

DIRECCION DE FINANZAS

La presente cuenta resume los hechos más importantes de la gestión 2007 de la Dirección de Finanzas y los resultados obtenidos, conforme a los objetivos establecidos por el señor Vice Rector de Administración y Finanzas, la Rectoría y el Consejo Superior, en lo que se refiere a la administración de los recursos financieros y flujos de fondos, el mantener la historia económica de la Universidad reflejada en los estados financieros, y el asesorar y proveer de información financiera a usuarios internos y externos, para apoyar una buena gestión y un adecuado proceso de toma de decisiones.

En primer lugar se hace referencia a hechos relevantes referidos a la gestión de la Dirección de Finanzas, y luego se presenta una breve apreciación de ésta.

Posteriormente se presentan los Balances Patrimoniales y Estados de Actividades para los años 2006 y 2007, expresados en moneda del 31 de diciembre de 2007, con sus notas correspondientes y se presenta además el comportamiento de la ejecución presupuestaria mostrando una comparación entre los años 2003 a 2007 en moneda del 31 de diciembre de 2007, como también una comparación de la estructura de los presupuestos y una comparación de las variaciones de los principales ítems de las ejecuciones presupuestarias para los mismos años.

GESTION

Es preciso destacar, que la puesta en valor de cada una de las acciones de mejora emprendidas se encuentran debidamente alineadas con los objetivos estratégicos de la Universidad y en particular con los objetivos trazados en el Plan Estratégico Institucional referidos al ámbito de la Gestión Institucional. Asimismo, la síntesis que se realiza de las actividades desarrolladas son coherentes con los objetivos e indicadores definidos para la Dirección de Finanzas en su Planificación Estratégica.

Durante el año 2007 se continuó con las políticas de ordenamiento y mejoramiento de la gestión económica y financiera, establecidas por la Vice Rectoría de Administración y Finanzas a lo largo de los últimos años. Además, la Dirección ha continuado administrando, de la manera más eficiente posible, los recursos financieros y flujos de fondos que dispone la Universidad.

Las actividades que son detalladas se encuentran en un estado de plena puesta en marcha y otras en diferentes grados de avance en lo que respecta a su ejecución. En esta línea las principales acciones y actividades llevadas adelante en las diferentes áreas de la Dirección fueron las siguientes:

i) Iniciativas en Prestación de Servicios

- A partir de diferentes iniciativas, durante los últimos tres años, se ha alcanzado un mayor número de prestaciones de servicios a distancia, disminuyendo la presencia de los usuarios en las dependencias de la PUCV en lo relativo a servicios de pago a proveedores y recaudación arancelaria. En concreto se tienen:
 - Convenio de recaudación de aranceles con el Banco Santander, ampliando de esta manera las alternativas de pagos para estudiantes y sostenedores,
 - Pago de viáticos a funcionarios de la Universidad mediante depósito electrónico en cuenta bancario o en su defecto mediante la emisión de un vale vista virtual. Con ello los servicios de pago de remuneraciones, honorarios, facturas y viáticos se realizan de manera electrónica.
 - Ampliación de las funcionalidades del sistema de cupón en línea, de manera que los tutores puedan obtener en Internet el cupón de pago de mensualidad de sus hijos.
- Sistema de depósitos de documentos mediante Buzón de Tesorería. Esto permite a los estudiantes y/o sostenedores pagar de manera sencilla y expedita sus compromisos por concepto de: aranceles, cheques, letras protestadas y mensualidades del Colegio Rubén Castro, sin necesidad de pasar por las cajas.

- Diseño y desarrollo de un portal Web de proveedores, operado por el Banco Santander, como una herramienta de autoconsulta. Este sistema facilitará a todos los receptores de pagos de parte de la Universidad, verificar personalmente todos los pagos percibidos por concepto de Boletas de Honorarios, Devoluciones de Gastos y Viáticos. Al mismo tiempo genera beneficios que se orientan a: que los interesados no deberán efectuar llamadas a la Unidad para consultar por sus pagos. Este servicio deberá tener su puesta en marcha durante el primer semestre del año 2008.
- En materia de adquisiciones se han implementado medidas tendientes a facilitar la prestación del servicio de generación de órdenes de compra. En esta línea, por ejemplo, las solicitudes de compras menores se pueden tramitar también vía fax o teléfono, sin necesidad del formulario de orden de compra, lo cual ha tenido una acogida favorable de parte de los proveedores, lo que ha facilitado la entrega de productos en forma oportuna, disminuyendo el gasto de tiempo en realizar órdenes de compra.
- Sistematización y racionalización del beneficio de pago por crédito para estudiantes que cursan menos de diez créditos y se encuentran finalizando su plan de estudios. Esta mejora resulta de un trabajo en conjunto con la Dirección de Procesos Docentes y la Dirección de Servicios Informáticos y de Comunicaciones.
- Habilitación en términos más formales de la Oficina de Santiago como una alternativa adicional para la recaudación de mensualidades y pago de documentos.

