



ANÁLISIS RAZONADO
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2026
(Valores en miles de pesos)

Nombre de la Entidad que Informa : Corporación Universidad de Concepción

RUT de la Entidad que Informa : 81.494.400-K

A. Antecedentes generales

Para la comprensión de este análisis razonado consolidado intermedio, correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo de 2026, se debe tener presente que los estados financieros consolidados intermedios a dicha fecha han sido preparados de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

A partir del 31 de diciembre de 2025, para efectos de un mejor entendimiento e interpretación de los estados financieros consolidados, los resultados asociados al ajuste del valor razonable de las propiedades de inversión se presentan en el rubro Otros ingresos. Por lo anterior, y con la finalidad de facilitar la debida interpretación y comparación con los estados financieros intermedios del periodo anterior, se realizó consistentemente la siguiente reclasificación sobre los saldos del estado de resultados por función al 31 de marzo de 2025.

Estado de resultados	Saldo al 31.03.2025 anterior	Reclasificación	Nueva presentación al 31.03.2025
	M\$		M\$
Ingresos de actividades ordinarias	85.385.402	(1.627.878)	83.757.524
Costo de ventas	(45.405.448)	-	(45.405.448)
Ganancia bruta	39.979.954	(1.627.878)	38.352.076
Otros ingresos	122.724	1.627.878	1.750.602
Efecto neto de reclasificación		-	

Es importante mencionar que la Universidad se encuentra acreditada en el Nivel de Excelencia, por un periodo de 7 años, el cual rige desde el 22 de noviembre de 2023 a la misma fecha de 2030. En particular, en este proceso de acreditación la Universidad informó el escenario proyectado para el periodo 2023 al 2027 en términos ingresos, crecimiento y resultados, proyección que se encuentra contenida en el Informe Consolidado Institucional, elaborado por la Superintendencia de Educación Superior, resultado consistente con el escenario proyectado por la Universidad.

Por otro lado, durante el año 2025 se llevó adelante un importante proceso de reestructuración de parte importante de la deuda financiera de la Corporación, el cual se materializó mediante la colocación del Bono Serie E por UF3.500.000, con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 1.221. Los fondos obtenidos se destinaron fundamentalmente al prepago de la totalidad de los Bonos Serie C y de otros pasivos bancarios que mantenía la Corporación. Este Bono es identificado bajo el Código Nemotécnico BUDC-E. Esta operación se describe en la Nota 16 - Otros pasivos financieros de los estados financieros consolidados intermedios de la Corporación al 31 de marzo de 2026.



B. Análisis del Estado consolidado intermedio de situación financiera

B.1) Activos

Los principales rubros de activos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, y sus variaciones, se presentan a continuación:

	31.03.2026	31.12.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	96.114.278	88.235.318	7.878.960	8,9%
Otros activos financieros corrientes	37.071.765	27.971.291	9.100.474	32,5%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	51.889.508	51.547.526	341.982	0,7%
Otros activos corrientes	3.006.781	2.559.238	447.543	17,5%
Activos corrientes totales	188.082.332	170.313.373	17.768.959	10,4%
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar no corrientes	96.422.058	84.885.032	11.537.026	13,6%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.931.977	1.862.319	69.658	3,7%
Propiedades, planta y equipo	367.017.814	365.859.729	1.158.085	0,3%
Activos por derechos de uso	3.828.375	4.007.749	(179.374)	-4,5%
Propiedad de inversión	139.946.848	139.548.225	398.623	0,3%
Otros activos no corrientes	492.139	467.492	24.647	5,3%
Total de activos no corrientes	609.639.211	596.630.546	13.008.665	2,2%
Total de activos	797.721.543	766.943.919	30.777.624	4,0%

Al 31 de marzo de 2026 los activos totales consolidados de la Corporación presentan un aumento de M\$30.777.624 equivalente a un 4,0%, respecto del 31 de diciembre de 2025. Lo anterior, por un incremento en los activos corrientes y no corrientes de M\$17.768.959 y M\$13.008.665, respectivamente.

El aumento en los activos corrientes se explica principalmente por:

- Incremento en el Efectivo y equivalentes al efectivo por M\$7.878.960, respecto al 31 de diciembre de 2025, el cual se explica por un alza en el saldo de caja y bancos por M\$7.371.396 y fondos mutuos por M\$2.726.986, compensados por una disminución en los depósitos a plazo por M\$2.219.422.
- Mayor saldo en Otros activos financieros corrientes de M\$9.100.474, principalmente por un aumento de los saldos en bancos asociados al financiamiento de proyectos desarrollados por la Universidad y/o subsidiarias (Nota 5 de los estados financieros consolidados intermedios).
- Un alza en las partidas agrupadas en Otros activos corrientes por M\$447.543, la cual se asocia fundamentalmente a un mayor saldo por suscripciones electrónicas por M\$432.503. Este aumento responde en parte importante a un efecto temporal.

