relación principalmente con la presentación o no presentación de la declaración de ingresos de los deudores. En efecto, los registros demuestran que los deudores que entregan su declaración de ingresos presentan una muy alta tasa de pago (alrededor de 93,8%), en tanto que los deudores que no entregan su declaración de ingresos presentan una muy baja tasa de pago (del orden de un 20,7%). Al 31 de marzo de 2015, tomando en consideración las proporciones de quienes entregan sus declaraciones de ingresos y los que no lo hacen (en promedio, un



37% y 63%, respectivamente), resulta una tasa global de provisión del orden de un 52,2% (50,76% al 31 de diciembre de 2014).

Este criterio se aplica de la misma forma tanto a las deudas normales como a las reprogramadas y se basa en la recuperabilidad promedio de los tres últimos años (móviles), aplicado sobre el saldo por cobrar. Este criterio se fundamenta en la cobrabilidad efectiva que hace el Fondo Solidario de Crédito Universitario de las cuotas que pone en cobranza anualmente, tomando como base el comportamiento histórico de los deudores, considerando estos como un conjunto de deuda y no de manera individual. Para hacer esta evaluación, se ha considerado el total recaudado anualmente durante los últimos tres años, separando lo que corresponde a la cuota del año, y a los dos años anteriores. Estas recaudaciones se relacionan con el total puesto en cobranza de cada una de las cuotas, clasificado según haya o no presentado su declaración de ingresos al Fondo Solidario, lo que permite ajustar la cuota por cobrar a la capacidad de pago de los deudores y al comportamiento histórico.

El nivel del deterioro de los saldos por cobrar que ya son exigibles (con vencimientos pactados), se calcula aplicando las tasas de deterioro antes descritas, a los saldos clasificados según hayan o no presentado su declaración de ingresos. Para los saldos no exigibles (saldos sin vencimientos pactados), se hace una estimación estadística que permite hacer una clasificación de quienes presentarán declaración de ingresos y quienes no lo harán, y aplicar sobre esos saldos las tasas de deterioro antes descritas.

Estas proporciones de deterioro se aplican sobre todos los saldos por cobrar, corrientes y no corrientes, tengan o no vencimientos pactados de las deudas. Por tratarse de deudores e instrumentos con idénticas características, el criterio antes descrito también se aplica para determinar el deterioro de los Pagarés de Crédito Institucional.

- Cuentas por cobrar crédito simple: provisión de todas aquellas cuentas vencidas a más de 90 días.

La política general adoptada por la Universidad, a excepción del Fondo Solidario de Crédito Universitario, es no realizar castigos de sus cuentas por cobrar, sino que reconocer los riesgos de incobrabilidad realizando un análisis del deterioro de sus cuentas por cobrar y constituyendo las provisiones que permitan reflejar los saldos netos que finalmente tengan una alta probabilidad de transformarse en flujos de efectivo.

Respecto de los saldos por cobrar del Fondo Solidario de Crédito y de acuerdo a las normas que regulan su operación, deben castigarse los saldos que tengan una antigüedad igual o mayor que 90 días de mora. Por lo anterior, se reconocen castigos por los saldos con antigüedad mayor que 90 días, valorados de acuerdo a la metodología empleada para determinar el valor razonable del resto de la cartera.

Las metodologías y criterios antes descritos para la determinación del deterioro, se aplican consistentemente para la totalidad de la cuenta por cobrar según su naturaleza (préstamos estudiantiles, crédito institucional, pagarés estudiantiles, etc.), ya sean reprogramadas o no.





El detalle de los saldos de créditos reprogramados al 31.03.2015 y 31.12.2014, es el siguiente:

| <b>31.03.2015</b> | <b>Activo<br/>M\$</b> | <b>Provisión<br/>M\$</b> | <b>Neto<br/>M\$</b> |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| Corrientes        | 928.701               | (484.893)                | 443.808             |
| No Corrientes     | 5.425.674             | (2.832.850)              | 2.592.824           |
| <b>Total</b>      | <b>6.354.375</b>      | <b>(3.317.743)</b>       | <b>3.036.632</b>    |

| <b>31.12.2014</b> | <b>Activo<br/>M\$</b> | <b>Provisión<br/>M\$</b> | <b>Neto<br/>M\$</b> |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| Corrientes        | 1.085.685             | (551.061)                | 534.624             |
| No Corrientes     | 5.083.291             | (2.580.123)              | 2.503.168           |
| <b>Total</b>      | <b>6.168.976</b>      | <b>(3.131.184)</b>       | <b>3.037.792</b>    |



A continuación se presenta una estratificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar, no corrientes, al 31.03.2015 y 31.12.2014:

| Al 31.03.2015                                                                                | Días de morosidad |           |           |           |           |           |           |           |           |              | Provisión     | Saldo         |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|---------------|---------------|-------------|
|                                                                                              | Deuda no vencida  | 1-30      | 31-60     | 61-90     | 91-120    | 121-150   | 151-180   | 181-210   | 211-250   | mayor a 250  |               |               | Total       |
| Clase de deuda (saldos brutos)                                                               | M\$               | M\$       | M\$       | M\$       | M\$       | M\$       | M\$       | M\$       | M\$       | M\$          | M\$           | M\$           | Neto        |
| Préstamos estudiantiles no documentados, corrientes                                          | -                 | 499       | 387       | 333       | 323       | 290       | 309       | 218       | 114       | 37.923       | 40.396        | (37.670)      | 2.726       |
| Pagarés estudiantiles, corrientes                                                            | 1.739.641         | 121.962   | 100.103   | 97.040    | 72.468    | 70.832    | 70.599    | 70.442    | 71.004    | 11.019.008   | 13.433.099    | (12.061.164)  | 1.371.935   |
| Pagarés institucionales, corrientes                                                          | 1.385.137         | 26.669    | 59.399    | 9.955     | 8.744     | 6.800     | 8.006     | 7.971     | 9.211     | 2.678.769    | 4.200.661     | (2.142.641)   | 2.058.020   |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, corriente                              | 7.396.893         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 7.396.893     | (3.862.062)   | 3.534.831   |
| Matrículas por cobrar, corrientes                                                            | -                 | 7.756.856 | 786.445   | 591.959   | 555.355   | 474.447   | 405.210   | 308.564   | 316.184   | 22.817.382   | 34.012.402    | (22.876.724)  | 11.135.678  |
| Deudores por ventas Lotería, corrientes                                                      | 11.060.342        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 4.218.981    | 15.279.323    | (4.218.981)   | 11.060.342  |
| Deudores por otras ventas y otros deudores                                                   | 7.390.739         | 1.091.186 | 403.001   | 638.336   | 298.152   | 197.297   | 262.569   | 207.092   | 210.884   | 8.617.790    | 19.317.046    | (8.302.745)   | 11.014.301  |
| Subtotal                                                                                     | 28.972.752        | 8.997.172 | 1.349.335 | 1.337.623 | 935.042   | 749.666   | 746.693   | 594.287   | 607.397   | 49.389.853   | 93.679.820    | (53.501.987)  | 40.177.833  |
| Préstamos estudiantiles no documentados, no corrientes                                       | 1.379.672         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 1.379.672     | (1.075.257)   | 304.415     |
| Pagarés estudiantiles, no corrientes                                                         | 3.087.987         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 3.087.987     | (781.445)     | 2.306.542   |
| Pagarés institucionales, no corrientes con vencimientos pactados                             | 7.619.416         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 7.619.416     | (3.842.981)   | 3.776.435   |
| Pagarés institucionales, no corrientes sin vencimientos pactados                             | 5.548.253         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 5.548.253     | (2.830.011)   | 2.718.242   |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, no corriente con vencimientos pactados | 78.079.444        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 78.079.444    | (39.669.565)  | 38.409.879  |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, no corriente sin vencimientos pactados | 71.104.145        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 71.104.145    | (33.682.226)  | 37.421.919  |
| Otros derechos por cobrar, no corrientes                                                     | 2.353.949         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 2.353.949     | -             | 2.353.949   |
| Subtotal                                                                                     | 169.172.866       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            | 169.172.866   | (81.881.485)  | 87.291.381  |
| Total                                                                                        | 198.145.618       | 8.997.172 | 1.349.335 | 1.337.623 | 935.042   | 749.666   | 746.693   | 594.287   | 607.397   | 49.389.853   | 262.852.686   | (135.383.472) | 127.469.214 |
| Provisión de deterioro                                                                       | (87.089.443)      | (542.982) | (382.041) | (695.396) | (379.585) | (350.679) | (360.275) | (314.995) | (414.659) | (44.853.417) | (135.383.472) |               |             |
| Total Neto                                                                                   | 111.056.175       | 8.454.190 | 967.294   | 642.227   | 555.457   | 398.987   | 386.418   | 279.292   | 192.738   | 4.536.436    | 127.469.214   |               |             |

|                            |             |           |           |           |         |         |         |         |         |            |             |  |  |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|-------------|--|--|
| Cartera no repactada bruta | 191.791.243 | 8.997.172 | 1.349.335 | 1.337.623 | 935.042 | 749.666 | 746.693 | 594.287 | 607.397 | 49.389.853 | 256.498.311 |  |  |
| Cartera repactada bruta    | 6.354.375   | -         | -         | -         | -       | -       | -       | -       | -       | -          | 6.354.375   |  |  |



| Al 31.12.2014                                                                                | Días de morosidad  |                  |                  |                |                |                |                |                |                |                   |                    | Provisión            | Saldo              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                              | Deuda no vencida   | 1-30             | 31-60            | 61-90          | 91-120         | 121-150        | 151-180        | 181-210        | 211-250        | mayor a 250       | Total              |                      |                    |
| Clase de deuda (saldos brutos)                                                               | MS                 | MS               | MS               | MS             | MS             | MS             | MS             | MS             | MS             | MS                | MS                 | MS                   | Neto               |
| Préstamos estudiantiles no documentados, corrientes                                          | -                  | 541              | 456              | 312            | 243            | 302            | 243            | 232            | 194            | 39.038            | 41.561             | (38.019)             | 3.542              |
| Pagarés estudiantiles, corrientes                                                            | 1.323.619          | 317.106          | 76.438           | 75.367         | 73.670         | 74.238         | 73.549         | 71.869         | 71.069         | 10.632.352        | 12.789.277         | (11.797.186)         | 992.091            |
| Pagarés institucionales, corrientes                                                          | 1.481.250          | 21.036           | 8.488            | 7.194          | 6.639          | 9.035          | 7.726          | 13.437         | 10.488         | 2.519.232         | 4.084.525          | (2.083.404)          | 2.001.121          |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, corriente                              | 8.778.141          | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 8.778.141          | (4.519.324)          | 4.258.817          |
| Matrículas por cobrar, corrientes                                                            | -                  | 1.362.005        | 685.534          | 568.877        | 501.371        | 451.653        | 396.895        | 373.725        | 574.738        | 20.966.699        | 25.881.497         | (21.866.930)         | 4.014.567          |
| Deudores por ventas Lotería, corrientes                                                      | 10.873.793         | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | 4.218.981         | 15.092.774         | (4.218.981)          | 10.873.793         |
| Deudores por otras ventas y otros deudores                                                   | 6.742.047          | 1.562.978        | 479.753          | 302.897        | 283.424        | 259.860        | 151.152        | 199.607        | 199.135        | 6.901.056         | 17.081.909         | (7.378.594)          | 9.703.315          |
| <b>Subtotal</b>                                                                              | <b>29.198.850</b>  | <b>3.263.666</b> | <b>1.250.669</b> | <b>954.647</b> | <b>865.347</b> | <b>795.088</b> | <b>629.565</b> | <b>658.870</b> | <b>855.624</b> | <b>45.277.358</b> | <b>83.749.684</b>  | <b>(51.902.438)</b>  | <b>31.847.246</b>  |
| Préstamos estudiantiles no documentados, no corrientes                                       | 1.410.097          | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 1.410.097          | (1.084.407)          | 325.690            |
| Pagarés estudiantiles, no corrientes                                                         | 3.090.858          | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 3.090.858          | (773.913)            | 2.316.945          |
| Pagarés institucionales, no corrientes con vencimientos pactados                             | 6.120.067          | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 6.120.067          | (3.121.678)          | 2.998.389          |
| Pagarés institucionales, no corrientes sin vencimientos pactados                             | 7.368.753          | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 7.368.753          | (3.758.039)          | 3.610.714          |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, no corriente con vencimientos pactados | 70.676.725         | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 70.676.725         | (34.917.195)         | 35.759.530         |
| Pagarés del Fondo Solidario de Crédito Universitario, no corriente sin vencimientos pactados | 73.223.069         | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 73.223.069         | (38.121.799)         | 35.101.270         |
| Otros derechos por cobrar, no corrientes                                                     | 2.280.276          | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 2.280.276          | -                    | 2.280.276          |
| <b>Subtotal</b>                                                                              | <b>164.169.845</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>164.169.845</b> | <b>(81.777.031)</b>  | <b>82.392.814</b>  |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>193.368.695</b> | <b>3.263.666</b> | <b>1.250.669</b> | <b>954.647</b> | <b>865.347</b> | <b>795.088</b> | <b>629.565</b> | <b>658.870</b> | <b>855.624</b> | <b>45.277.358</b> | <b>247.919.529</b> | <b>(133.679.469)</b> | <b>114.240.060</b> |
| Provisión de deterioro                                                                       | (87.467.401)       | (536.770)        | (220.748)        | (294.092)      | (269.938)      | (314.777)      | (230.432)      | (310.501)      | (300.144)      | (43.734.666)      | (133.679.469)      |                      |                    |
| <b>Total Neto</b>                                                                            | <b>105.901.294</b> | <b>2.726.896</b> | <b>1.029.921</b> | <b>660.555</b> | <b>595.409</b> | <b>480.311</b> | <b>399.133</b> | <b>348.369</b> | <b>555.480</b> | <b>1.542.692</b>  | <b>114.240.060</b> |                      |                    |
|                                                                                              |                    |                  |                  |                |                |                |                |                |                |                   |                    |                      |                    |
| Cartera no repactada bruta                                                                   | 187.199.719        | 3.263.666        | 1.250.669        | 954.647        | 865.347        | 795.088        | 629.565        | 658.870        | 855.624        | 45.277.358        | 241.750.553        |                      |                    |
| Cartera repactada bruta                                                                      | 6.168.976          | -                | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -                 | 6.168.976          |                      |                    |