ii) Iniciativas en Gestión Financiera

- A partir de diferentes iniciativas, durante los últimos tres años, se ha alcanzado un mayor número de prestaciones de servicios a distancia, disminuyendo la presencia de los usuarios en las dependencias de la PUCV en lo relativo a servicios de pago a proveedores y recaudación arancelaria. En concreto se tienen:
- Se ha continuado con una mejora de la recuperación por deudas de aranceles de periodos anteriores, derivado de acciones de cobranza más preactivas y el uso de mejores instrumentos de soporte a la gestión de cobro.
- Diseño de una política de inversiones financieros más estructurada y de revisión sistemática, consistente con las disponibilidades financieras de la Universidad y los niveles de riesgos a los cuales resulta prudente exponerse, con la finalidad de maximizar los ingresos no operacionales de la Universidad.

iii) Iniciativas en Gestión Contable

- Exposición de los Estados Financieros de la Universidad y sus correspondientes criterios contables, a una revisión por parte de la empresa auditora PriceWaterhouse de manera de poder hacer frente durante el año 2007 aun proceso de auditoría. A partir de dicha revisión y de las observaciones efectuadas por la Empresa auditora se llevaron adelante una serie de modificaciones, de manera de ajustar la contabilidad de la Universidad a las normas contables comúnmente aceptadas.
- Incorporación de las cuentas corrientes bancarias de CEAL y de la Escuela de Agronomía a la contabilidad Central de la Universidad. Se informa periódicamente los movimientos de cargos y abonos de dichas cuentas manteniéndose al día los abonos a las facturas de ventas, se descuentan los porcentajes de impuestos que procedan y se reconocen activos que se encontraban ocultos en dichas Unidades y además de los gastos incurridos.
- A partir de este año se comienza a preparar un Estado de Flujos de Efectivo para la Universidad, de manera de contar con una herramienta adicional que permita guiar la toma de decisiones financieras.
- Se discontinuó la entrega de cartolas presupuestarias a los responsables de centros de costos de la Universidad, en consideración a que la información que entrega la interfaz web del sistema financiero es más próxima al tiempo real y evita incurrir en costos adicionales de procesamiento de información, impresión, ordenamiento y despacho.

- Se ha avanzado en conjunto con la Contraloría, en la definición y mejoramiento de la administración de los activos fijos de la Universidad, lo que ha permitido disminuir de manera sustantiva los errores en cuanto a la contabilización de las operaciones.

iv) Iniciativas en Control de Gestión

- Se realiza un riguroso control presupuestario, que permite disminuir los errores en la información entregada por parte de las Unidades; disminución de los sobregiros en las cuentas; el pago a profesores y ayudantes se realiza en forma oportuna, y se alcanza una certera cuadratura de servicios docentes que reciben y prestan las Unidades, con el objeto de realizar los ajustes de fin de periodo presupuestario.
- Se han desarrollado una serie de nuevos procedimientos, oportunamente comunicados a la comunidad, tendientes a mejorar la relación de servicios prestados por la Dirección.
- Estandarización del plan de cuentas presupuestarias. Este permitirá obtener reportes más certeros del quehacer de cada Unidad.

ANALISIS FINANCIERO

En el presente apartado se presentan los principales resultados de la gestión financiera y presupuestaria de la Universidad.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE VALPARAÍSO

BALANCE GENERAL COMPARADO

(Miles de Pesos al 31 de diciembre de 2007)

| | DICIEMBRE 2007 | DICIEMBRE 2006 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| A C T I V O | | |
| CIRCULANTE | 16.028.750.305 | 10.847.380.669 |
| DISPONIBLE | 2.411.956.587 | 3.000.389.776 |
| DEPOSITOS A PLAZO | 6.504.712.443 | 236.272.216 |
| VALORES NEGOCIABLES | 1.616.847.236 | 1.321.149.556 |
| DEUDORES ALUMNOS | 1.020.761.866 | 1.208.245.328 |
| DEUDORES P.FACTURAS | 1.271.520.665 | 1.554.876.421 |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | 576.488.353 | 945.035.041 |
| DEUDORES VARIOS | 366.081.090 | 742.672.739 |
| DEUDAS ORG.RELAC. | 57.330.142 | 287.544.020 |
| FONDO CRED.UNIVERS. | 0 | 0 |
| EXISTENCIAS | 24.418.053 | 69.346.084 |
| IMPUESTOS POR RECUPERAR | 221.277.150 | 122.525.676 |
| GASTOS ANTICIPADOS | 81.599.000 | 187.016.289 |
| ACTIVOS CON RESTRICCIÓN | 1.875.757.720 | 1.172.307.525 |
| FIJO | 30.303.289.926 | 27.403.656.177 |
| BIENES RAICES-TERRENOS | 30.546.155.612 | 27.485.632.848 |
| OBRAS EN CONSTRUCCIÓN | 2.160.533.379 | 1.422.899.765 |
| EQUIPOS TRANSPORTES | 571.867.243 | 644.186.960 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 15.957.779.731 | 16.226.003.954 |
| MUEBLES,UTILES,HERRAM | 3.826.696.209 | 3.756.755.761 |
| LIBROS | 4.112.572.439 | 3.989.134.947 |
| ACTIVOS EN LEASING | 0 | 0 |
| RETASACION TECNICA | 4.317.007.982 | 4.317.007.982 |
| MENOS : | | |
| DEPRECIACIONES ACUM. | 31.189.322.669 | 30.437.966.039 |
| OTROS ACTIVOS | 1.884.819.139 | 1.730.985.838 |
| INVERS.EN ORG.RELAC. | 1.821.040.937 | 1.566.566.355 |
| DEUDORES L.P. | 63.778.202 | 164.419.483 |
| OTROS ACTIVOS L.PLAZO | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVOS | 48.216.859.370 | 39.982.022.684 |