El aumento de los activos no corrientes por M\$13.008.665, equivalente a un 2,2%, se explica fundamentalmente por un incremento en:

- Cuentas por cobrar, no corrientes por M\$11.537.026, equivalente a un 13,6% respecto al saldo al 31 de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por un incremento de los saldos asociados a las cuentas por cobrar del FSCU, asociado esto a los reajustes, intereses, colocaciones del periodo y la clasificación de estos saldos entre la porción corriente y no corriente.



- Propiedades, planta y equipo por M\$1.158.085, el cual principalmente se explica por el efecto neto generado entre las adiciones del período por M\$3.698.001 y la depreciación del periodo de M\$2.445.416.
- Propiedad de inversión por M\$398.623, el cual se explica por la revalorización del periodo.

B.2) Pasivos y Patrimonio

Los principales rubros de Pasivos y Patrimonio al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, y sus variaciones, se presentan a continuación:

	31.03.2026	31.12.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	15.442.154	12.851.983	2.590.171	20,2%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.948.427	30.403.575	2.544.852	8,4%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	11.637.610	20.075.223	(8.437.613)	-42,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	64.298.774	34.876.948	29.421.826	84,4%
Otros pasivos corrientes	3.597.202	3.301.281	295.921	9,0%
Pasivos corrientes totales	127.924.167	101.509.010	26.415.157	26,0%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	158.963.512	161.483.733	(2.520.221)	-1,6%
Cuentas por pagar no corrientes	27.252.763	27.395.200	(142.437)	-0,5%
Otras provisiones a largo plazo	6.183.798	6.491.906	(308.108)	-4,7%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	79.464.299	79.514.383	(50.084)	-0,1%
Otros pasivos no financieros no corrientes	18.555.656	18.104.629	451.027	2,5%
Otros pasivos no corrientes	9.601.479	9.771.228	(169.749)	-1,7%
Total de pasivos no corrientes	300.021.507	302.761.079	(2.739.572)	-0,9%
Total pasivos	427.945.674	404.270.089	23.675.585	5,9%
Patrimonio				
Patrimonio	114.815.326	102.136.248	12.679.078	12,4%
Resultados acumulados	9.255.075	12.679.078	(3.424.003)	-27,0%
Otras reservas	115.143.662	114.139.810	1.003.852	0,9%
Patrimonio atribuible a la Corporación	239.214.063	228.955.136	10.258.927	4,5%
Participaciones no controladoras	130.561.806	133.718.694	(3.156.888)	-2,4%
Patrimonio total	369.775.869	362.673.830	7.102.039	2,0%
Total de patrimonio y pasivos	797.721.543	766.943.919	30.777.624	4,0%

Al 31 de marzo de 2026 el total de pasivos aumentó en M\$23.675.585, respecto al cierre del ejercicio 2025, variación explicada por un mayor saldo de los pasivos corrientes de M\$26.415.157, lo cual se compensa parcialmente por una disminución de los pasivos no corrientes por M\$2.739.572.

En cuanto a las variaciones de los pasivos corrientes, éstas se explican principalmente por:

- Mayor saldo de Otros pasivos financieros corrientes por M\$2.590.171, equivalente a un 20,2%, el cual se explica por el traspaso de la porción corto plazo de los créditos de largo plazo. En términos globales, los Otros pasivos financieros al 31 de marzo de 2026 aumentan solo un 0,04% respecto al 2025 (disminución de 0,25% en términos reales). Importante señalar que durante el primer trimestre del año 2026 no se han suscrito nuevas operaciones de financiamiento.



- Aumento en los Otros pasivos no financieros corrientes por M\$29.421.826, equivalente a un 84,4%. Esto es explicado por un aumento en los Ingresos percibidos por adelantado asociados a matrículas y aportes fiscales, efecto fundamentalmente estacional, y por mayores saldos por proyectos de investigación, desarrollo e innovación por M\$8.306.902. Esto último se explica principalmente por los recursos recibidos en el marco de dos proyectos adjudicados por CORFO.
- Incremento en las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M\$2.544.852, equivalente a un 8,4%, el cual corresponde principalmente a un aumento en las cuentas por pagar de Lotería, por la acumulación de premios del primer trimestre 2026.
- Disminución en las Provisiones corrientes por beneficios a los empleados por M\$8.437.613, debido a menores saldos por concepto de provisión de vacaciones, bono de vacaciones y gratificación por M\$6.927.264, M\$1.021.745 y M\$538.882, respectivamente, estando los dos primeros conceptos asociados a la estacionalidad en el uso de las vacaciones por parte del personal de la Corporación.

En relación con los pasivos no corrientes, la principal variación corresponde a una disminución de los Otros pasivos financieros no corrientes, por el traspaso de la porción de corto plazo a Otros pasivos financieros corrientes, en consideración a los plazos de vencimiento de la deuda.

Respecto del patrimonio, este aumentó en M\$7.102.039 en relación con el 31 de diciembre de 2025, variación que se explica principalmente por el Resultado por función positivo obtenido en el periodo terminado al 31 de marzo de 2026 y al reconocimiento de los resultados actuariales de la medición de los beneficios al personal.