En relación a la estratificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes), los montos informados como morosos se han determinado en función del vencimiento de cada cuota o programa de pago establecido.



## Detalle de activos financieros según vencimientos

El detalle de los activos financieros por rango de vencimiento y clasificación de riesgo, es como sigue:

|                             | 31.03.2015        |                     |                                  |                                                        |                                            | 31.12.2014        |                     |                                  |                                                        |                                            |
|-----------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                             | Depósitos a plazo | Valores negociables | Deudores comerciales, corrientes | Deudores comerciales y otros por cobrar, no corrientes | Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | Depósitos a plazo | Valores negociables | Deudores comerciales, corrientes | Deudores comerciales y otros por cobrar, no corrientes | Cuentas por cobrar a empresas relacionadas |
|                             | M\$               | M\$                 | M\$                              | M\$                                                    | M\$                                        | M\$               | M\$                 | M\$                              | M\$                                                    | M\$                                        |
| Deuda vencida               | -                 | -                   | 64.707.068                       | -                                                      | -                                          | -                 | -                   | 54.550.834                       | -                                                      | -                                          |
| Entre 0 y 180 días          | 8.516.810         | 2.011.579           | 19.884.672                       | -                                                      | 8.727                                      | 16.835.117        | 5.343.402           | 11.881.225                       | -                                                      | 6.748                                      |
| Entre 180 y 360 días        | -                 | -                   | 9.088.080                        | -                                                      | -                                          | -                 | -                   | 17.317.625                       | -                                                      | -                                          |
| Entre 1 y 3 años            | -                 | -                   | -                                | 27.484.067                                             | -                                          | -                 | -                   | -                                | 29.541.439                                             | -                                          |
| Entre 3 y 5 años            | -                 | -                   | -                                | 26.774.949                                             | 3.682                                      | -                 | -                   | -                                | 24.802.832                                             | 3.683                                      |
| Más de 5 años               | -                 | -                   | -                                | 114.913.850                                            | -                                          | -                 | -                   | -                                | 109.825.574                                            | -                                          |
| Provisión de incobrabilidad | -                 | -                   | (53.501.987)                     | (81.881.485)                                           | -                                          | -                 | -                   | (51.902.438)                     | (81.777.031)                                           | -                                          |
| <b>Total</b>                | <b>8.516.810</b>  | <b>2.011.579</b>    | <b>40.177.833</b>                | <b>87.291.381</b>                                      | <b>12.409</b>                              | <b>16.835.117</b> | <b>5.343.402</b>    | <b>31.847.246</b>                | <b>82.392.814</b>                                      | <b>10.431</b>                              |

El detalle de las provisiones, es como sigue:

|                                                    | 31.03.2015<br>M \$   | 31.12.2014<br>M \$   |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Saldo inicial al 1 de enero</b>                 | (133.679.469)        | (105.653.258)        |
| (Aumento) disminución del periodo o ejercicio (**) | (2.897.509)          | (34.344.872)         |
| Abonos (*)                                         | 1.193.506            | 6.319.414            |
| Otros movimientos                                  | -                    | (753)                |
| <b>Saldo final</b>                                 | <b>(135.383.472)</b> | <b>(133.679.469)</b> |

(\*) Los montos informados en la línea de abonos corresponden a recaudaciones de saldos que han sido provisionados en ejercicio anteriores.

(\*\*) Al 31 de marzo de 2015 se incluye un abono a resultados por M\$ 137.802 (cargo por M\$ 25.285.078 al 31 de diciembre de 2014), generado en el Fondo Solidario de Crédito Universitario, el cual se origina por los cambios en el valor que se espera poner en cobranza respecto del valor total del pagaré y la tasa global de provisión (ver Nota 21, páginas 87 a 89).

Los aumentos netos del periodo originados por el Fondo Solidario de Crédito Universitario (FSCU) y el resto de las empresas de la Corporación se presentan formando parte del Costo de ventas y Gasto de administración, respectivamente, en el Estado de resultado por función.



### **3.2) Riesgo de Liquidez**

Este riesgo se generaría en la medida que la Corporación Universidad de Concepción no pudiese cumplir con sus obligaciones de corto plazo por no contar con la liquidez suficiente. La Corporación Universidad de Concepción para evitar problemas de liquidez genera anualmente presupuestos de flujos de caja, a objeto de administrar un equilibrio entre ingresos y egresos, principalmente operacionales. Adicionalmente la repartición de la Corporación Universidad de Concepción, Lotería de Concepción, tiene como objetivo central generar recursos financieros para apoyar las necesidades de caja de la Corporación Universidad de Concepción.

Con fecha 18 de diciembre de 2013 se materializó la colocación de un bono corporativo por un monto fijo de UF 4.200.000, a ocho años e identificado bajo el Nemotécnico BUDC-A, con vencimiento el 10 de noviembre de 2021, y con una tasa de interés fija anual de un 5,9%.

Los fondos provenientes de esta colocación se destinaron al pago y reestructuración de pasivos, mejorando significativamente los indicadores de liquidez de la Corporación.

Adicionalmente, durante el periodo 2015 y año 2014 se han suscrito otras operaciones de financiamiento, las cuales han permitido mejoras adicionales en los indicadores de liquidez de la Corporación, así como disminuir el costo promedio de la deuda. Por lo cual, para el presente año se espera nuevamente una disminución en el costo financiero respecto del ejercicio del año anterior.

La Corporación para evitar problemas de liquidez que pudieran afectar su operación normal, genera anualmente presupuestos de flujos de caja, a objeto de mantener un equilibrio entre ingresos y egresos, que consolidan sus distintas actividades, lo que le otorgan una diversificación que contribuye a su contención.

Dentro del mismo ámbito, por razones de eficiencia, rentabilidad y también de disminución de riesgos, ha consolidado un importantísimo patrimonio inmobiliario de 328 hectáreas urbanas que involucran activos muy valiosos y proyectos muy importantes, lo que le permitirá diversificar más aún sus ingresos y disponer de bienes prescindibles del resto de las otras actividades corporativas a los que podría recurrir para paliar eventuales contingencias financieras.



### Detalle de pasivos financieros:

La siguiente tabla los flujos contractuales no descontados comprometidos de los préstamos bancarios, otros pasivos financieros que devengan interés, de las obligaciones por leasing financiero y de las cuentas por pagar, agrupados según periodos de vencimiento:

Al 31 de marzo de 2015:

| Concepto                                                             | Entre 1 y 6<br>meses<br>M\$ | Entre 6 y 12<br>meses<br>M\$ | Entre 1 y 5<br>años<br>M\$ | Más de 5<br>años<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Pasivos bancarios y otros pasivos financieros que devengan intereses | 13.537.763                  | 10.688.240                   | 88.499.634                 | 80.326.220              |
| Obligaciones por leasing                                             | 158.079                     | 79.454                       | 319.794                    | -                       |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                        | 14.318.576                  | 3.304.075                    | 3.391.661                  | 1.795.790               |
| <b>Totales</b>                                                       | <b>28.014.418</b>           | <b>14.071.769</b>            | <b>92.211.089</b>          | <b>82.122.010</b>       |

Al 31 de diciembre de 2014:

| Concepto                                                             | Entre 1 y 6<br>meses<br>M\$ | Entre 6 y 12<br>meses<br>M\$ | Entre 1 y 5<br>años<br>M\$ | Más de 5<br>años<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Pasivos bancarios y otros pasivos financieros que devengan intereses | 12.826.857                  | 13.861.965                   | 86.892.560                 | 84.339.502              |
| Obligaciones por leasing                                             | 181.590                     | 133.738                      | 344.633                    | -                       |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                        | 17.125.312                  | 2.942.307                    | 2.928.236                  | 1.449.404               |
| <b>Totales</b>                                                       | <b>30.133.759</b>           | <b>16.938.010</b>            | <b>90.165.429</b>          | <b>85.788.906</b>       |

### 3.3) Riesgos de mercado

#### 3.3.1) Riesgo de tasa

La Corporación Universidad de Concepción obtiene financiamiento de instituciones financieras y del mercado de capitales. El endeudamiento corriente generado por deudas de corto plazo, está convenido a una tasa de interés fija, de modo que respecto de ellos no hay incertidumbre de los desembolsos y de los cargos que afectarán los resultados por concepto de intereses.

Respecto del endeudamiento por operaciones de créditos a largo (que incluye su porción corriente) y que asciende a M\$ 149.647.710 al 31 de marzo de 2015 (M\$ 149.860.470 a diciembre de 2014), finalmente no se presentan operaciones pactadas en función de una tasa variable, ya que para las operaciones de créditos en que originalmente se pacta una tasa de interés variable se han tomado instrumentos derivados (Swap) para fijarla.



A continuación se presenta un detalle de los contratos derivados a valor razonable al cierre de cada periodo o ejercicio, según corresponda.