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE VALPARAÍSO

BALANCE GENERAL COMPARADO

(Miles de Pesos al 31 de diciembre de 2007)

| | DICIEMBRE 2007 | DICIEMBRE 2006 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| P A S I V O | | |
| CIRCULANTE | 6.600.319.304 | 5.014.043.481 |
| BANCOS ACREEDORES | 1.823.836.684 | 1.282.886.366 |
| CUENTAS POR PAGAR | 567.679.168 | 421.753.845 |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | 0 | 0 |
| ACREEDORES VARIOS | 242.928.486 | 59.370.629 |
| ACREED.ORGAN.RELACIONADOS | 332.175 | 1.418.288 |
| RETENCIONES | 421.258.269 | 417.841.254 |
| PROVISIONES | 3.174.020.507 | 2.658.383.015 |
| INGRESOS ANTICIP. | 280.604.652 | 18.608.553 |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 89.659.363 | 153.781.532 |
| LARGO PLAZO | 7.534.213.124 | 1.245.471.014 |
| BANCOS ACREEDORES | 7.534.213.124 | 1.245.471.014 |
| PATRIMONIO | 34.082.326.942 | 33.722.508.189 |
| CAPITAL | 11.728.249.440 | 11.728.249.440 |
| RESERVA DE REVALORIZAC. | 19.061.800.023 | 16.537.404.743 |
| RESERVA RETASAC.TECNICA | 2.442.102.804 | 2.508.683.259 |
| RESULTADOS A.ANTERIORES | (15.416.476) | 605.218.408 |
| RESULTADOS DEL EJERC. | 865.591.151 | 2.342.952.339 |
| TOTAL PASIVOS | 48.216.859.370 | 39.982.022.684 |

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE VALPARAÍSO

ESTADO DE ACTIVIDADES COMPARADAS

(01 de enero al 31 de diciembre de cada año. M\$ a 31 de diciembre de 2007)

| | DICIEMBRE 2007 | DICIEMBRE 2006 |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 46.115.998.728 | 43.285.186.636 |
| DONACIONES | 2.001.579.468 | 802.319.506 |
| SUBVENC.Y APORTES | 13.542.561.099 | 14.152.904.251 |
| SERVICIOS ACADEMICOS | 30.179.951.480 | 28.023.392.661 |
| TASAS RECARGO MATRICULAS | 73.039.808 | 72.248.906 |
| SERVICIOS NO ACADEMICOS | 318.866.873 | 234.321.313 |
| GASTOS OPERACIONALES | 44.024.227.184 | 40.483.800.430 |
| EN PERSONAL | 27.300.065.285 | 24.499.329.833 |
| BIENES DE CONSUMO | 3.549.433.175 | 3.295.419.590 |
| SERVICIOS NO PERSONALES | 3.389.567.972 | 3.717.300.464 |
| TRANSFERENCIAS | 7.395.708.448 | 6.632.215.352 |
| DEPRECIACIONES | 2.008.976.078 | 1.950.795.341 |
| GASTO INTERNO NETO | 380.476.226 | 388.739.850 |
| RESULTADO OPERACIONAL | 2.091.771.544 | 2.801.386.206 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 885.820.902 | 559.142.689 |
| RENTA DE INVERSIONES | 351.873.236 | 128.846.134 |
| GANANCIA EN VENTA ACTIVOS | 222.686.946 | 19.171.666 |
| INDEMNIZACION SEGUROS | 0 | 0 |
| ING.A.ANT.Y OTROS | 311.260.720 | 411.124.890 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | 1.208.766.958 | 817.191.200 |
| GASTOS LEGALES/FINANCIEROS | 791.042.492 | 405.875.776 |
| PERDIDAD EN VENTA ACTIVOS | 12.895.468 | 31.123.738 |
| SINIESTROS Y CASTIGOS | 404.828.998 | 380.191.686 |
| RESULTADO NO OPERACIONAL | (322.946.056) | (258.048.511) |
| CORRECCION MONETARIA | (903.234.337) | (200.390.136) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 865.591.151 | 2.342.947.560 |
| IMPUESTO RENTA | 0 | 0 |
| (DEFICIT) SUPERAVIT DEL EJERC. | 865.591.151 | 2.342.952.339 |

CONSIDERACIONES A LOS BALANCES PRESENTADOS

Posición Financiera de Corto Plazo □

El indicador global de liquidez mejora en comparación con el periodo 2006, a niveles de 2,43, esto se debe fundamentalmente a consecuencia de un aumento de los depósitos a plazos asociado a la inversión financiera de los recursos obtenidos para la construcción del campus Curauma y que al cierre del ejercicio no han sido utilizados de acuerdo al avance de las obras. Adicionalmente se pueden observar que en general en las cuentas de deudores, simples y con documentos, se produjo una disminución. Respecto de los compromisos de corto plazo estos continúan su aumento, se recomienda poner especial atención al nivel de endeudamiento bancario alcanzado. Considerando lo anterior, es posible concluir que la Universidad sigue disponiendo de una capacidad financiera suficiente para responder adecuadamente a sus compromisos de corto plazo.