B.3) Análisis del Estado consolidado intermedio de resultados e integral

Las principales partidas del Estado de resultados e integral al 31 de marzo de 2026 y 2025, y sus variaciones, son las siguientes:

	31.03.2026 M\$	31.03.2025 M\$	Variación M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	81.809.668	83.757.524	(1.947.856)	-2,3%
Costo de ventas	(45.672.501)	(45.405.448)	(267.053)	-0,6%
Ganancia bruta	36.137.167	38.352.076	(2.214.909)	-5,8%
Otros ingresos	753.794	1.750.602	(996.808)	-56,9%
Gasto de administración	(19.596.804)	(19.338.148)	(258.656)	-1,3%
Otros gastos, por función	(3.128.881)	(4.001.565)	872.684	21,8%
Ingresos financieros	2.063.404	2.167.543	(104.139)	-4,8%
Costos financieros	(3.073.517)	(2.901.916)	(171.601)	-5,9%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado con la NIIF 9	(6.530.367)	(2.665.996)	(3.864.371)	-145,0%
Otras ganancias	857	13.001	(12.144)	-93,4%
Diferencias de cambio y resultados por unidad de reajuste	773.076	(381.288)	1.154.364	302,8%
Ganancia, antes de impuestos	7.398.729	12.994.309	(5.595.580)	-43,1%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias	26.420	(26.459)	52.879	199,9%
Ganancia procedente de operaciones continuadas	7.425.149	12.967.850	(5.542.701)	-42,7%
Ganancia	7.425.149	12.967.850	(5.542.701)	-42,7%
Ganancia atribuible a:				
Ganancia, atribuible a la Corporación	9.255.075	9.569.677	(314.602)	-3,3%
(Pérdida) ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(1.829.926)	3.398.173	(5.228.099)	-153,9%
Ganancia	7.425.149	12.967.850	(5.542.701)	-42,7%
Estado del resultado integral				
Ganancia	7.425.149	12.967.850	(5.542.701)	-42,7%
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	1.018.522	1.467.659	(449.137)	-30,6%
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	1.018.522	1.467.659	(449.137)	-30,6%
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Coberturas del flujo de efectivo				
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(14.670)	(27.323)	12.653	46,3%
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(14.670)	(27.323)	12.653	46,3%
Total otro resultado integral	1.003.852	1.440.336	(436.484)	-30,3%
Resultado integral total	8.429.001	14.408.186	(5.979.185)	-41,5%
Resultado integral atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	10.258.927	11.010.013	(751.086)	-6,8%
Participaciones no controladoras	(1.829.926)	3.398.173	(5.228.099)	-153,9%
Resultado integral total	8.429.001	14.408.186	(5.979.185)	-41,5%

Al 31 de marzo de 2026 se obtuvo una ganancia ascendente a M\$7.425.149, inferior en un 42,7% a la de igual periodo del año 2025. En términos generales, principalmente por una disminución en la Ganancia bruta y Otros ingresos en M\$2.214.909 y M\$996.808, respectivamente, y un aumento en las pérdidas por deterioro por M\$3.864.371, efectos que fueron principal y parcialmente compensados por menores saldos



asociados a Otros gastos por función por M\$872.684 y una variación positiva de M\$1.154.364 por concepto de Diferencias de cambio y resultados por unidad de reajuste.



El Resultado operacional consolidado intermedio de la Corporación y por cada Segmento, al 31 de marzo de 2026 y 2025, es el siguiente:

Corporación Universidad de Concepción Consolidado				
	31.03.2026	31.03.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	81.809.668	83.757.524	(1.947.856)	-2,3%
Costo de ventas	(45.672.501)	(45.405.448)	(267.053)	-0,6%
Gasto de administración	(19.596.804)	(19.338.148)	(258.656)	-1,3%
Resultado operacional	16.540.363	19.013.928	(2.473.565)	-13,0%

La disminución en este resultado de un 13,0% se explica fundamentalmente por una baja en el segmento Lotería, cuyo resultado operacional experimentó una baja de M\$3.512.570, debido principalmente a mayores niveles de ventas de juegos de azar en el período 2025 por acumulación de pozos.

Segmento Educación e Investigación

	31.03.2026	31.03.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	57.905.731	54.291.284	3.614.447	6,7%
Costo de ventas	(33.412.271)	(31.488.383)	(1.923.888)	-6,1%
Gasto de administración	(14.691.057)	(13.987.033)	(704.024)	-5,0%
Resultado operacional	9.802.403	8.815.868	986.535	11,2%

Dentro del segmento Educación e investigación, se encuentran los efectos relacionados al Fondo Solidario de Crédito Universitario (FSCU).