Al 31 de marzo de 2015:

#### Instrumentos derivados de cobertura

| Institución Financiera          | Tipo de contrato | Fecha de inicio | Fecha de término | Monto obligación | Tasa % | Monto derecho | Tasa % | Valor razonable (pasivo neto) |
|---------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|--------|---------------|--------|-------------------------------|
|                                 |                  |                 |                  | M\$              |        | M\$           |        | M\$                           |
| Banco Security                  | Swap de moneda   | 07-08-2014      | 05-08-2022       | 2.737.265        | 5,32   | 2.498.514     | 6,7    | (238.751)                     |
| Banco de Créditos e Inversiones | Swap de moneda   | 16-09-2014      | 16-09-2019       | 3.768.440        | 3,59   | 3.628.497     | 5,54   | (139.943)                     |
| Banco Santander                 | Swap de moneda   | 11-08-2014      | 11-08-2017       | 1.050.768        | 7,05   | 1.029.154     | 4,07   | (21.614)                      |
| Total pasivo                    |                  |                 |                  |                  |        |               |        | <b>(400.308)</b>              |
| Efecto reajuste                 |                  |                 |                  |                  |        |               |        | 6.116                         |
| Total efecto patrimonio         |                  |                 |                  |                  |        |               |        | <b>(394.192)</b>              |

#### Otros instrumentos financieros derivados

| Institución financiera | Tipo de contrato | Fecha de inicio | Fecha de término | Saldo valor nacional activo | Tasa % | Saldo valor nacional pasivo | Tasa % | Valor razonable activo neto (pasivo neto) |
|------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|--------|-------------------------------------------|
|                        |                  |                 |                  | M\$                         |        | UF                          |        | M\$                                       |
| Scotiabank             | Swap de moneda   | 11.01.2013      | 11.01.2018       | 11.669.010                  | 0,0257 | 404.144                     | 0,052  | 1.164.012                                 |
| Total activo           |                  |                 |                  |                             |        |                             |        | <b>1.164.012</b>                          |
| Scotiabank             | Swap de moneda   | 28.01.2015      | 28.01.2020       | 2.467.187                   | 0,0194 | 99.874                      | 0,0369 | (92.808)                                  |
| Bancoestado            | Swap de moneda   | 02.07.2014      | 04.07.2022       | 3952673                     | 0,068  | 179718,842                  | 0,041  | (556.148)                                 |
| Total pasivo           |                  |                 |                  |                             |        |                             |        | <b>(648.956)</b>                          |

Al 31 de diciembre de 2014:

#### Instrumentos derivados de cobertura

| Institución Financiera          | Tipo de contrato | Fecha de inicio | Fecha de término | Monto obligación | Tasa % | Monto derecho | Tasa % | Valor razonable (pasivo neto) |
|---------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|--------|---------------|--------|-------------------------------|
|                                 |                  |                 |                  | M\$              |        | M\$           |        | M\$                           |
| Banco Security                  | Swap de moneda   | 07-08-2014      | 05-08-2022       | 2.754.781        | 4,7    | 2.563.054     | 6,7    | (191.727)                     |
| Banco de Créditos e Inversiones | Swap de moneda   | 16-09-2014      | 16-09-2019       | 3.895.468        | 3,59   | 3.814.248     | 5,66   | (81.220)                      |
| Banco Santander                 | Swap de moneda   | 11-08-2014      | 11-08-2017       | 1.159.677        | 7,05   | 1.115.075     | 4,07   | (44.602)                      |
| Total pasivo                    |                  |                 |                  |                  |        |               |        | <b>(317.549)</b>              |
| Efecto reajuste                 |                  |                 |                  |                  |        |               |        | 6.115                         |
| Total efecto patrimonio         |                  |                 |                  |                  |        |               |        | <b>(311.434)</b>              |



## Otros instrumentos financieros derivados

| Institución financiera | Tipo de contrato | Fecha de inicio | Fecha de término | Saldo valor nocional activo | Tasa  | Saldo valor nocional pasivo | Tasa  | Valor razonable activo neto (pasivo neto) |
|------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|-------------------------------------------|
|                        |                  |                 |                  | M\$                         |       | UF                          |       | M\$                                       |
| Scotiabank             | Sw ap de moneda  | 11.01.2013      | 11.01.2018       | 11.519.833                  | 2,57% | 409.764                     | 5,20% | 1.063.471                                 |
| <b>Total activo</b>    |                  |                 |                  |                             |       |                             |       | <b>1.063.471</b>                          |
| Bancoestado            | Sw ap de moneda  | 02.07.2014      | 04.07.2022       | 4.164.424                   | 6,80% | 182.875                     | 4,10% | (566.148)                                 |
| <b>Total pasivo</b>    |                  |                 |                  |                             |       |                             |       | <b>(566.148)</b>                          |

### 3.3.2) Riesgos de moneda

Históricamente la Corporación no mantenía saldos relevantes en monedas distintas a su moneda funcional. Sin embargo, en enero de 2015 y de 2013, la Corporación Universidad de Concepción suscribió un crédito comercial en dólares por US\$ 4.019.292,60 y US\$ 21.767.535,52, respectivamente, a una tasa acordada de Libor 30 días más un spread, sin embargo, para ambas operaciones se tomaron simultáneamente instrumentos derivados Cross Currency Swap a UF implicando una tasa final de UF + 3,59% anual y UF + 5,20% anual, respectivamente.

En razón de lo anterior, la Corporación Universidad de Concepción no tiene incertidumbre respecto de los ingresos y desembolsos futuros, permitiendo esto administrar los flujos con alto grado de certidumbre.

Los activos y pasivos en moneda extranjera son como sigue:

|                                          | Moneda                | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo      | Dólares               | 951.974           | 750.190           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo      | Euros                 | 602.180           | 566.831           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo      | Nuevos Soles Peruanos | 253.217           | 261.373           |
| Deudores comerciales                     | Nuevos Soles Peruanos | 437.091           | 2.537.391         |
| Deudores comerciales                     | Dólares               | 2.804.724         | 1.137.222         |
| Otras cuentas por cobrar                 | Nuevos Soles Peruanos | 1.036.572         | 1.120.343         |
| <b>Total activos</b>                     |                       | <b>6.085.758</b>  | <b>6.391.826</b>  |
| Otros pasivos financieros, corrientes    | Dólares               | 1.240.197         | 1.009.651         |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | Dólares               | 13.012.401        | 10.639.337        |
| Cuentas por pagar comerciales            | Nuevos Soles Peruanos | 539.252           | 1.196.104         |
| Otras cuentas por pagar                  | Nuevos Soles Peruanos | -                 | 187.946           |
| <b>Total pasivos</b>                     |                       | <b>16.026.625</b> | <b>13.033.038</b> |





Por otro lado, considerando los efectos de la emisión del Bono Corporativo por UF 4.200.000 durante el mes de diciembre de 2013, los crédito suscritos con Tanner Servicios Financieros, Banco Estado, Banco Internacional, Banco de Crédito e Inversiones y otros créditos de menor cuantía en unidades de fomento, implican que al 31 de marzo de 2015 un 90% de sus pasivos financieros está pactado en dicha unidad de reajuste (se incluyen aquellos créditos que mediante contratos de Cross Currency Swap se cancelarán en dicha moneda), quedando expuesta a un riesgo acotado a los cambios en la inflación interna, la cual durante los últimos años y sus proyecciones demuestran que está controlada.

Por lo anterior, un incremento en el valor de la UF de un 1%, implicaría un cargo a resultados aproximado de M\$ 1.368.703. Sin embargo, se debe tener presente que existe un saldo neto por cobrar al 31 de marzo de 2014, de pagarés reajustables en UTM por M\$ 91.597.803, el cual compensaría parcialmente el efecto antes señalado.

#### NOTA 22 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones financieras, por tipo de obligación y por su clasificación en el Estado de Situación Financiera Consolidado Clasificado son las siguientes:

|                                                                    | 31.03.2015        | 31.12.2014        |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | M\$               | M\$               |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes    | 8.609.572         | 10.921.288        |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras, no corrientes | 52.279.101        | 50.969.523        |
| <b>Total</b>                                                       | <b>60.888.673</b> | <b>61.890.811</b> |

|                                                                    |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Otras deudas financieras con plazos de vencimientos, corrientes    | 7.980.692         | 8.054.993         |
| Otras deudas financieras con plazos de vencimientos, no corrientes | 83.655.325        | 85.553.329        |
| <b>Total</b>                                                       | <b>91.636.017</b> | <b>93.608.322</b> |

Con el objeto de refinanciar deuda de corto plazo con el Banco Scotiabank, durante el mes de enero de 2015 la Universidad de Concepción suscribió un crédito en dólares a largo plazo con dicho banco por US\$ 4.019.292,60, a una tasa acordada de Libor 30 días más 1,77% anual, con vencimiento en enero de 2020, tomando simultáneamente un derivado Cross Currency Swap a UF implicando una tasa final de UF + 3,59% anual.

Como parte del proceso de la reestructuración de la deuda de la Corporación (no reestructurada con el Bono Corporativo), con fecha 18 y 17 de noviembre se suscriben dos préstamos con garantías hipotecarias por UF 328.538,38 y UF 369.605,40 con Tanner Servicios Financieros, ambos pagaderos en 96 cuotas para el pago de interés y capital y que devengan una tasa anual de 5,51%.

Durante el mes de julio de 2014, Universidad de Concepción suscribió préstamo bancario de largo plazo con Banco Estado por M\$ 4.517.341, a una tasa de 6,8% y pagadero en 96 cuotas, tomando simultáneamente Swap de tasa implicando una tasa final de UF + 4,1% anual.

Con fecha 18 de diciembre de 2013 se materializó la colocación de un bono corporativo por un monto fijo de UF 4.200.000, a ocho años e identificado bajo el Nemotécnico BUDC-A, con vencimiento el 10 de noviembre de 2021, y con una tasa de interés anual de un 5,9%. Cada bono tiene un valor nominal de UF 500, y comprende 96 cupones para el pago de intereses y amortizaciones del capital, el último cupón contempla un pago equivalente al 40% del capital



colocado. La Corporación podrá rescatar anticipadamente los Bonos a partir del quinto año a partir de la fecha de colocación.

Los fondos provenientes de dicha colocación se destinaron al pago y reestructuración de pasivos.

Durante el mes de enero de 2013, la Corporación Universidad de Concepción suscribió un crédito comercial en dólares por US\$ 21.767.535,52, a una tasa acordada de Libor 30 días más 2,3615% anual, con vencimiento al 11 de enero de 2018, tomando simultáneamente un derivado Cross Currency Swap a UF implicando una tasa final de UF + 5,20% anual.

Por otro lado, la Corporación Universidad de Concepción, a través de su repartición Lotería de Concepción ha realizado diversas operaciones de financiamiento en los periodos informados en los presentes estados financieros, las más significativas se describen a continuación:

- En diciembre de 2014, la Sociedad suscribió un préstamo bancario UF 217.128 con Banco Internacional, a una tasa 4,11% anual y con vencimiento 22 de diciembre de 2022, operación que fue respaldada por garantías hipotecarias y representa el préstamo definitivo respecto de financiamiento obtenido en junio de 2013.
- En septiembre de 2014, se suscribió un préstamo bancario con garantía hipotecaria por M\$ 4.000.000 con Banco de Crédito e Inversiones, a una tasa ICP más 2,54% anual, pagadero en 60 cuotas y vencimiento el 16 de septiembre de 2019, se toma simultáneamente swap a UF implicando una tasa final de UF + 3,59% anual.
- Con fecha 7 de agosto de 2014, se suscribió préstamo bancario con garantía hipotecaria por M\$ 2.647.447 con Banco Security, a una tasa de 6,7% y con vencimiento final el 5 de agosto de 2022, tomando simultáneamente Swap de tasa implicando una tasa final de UF + 4,7% anual.
- En febrero de 2014 se suscribió un crédito comercial por M\$ 2.500.000 con Banco Santander a una tasa de 8,04% anual y vencimiento el 11 de febrero de 2021. Sin embargo, con fecha 11 de agosto de 2014, el saldo del capital adeudado se reestructuró en UF, a una tasa anual de 4,07% y con el mismo vencimiento.