El activo circulante aumenta respecto al periodo 2006, registrando un incremento del 47,78%. La explicación de esta variación, como ya fue señalado, se encuentra básicamente en la evolución de la partida Depósitos a Plazo que se incrementó en 2.653,06%.

La deuda de los alumnos registró una disminución de 14.28%, de esta manera continúa con la tendencia de los últimos dos años, originada a partir de acciones más proactivas y sistemáticas en la gestión de cobranzas, además de la mayor cobertura de ayudas estudiantiles con financiamiento estatal.

Adicionalmente, los ítems de Deudores por Facturas, Documentos por Cobrar y Deudores Varios han experimentado disminuciones, lo que ha permitido retomar los saldos históricos que tales cuentas han mantenido, y de esta forma resolver un tema que se encontraba pendiente en este mismo informe del año anterior.

Al igual que en ejercicios anteriores, se ha mantenido la política de efectuar provisiones por incobrables de aquellos créditos con una antigüedad al cierre del ejercicio, mayor de un año, pero, es importante aclarar, que el realizar tal provisión contable no significa que se abandonan las gestiones de cobro, ni la eliminación de los registros contables, sino que esto se realiza con el fin de que los Estados Financieros muestren de una mejor manera la liquidez de sus activos.

La Partida Ingresos Anticipados registra un aumento significativo a consecuencia de los ingresos recibidos en diciembre de 2007, correspondientes al pago de los derechos de inscripción percibidos durante el proceso de admisión a primer año de la Universidad.

De esta manera, los compromisos financieros de la universidad en el corto plazo presentan un incremento de M\$1.586.275. Esto se explica, adicionalmente a lo señalado en los párrafos anteriores, a consecuencia del aumento del ítem Banco Acreedores, específicamente den lo referido al servicio de deuda del nuevo crédito destinado a las constricciones en Curauma.

Las relaciones anuales de disponibilidad sobre cuentas por pagar de corto plazo considerando créditos con Bancos, son las siguientes:

Estado de Disponibilidades de Corto Plazo
(M\$ al 31 de Diciembre de 2007)

| | 2006 | 2007 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Caja / Bancos | 3.000.389.776 | 2.411.956.587 |
| Depósitos | 236.272.216 | 6.504.712.443 |
| Fondos Con Restricción | 1.172.307.525 | 1.875.757.720 |
| Total Disponibilidades Corto Plazo | 4.408.969.516 | 10.792.426.750 |
| Deudas Bancos Corto Plazo | 1.282.886.366 | 1.823.836.684 |
| Cuentas por Pagar | 421.753.845 | 567.679.168 |
| Acreedores | 60.788.917 | 243.260.661 |
| Provisiones / Retenciones | 3.076.224.269 | 3.595.278.776 |
| Ingresos Anticipados | 18.608.553 | 280.604.652 |
| Otros | 153.781.532 | 89.659.363 |
| Total Compromisos Corto Plazo | 5.014.043.481 | 6.600.319.304 |
| Disponibilidades - Compromisos | -605.073.965 | 4.192.107.446 |
| Relación | 0,88 | 1,64 |

En el cuadro anterior se observa una mejora significativa de la capacidad de la Universidad para cumplir con los compromisos adquiridos en el corto plazo; sin embargo tal hecho se produce básicamente por el depósito a plazo asociado a los fondos de la Inversión Curauma. Corregir el Estado de Disponibilidades por este factor, llevaría a que la situación comparativa respecto del año 2006 habría empeorado, a partir de los mayores compromisos bancarios que se deben asumir.

Posición Patrimonial

Al igual que en años anteriores, se observa un aumento sostenido en la inversión en bienes para la Universidad, la cual al eliminarse el efecto de las depreciaciones, muestra los siguientes valores:

Inversión en Activo Fijo
(MM\$ al 31 de Diciembre de 2007)

| | 2006 | 2007 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Inversión en Activo Fijo | 57.841.622.216 | 61.492.612.595 |
| Variación Anual | 3,7% | 6,3% |

Lo anterior muestra un incremento en valores reales de MM\$ 3.651 entre el 2006 y 2007, considerando la depreciación acumulada.