El resultado operacional del segmento Educación e investigación, experimentó un aumento de M\$986.535, por un mejor desempeño en la Universidad, explicado por alzas en los ingresos (efectos explicados en párrafos siguientes) y a un aumento en menor cuantía de los costos de venta y gastos de administración, asociado este principalmente al reajuste del período de remuneraciones. Efectos que fueron compensados por un menor desempeño del Instituto Profesional Virginio Gómez (IPVG), Centro de Formación Técnica CFT – Lota Arauco (CFT Lota Arauco) y FSCU. La mejora en el resultado operacional de este segmento, aislando los efectos del FSCU, ascienden a M\$1.176.718.

En específico, el aumento de los ingresos de actividades ordinarias se explica principalmente por un alza en los ingresos de pregrado de la UdeC, los cuales aumentaron en M\$4.315.519, equivalente a un 14,8% respecto a igual período del 2025, este incremento se sustenta en un favorable proceso de matrícula y, por otro lado, a la regularización de los aranceles tras la incorporación de 43 nuevas carreras al modelo de financiamiento, por lo que, a contar del año 2026, todas las carreras de la Universidad cuentan con aranceles regulados.

Por otro lado, en el caso del IPVG, si bien al 31 de marzo de 2026 la matrícula total del IPVG llegó a 8.882 estudiantes (8.776 en 2025), lo que representa un alza de un 1,2% respecto del año anterior, el efecto de la regularización de aranceles impactó negativamente en esta institución, al igual que en el caso del CFT Lota Arauco.



Segmento Lotería

	31.03.2026 M\$	31.03.2025 M\$	Variación M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	23.653.500	29.139.200	(5.485.700)	-18,8%
Costo de ventas	(12.072.177)	(13.660.669)	1.588.492	11,6%
Gasto de administración	(4.964.600)	(5.349.238)	384.638	7,2%
Resultado operacional	6.616.723	10.129.293	(3.512.570)	-34,7%

La disminución en el resultado del segmento Lotería se explica, en lo sustancial, por una baja en las ventas, el cual se asocia en parte importante por la acumulación de pozos que se presentó durante el primer trimestre de 2025.

Segmento Otros

	31.03.2026 M\$	31.03.2025 M\$	Variación M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	1.136.507	1.158.162	(21.655)	-1,9%
Costo de ventas	(620.543)	(739.140)	118.597	16,0%
Gasto de administración	(395.234)	(352.499)	(42.735)	-12,1%
Resultado operacional	120.730	66.523	54.207	81,49%

El mejor desempeño operacional del segmento Otros, se explica principalmente por menores costos de venta, derivados del proceso de reestructuración de los Medios UdeC, que permitió mejorar la eficiencia operativa y la gestión de costos.

Respecto de las otras partidas del Estado de resultados, las principales variaciones corresponden a:

- Disminución en los Otros ingresos, debido al menor reconocimiento de reajuste de las propiedades de inversión, principalmente porque la UF presenta un aumento menor en el 2026.
- Baja en los Otros gastos, por función por M\$872.684, el cual se explica fundamentalmente por el menor cargo de resultados asociado a las rentas vitalicias por M\$670.881 y menores Subvenciones y aportes por M\$259.010.
- Aumento por M\$3.864.371 en el Deterioro de las cuentas por cobrar determinado de acuerdo con NIIF9, el cual se explica principalmente por una mayor pérdida por este concepto en el FSCU por M\$3.778.030. Más información sobre el método de valorización se detalla en Nota 26 de los estados financieros consolidados intermedios.
- Variación positiva en el resultado por Diferencias de cambio y Resultados por unidad de reajuste por M\$1.154.364, respecto del año anterior. Esta variación se explica principalmente por la menor pérdida asociada a los pasivos reajustables en UF, debido a una menor variación de dicha unidad de reajuste durante el primer trimestre de 2026 en comparación con igual período de 2025. Adicionalmente, la variación del dólar al cierre del período, respecto de la obtenida en 2025, generó un efecto favorable sobre los activos denominados en dicha moneda, contribuyendo positivamente a los resultados del período.

Respecto de los Otros resultados integrales al 31 de marzo de 2026, se determinó una utilidad de M\$1.003.852, lo que representa una disminución de M\$436.484 en comparación con igual periodo de 2025. La disminución señalada se explica fundamentalmente por la variación negativa de los resultados actuariales de la medición de los beneficios al personal por un monto ascendente a M\$449.137.



B.4) Análisis del Estado consolidado intermedio de flujo de efectivo

	31.03.2026	31.03.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	15.192.011	19.566.268	(4.374.257)	-22,4%
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(3.277.867)	(1.989.472)	(1.288.395)	-64,8%
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(3.961.183)	(3.146.052)	(815.131)	25,9%
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7.952.961	14.430.744	(6.477.783)	-44,9%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(74.001)	(174.793)	100.792	58%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	88.235.318	86.691.424	1.543.894	1,8%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	96.114.278	100.947.375	(4.833.097)	-4,8%

Al 31 de marzo de 2026, la Corporación Universidad de Concepción, a nivel consolidado, presenta un flujo neto positivo de M\$7.952.961, lo cual representa una variación negativa de M\$6.477.783, respecto del periodo 2025, en donde se generó un flujo neto positivo de M\$14.430.744.