### Al 31 de marzo de 2015

| Nombre Institución Financiera                                    | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años<br>M\$ | Más de 3 hasta 5 años<br>M\$ | Más 5 años<br>M\$ | Corriente<br>M\$ | No Corriente<br>M\$ | Tipo de amortización | Tasa nominal<br>% | Tasa efectiva<br>% |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                  |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                              |                              |                   |                  |                     |                      |                   |                    |
|                                                                  |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                              |                              |                   |                  |                     |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-6 | Chile | \$ no reaj     | 266.103          | -                      | -                            | -                            | -                 | 266.103          | -                   | Sin Amortización     | 4,47%             | 4,47%              |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 192.738          | 568.452                | 2.432.503                    | 428.189                      | -                 | 761.190          | 2.860.692           | Mensual              | 5,54%             | 5,54%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 233.404          | 635.251                | 1.411.669                    | 1.035.224                    | 658.779           | 868.655          | 3.105.672           | Mensual              | 6,80%             | 6,80%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 845.422          | -                      | -                            | -                            | -                 | 845.422          | -                   | Sin Amortización     | 4,06%             | 4,06%              |
| Banco Falabella                                                  | Préstamo           | 76.011.659-9 | Chile | \$ no reaj     | 32.625           | -                      | -                            | -                            | -                 | 32.625           | -                   | Sin Amortización     | 4,41%             | 4,41%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 53.137           | 149.310                | 428.921                      | 476.411                      | 3.944.877         | 202.447          | 4.850.209           | Mensual              | 5,25%             | 5,25%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 148.080          | 438.905                | 1.897.231                    | 1.401.047                    | 1.323.927         | 586.985          | 4.622.205           | Mensual              | 3,95%             | 4,11%              |
| Banco Itau                                                       | Préstamo           | 97.041.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 273.536          | -                      | -                            | -                            | -                 | 273.536          | -                   | Sin Amortización     | 4,34%             | 4,34%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.065.000-8 | Chile | \$ no reaj     | 23.509           | -                      | -                            | -                            | -                 | 23.509           | -                   | Sin Amortización     | 4,54%             | 4,54%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.065.000-8 | Chile | UF             | 86.599           | 254.254                | 1.101.654                    | 780.657                      | -                 | 340.853          | 1.882.311           | Mensual              | 4,07%             | 4,23%              |
| Banco Security                                                   | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | -                | 4.423                  | -                            | -                            | -                 | 4.423            | -                   | Sin Amortización     | 5,00%             | 5,00%              |
| Banco Security                                                   | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | 76.601           | 199.067                | 909.611                      | 721.743                      | 575.996           | 275.668          | 2.207.350           | Mensual              | 6,70%             | 7,03%              |
| Corpbanca                                                        | Préstamo           | 97.023.000-9 | Chile | \$ no reaj     | 314.880          | -                      | -                            | -                            | -                 | 314.880          | -                   | Sin Amortización     | 3,51%             | 3,51%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 979.905          | -                      | -                            | -                            | -                 | 979.905          | -                   | Sin Amortización     | 4,68%             | 4,68%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | 245.035          | 681.955                | 10.759.736                   | -                            | -                 | 926.990          | 10.759.736          | Sin Amortización     | 2,67%             | 2,67%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | 77.098           | 230.498                | 614.660                      | 1.545.197                    | -                 | 307.596          | 2.159.857           | Mensual              | 1,94%             | 1,94%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | UF             | 121.904          | 335.525                | 953.142                      | 1.044.120                    | 892.755           | 457.429          | 2.890.017           | Mensual              | 4,52%             | 4,52%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 8.905            | 20.478                 | 133.843                      | 84.056                       | -                 | 29.383           | 217.899             | Mensual              | 10,10%            | 6,10%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 156.734          | 428.686                | 1.240.028                    | 1.391.226                    | 5.667.082         | 585.420          | 8.298.336           | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 139.454          | 381.488                | 1.103.458                    | 1.238.008                    | 5.034.087         | 520.942          | 7.375.553           | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Banco de Crédito del Perú                                        | Préstamo           | 20100047218  | Perú  | US\$           | -                | 5.611                  | -                            | -                            | -                 | 5.611            | -                   | Mensual              | 7,95%             | 7,95%              |
| <b>Subtotal préstamos con bancos e instituciones financieras</b> |                    |              |       |                | <b>4.275.669</b> | <b>4.333.903</b>       | <b>22.986.456</b>            | <b>10.145.878</b>            | <b>18.097.503</b> | <b>8.609.572</b> | <b>51.229.837</b>   |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Sw ap              | 97.032.000-8 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | 139.943                      | -                 | -                | 139.943             | Mensual              | 3,59%             | 3,59%              |
| Banco Estado                                                     | Sw ap              | 97.030.000-7 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 556.148           | -                | 556.148             | Mensual              | 4,10%             | 4,10%              |
| Banco Santander                                                  | Sw ap              | 97.065.000-8 | Chile | \$ no reaj     | -                | -                      | -                            | 21.614                       | -                 | -                | 21.614              | Mensual              | 6,84%             | 6,84%              |
| Banco Security                                                   | Sw ap              | 97.053.000-2 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 238.751           | -                | 238.751             | Mensual              | 5,64%             | 5,64%              |
| Scotiabank                                                       | Sw ap              | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | -                | -                      | -                            | 92.808                       | -                 | -                | 92.808              | Mensual              | 3,69%             | 3,69%              |
| <b>Subtotal derivados a valor razonable</b>                      |                    |              |       |                | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                     | <b>254.365</b>               | <b>794.899</b>    | <b>-</b>         | <b>1.049.264</b>    |                      |                   |                    |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                    |              |       |                | <b>4.275.669</b> | <b>4.333.903</b>       | <b>22.986.456</b>            | <b>10.400.243</b>            | <b>18.892.402</b> | <b>8.609.572</b> | <b>52.279.101</b>   |                      |                   |                    |



## Al 31 de diciembre de 2014

| Nombre Institución Financiera                                    | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años<br>M\$ | Más de 3 hasta 5 años<br>M\$ | Más 5 años<br>M\$ | Corriente<br>M\$  | No Corriente<br>M\$ | Tipo de amortización | Tasa nominal<br>% | Tasa efectiva<br>% |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                  |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
|                                                                  |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-6 | Chile | \$ no reaj     | 273.730          | -                      | -                            | -                            | -                 | 273.730           | -                   | Sin Amortización     | 4,48%             | 4,48%              |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-6 | Chile | \$ no reaj     | 193.314          | 561.653                | 2.410.158                    | 642.284                      | -                 | 754.967           | 3.052.442           | Mensual              | 5,66%             | 5,66%              |
| Banco del Desarrollo                                             | Préstamo           | 97.051.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 2.571.644        | -                      | -                            | -                            | -                 | 2.571.644         | -                   | Sin Amortización     | 6,92%             | 6,92%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 838.439          | -                      | -                            | -                            | -                 | 838.439           | -                   | Sin Amortización     | 4,06%             | 4,06%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 234.564          | 635.251                | 1.482.253                    | 1.105.807                    | 729.362           | 869.815           | 3.317.422           | Mensual              | 6,80%             | 6,80%              |
| Banco Falabella                                                  | Préstamo           | 96.509.660-4 | Chile | \$ no reaj     | 32.356           | -                      | -                            | -                            | -                 | 32.356            | -                   | Sin Amortización     | 4,41%             | 4,41%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 54.037           | 146.656                | 422.713                      | 470.866                      | 4.008.154         | 200.693           | 4.901.733           | Mensual              | 5,25%             | 5,25%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 147.383          | 434.500                | 1.878.187                    | 1.386.983                    | 1.505.678         | 581.883           | 4.770.848           | Mensual              | 3,95%             | 4,11%              |
| Banco Itau                                                       | Préstamo           | 76.645.030-K | Chile | \$ no reaj     | 277.314          | -                      | -                            | -                            | -                 | 277.314           | -                   | Sin Amortización     | 4,37%             | 4,37%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.036.000-K | Chile | \$ no reaj     | 24.073           | -                      | -                            | -                            | -                 | 24.073            | -                   | Sin Amortización     | 4,54%             | 4,54%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.036.000-K | Chile | UF             | 86.451           | 251.623                | 1.090.256                    | 807.613                      | 70.436            | 338.074           | 1.968.305           | Mensual              | 4,07%             | 4,23%              |
| Corpbanca                                                        | Préstamo           | 97.023.000-9 | Chile | \$ no reaj     | 312.548          | -                      | -                            | -                            | -                 | 312.548           | -                   | Sin Amortización     | 3,51%             | 3,51%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 981.823          | -                      | -                            | -                            | -                 | 981.823           | -                   | Sin Amortización     | 4,69%             | 4,69%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | 236.449          | 660.373                | 1.760.994                    | 8.878.343                    | -                 | 896.822           | 10.639.337          | Mensual              | 2,57%             | 2,57%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | UF             | 108.647          | 344.666                | 942.278                      | 1.032.733                    | 1.028.773         | 453.313           | 3.003.784           | Mensual              | 4,52%             | 4,52%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 10.288           | 27.487                 | 133.843                      | 84.056                       | -                 | 37.775            | 217.899             | Mensual              | 10,10%            | 10,58%             |
| Security                                                         | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | -                | 4.423                  | -                            | -                            | -                 | 4.423             | -                   | Sin Amortización     | 5,00%             | 5,00%              |
| Security                                                         | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | 75.809           | 195.611                | 893.819                      | 709.213                      | 671.840           | 271.420           | 2.274.872           | Mensual              | 6,70%             | 7,03%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 151.914          | 423.444                | 1.221.742                    | 1.371.718                    | 5.850.545         | 575.358           | 8.444.005           | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 135.167          | 376.822                | 1.087.186                    | 1.220.649                    | 5.197.344         | 511.989           | 7.505.179           | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Banco de Crédito del Perú                                        | Préstamo           | 20100047218  | Perú  | US\$           | 112.829          | -                      | -                            | -                            | -                 | 112.829           | -                   | Sin Amortización     | 5,95%             | 5,95%              |
| <b>Subtotal préstamos con bancos e instituciones financieras</b> |                    |              |       |                | <b>6.858.779</b> | <b>4.062.509</b>       | <b>13.323.429</b>            | <b>17.710.265</b>            | <b>19.062.132</b> | <b>10.921.288</b> | <b>50.095.826</b>   |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Sw ap              | 97.032.000-8 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | 81.220                       | -                 | -                 | 81.220              | Mensual              | 3,59%             | 3,59%              |
| Banco Estado                                                     | Sw ap              | 97.030.000-7 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 556.148           | -                 | 556.148             | Mensual              | 4,10%             | 4,10%              |
| Banco Santander                                                  | Sw ap              | 97.036.000-K | Chile | \$ no reaj     | -                | -                      | -                            | -                            | 44.602            | -                 | 44.602              | Mensual              | 6,84%             | 6,84%              |
| Security                                                         | Sw ap              | 97.053.000-2 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 191.727           | -                 | 191.727             | Mensual              | 5,64%             | 5,64%              |
| <b>Subtotal derivados a valor razonable</b>                      |                    |              |       |                | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                     | <b>81.220</b>                | <b>792.477</b>    | <b>-</b>          | <b>873.697</b>      |                      |                   |                    |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                    |              |       |                | <b>6.858.779</b> | <b>4.062.509</b>       | <b>13.323.429</b>            | <b>17.791.485</b>            | <b>19.854.609</b> | <b>10.921.288</b> | <b>50.969.523</b>   |                      |                   |                    |



## Otras deudas financieras con plazos de vencimiento

**Al 31 de marzo de 2015**

| Nombre Institución Financiera                                   | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años<br>M\$ | Más de 3 hasta 5 años<br>M\$ | Más 5 años<br>M\$ | Corriente<br>M\$ | No Corriente<br>M\$ | Tipo de amortización | Tasa nominal<br>% | Tasa efectiva<br>% |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                 |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                              |                              |                   |                  |                     |                      |                   |                    |
|                                                                 |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                              |                              |                   |                  |                     |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                  | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 16.767           | 17.026                 | -                            | -                            | -                 | 33.793           | -                   | Mensual              | 7,35%             | 7,35%              |
| Banco de Crédito e Inversiones                                  | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 22.717           | 46.425                 | -                            | -                            | -                 | 69.142           | -                   | Mensual              | 5,76%             | 5,76%              |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 7.653            | 10.499                 | -                            | -                            | -                 | 18.152           | -                   | Mensual              | 11,73%            | 11,73%             |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 5.088            | 8.791                  | -                            | -                            | -                 | 13.879           | -                   | Mensual              | 13,05%            | 13,05%             |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 5.932            | 18.666                 | 89.528                       | 11.617                       | -                 | 24.598           | 101.145             | Mensual              | 9,98%             | 9,98%              |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 10.769           | 33.889                 | 162.600                      | 10.469                       | -                 | 44.658           | 173.069             | Mensual              | 9,89%             | 9,89%              |
| <b>Subtotal operaciones de leasing</b>                          |                    |              |       |                | <b>68.926</b>    | <b>135.296</b>         | <b>252.128</b>               | <b>22.086</b>                | <b>-</b>          | <b>204.222</b>   | <b>274.214</b>      |                      |                   |                    |
| Bonos BUDC-A                                                    | Bonos              |              | Chile | UF             | 2.185.125        | 5.591.345              | 14.969.188                   | 15.063.967                   | 53.347.956        | 7.776.470        | 83.381.111          | Mensual              | 5,90%             | 6,50%              |
| <b>Subtotal Bonos</b>                                           |                    |              |       |                | <b>2.185.125</b> | <b>5.591.345</b>       | <b>14.969.188</b>            | <b>15.063.967</b>            | <b>53.347.956</b> | <b>7.776.470</b> | <b>83.381.111</b>   |                      |                   |                    |
| <b>TOTAL OTRAS DEUDAS FINANCIERAS CON PLAZOS DE VENCIMIENTO</b> |                    |              |       |                | <b>2.254.051</b> | <b>5.726.641</b>       | <b>15.221.316</b>            | <b>15.086.053</b>            | <b>53.347.956</b> | <b>7.980.692</b> | <b>83.655.325</b>   |                      |                   |                    |