El incremento del Activo Fijo se puede resumir en los siguientes ítems:

Incremento en Activo Fijo
(M\$ al 31 de Diciembre de 2007)

| | 2006 | 2007 | Variación | Variación 2006/2005 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------------|------------------------|
| Bienes Raíces y Construcciones | 28.908.532.612 | 32.706.688.991 | 3.798.156.379 | 13,1% |
| Equipos de Transportes | 644.186.960 | 571.867.243 | -72.319.717 | -11,2% |
| Maquinarias y equipos | 16.226.003.954 | 15.957.779.731 | -268.224.223 | -1,7% |
| Muebles y útiles | 3.756.755.761 | 3.826.696.209 | 69.940.448 | 1,9% |
| Libros | 3.989.134.947 | 4.112.572.439 | 123.437.492 | 3,1% |
| Retasación Técnica | 4.317.007.982 | 4.317.007.982 | -0 | 0,0% |
| Total Incremento | | | 3.650.990.379 | 6,3% |

CONSIDERACIONES A LOS ESTADOS DE ACTIVIDADES

El estado de actividades para el presente año, muestra un superávit de M\$ 865.591, explicado por un aumento de 7,20% en los ingresos, aun cuando los egresos han aumentado en un 9,52% respecto al periodo anterior.

El año 2007 se generó un superávit, explicado, desde la perspectiva de los ingresos, fundamentalmente por el incremento de Servicios Académicos y Donaciones. Desde la perspectiva de los gastos el incremento más significativo se encuentra en la cuenta de Personal.

A continuación se presentan las principales variaciones experimentadas durante el año 2007 respecto del año 2006.

a) Ingresos Operacionales

i. Donaciones

| | 2007 | 2006 | ± 07/06 |
|------------------------|----------------------|--------------------|---------------|
| Donaciones Percibidas | 1.664.511.071 | 166.400.948 | 900,3% |
| Transf. Sector Privado | 337.068.397 | 635.918.558 | -47,0% |
| | 2.001.579.468 | 802.319.506 | 149,5% |

La variación de las Donaciones Privadas se deben a la contabilización del terreno Sausalito por M\$1.545.

ii. Subvenciones y Aportes

| | 2007 | 2006 | ± 07/06 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| AFD | 7.177.638.726 | 7.188.592.907 | -0,2% |
| AFI | 912.392.677 | 1.051.662.734 | -13,2% |
| Otros Aportes Fiscales | 5.452.529.696 | 5.912.648.610 | -7,8% |
| | 13.542.561.099 | 14.152.904.251 | -4,3% |

La variación de los Otros Aportes Fiscales se debe a la disminución de los ingresos por Fondos Concursables.

iii. Servicios Académicos

| | 2007 | 2006 | ± 07/06 |
|---------------------------|----------------|----------------|---------|
| Matriculas Regulares | 21.697.199.988 | 20.789.324.315 | 4,4% |
| Postgrados | 941.117.580 | 672.651.048 | 39,9% |
| Cursos Especiales | 1.101.192.121 | 577.364.063 | 90,7% |
| Seminarios/Cursos de Cap. | 396.161.065 | 325.245.283 | 21,8% |
| Cursos Sence | 75.789.067 | 80.830.389 | -6,2% |
| Colegio Rubén Castro | 190.573.604 | 0 | - |
| Cuotas Inscripción | 1.666.497.863 | 1.600.711.864 | 4,1% |
| Estampillas y Derechos | 152.052.071 | 153.353.987 | -0,8% |
| Inv. Académicas | 3.410.020.220 | 3.286.650.089 | 3,8% |
| Análisis de Laboratorio | 549.347.901 | 537.261.623 | 2,2% |
| | 30.179.951.480 | 28.023.392.661 | 7,7% |

Bajo esta partida se debe destacar la incorporación de la actividad contable derivada del Colegio Rubén Castro, tanto en los ingresos, como también más tarde se observará en los gastos. Al mismo tiempo se aprecia un sólido incremento de los ingresos a partir de los Cursos dictados por las diferentes Unidades de la Universidad.

b) Egresos Operacionales

i. Gastos en Personal

| | 2007 | 2006 | ± 07/06 |
|--------------------|----------------|----------------|---------|
| Sueldos | 14.950.440.170 | 13.545.251.040 | 10,4% |
| Hon. Académicos | 2.393.160.145 | 2.403.255.493 | -0,4% |
| Hon. No Académicos | 5.630.703.261 | 4.812.583.730 | 17,0% |
| Becas Ayudantes | 327.497.360 | 328.029.052 | -0,2% |
| Prov. Vacaciones | 1.185.579.134 | 1.017.038.839 | 16,6% |
| Colaciones | 57.627.456 | 60.955.550 | -5,5% |
| Viaje Locomoción | 33.755.665 | 39.857.331 | -15,3% |
| Viajes Varios | 339.386.461 | 224.825.179 | 51,0% |
| Indem. Voluntaria | 2.202.315.247 | 1.806.168.234 | 21,9% |
| Indem. Legales | 39.404.303 | 26.493.486 | 48,7% |
| Rentas Vitalicias | 59.258 | 67.359 | -12,0% |
| Beneficios Varios | 140.136.825 | 76.223.069 | 83,9% |
| | 27.300.065.285 | 24.340.748.362 | 12,2% |

Tal como se observa en la tabla existe un incremento importante de la partida Sueldos asociada a la contabilización del gasto en personal del Colegio Rubén Castro, Incremento de Remuneraciones y mayor incorporación de profesores. Queda pendiente un próximo informe en donde se analizará este punto de manera particular.