Las variaciones se explican por lo siguiente:

- El flujo neto asociado a actividades de operación disminuye en un 22,4% respecto del 2025, originado principalmente por un aumento en los Pagos a y por cuenta de los empleados y los Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, lo que se compensa parcialmente por un aumento en las recaudaciones en M\$1.794.903.
- Las actividades de inversión generaron una variación neta negativa de M\$1.288.395, el cual se explica principalmente por los mayores niveles de inversión en Propiedad, planta y equipo, compensado por un mayor financiamiento del periodo por concepto de subvenciones del Gobierno.
- Las actividades de financiación generaron un flujo neto negativo de M\$3.961.183, representando una variación negativa de M\$815.131, respecto del periodo anterior, esto se explica fundamentalmente por un aumento en los pagos de intereses asociados a la reestructuración financiera ocurrida en el 2025.



B.5) Análisis de indicadores financieros

Tipo	Indicador	Mar-26	Dic-25	Mar-25
Liquidez	Liquidez corriente	1,470	1,678	1,026
	Razón ácida	1,465	1,672	1,023
Endeudamiento	Razón de endeudamiento	1,090	1,045	1,041
	Distribución corto plazo	0,311	0,261	0,450
	Distribución largo plazo	0,689	0,739	0,550
	Cobertura gastos financieros	3,161	3,395	3,109
	Cobertura depurada de gastos financieros	4,006	4,246	3,922
	Razón de cobertura	7,687	6,910	7,729
Actividad	Total Activos M\$	797.721.543	766.943.919	783.404.154
Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio	2,29%	4,05%	9,37%
	Rentabilidad del activo	1,07%	1,90%	4,29%
	Rendimiento de los activos operacionales	7,99%	8,76%	7,75%

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2026 correspondientes a Cobertura, Razón de cobertura y de Rentabilidad, que utilizan resultado operacional, EBITDA o utilidad neta (resultado integral total), se consideran anualizados, sumando al periodo de enero a marzo de 2026 el periodo de abril a diciembre de 2025.

En relación con los indicadores de liquidez, estos se mantienen en niveles muy favorables, donde la variación positiva se visualiza mayormente respecto de lo informado a marzo de 2025, lo cual responde a los cambios en el perfil de la deuda originados por la colocación del Bono Corporativo en septiembre 2025.

Por otra parte, los indicadores de cobertura de gastos financieros se mantienen en niveles estables respecto de igual período del año anterior, reflejando una adecuada capacidad de la Corporación para atender sus compromisos financieros.

1) Liquidez

- Liquidez corriente.** Corresponde al total de activos corrientes dividido por el pasivo corriente, razón que se presenta con una baja respecto del cierre del ejercicio 2025 pero un aumento respecto a igual período del año anterior.
- Razón ácida.** Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios, dividido por el pasivo corriente.

2) Endeudamiento

- Razón de endeudamiento.** Este indicador se encuentra dentro de los estándares sugeridos y su método de cálculo corresponde al total del pasivo exigible dividido por el patrimonio, calculado sobre la base de los pasivos registrados en el balance deducidas las siguientes partidas: Impuestos diferidos y Subvenciones gubernamentales (individualizadas en Nota 19 de los Estados financieros consolidados intermedios).
- Distribución de corto y largo plazo respecto de la deuda total.** Este indicador evidencia los efectos de la reestructuración financiera. Su método de cálculo corresponde al pasivo total de corto plazo y largo plazo dividido por el pasivo total, deducido en ambos casos las partidas Impuestos diferidos y Subvenciones gubernamentales.



- c. **Cobertura de gastos financieros.** Indicador que ha disminuido levemente respecto del cierre del año anterior. El método de cálculo corresponde al resultado operacional (Ingresos de actividades ordinarias, menos Costo de ventas y Gasto de administración) dividido por los gastos financieros.
- d. **Cobertura depurada de gastos financieros.** Este indicador se ha mantenido en niveles estables respecto del cierre del ejercicio 2025. Su cálculo, mide la holgura o capacidad de la Corporación para hacer frente a la carga financiera del año, considerando resultado operacional antes de depreciación y amortización, dividido por los gastos financieros.
- e. **Razón de cobertura.** Este indicador evidencia un aumento respecto del cierre del año 2025 principalmente por una disminución en el EBITDA y un aumento en los pasivos. Su método de cálculo corresponde al total de pasivo exigible (metodología indicada en la letra a. de este punto) dividido por el resultado operacional antes de depreciación, intereses, amortización e impuestos.