# **Al 31 de diciembre de 2014**

| Nombre Institución Financiera                                   | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años<br>M\$ | Más de 3 hasta 5 años<br>M\$ | Más 5 años<br>M\$ | Corriente<br>M\$ | No Corriente<br>M\$ | Tipo de amortización | Tasa nominal<br>% | Tasa efectiva<br>% |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                 |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                              |                              |                   |                  |                     |                      |                   |                    |
|                                                                 |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                              |                              |                   |                  |                     |                      |                   |                    |
| Banco de Créditos e Inversiones                                 | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 16.515           | 33.798                 | -                            | -                            | -                 | 50.313           | -                   | Mensual              | 7,35%             | 7,35%              |
| Banco de Créditos e Inversiones                                 | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 22.398           | 69.155                 | -                            | -                            | -                 | 91.553           | -                   | Mensual              | 5,76%             | 5,76%              |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 4.528            | -                      | -                            | -                            | -                 | 4.528            | -                   | Mensual              | 6,40%             | 6,40%              |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 7.471            | 18.155                 | -                            | -                            | -                 | 25.626           | -                   | Mensual              | 11,73%            | 11,73%             |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 4.954            | 13.881                 | -                            | -                            | -                 | 18.835           | -                   | Mensual              | 13,05%            | 13,05%             |
| Chilena Consolidada                                             | Leasing            | 99.185.000-7 | Chile | UF             | 9.048            | -                      | -                            | -                            | -                 | 9.048            | -                   | Mensual              | 9,95%             | 9,95%              |
| Chilena Consolidada                                             | Leasing            | 99.185.000-7 | Chile | UF             | 9.581            | -                      | -                            | -                            | -                 | 9.581            | -                   | Mensual              | 9,95%             | 9,95%              |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 5.794            | 18.230                 | 87.622                       | 19.913                       | -                 | 24.024           | 107.535             | Mensual              | 9,98%             | 9,98%              |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 10.517           | 33.097                 | 158.811                      | 25.857                       | -                 | 43.614           | 184.668             | Mensual              | 9,89%             | 9,89%              |
| <b>Subtotal operaciones de leasing</b>                          |                    |              |       |                | <b>90.806</b>    | <b>186.316</b>         | <b>246.433</b>               | <b>45.770</b>                | <b>-</b>          | <b>277.122</b>   | <b>292.203</b>      |                      |                   |                    |
| Bonos BUDCA                                                     | Bonos              |              | Chile | UF             | 2.190.918        | 5.586.953              | 14.960.784                   | 15.054.097                   | 55.246.245        | 7.777.871        | 85.261.126          | Mensual              | 5,90%             | 6,50%              |
| <b>Subtotal Bonos</b>                                           |                    |              |       |                | <b>2.190.918</b> | <b>5.586.953</b>       | <b>14.960.784</b>            | <b>15.054.097</b>            | <b>55.246.245</b> | <b>7.777.871</b> | <b>85.261.126</b>   |                      |                   |                    |
| <b>TOTAL OTRAS DEUDAS FINANCIERAS CON PLAZOS DE VENCIMIENTO</b> |                    |              |       |                | <b>2.281.724</b> | <b>5.773.269</b>       | <b>15.207.217</b>            | <b>15.099.867</b>            | <b>55.246.245</b> | <b>8.054.993</b> | <b>85.553.329</b>   |                      |                   |                    |



Las obligaciones financieras, por tipo de obligación y sus montos no descontados según sus vencimientos, son las siguientes:

|                                                                    | 31.03.2015         | 31.12.2014         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                    | M\$                | M\$                |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes    | 11.252.101         | 13.600.018         |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras, no corrientes | 63.101.961         | 62.287.809         |
| <b>Total</b>                                                       | <b>74.354.062</b>  | <b>75.887.827</b>  |
|                                                                    |                    |                    |
| Otras deudas financieras con plazos de vencimientos, corrientes    | 13.211.435         | 13.404.132         |
| Otras deudas financieras con plazos de vencimientos, no corrientes | 106.043.687        | 109.288.886        |
| <b>Total</b>                                                       | <b>119.255.122</b> | <b>122.693.018</b> |



El detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras por montos no descontados se presenta a continuación:

**Al 31 de marzo de 2015:**

| Nombre Institución Financiera                                    | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años<br>M\$ | Más de 3 hasta 5 años<br>M\$ | Más 5 años<br>M\$ | Corriente<br>M\$  | No Corriente<br>M\$ | Tipo de amortización | Tasa nominal<br>% | Tasa efectiva<br>% |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                  |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
|                                                                  |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-6 | Chile | \$ no reaj     | 266.103          | -                      | -                            | -                            | -                 | 266.103           | -                   | Sin Amortización     | 4,47%             | 4,47%              |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 236.266          | 705.493                | 2.730.784                    | 436.767                      | -                 | 941.759           | 3.167.551           | Mensual              | 5,54%             | 5,54%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 279.244          | 814.356                | 1.737.320                    | 1.195.475                    | 713.854           | 1.093.600         | 3.646.649           | Mensual              | 6,80%             | 6,80%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 845.422          | -                      | -                            | -                            | -                 | 845.422           | -                   | Sin Amortización     | 4,06%             | 4,06%              |
| Banco Falabella                                                  | Préstamo           | 76.011.659-9 | Chile | \$ no reaj     | 32.625           | -                      | -                            | -                            | -                 | 32.625            | -                   | Sin Amortización     | 4,41%             | 4,41%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 115.491          | 346.473                | 923.927                      | 923.928                      | 5.274.088         | 461.964           | 7.121.943           | Mensual              | 5,25%             | 5,25%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 196.344          | 589.032                | 2.356.127                    | 1.570.751                    | 1.374.407         | 785.376           | 5.301.285           | Mensual              | 3,95%             | 4,11%              |
| Banco Itaú                                                       | Préstamo           | 97.041.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 273.536          | -                      | -                            | -                            | -                 | 273.536           | -                   | Sin Amortización     | 4,34%             | 4,34%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.065.000-8 | Chile | \$ no reaj     | 23.509           | -                      | -                            | -                            | -                 | 23.509            | -                   | Sin Amortización     | 4,54%             | 4,54%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.065.000-8 | Chile | UF             | 106.195          | 318.586                | 1.274.345                    | 814.166                      | -                 | 424.781           | 2.088.511           | Mensual              | 4,07%             | 4,23%              |
| Banco Security                                                   | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | -                | 4.558                  | -                            | -                            | -                 | 4.558             | -                   | Sin Amortización     | 5,00%             | 5,00%              |
| Banco Security                                                   | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | 107.086          | 321.258                | 1.285.032                    | 856.688                      | 606.821           | 428.344           | 2.748.541           | Mensual              | 6,70%             | 7,03%              |
| Corpbanca                                                        | Préstamo           | 97.023.000-9 | Chile | \$ no reaj     | 314.880          | -                      | -                            | -                            | -                 | 314.880           | -                   | Sin Amortización     | 3,51%             | 3,51%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 979.905          | -                      | -                            | -                            | -                 | 979.905           | -                   | Sin Amortización     | 4,68%             | 4,68%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | 303.388          | 899.638                | 11.236.585                   | -                            | -                 | 1.203.026         | 11.236.585          | Sin Amortización     | 2,67%             | 2,67%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | 88.935           | 264.040                | 688.109                      | 1.591.378                    | -                 | 352.975           | 2.279.487           | Mensual              | 1,94%             | 1,94%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | UF             | 147.061          | 441.183                | 1.176.487                    | 1.176.488                    | 927.126           | 588.244           | 3.280.101           | Mensual              | 4,52%             | 4,52%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 15.154           | 30.307                 | 181.845                      | 91.015                       | -                 | 45.461            | 272.860             | Mensual              | 10,10%            | 6,10%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 289.098          | 864.952                | 2.291.412                    | 2.263.966                    | 6.515.252         | 1.154.050         | 11.070.630          | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 257.109          | 769.263                | 2.037.863                    | 2.013.440                    | 5.787.251         | 1.026.372         | 9.838.554           | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Banco de Crédito del Perú                                        | Préstamo           | 20100047218  | Perú  | US\$           | -                | 5.611                  | -                            | -                            | -                 | 5.611             | -                   | Mensual              | 7,95%             | 7,95%              |
| <b>Subtotal préstamos con bancos e instituciones financieras</b> |                    |              |       |                | <b>4.877.351</b> | <b>6.374.750</b>       | <b>27.919.836</b>            | <b>12.934.062</b>            | <b>21.198.799</b> | <b>11.252.101</b> | <b>62.052.697</b>   |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Swap               | 97.032.000-8 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | 139.943                      | -                 | -                 | 139.943             | Mensual              | 3,59%             | 3,59%              |
| Banco Estado                                                     | Swap               | 97.030.000-7 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 556.148           | -                 | 556.148             | Mensual              | 4,10%             | 4,10%              |
| Banco Santander                                                  | Swap               | 97.065.000-8 | Chile | \$ no reaj     | -                | -                      | -                            | 21.614                       | -                 | -                 | 21.614              | Mensual              | 6,84%             | 6,84%              |
| Banco Security                                                   | Swap               | 97.053.000-2 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 238.751           | -                 | 238.751             | Mensual              | 5,64%             | 5,64%              |
| Scotiabank                                                       | Swap               | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | -                | -                      | -                            | 92.808                       | -                 | -                 | 92.808              | Mensual              | 3,69%             | 3,69%              |
| <b>Subtotal derivados a valor razonable</b>                      |                    |              |       |                | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                     | <b>254.365</b>               | <b>794.899</b>    | <b>-</b>          | <b>1.049.264</b>    |                      |                   |                    |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                    |              |       |                | <b>4.877.351</b> | <b>6.374.750</b>       | <b>27.919.836</b>            | <b>13.188.427</b>            | <b>21.993.698</b> | <b>11.252.101</b> | <b>63.101.961</b>   |                      |                   |                    |