El incremento que registra la partida Honorarios No Académicos se debe a la mayor actividad asociada a proyectos de autofinanciamiento de las Unidades de la Universidad.

ii. Transferencias

| | 2007 | 2006 | ± 07/06 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------|
| Becas y Exenciones de Mat. | 4.000.662.026 | 3.314.253.639 | 20,7% |
| Transf. Becas a Alumnos | 499.205.089 | 579.483.065 | -13,9% |
| Transf. Org. Nacionales | 2.749.944.310 | 2.583.574.264 | 6,4% |
| Transf. Org. Internacionales | 9.368.149 | 17.740.980 | -47,2% |
| Transf. Sistema de Bienestar | 126.386.638 | 129.254.287 | -2,2% |
| Transf. Consejo de Rectores | 10.142.236 | 7.909.119 | 28,2% |
| | 7.395.708.448 | 6.632.215.352 | 11,5% |

El aumento del ítem Transferencias se explica en gran medida por el aumento de la Partida Becas que entrega la Universidad a sus estudiantes.

c) Ingresos No Operacionales

i. Renta de Inversiones

| | 2007 | 2006 | ±07/06 |
|------------------------------|-------------|-------------|--------|
| Intereses Financieros | 323.663.236 | 78.360.877 | 313,0% |
| Dividendos | 13.616.520 | 35.137.399 | -61,2% |
| Intereses Plan Habitac. | 9.609.125 | 9.090.952 | 5,7% |
| Intereses Pr̄stam. al Perso. | 4.984.355 | 6.256.906 | -20,3% |
| | 351.873.236 | 128.846.134 | 173,1% |

Respecto del ítem Renta de Inversiones su incremento se ve explicado fundamentalmente por el aumento de los Ingresos por Intereses obtenido de las inversiones tomadas por la Universidad en el periodo.

ii. Gan. Vta. de Activos

| | 2007 | 2006 | ±07/06 |
|--------------------------|-------------|------------|---------|
| Dif. en Venta de Activos | 222.686.946 | 19.171.666 | 1061,5% |

El incremento de este ítem comprende los ingresos obtenidos a partir de la liquidación de gran parte de la cartera de acciones de la Universidad.

d) Egresos No Operacionales

i. Gastos Legales y Financieros

| | 2007 | 2006 R | ±07/06 |
|--------------------------|-------------|-------------|--------|
| Gastos Legales | 4.020.145 | 4.407.743 | -8,8% |
| Ajustes Financieros | 24.118.438 | 53.013.566 | -54,5% |
| Gastos Financ. y Tribut. | 762.903.909 | 429.419.352 | 77,7% |
| | 791.042.492 | 486.840.661 | 62,5% |

El incremento del ítem Gastos Legales y Financieros se debe básicamente al aumento de los intereses pagados por los créditos bancarios de la Universidad, así como al pago del impuesto al crédito obtenido para la construcción del Campus Curauma.

GESTION PRESUPUESTARIA

De acuerdo a la política de Rectoría de elaboración y ejecución de presupuestos equilibrados, la gestión presupuestaria 2007 cumple con las metas aprobadas por el Consejo Superior, en el marco del Decreto de Presupuesto y sus resoluciones distributivas.

Los cuadros siguientes muestran el comportamiento de la ejecución presupuestaria mostrando una comparación entre los años 2003 a 2007 en moneda del 31 de diciembre de 2007, como también una comparación de la estructura de los presupuestos para los mismos años y una comparación de las variaciones de los principales ítemes de las ejecuciones presupuestarias para los años 2003 a 2007.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DE VALPARAISO
BALANCES DE EJECUCION PRESUPUESTARIA 2003 - 2007
(MM\$ al 31 de diciembre de 2007)