3) Actividad

Las incorporaciones durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2026, correspondientes a Propiedades, plantas y equipos, ascendieron a M\$3.698.001, por ítem presentan el siguiente detalle:

Ítem	M\$
Obras en construcción	2.218.639
Edificios y obras de infraestructura	89.408
Máquinas y equipos	990.924
Equipamiento de tecnologías de la información	87.603
Otras propiedades plantas y equipos	311.427

4) Rentabilidad

- a. **Rentabilidad del patrimonio.** Se debe tener presente la fuerte determinación de no centrar necesariamente el objetivo de la Corporación en la rentabilidad del patrimonio. Al ser una institución sin fines de lucro, su actuar se centra más bien en cumplir un rol social y contribuir al desarrollo de la región y del país reinvertiendo sus recursos y utilidades en infraestructura y equipamiento, salvaguardando sólo reservar lo necesario para cumplir con las obligaciones con sus colaboradores académicos, investigadores y administrativos, compromisos comerciales propios y amortizaciones de créditos que han sido necesarios para mantener un crecimiento responsable y constante que garantice la competitividad de la institución. Respecto al indicador, su método de cálculo es la utilidad neta (resultado integral total) dividido por el patrimonio promedio, medido este último como la suma del patrimonio al cierre del período informado, más el patrimonio a igual fecha del año anterior dividido por dos. Este presenta una baja debido a una disminución en los resultados integrales.
- b. **Rentabilidad de los activos.** Su método de cálculo es el resultado de la utilidad neta dividida por los activos promedio, medido esto último como la suma del total de activos al cierre del período informado, más el total de activos a igual fecha del año anterior dividido por dos.
- c. **Rendimiento de los activos operacionales.** Su método de cálculo es el resultado operacional, antes de depreciación y amortización, dividido por los activos definidos como operacionales, obtenido este último como el resultante del activo total menos los activos clasificados como de propiedades de inversión, intangibles distinto de la plusvalía (excluidos los programas informáticos), inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

Se debe destacar que, si bien la rentabilidad no constituye una prioridad para la Corporación, existe un esfuerzo permanente por asegurar una adecuada administración y gestión de los recursos, permitiendo de esta forma cumplir con sus propósitos institucionales.



B.6) Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libro y valores económicos de los principales activos.

Propiedades, planta y equipo

Como resultado del cambio, a partir del año 2016, de valorizar los terrenos que forman parte de Propiedades, planta y equipo de acuerdo con el modelo de revaluación, no se desprenden diferencias significativas entre los valores libros y los económicos asociados a estos activos. Los valores revaluados de los terrenos fueron determinados por expertos externos y de acuerdo con lo establecido en NIIF 13 y son revisados periódicamente.

Respecto de los otros componentes de Propiedades, planta y equipo, producto de la adopción de las Normas de Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2012, a la fecha de transición, de acuerdo con NIIF 1, la Corporación y sus subsidiarias optaron por la medición a su valor razonable de algunos bienes y se utilizó dicho valor como el costo atribuido. Este valor fue medido mediante una tasación de expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores históricos iniciales, vidas útiles y valores residuales. Adicionalmente, se revisan periódicamente la vida útil y valores residuales asignados a estos activos.

Los bienes sujetos de la medición anteriormente señalada fueron aquellos que a juicio de la administración no representaban de manera fiel su valorización en función de las NIIF.

Propiedades de inversión

Estos activos son valorizados de acuerdo con el modelo del valor razonable (NIC 40) y corresponden a terrenos ubicados en la Comuna de Concepción, Chillán y Hualpén.

Otros

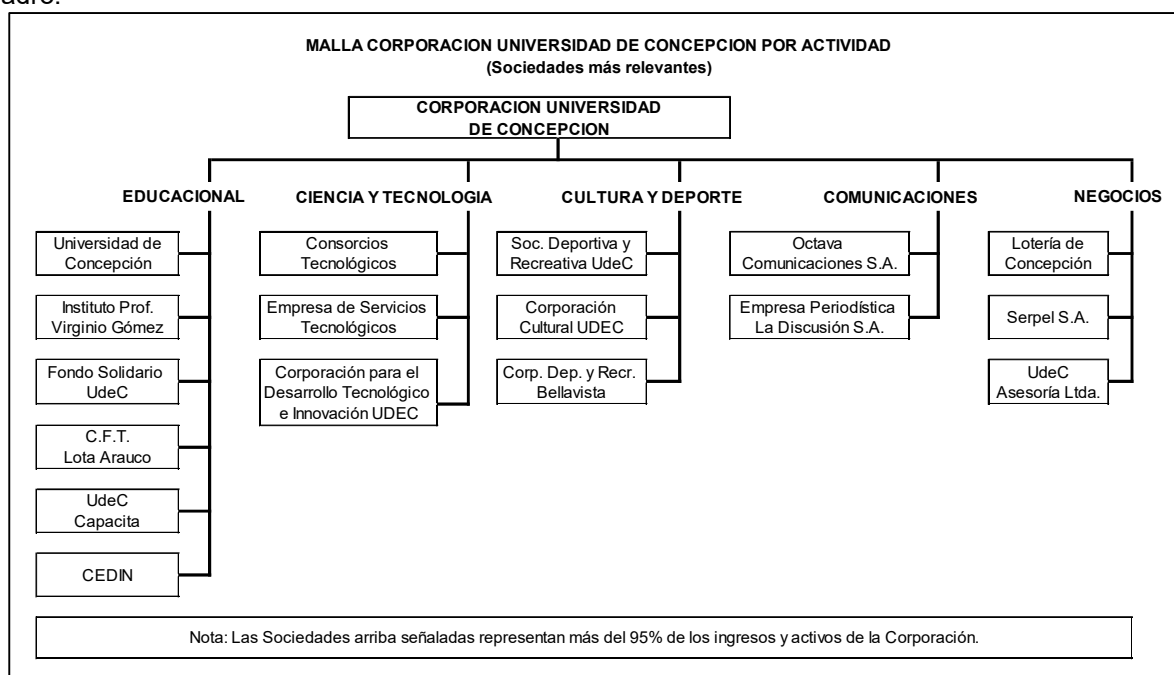
Respecto de la valorización y medición de los otros activos financieros y no financieros de acuerdo con las NIIF, a juicio de la administración, al 31 de marzo de 2026 no se aprecian otras diferencias significativas entre los valores económicos y de libros de los principales activos consolidados.