**Al 31 de diciembre de 2014:**

| Nombre Institución Financiera                                    | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años<br>M\$ | Más de 3 hasta 5 años<br>M\$ | Más 5 años<br>M\$ | Corriente<br>M\$  | No Corriente<br>M\$ | Tipo de amortización | Tasa nominal<br>% | Tasa efectiva<br>% |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                  |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
|                                                                  |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-6 | Chile | \$ no reaj     | 273.730          | -                      | -                            | -                            | -                 | 273.730           | -                   | Sin Amortización     | 4,48%             | 4,48%              |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Préstamo           | 97.006.000-6 | Chile | \$ no reaj     | 238.876          | 710.253                | 2.749.437                    | 660.035                      | -                 | 949.129           | 3.409.472           | Mensual              | 5,66%             | 5,66%              |
| Banco del Desarrollo                                             | Préstamo           | 97.051.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 2.584.627        | -                      | -                            | -                            | -                 | 2.584.627         | -                   | Sin Amortización     | 6,92%             | 6,92%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 838.439          | -                      | -                            | -                            | -                 | 838.439           | -                   | Sin Amortización     | 4,06%             | 4,06%              |
| Banco Estado                                                     | Préstamo           | 97.030.000-7 | Chile | \$ no reaj     | 281.390          | 825.982                | 1.834.036                    | 1.283.646                    | 796.584           | 1.107.372         | 3.914.266           | Mensual              | 6,80%             | 6,80%              |
| Banco Falabella                                                  | Préstamo           | 96.509.660-4 | Chile | \$ no reaj     | 32.356           | -                      | -                            | -                            | -                 | 32.356            | -                   | Sin Amortización     | 4,41%             | 4,41%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 115.538          | 346.533                | 924.089                      | 924.089                      | 5.390.525         | 462.071           | 7.238.703           | Mensual              | 5,25%             | 5,25%              |
| Banco Internacional                                              | Préstamo           | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 196.378          | 589.135                | 2.356.540                    | 1.571.027                    | 1.571.027         | 785.513           | 5.498.594           | Mensual              | 3,95%             | 4,11%              |
| Banco Itau                                                       | Préstamo           | 76.645.030-K | Chile | \$ no reaj     | 277.314          | -                      | -                            | -                            | -                 | 277.314           | -                   | Sin Amortización     | 4,37%             | 4,37%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.036.000-K | Chile | \$ no reaj     | 24.073           | -                      | -                            | -                            | -                 | 24.073            | -                   | Sin Amortización     | 4,54%             | 4,54%              |
| Banco Santander                                                  | Préstamo           | 97.036.000-K | Chile | UF             | 106.214          | 318.642                | 1.274.569                    | 849.713                      | 70.809            | 424.856           | 2.195.091           | Mensual              | 4,07%             | 4,23%              |
| Corpbanca                                                        | Préstamo           | 97.023.000-9 | Chile | \$ no reaj     | 312.548          | -                      | -                            | -                            | -                 | 312.548           | -                   | Sin Amortización     | 3,51%             | 3,51%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 981.823          | -                      | -                            | -                            | -                 | 981.823           | -                   | Sin Amortización     | 4,69%             | 4,69%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | US\$           | 293.138          | 874.813                | 2.267.875                    | 8.878.343                    | -                 | 1.167.951         | 11.146.218          | Mensual              | 2,57%             | 2,57%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | UF             | 147.088          | 441.260                | 1.176.694                    | 1.176.694                    | 1.074.376         | 588.348           | 3.427.764           | Mensual              | 4,52%             | 4,52%              |
| Scotiabank                                                       | Préstamo           | 97.018.000-1 | Chile | \$ no reaj     | 15.154           | 45.461                 | 181.845                      | 91.014                       | -                 | 60.615            | 272.859             | Mensual              | 10,10%            | 10,58%             |
| Security                                                         | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | -                | 4.608                  | -                            | -                            | -                 | 4.608             | -                   | Sin Amortización     | 5,00%             | 5,00%              |
| Security                                                         | Préstamo           | 97.053.000-2 | Chile | \$ no reaj     | 107.086          | 321.258                | 1.285.032                    | 856.688                      | 713.907           | 428.344           | 2.855.627           | Mensual              | 6,70%             | 7,03%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 288.635          | 867.029                | 2.294.224                    | 2.268.088                    | 6.797.484         | 1.155.664         | 11.359.796          | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Tanner Servicios Financieros S.A.                                | Préstamo           | 96.667.560-8 | Chile | UF             | 256.698          | 771.110                | 2.040.365                    | 2.017.108                    | 6.038.249         | 1.027.808         | 10.095.722          | Mensual              | 5,51%             | 7,03%              |
| Banco de Crédito del Perú                                        | Préstamo           | 20100047218  | Perú  | US\$           | 112.829          | -                      | -                            | -                            | -                 | 112.829           | -                   | -                    | 5,95%             | 5,95%              |
| <b>Subtotal préstamos con bancos e instituciones financieras</b> |                    |              |       |                | <b>7.483.934</b> | <b>6.116.084</b>       | <b>18.384.706</b>            | <b>20.576.445</b>            | <b>22.452.961</b> | <b>13.600.018</b> | <b>61.414.112</b>   |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                   | Sw ap              | 97.032.000-8 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | 81.220                       | -                 | -                 | 81.220              | Mensual              | 3,59%             | 3,59%              |
| Banco Estado                                                     | Sw ap              | 97.030.000-7 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 556.148           | -                 | 556.148             | Mensual              | 4,10%             | 4,10%              |
| Banco Santander                                                  | Sw ap              | 97.036.000-K | Chile | \$ no reaj     | -                | -                      | -                            | -                            | 44.602            | -                 | 44.602              | Mensual              | 6,84%             | 6,84%              |
| Security                                                         | Sw ap              | 97.053.000-2 | Chile | UF             | -                | -                      | -                            | -                            | 191.727           | -                 | 191.727             | Mensual              | 5,64%             | 5,64%              |
| <b>Subtotal derivados a valor razonable</b>                      |                    |              |       |                | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                     | <b>81.220</b>                | <b>792.477</b>    | <b>-</b>          | <b>873.697</b>      |                      |                   |                    |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                    |              |       |                | <b>7.483.934</b> | <b>6.116.084</b>       | <b>18.384.706</b>            | <b>20.657.665</b>            | <b>23.245.438</b> | <b>13.600.018</b> | <b>62.287.809</b>   |                      |                   |                    |



El detalle de otras deudas financieras con plazos de vencimiento por montos no descontados se presenta a continuación:

**Al 31 de marzo de 2015**

| Nombre Institución Financiera                                   | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años<br>M\$ | Más de 3 hasta 5 años<br>M\$ | Más 5 años<br>M\$ | Corriente<br>M\$  | No Corriente<br>M\$ | Tipo de amortización | Tasa nominal<br>% | Tasa efectiva<br>% |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                 |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
|                                                                 |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                              |                              |                   |                   |                     |                      |                   |                    |
| Banco de Crédito e Inversiones                                  | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 17.201           | 17.201                 | -                            | -                            | -                 | 34.402            | -                   | Mensual              | 7,35%             | 7,35%              |
| Banco de Crédito e Inversiones                                  | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 23.604           | 47.208                 | -                            | -                            | -                 | 70.812            | -                   | Mensual              | 5,76%             | 5,76%              |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 8.036            | 10.714                 | -                            | -                            | -                 | 18.750            | -                   | Mensual              | 11,73%            | 11,73%             |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 5.420            | 9.033                  | -                            | -                            | -                 | 14.453            | -                   | Mensual              | 13,05%            | 13,05%             |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 8.887            | 26.661                 | 106.645                      | 11.850                       | -                 | 35.548            | 118.495             | Mensual              | 9,98%             | 9,98%              |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 15.892           | 47.676                 | 190.704                      | 10.595                       | -                 | 63.568            | 201.299             | Mensual              | 9,89%             | 9,89%              |
| <b>Subtotal operaciones de leasing</b>                          |                    |              |       |                | <b>79.040</b>    | <b>158.493</b>         | <b>297.349</b>               | <b>22.445</b>                | <b>-</b>          | <b>237.533</b>    | <b>319.794</b>      |                      |                   |                    |
| Bonos BUDCA                                                     | Bonos              |              | Chile | UF             | 3.285.703        | 9.688.199              | 24.596.533                   | 22.794.838                   | 58.332.522        | 12.973.902        | 105.723.893         | Mensual              | 5,90%             | 6,50%              |
| <b>Subtotal Bonos</b>                                           |                    |              |       |                | <b>3.285.703</b> | <b>9.688.199</b>       | <b>24.596.533</b>            | <b>22.794.838</b>            | <b>58.332.522</b> | <b>12.973.902</b> | <b>105.723.893</b>  |                      |                   |                    |
| <b>TOTAL OTRAS DEUDAS FINANCIERAS CON PLAZOS DE VENCIMIENTO</b> |                    |              |       |                | <b>3.364.743</b> | <b>9.846.692</b>       | <b>24.893.882</b>            | <b>22.817.283</b>            | <b>58.332.522</b> | <b>13.211.435</b> | <b>106.043.687</b>  |                      |                   |                    |



# **Al 31 de diciembre de 2014**

| Nombre Institución Financiera                                   | Origen de la deuda | RUT          | País  | Tipo de moneda | Hasta un año     |                        | Más de 1 hasta 3 años M\$ | Más de 3 hasta 5 años M\$ | Más 5 años M\$    | Corriente M\$     | No Corriente M\$   | Tipo de amortización | Tasa nominal % | Tasa efectiva % |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|----------------|------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------|-----------------|
|                                                                 |                    |              |       |                | hasta 90 días    | más de 90 días a 1 año |                           |                           |                   |                   |                    |                      |                |                 |
|                                                                 |                    |              |       |                | M\$              | M\$                    |                           |                           |                   |                   |                    |                      |                |                 |
| Banco de Créditos e Inversiones                                 | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 17.204           | 34.408                 | -                         | -                         | -                 | 51.612            | -                  | Mensual              | 7,35%          | 7,35%           |
| Banco de Créditos e Inversiones                                 | Leasing            | 97.006.000-6 | Chile | UF             | 23.608           | 70.824                 | -                         | -                         | -                 | 94.432            | -                  | Mensual              | 5,76%          | 5,76%           |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 4.558            | -                      | -                         | -                         | -                 | 4.558             | -                  | Mensual              | 6,40%          | 6,40%           |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 8.037            | 18.753                 | -                         | -                         | -                 | 26.790            | -                  | Mensual              | 11,73%         | 11,73%          |
| Banco Internacional                                             | Leasing            | 97.011.000-3 | Chile | UF             | 5.421            | 14.455                 | -                         | -                         | -                 | 19.876            | -                  | Mensual              | 13,05%         | 13,05%          |
| Chilena Consolidada                                             | Leasing            | 99.185.000-7 | Chile | UF             | 9.192            | -                      | -                         | -                         | -                 | 9.192             | -                  | Mensual              | 9,95%          | 9,95%           |
| Chilena Consolidada                                             | Leasing            | 99.185.000-7 | Chile | UF             | 9.733            | -                      | -                         | -                         | -                 | 9.733             | -                  | Mensual              | 9,95%          | 9,95%           |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 8.889            | 26.667                 | 106.664                   | 20.740                    | -                 | 35.556            | 127.404            | Mensual              | 9,98%          | 9,98%           |
| Seguros de vida Security Prevision S.A.                         | Leasing            | 99.301.000-6 | Chile | UF             | 15.895           | 47.684                 | 190.738                   | 26.491                    | -                 | 63.579            | 217.229            | Mensual              | 9,89%          | 9,89%           |
| <b>Subtotal operaciones de leasing</b>                          |                    |              |       |                | <b>102.537</b>   | <b>212.791</b>         | <b>297.402</b>            | <b>47.231</b>             | <b>-</b>          | <b>315.328</b>    | <b>344.633</b>     |                      |                |                 |
| Bonos BUDC-A                                                    | Bonos              |              | Chile | UF             | 6.600.715        | 6.488.089              | 24.826.100                | 23.024.089                | 61.094.064        | 13.088.804        | 108.944.253        | Mensual              | 5,90%          | 6,50%           |
| <b>Subtotal Bonos</b>                                           |                    |              |       |                | <b>6.600.715</b> | <b>6.488.089</b>       | <b>24.826.100</b>         | <b>23.024.089</b>         | <b>61.094.064</b> | <b>13.088.804</b> | <b>108.944.253</b> |                      |                |                 |
| <b>TOTAL OTRAS DEUDAS FINANCIERAS CON PLAZOS DE VENCIMIENTO</b> |                    |              |       |                | <b>6.703.252</b> | <b>6.700.880</b>       | <b>25.123.502</b>         | <b>23.071.320</b>         | <b>61.094.064</b> | <b>13.404.132</b> | <b>109.288.886</b> |                      |                |                 |



## NOTA 23 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación se han definido de acuerdo al giro o actividad principal de las empresas que conforman la Corporación. De esta manera, se han distinguido tres segmentos:

- Educación e Investigación
- Juegos de Lotería
- Otros

Descripción de productos /servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar

Segmento Educación e Investigación: El ingreso que genera este segmento se relaciona directamente a la actividad educacional, de investigación y extensión desarrollada por la Matriz (Universidad) y adicionalmente, servicios prestados por las subsidiarias que desarrollan actividades como centros de formación técnica, de capacitación, instituto profesional y jardín infantil.

Segmento Juegos de Lotería: Sus actividades se centran en la mantención, realización y administración del sistema de sorteos de Lotería. Los juegos de Lotería incluyen: Boletos de Lotería, Kino, Kino5, Imán y raspes.

Segmento Otros: Asociado a diversas actividades: asesorías técnicas, radio y televisión, periodística, impresora, entre otros.

Las transacciones entre segmentos, se realizan bajo condiciones y términos normales de mercado.