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| INGRESOS TOTALES | 43.558 | 46.248 | 49.735 | 52.031 | 61.344 |
| APORTES FISCALES | 9.374 | 10.291 | 9.694 | 11.204 | 10.399 |
| Fiscal Directo | 6.742 | 6.841 | 6.874 | 7.274 | 7.000 |
| Fiscal Indirecto | 1.155 | 1.009 | 1.172 | 1.035 | 868 |
| Aportes para Proyectos y Extraordinarios | 1.477 | 2.441 | 1.648 | 2.895 | 2.531 |
| ARANCELES de Pregrado y Postgrado (Incluye Becas Universidad, Becas Fiscales, Fondo Solidario de Crédito Universitario y Exenciones) | 18.146 | 18.354 | 19.633 | 20.527 | 21.193 |
| FONDO SOLIDARIO DE CREDITO UNIVERSITARIO | 7.841 | 8.786 | 9.438 | 10.435 | 11.149 |
| Aporte Fiscal Compensatorio | 2.944 | 2.817 | 2.976 | 3.654 | 3.469 |
| Recuperación Fondo Solidario de Crédito Universitario | 1.913 | 1.935 | 2.084 | 2.182 | 2.150 |
| Becas Fiscales | 1.211 | 1.652 | 1.812 | 2.465 | 3.215 |
| Aporte UCV al Fondo Solidario de Crédito Universitario | 1.774 | 2.381 | 2.566 | 2.134 | 2.315 |
| OTROS | 8.196 | 8.817 | 10.970 | 9.865 | 18.604 |
| EGRESOS TOTALES | 43.558 | 46.248 | 49.735 | 52.031 | 61.344 |
| PERSONAL | 16.959 | 17.473 | 17.696 | 19.052 | 17.986 |
| Académico | 12.188 | 12.525 | 12.265 | 12.966 | 13.384 |
| No Académico | 4.516 | 4.680 | 4.961 | 5.800 | 2.939 |
| Indemnizaciones | 255 | 268 | 471 | 286 | 1.663 |
| BIENES Y SERVICIOS | 8.625 | 9.304 | 10.468 | 9.512 | 12.606 |
| TRANSFERENCIAS | 5.623 | 6.459 | 6.713 | 7.004 | 7.685 |
| Becas, Exenciones y Préstamos a alumnos | 2.601 | 2.913 | 3.069 | 3.669 | 4.606 |
| Organismos Varios | 3.022 | 3.546 | 3.644 | 3.335 | 3.079 |
| INVERSION REAL | 4.281 | 4.108 | 4.991 | 5.553 | 6.666 |
| INVERSION FINANCIERA | 6.562 | 7.174 | 7.659 | 7.912 | 12.965 |
| Préstamos Fondo Solidario de Crédito Universitario | 6.551 | 7.163 | 7.650 | 7.898 | 7.947 |
| Otras | 11 | 11 | 10 | 13 | 10 |
| SERVICIO DE DEUDAS Y OTROS GASTOS | 1.508 | 1.730 | 2.208 | 2.998 | 3.436 |

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DE VALPARAISO
ESTRUCTURA DE BALANCES DE EJECUCION PRESUPUESTARIA 2003 - 2007

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| INGRESOS TOTALES | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| APORTES FISCALES | 21,5% | 22,3% | 19,5% | 21,5% | 17,0% |
| Fiscal Directo | 15,5% | 14,8% | 13,8% | 14,0% | 11,4% |
| Fiscal Indirecto | 2,7% | 2,2% | 2,4% | 2,0% | 1,4% |
| Aportes para Proyectos y Extraordinarios | 3,4% | 5,3% | 3,3% | 5,6% | 4,1% |
| ARANCELES de Pregrado y Postgrado (Incluye Becas Universidad, Becas Fiscales, Fondo Solidario de Crédito Universitario y Exenciones) | 41,7% | 39,7% | 39,5% | 39,5% | 34,5% |
| FONDO SOLIDARIO DE CREDITO UNIVERSITARIO | 18,0% | 19,0% | 19,0% | 20,1% | 18,2% |
| Aporte Fiscal Compensatorio | 6,8% | 6,1% | 6,0% | 7,0% | 5,7% |
| Recuperación Fondo Solidario de Crédito Universitario | 4,4% | 4,2% | 4,2% | 4,2% | 3,5% |
| Becas Fiscales | 2,8% | 3,6% | 3,6% | 4,7% | 5,2% |
| Aporte UCV al Fondo Solidario de Crédito Universitario | 4,1% | 5,1% | 5,2% | 4,1% | 3,8% |
| OTROS | 18,8% | 19,1% | 22,1% | 19,0% | 30,3% |
| EGRESOS TOTALES | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| PERSONAL | 38,9% | 37,8% | 35,6% | 36,6% | 29,3% |
| Académico | 28,0% | 27,1% | 24,7% | 24,9% | 21,8% |
| No Académico | 10,4% | 10,1% | 10,0% | 11,1% | 4,8% |
| Indemnizaciones | 0,6% | 0,6% | 0,9% | 0,5% | 2,7% |
| BIENES Y SERVICIOS | 19,8% | 20,1% | 21,0% | 18,3% | 20,6% |
| TRANSFERENCIAS | 12,9% | 14,0% | 13,5% | 13,5% | 12,5% |
| Becas, Exenciones y Préstamos a alumnos | 6,0% | 6,3% | 6,2% | 7,1% | 7,5% |
| Organismos Varios | 6,9% | 7,7% | 7,3% | 6,4% | 5,0% |
| INVERSION REAL | 9,8% | 8,9% | 10,0% | 10,7% | 10,9% |
| INVERSION FINANCIERA | 15,1% | 15,5% | 15,4% | 15,2% | 21,1% |
| Préstamos Fondo Solidario de Crédito Universitario | 15,0% | 15,5% | 15,4% | 15,2% | 13,0% |
| Otras | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| SERVICIO DE DEUDAS Y OTROS GASTOS | 3,5% | 3,7% | 4,4% | 5,8% | 5,6% |