Para visualizar la valorización de los instrumentos financieros y su valor razonable, ver Nota 20 de los Estados financieros consolidados intermedios de la Corporación al 31 de marzo de 2026.



C) Análisis de riesgos

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”.

Respecto de las comisiones, el Reglamento de funcionamiento del Directorio establece que éstas serán: “Comisión Asuntos Corporativos”, “Comisión Empresas”, “Comisión Lotería”, “Comisión Finanzas Corporativas” y “Comisión Auditoría”.

Estas Comisiones están concebidas para abordar detalladamente materias especializadas, y posteriormente reportar al Directorio. De acuerdo al nuevo reglamento, cada una de estas comisiones estará integrada a lo menos por tres miembros del Directorio, pudiendo el Directorio además aprobar la participación de Ex directores. Los miembros de las comisiones serán designados por el Directorio Corporativo, a proposición del Rector.



Las funciones de las distintas Comisiones propias del Directorio se describen a continuación:

Comisión Asuntos Corporativos

Funciones: Se ocupa de las siguientes materias:

- Organización y funcionamiento general de la Corporación.
- Organización e integración de la Asamblea de Socios, y proponiendo fechas y materias de las Juntas Generales de Socios.
- Preseleccionar, de entre los solicitantes, a las personas que deben llenar las vacantes que se produzcan en el cuerpo de socios, así como también resolver sobre la atención de estos.
- Todas las demás que tengan relación con el funcionamiento de la Corporación.

Comisión Empresas

Funciones: Se ocupa de:

- Velar por el buen funcionamiento de las empresas de la Corporación, con excepción de aquellas en que su administración lo sea en forma directa e inmediata por el Directorio o sus comisiones específicas.
- Proponer áreas de actividad empresarial de la Corporación y la forma en que tales iniciativas deberán desarrollarse.
- Recomendar políticas de desarrollo para las para las diferentes empresas, junto a metas específicas o contratos de desempeño entre éstas y la Corporación que permitan asimismo la planificación a largo plazo.
- Analizar los presupuestos de resultado e inversión y la gestión de las empresas de su ámbito.

Comisión Lotería

Es presidida por el Rector y se ocupa de:

- Controlar el funcionamiento de Lotería y proponer al Directorio las adecuaciones necesarias.
- Proponer al Directorio, a partir del proyecto que el Gerente le presente, el Plan de Negocios Anual, que contendrá el Presupuesto de Resultados e Inversiones.
- Velar por el estricto cumplimiento de la ley de la Lotería y sus textos complementarios, cautelando, en toda circunstancia, el interés de la Universidad e informando oportunamente al Directorio de las modificaciones propuestas a esa legislación y de la forma que ellas afectan el interés de la Universidad.

Comisión Finanzas Corporativas

Tiene las siguientes atribuciones:

- Proponer al Directorio las políticas financieras de la Corporación y las medidas que sean necesarias para su cumplimiento, incluyendo el monto de inversión anual.
- Velar por que en las distintas unidades se cumplan las directrices financieras que emanan del Directorio.
- Proponer medidas que estime conveniente, en lo relativo a materias financieras de competencia del Directorio para el logro de sus cometidos.
- Estudiar y controlar los Estados Financieros Corporativos, el Presupuesto de Resultados e Inversiones de la Universidad y de la Corporación Educativa Virginio Gómez; la evolución del Personal y demás variables que afecten en forma significativa los resultados de la Corporación.
- Proponer al Directorio las decisiones en materia de gestión inmobiliaria de la Corporación con el objeto de maximizar la rentabilidad y valor patrimonial de dichos bienes.