La medición de cada segmento se efectúa de manera uniforme entre ellos y de acuerdo a las políticas contables generales de la Corporación.

La información por segmento contempla que los saldos, transacciones y ganancias o pérdidas permanecen en el segmento de origen y sólo son eliminados en los estados financieros consolidados de la entidad, siendo los ajustes y eliminaciones, efectuados en la consolidación de los estados financieros de la Corporación, los valores informados en la columna “Eliminaciones” de los siguientes cuadros. Lo anterior es consistente con la información utilizada para la toma de decisiones y asignación de recursos por parte de la máxima autoridad de la Corporación y que corresponde al Directorio.

A continuación se presenta por segmentos información resumida respecto de los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo.



Al 31 de marzo de 2015

|                                                                                                                            | EDUCACION E<br>INVESTIGACION<br>M\$ | JUEGOS DE<br>LOTERIA<br>M\$ | OTROS<br>M\$      | ELIMINACIONES<br>(*)<br>M\$ | TOTAL<br>M\$       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                                         | 32.711.071                          | 13.006.222                  | 1.497.389         | (498.168)                   | 46.716.514         |
| Costo de ventas                                                                                                            | (22.115.168)                        | (5.948.312)                 | (1.251.322)       | 282.498                     | (29.032.304)       |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                                                                      | <b>10.595.903</b>                   | <b>7.057.910</b>            | <b>246.067</b>    | <b>(215.670)</b>            | <b>17.684.210</b>  |
| Otros ingresos                                                                                                             | 155.752                             | 13.392                      | 27.947            | -                           | 197.091            |
| Gasto de administración                                                                                                    | (8.698.298)                         | (4.272.429)                 | (502.667)         | 215.670                     | (13.257.724)       |
| Otros gastos, por función                                                                                                  | (1.997.728)                         | (25.147)                    | (7.016)           | -                           | (2.029.891)        |
| Otras ganancias (pérdidas)                                                                                                 | -                                   | -                           | 62.380            | -                           | 62.380             |
| Ingresos financieros                                                                                                       | 881.233                             | 739.833                     | 68.248            | (1.067.809)                 | 621.505            |
| Costos financieros                                                                                                         | (3.021.420)                         | (324.235)                   | (457.765)         | 1.067.809                   | (2.735.611)        |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la | 935.098                             | -                           | 4                 | (941.609)                   | (6.507)            |
| Diferencias de cambio                                                                                                      | (280.624)                           | 90.825                      | (16.816)          | -                           | (206.615)          |
| Resultado por unidades de reajuste                                                                                         | (108.880)                           | 6.208                       | 3.838             | -                           | (98.834)           |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>                                                                              | <b>(1.538.964)</b>                  | <b>3.286.357</b>            | <b>(575.780)</b>  | <b>(941.609)</b>            | <b>230.004</b>     |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                                                                        | (4.670)                             | -                           | (9.765)           | -                           | (14.435)           |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>                                                            | <b>(1.543.634)</b>                  | <b>3.286.357</b>            | <b>(585.545)</b>  | <b>(941.609)</b>            | <b>215.569</b>     |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas                                                                | -                                   | -                           | -                 | -                           | -                  |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                                                                  | <b>(1.543.634)</b>                  | <b>3.286.357</b>            | <b>(585.545)</b>  | <b>(941.609)</b>            | <b>215.569</b>     |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>                                                                                    |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora                                                       | (1.543.634)                         | 3.286.357                   | (587.147)         | (941.430)                   | 214.146            |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                                                          | -                                   | -                           | 1.602             | (179)                       | 1.423              |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                                                                  | <b>(1.543.634)</b>                  | <b>3.286.357</b>            | <b>(585.545)</b>  | <b>(941.609)</b>            | <b>215.569</b>     |
| <b>NACIONALIDAD DE LOS INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                                          |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)                                                                             | 32.711.071                          | 12.746.710                  | 912.843           | (498.168)                   | 45.872.456         |
| Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)                                                                    | -                                   | 259.512                     | 584.546           | -                           | 844.058            |
| <b>Total ingresos ordinarios</b>                                                                                           | <b>32.711.071</b>                   | <b>13.006.222</b>           | <b>1.497.389</b>  | <b>(498.168)</b>            | <b>46.716.514</b>  |
| <b>NACIONALIDAD ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                                                                  |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Chile                                                                                                                      | 388.493.801                         | 31.171.679                  | 76.142.451        | (130.137.535)               | 365.670.396        |
| Extranjero                                                                                                                 | -                                   | -                           | 323.589           | -                           | 323.589            |
| <b>Total activos no corrientes</b>                                                                                         | <b>388.493.801</b>                  | <b>31.171.679</b>           | <b>76.466.040</b> | <b>(130.137.535)</b>        | <b>365.993.985</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO POR SEGMENTOS</b>                                                         |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Flujos de efectivo por actividades de operación                                                                            | (8.940.054)                         | 920.345                     | (444.714)         | -                           | (8.464.423)        |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión                                                                            | 984.476                             | (5.049.913)                 | (23.268)          | 2.600.098                   | (1.488.607)        |
| Flujos de efectivo por actividades de financiación                                                                         | 2.023.615                           | 892.263                     | 589.149           | (2.600.098)                 | 904.929            |

(\*) Corresponden íntegramente a los ajustes y eliminaciones de consolidación.

A continuación se presenta otra información relevante respecto de los resultados por segmentos:

|                                                      | EDUCACION E<br>INVESTIGACION<br>M\$ | JUEGOS DE<br>LOTERIA<br>M\$ | OTROS<br>M\$ | ELIMINACIONES<br>VENTAS ENTRE<br>SEGMENTOS (**)<br>M\$ | TOTAL<br>M\$ |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|--------------|
| Ingresos de actividades ordinarias clientes externos | 32.546.975                          | 13.006.222                  | 1.163.317    | -                                                      | 46.716.514   |
| Ingresos de actividades ordinarias entre segmentos   | 5.739                               | -                           | 268.547      | (274.286)                                              | -            |
| Depreciaciones y amortizaciones                      | 1.798.711                           | 208.292                     | 116.784      | -                                                      | 2.123.787    |

(\*\*) Para efectos de informar los ingresos entre segmentos, se han eliminado previamente las transacciones de ventas entre entidades del mismo segmento.



Al 31 de marzo de 2014

|                                                                                                                                                                 | EDUCACION E<br>INVESTIGACION<br>M\$ | JUEGOS DE<br>LOTERIA<br>M\$ | OTROS<br>M\$      | ELIMINACIONES<br>(*)<br>M\$ | TOTAL<br>M\$       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                                                                              | 30.535.561                          | 15.902.114                  | 2.085.989         | (490.914)                   | 48.032.750         |
| Costo de ventas                                                                                                                                                 | (19.359.881)                        | (7.648.408)                 | (1.298.687)       | 237.166                     | (28.069.810)       |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                                                                                                           | <b>11.175.680</b>                   | <b>8.253.706</b>            | <b>787.302</b>    | <b>(253.748)</b>            | <b>19.962.940</b>  |
| Otros ingresos                                                                                                                                                  | 84.335                              | 59.666                      | 20.827            | (1.443)                     | 163.385            |
| Gasto de administración                                                                                                                                         | (7.638.187)                         | (4.489.593)                 | (508.522)         | 253.748                     | (12.382.554)       |
| Otros gastos, por función                                                                                                                                       | (2.240.307)                         | (48.641)                    | (3.282)           | 663.697                     | (1.628.533)        |
| Otras ganancias (pérdidas)                                                                                                                                      | -                                   | -                           | 37.208            | -                           | 37.208             |
| Ingresos financieros                                                                                                                                            | 787.378                             | 1.891.602                   | 27.742            | (2.179.035)                 | 527.687            |
| Costos financieros                                                                                                                                              | (3.860.212)                         | (1.314.033)                 | (364.990)         | 2.179.035                   | (3.360.200)        |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la                                      | 1.487.746                           | -                           | (35)              | (1.528.526)                 | (40.815)           |
| Diferencias de cambio                                                                                                                                           | (341.133)                           | 78.813                      | (23.647)          | -                           | (285.967)          |
| Resultado por unidades de reajuste                                                                                                                              | (525.733)                           | 45.436                      | (228.304)         | -                           | (708.601)          |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | -                                   | -                           | -                 | -                           | -                  |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>                                                                                                                   | <b>(1.070.433)</b>                  | <b>4.476.956</b>            | <b>(255.701)</b>  | <b>(866.272)</b>            | <b>2.284.550</b>   |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                                                                                                             | (1.876)                             | -                           | (56.195)          | -                           | (58.071)           |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>                                                                                                 | <b>(1.072.309)</b>                  | <b>4.476.956</b>            | <b>(311.896)</b>  | <b>(866.272)</b>            | <b>2.226.479</b>   |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas                                                                                                     | -                                   | -                           | -                 | -                           | -                  |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                                                                                                       | <b>(1.072.309)</b>                  | <b>4.476.956</b>            | <b>(311.896)</b>  | <b>(866.272)</b>            | <b>2.226.479</b>   |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>                                                                                                                         |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora                                                                                            | (1.072.309)                         | 4.476.956                   | (311.896)         | (866.272)                   | 2.169.971          |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                                                                                               | -                                   | -                           | 6.791             | 49.717                      | 56.508             |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                                                                                                       | <b>(1.072.309)</b>                  | <b>4.476.956</b>            | <b>(305.105)</b>  | <b>(816.555)</b>            | <b>2.226.479</b>   |
| <b>NACIONALIDAD DE LOS INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                                                                               |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)                                                                                                                  | 30.535.561                          | 15.695.062                  | 1.282.298         | (490.914)                   | 47.022.007         |
| Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)                                                                                                         | -                                   | 207.052                     | 803.691           | -                           | 1.010.743          |
| <b>Total ingresos ordinarios</b>                                                                                                                                | <b>30.535.561</b>                   | <b>15.902.114</b>           | <b>2.085.989</b>  | <b>(490.914)</b>            | <b>48.032.750</b>  |
| <b>NACIONALIDAD ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                                                                                                       |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Chile                                                                                                                                                           | 372.832.618                         | 28.604.846                  | 72.750.898        | (127.453.965)               | 346.734.397        |
| Extranjero                                                                                                                                                      | -                                   | -                           | 314.219           | -                           | 314.219            |
| <b>Total activos no corrientes</b>                                                                                                                              | <b>372.832.618</b>                  | <b>28.604.846</b>           | <b>73.065.117</b> | <b>(127.453.965)</b>        | <b>347.048.616</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO POR SEGMENTOS</b>                                                                                              |                                     |                             |                   |                             |                    |
| Flujos de efectivo por actividades de operación                                                                                                                 | (2.552.144)                         | 3.154.659                   | (247.746)         | -                           | 354.769            |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión                                                                                                                 | (3.932.699)                         | (10.552.269)                | (18.972)          | 9.491.461                   | (5.012.479)        |
| Flujos de efectivo por actividades de financiación                                                                                                              | 7.097.792                           | 8.526.096                   | 198.515           | (9.491.461)                 | 6.330.942          |

(\*) Corresponden íntegramente a los ajustes y eliminaciones de consolidación.

A continuación se presenta otra información relevante respecto de los resultados por segmentos:

|                                                      | EDUCACION E<br>INVESTIGACION<br>M\$ | JUEGOS DE<br>LOTERIA<br>M\$ | OTROS<br>M\$ | ELIMINACIONES<br>VENTAS ENTRE<br>SEGMENTOS (**)<br>M\$ | TOTAL<br>M\$ |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|--------------|
| Ingresos de actividades ordinarias clientes externos | 30.421.614                          | 15.902.114                  | 1.709.022    | -                                                      | 48.032.750   |
| Ingresos de actividades ordinarias entre segmentos   | 5.446                               | -                           | 314.040      | (319.486)                                              | -            |
| Depreciaciones y amortizaciones                      | 1.789.496                           | 183.184                     | 103.227      | -                                                      | 2.075.907    |

(\*\*) Para efectos de informar los ingresos entre segmentos, se han eliminado previamente las transacciones de ventas entre entidades del mismo segmento.