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DE VALPARAISO
COMPARACION PORCENTUAL DE CRECIMIENTO
BALANCES DE EJECUCION PRESUPUESTARIA 2003 - 2007

| | 03/02 | 04/03 | 05/04 | 06/05 | 07/06 |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| INGRESOS TOTALES | 17,5% | 6,2% | 7,5% | 4,6% | 17,9% |
| APORTES FISCALES | -4,7% | 9,8% | -5,8% | 15,6% | -7,2% |
| Fiscal Directo | 5,6% | 1,5% | 0,5% | 5,8% | -3,8% |
| Fiscal Indirecto | -14,1% | -12,7% | 16,2% | -11,7% | -16,1% |
| Aportes para Proyectos y Extraordinarios | -29,8% | 65,3% | -32,5% | 75,6% | -12,6% |
| ARANCELES de Pregrado y Postgrado (Incluye Becas Universidad, Becas Fiscales, Fondo Solidario de Crédito Universitario y Exenciones) | 11,9% | 1,1% | 7,0% | 4,6% | 3,2% |
| FONDO SOLIDARIO DE CREDITO UNIVERSITARIO | 6,3% | 12,0% | 7,4% | 10,6% | 6,8% |
| Aporte Fiscal Compensatorio | 15,3% | -4,3% | 5,6% | 22,8% | -5,1% |
| Recuperación Fondo Solidario de Crédito Universitario | -6,6% | 1,2% | 7,7% | 4,7% | -1,5% |
| Becas Fiscales | -2,5% | 36,4% | 9,7% | 36,0% | 30,4% |
| Aporte UCV al Fondo Solidario de Crédito Universitario | 15,4% | 34,2% | 7,8% | -16,8% | 8,5% |
| OTROS | 125,6% | 7,6% | 24,4% | -10,1% | 88,6% |
| EGRESOS TOTALES | 17,5% | 6,2% | 7,5% | 4,6% | 17,9% |
| PERSONAL | 0,5% | 3,0% | 1,3% | 7,7% | -5,6% |
| Académico | 3,4% | 2,8% | -2,1% | 5,7% | 3,2% |
| No Académico | -2,5% | 3,6% | 6,0% | 16,9% | -49,3% |
| Indemnizaciones | -43,7% | 4,9% | 75,6% | -39,3% | 482,3% |
| BIENES Y SERVICIOS | 99,8% | 7,9% | 12,5% | -9,1% | 32,5% |
| TRANSFERENCIAS | 17,5% | 14,9% | 3,9% | 4,3% | 9,7% |
| Becas, Exenciones y Préstamos a alumnos | 22,2% | 12,0% | 5,4% | 19,5% | 25,5% |
| Organismos Varios | 13,7% | 17,4% | 2,7% | -8,5% | -7,7% |
| INVERSION REAL | 18,8% | -4,0% | 21,5% | 11,3% | 20,0% |
| INVERSION FINANCIERA | 6,6% | 9,3% | 6,8% | 3,3% | 63,9% |
| Préstamos Fondo Solidario de Crédito Universitario | 6,6% | 9,4% | 6,8% | 3,3% | 0,6% |
| Otras | 13,4% | -5,1% | -7,2% | 35,9% | -29,3% |
| SERVICIO DE DEUDAS Y OTROS GASTOS | 13,2% | 14,7% | 27,6% | 35,8% | 14,6% |

COMENTARIOS A LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

La Ejecución Presupuestaria tuvo un incremento de 17,9% respecto al periodo anterior.

Los ingresos de aranceles de pregrado aumentaron en un 3,2%, explicado fundamentalmente por el aumento en los valores de los aranceles.

Las recuperaciones obtenidas por el Fondo Solidario de Crédito Universitario más las Becas Fiscales, el Aporte Fiscal Compensatorio y el significativo aporte presupuestario efectuado por la Universidad, cubrieron totalmente los préstamos de crédito universitario asignados durante el período 2007. Cabe mencionar que a consecuencia de los menores ingresos recibidos de Aporte Fiscal Compensatorio, en referencia a los que debieran haberse percibidos en el marco de la nueva política de ayudas estudiantiles del Gobierno, el Aporte al FSCU de parte de la Universidad se vio incrementado respecto del año 2006.

Se observa un segundo año consecutivo de crecimiento significativo de los componentes de Becas Fiscales (30,4%).

El incremento de 88,6% de los Otros ingresos se debe principalmente al aumento de la partida de endeudamiento debido al crédito bancario tomado para la construcción del Campus Curauma.

El aumento de un 20,0% en la Inversión Real corresponde fundamentalmente a las obras de construcción del futuro Campus Curauma, cuyo otro efecto se manifiesta en el aumento del 14,6% en el ítem de Servicio de Deudas producto del pago del crédito que financia dichas inversiones como así también las indemnizaciones de los académicos desvinculados.

Finalmente, el incremento de 63,9% en la Inversión Financiera se origina a partir de los fondos provenientes del crédito bancario para la Construcción de Curauma, todavía no utilizados, y que se encuentran temporalmente en un depósito a plazo.