Comisión Auditoría

Tiene las siguientes funciones y atribuciones:

- Proponer al Directorio la realización de auditorías sobre cualquier asunto que diga relación con la administración de los recursos de la Corporación y otras medidas específicas, para lo cual se priorizarán, atendiendo su naturaleza y urgencia.
- Proponer al Directorio, en coordinación con el Vicerrector de Asuntos Económicos y Administrativos, las bases de licitación y/o contratación de auditores externos y auditorías externas y formular la proposición de adjudicación.
- Proponer al Directorio medidas que se estime procedentes conforme a lo señalado en los informes de Auditoría.

El Gerente Corporativo de Empresas y de Finanzas de la Corporación, asiste permanentemente a las Comisiones de Empresas y Finanzas Corporativas.

La Corporación tiene riesgos financieros bien diversificados, al tener ingresos y activos asociados a distintas actividades, como se desprende de la Nota 22 de ingresos ordinarios de los estados financieros consolidados intermedios de la Corporación al 31 de marzo de 2026.

Los factores de riesgos relevantes se han clasificado en:

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.

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.

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.

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.

Riesgos de mercado: Relacionados principalmente a la actividad de la Educación Superior y de juegos de azar, dicen relación principalmente a variables como el tamaño del mercado, amenazas del sector, situación macroeconómica del país, diversificación de la oferta, entre otros.

La educación superior en la actualidad se rige por la Ley 21.091, de mayo de 2018, la cual contempla a las Universidades, Institutos profesionales y Centros de Formación Técnica. Asimismo, forman parte del Sistema los establecimientos de educación superior de las Fuerzas Armadas y de Orden.

La Corporación Universidad de Concepción, participa en tres de los segmentos de esta clasificación, 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.

Como es de conocimiento público, el Estado de Chile impulsó un proceso de reformas a la educación, que incluye a la Educación Superior. Se avanzó en esta materia vía leyes de presupuesto.



La Universidad de Concepción recibió durante el primer trimestre de 2026 un aporte inicial de M\$24.073.158, como un anticipo del financiamiento de gratuidad informado en Decreto n°14 de enero 2026. Con la promulgación de la Ley 21.091 de Educación Superior, esta se enfrenta a profundos cambios y desafíos. Entre otros puntos se busca alcanzar los siguientes objetivos centrales:

1. Consolidar un Sistema de Educación Superior.
2. Dar garantías de calidad y resguardo de la fe pública.
3. Promover la equidad e inclusión.
4. Fortalecer la educación superior estatal.
5. Fortalecer la formación técnico profesional.

Un elemento relevante en este proceso es la incorporación de la gratuidad, en primera instancia a los seis primeros deciles, donde la Universidad tiene ventajas comparativas en la captación de los mejores estudiantes de ese grupo, debido a su prestigio, calidad académica y 7 años de acreditación.

Al 31 de diciembre de 2025 los estudiantes de la Universidad de Concepción que se encuentran incorporados a gratuidad representan un 60,8% (58,8% al 31 de diciembre de 2024).

Por otra parte, la Ley establece el concepto de aranceles regulados, con lo cual se busca reflejar los costos de formación de las carreras tanto en términos de gastos como de inversiones necesarias. Lo anterior, define los aportes de gratuidad percibidos por las instituciones de educación superior, y en particular de la Universidad de Concepción, para los próximos años. La Universidad tiene 7 años de acreditación, ubicándose en el grupo de Universidades de mayor nivel de acreditación, y que acceden, como consecuencia, a un valor más alto de aranceles regulados. Los aranceles regulados definitivos empezaron a aplicar el año 2024 con dos carreras de la Universidad: Trabajo Social y Periodismo. En el caso del año 2025, ingresaron 44 nuevas carreras al modelo, correspondientes a las áreas de Ciencias Físicas, Ciencias Sociales, Ciencias Económicas, Matemáticas e Industrial, y las últimas 43 ingresaron en 2026. De esta forma, para el año 2026 todas las carreras de la Universidad cuentan con aranceles regulados definitivos.

El Instituto Profesional Virginio Gómez, presente en la región del BioBío desde el año 1988, actor relevante en el mercado de los institutos profesionales en la región, con una matrícula 2026 en torno a 8.900 alumnos (8.700 en 2025). Su posicionamiento está basado en su marca: Instituto Profesional de la Universidad de Concepción. La Institución se encuentra acreditada por la Comisión Nacional de Acreditación (CNA) en las dimensiones de Gestión Institucional y Docencia de Pregrado, en nivel avanzado, desde el 15 de octubre de 2025 hasta el 15 de octubre de 2030.

Riesgos financieros: La principal actividad de la Corporación, por su misión, es la actividad educacional Universitaria, de investigación y de extensión universitaria, y por tanto el foco de atención está orientado a asegurar el financiamiento de dichas actividades, por lo tanto, el riesgo de liquidez es el de mayor impacto en la gestión de la Corporación, el cual está íntimamente relacionado a la capacidad de responder y dar cumplimiento a los compromisos adquiridos con terceros.

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

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.

Estos riesgos se describen y analizan en detalle en la Nota 26 de los Estados financieros consolidados intermedios de la Corporación al 31 de marzo de 2026.