Activos y pasivos totales por segmentos:

| Al 31.03.2015         | EDUCACION E<br>INVESTIGACION<br>M\$ | JUEGOS DE<br>LOTERIA<br>M\$ | OTROS<br>M\$      | ELIMINACIONES<br>(*)<br>M\$ | TOTAL<br>M\$       |
|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| Activos corrientes    | 73.791.544                          | 107.635.794                 | 3.416.737         | (107.885.024)               | 76.959.051         |
| Activos no corrientes | 388.493.801                         | 31.171.679                  | 76.466.040        | (130.137.535)               | 365.993.985        |
| <b>Total activos</b>  | <b>462.285.345</b>                  | <b>138.807.473</b>          | <b>79.882.777</b> | <b>(238.022.559)</b>        | <b>442.953.036</b> |
| Pasivos corrientes    | 138.065.963                         | 21.102.247                  | 20.605.218        | (107.885.024)               | 71.888.404         |
| Pasivos no corrientes | 251.577.525                         | 15.977.820                  | 23.777.708        | (69.552.853)                | 221.780.200        |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>389.643.488</b>                  | <b>37.080.067</b>           | <b>44.382.926</b> | <b>(177.437.877)</b>        | <b>293.668.604</b> |

| Al 31.12.2014         | EDUCACION E<br>INVESTIGACION<br>M\$ | JUEGOS DE<br>LOTERIA<br>M\$ | OTROS<br>M\$      | ELIMINACIONES<br>(*)<br>M\$ | TOTAL<br>M\$       |
|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| Activos corrientes    | 71.062.265                          | 106.868.020                 | 3.982.803         | (100.597.630)               | 81.315.458         |
| Activos no corrientes | 381.927.595                         | 31.338.081                  | 76.535.795        | (128.350.450)               | 361.451.021        |
| <b>Total activos</b>  | <b>452.989.860</b>                  | <b>138.206.101</b>          | <b>80.518.598</b> | <b>(228.948.080)</b>        | <b>442.766.479</b> |
| Pasivos corrientes    | 128.921.705                         | 23.849.296                  | 20.919.649        | (100.597.630)               | 73.093.020         |
| Pasivos no corrientes | 250.657.096                         | 15.832.998                  | 23.518.677        | (68.716.760)                | 221.292.011        |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>379.578.801</b>                  | <b>39.682.294</b>           | <b>44.438.326</b> | <b>(169.314.390)</b>        | <b>294.385.031</b> |

(\*) Corresponden íntegramente a los ajustes y eliminaciones de consolidación

Como se señaló anteriormente, los efectos informados en la columna eliminaciones corresponden íntegramente a los ajustes y eliminaciones efectuadas en la consolidación de los estados financieros de la Corporación Universidad de Concepción.

Por lo anterior, las eliminaciones informadas se explican principalmente por los efectos de eliminar los saldos por cobrar y pagar entre empresas relacionadas y los efectos de eliminar el activo registrado en el balance individual de la Corporación por las inversiones en las empresas que están incorporadas en la consolidación.

Las cuentas por cobrar y pagar entre empresas relacionadas que son consolidadas e informadas en la columna eliminaciones, ascienden al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a M\$ 165.799.965 y M\$157.560.507, respectivamente.



## NOTA 24 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

|                                                    | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos no financieros, corrientes</b>          |                   |                   |
| Seguros anticipados                                | 101.264           | 79.784            |
| Suscripciones electrónicas                         | 1.310.450         | 1.272.716         |
| Publicidad anticipada                              | 606.629           | 514.729           |
| Otros gastos anticipados                           | 415.197           | 397.018           |
| Crédito de capacitación                            | -                 | 488.870           |
| <b>Total</b>                                       | <b>2.433.540</b>  | <b>2.753.117</b>  |
| <b>Otros activos no financieros, no corrientes</b> |                   |                   |
| Gastos anticipados                                 | 3.346.875         | 3.468.750         |
| Otros                                              | 60.764            | 60.835            |
| <b>Total</b>                                       | <b>3.407.639</b>  | <b>3.529.585</b>  |
| <b>Otros pasivos no financieros, corrientes</b>    |                   |                   |
| Proyectos de Investigación (neto)                  | 16.620.023        | 15.832.562        |
| Acreedores varios                                  | 1.289.668         | 1.227.445         |
| Ingresos percibidos por adelantado                 | 11.732.989        | 3.790.802         |
| Pasivos por subvenciones gubernamentales           | 1.227.496         | 1.699.958         |
| Otros pasivos no financieros                       | 517.126           | 473.622           |
| <b>Total</b>                                       | <b>31.387.302</b> | <b>23.024.389</b> |
| <b>Otros pasivos no financieros, no corrientes</b> |                   |                   |
| Pasivos por subvenciones gubernamentales           | 13.350.505        | 13.438.406        |
| Otros pasivos no financieros                       | 1.252.658         | 1.250.732         |
| <b>Total</b>                                       | <b>14.603.163</b> | <b>14.689.138</b> |

El pasivo por las subvenciones gubernamentales se genera inicialmente por el financiamiento recibido para la ejecución de proyectos que implican incurrir en gastos e inversiones, las cuales posteriormente se difieren y se reconocen en el estado de resultados como Otros ingresos de operación, durante el período necesario para correlacionarlas con los gastos que compensan (ver Nota 2 letra u)).

El uso o destino de los fondos recibidos por estas subvenciones gubernamentales se encuentra establecido en las bases de cada proyecto, el cual es supervisado y aprobado durante la ejecución de los mismos por parte de la entidad gubernamental correspondiente (Conicyt, Mecesup, Innova, entre otros).

La clasificación de este pasivo en el estado de situación financiera responde a la fecha esperada de su reconocimiento en el estado de resultados.





Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen situaciones significativas que informar respecto de eventuales incumplimientos de las condiciones asociadas a las distintas subvenciones recibidas en ejercicios anteriores.

#### NOTA 25 - APERTURA DE RESULTADOS INTEGRALES

| <b>Costos de ventas (costo de explotación)</b>       | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.03.2014<br/>M\$</b> |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Remuneraciones                                       | (12.474.199)              | (10.338.742)              |
| Provisiones - condonaciones FSCU                     | (792.712)                 | (37.380)                  |
| Honorarios                                           | (3.101.781)               | (3.057.453)               |
| Gastos generales                                     | (1.917.235)               | (1.975.421)               |
| Depreciación                                         | (1.519.476)               | (1.546.336)               |
| Consumo de materiales                                | (954.804)                 | (1.204.690)               |
| Consumo de servicios                                 | (922.770)                 | (740.396)                 |
| Costo de premios                                     | (5.259.421)               | (6.867.881)               |
| Costo de venta inventarios (Serpel)                  | (414.926)                 | (555.357)                 |
| Subvenciones y aportes                               | (371.106)                 | (341.667)                 |
| Servicios de comunicación y emisión                  | (387.084)                 | (427.600)                 |
| Costo de sorteos                                     | (149.499)                 | (137.106)                 |
| Indemnizaciones                                      | (11.239)                  | (20.363)                  |
| Amortización de intangibles                          | (128.263)                 | (77.389)                  |
| Otros                                                | (627.789)                 | (742.029)                 |
| <b>Total costos de ventas (costo de explotación)</b> | <b>(29.032.304)</b>       | <b>(28.069.810)</b>       |

| <b>Gastos de administración</b>       | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.03.2014<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Remuneraciones                        | (5.542.552)               | (4.497.644)               |
| Honorarios                            | (297.769)                 | (91.207)                  |
| Indemnizaciones                       | (7.104)                   | (41.730)                  |
| Servicios                             | (591.853)                 | (605.948)                 |
| Provisiones                           | (2.134.269)               | (2.163.720)               |
| Gastos generales                      | (1.075.001)               | (868.314)                 |
| Publicidad                            | (1.402.441)               | (1.751.150)               |
| Depreciación                          | (426.364)                 | (405.498)                 |
| Comisiones por ventas                 | (1.221.585)               | (1.527.302)               |
| Amortización de intangibles           | (27.495)                  | (20.012)                  |
| Reparaciones y mantenciones           | (174.052)                 | (147.524)                 |
| Otros                                 | (357.239)                 | (262.505)                 |
| <b>Total gastos de administración</b> | <b>(13.257.724)</b>       | <b>(12.382.554)</b>       |



| <b>Otros Ingresos:</b>                             | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.03.2014<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Donaciones                                         | 823                       | 3.915                     |
| Arriendo de inmuebles                              | -                         | 611                       |
| Cuotas sociales                                    | 1.560                     | 1.492                     |
| Ganancia en ventas de Propiedades, planta y equipo | 9.900                     | -                         |
| Otros                                              | 184.808                   | 157.367                   |
| <b>Total otros ingresos</b>                        | <b>197.091</b>            | <b>163.385</b>            |

| <b>Otros gastos por función</b>       | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.03.2014<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Subvenciones y aportes                | (101.982)                 | (97.663)                  |
| Rentas vitalicias                     | (1.872.129)               | (1.364.740)               |
| Otros                                 | (55.780)                  | (166.130)                 |
| <b>Total otros gastos por función</b> | <b>(2.029.891)</b>        | <b>(1.628.533)</b>        |

### **Otros resultados integrales**

Las partidas incluidas en Otros resultados integrales no se encuentran afectas a impuesto a la renta, dado que su origen son saldos y transacciones exentas del Impuesto a la Renta de Primera Categoría y/o sociedades con pérdida tributaria. La composición es como sigue:

|                                                                                              | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.03.2014<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos                 | 765.382                   | 759.194                   |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión (inversión en Serpel Perú S.A.) | 9.596                     | 66.198                    |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo                                    | (82.758)                  | -                         |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>692.220</b>            | <b>825.392</b>            |



## NOTA 26 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

| <b>Gastos financieros</b>                                                     | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.03.2014<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Interés financiero por obligaciones bancarias                                 | (846.698)                 | (181.606)                 |
| Costo por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía              | (677)                     | (904.018)                 |
| Costo por intereses, por obligaciones con el público                          | (1.443.900)               | (1.639.009)               |
| <b>Subtotal costo financiero por obligaciones bancarias y otros préstamos</b> | <b>(2.291.275)</b>        | <b>(2.724.633)</b>        |
| Comisiones bancarias y otros cargos bancarios                                 | (37.201)                  | (164.280)                 |
| Costo financiero por servicios de administración cta. cte.                    | (18.672)                  | (9.039)                   |
| <b>Subtotal cargos bancarios</b>                                              | <b>(55.873)</b>           | <b>(173.319)</b>          |
| Gastos financieros de rentas vitalicias                                       | (235.353)                 | (293.146)                 |
| Gastos financieros de otros beneficios largo plazo                            | (13.224)                  | (18.916)                  |
| <b>Subtotal costo beneficios a los empleados</b>                              | <b>(248.577)</b>          | <b>(312.062)</b>          |
| Costo financiero por fondos de Créditos con Aval del Estado (CAE)             | (30.836)                  | (16.071)                  |
| Costo por intereses, arrendamiento financiero                                 | (23.581)                  | (49.149)                  |
| Costo financiero otros pasivos                                                | (85.469)                  | (84.966)                  |
| <b>Subtotal otros costos financieros</b>                                      | <b>(139.886)</b>          | <b>(150.186)</b>          |
| <b>Total costos financieros</b>                                               | <b>(2.735.611)</b>        | <b>(3.360.200)</b>        |

| <b>Ingresos financieros</b>                  | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.03.2014<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingreso por interés instrumentos financieros | 133.609                   | 192.233                   |
| Ingreso por interés cuentas comerciales      | 459.276                   | 329.776                   |
| Otros Ingresos financieros                   | 28.620                    | 5.678                     |
| <b>Total ingresos financieros</b>            | <b>621.505</b>            | <b>527.687</b>            |



#### NOTA 27 – GANANCIA POR ACCION

La Corporación Universidad de Concepción es una Corporación de Derecho Privado sin fines de lucro, razón por la cual sus utilidades no son distribuibles y no posee controladores.

#### NOTA 28 – HECHOS OCURRIDOS CON POSTERIORIDAD A LA FECHA DE BALANCE

No se tiene conocimiento de hechos posteriores entre el 31 de marzo de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, que hagan variar la situación financiera y los resultados de la Corporación Universidad de Concepción y subsidiarias.