



MINISTERIO DE EDUCACIÓN SUPERIOR



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

Perfeccionamiento de la gestión financiera de la Universidad de Guatemala a partir del análisis y la interpretación de los Estados Financieros

Tesis presentada en opción al Título de Máster en Contabilidad

Autora: Lic. Imirsy López Lores

Tutor: Profesor Auxiliar, Ms.C Manuel García Cusco

Octubre, 2018

EXORDIO:

“La batalla económica constituye hoy, más que nunca, la tarea principal y el centro del trabajo ideológico de los cuadros, porque de ella depende la sostenibilidad y preservación de nuestro sistema social”.

Raúl Castro Ruz. VI Congreso del Partido Comunista de Cuba

Abril/2011

AGRADECIMIENTOS:

A mi madre y hermano por el cariño y el amor que me han brindado.

A mi esposo por todo el apoyo ofrecido.

A Manuel García Cusco, Yaricet Jiménez Argota por incentivarme a dar estos grandes pasos en mi vida profesional.

A todos aquellos que hicieron posible la realización de este trabajo.

MUCHAS GRACIAS

RESUMEN

La investigación titulada “Perfeccionamiento de la gestión financiera de la Universidad de Guantánamo a partir del análisis y la interpretación de los Estados financieros”, tiene como objetivo perfeccionar la gestión financiera en la Universidad de Guantánamo con la introducción de razones financieras al análisis e interpretación de los Estados financieros con una nueva visión, permitiendo con ello; también, una mayor sistematización y efectividad de la gestión financiera en las entidades presupuestadas del Ministerio de Educación Superior, acorde con las nuevas exigencias de la economía nacional y la estrategia de perfeccionamiento de la Educación Superior.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO 1- LA GESTIÓN FINANCIERA. ANTECEDENTES Y ESTADO ACTUAL DE SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN EN LA UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO.	6
1.1. La gestión financiera y su financiamiento.....	6
1.2. Referentes teóricos y metodológicos que sustentan los analisis económicos financieros en la Universidad de Guantánamo	8
1.3. Las razones financieras y su utilización en el análisis e interpretación de los Estados financieros.....	17
CAPITULO 2. PROPUESTA DE RAZONES FINANCIERAS PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO.....	24
2.1. Breve reseña de la Universidad Guantánamo	24
2.2. Diagnóstico del estado actual de la gestión financiera de la Universidad de Guantánamo a partir del análisis económico financiero.....	28
2.3. Propuesta de razones financieras para el análisis e Interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.....	37
CAPITULO 3. APLICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS PARA EL PERFECCIONAMIENTO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO.....	45
3.1. Aplicación del cálculo de las razones financieras en la Universidad de Guantánamo.	45
3.2. Valoración de la factibilidad de la propuesta de razones financieras para las unidades presupuestadas, en la Universidad de Guantánamo	
CONCLUSIONES.....	59
RECOMENDACIONES	60
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

INTRODUCCIÓN

Para lograr la racionalidad económica se necesita en las condiciones actuales de análisis económicos más profundos, que permitan ofrecer una visión más integral de cómo se emplean los recursos materiales y financieros y cuáles son las reservas de eficiencia económica de que se dispone. En tal sentido, en la Conceptualización del Modelo Económico Social de Desarrollo Socialista se plantea:

“Son decisivos para la sostenibilidad y prosperidad de la nación, la educación y formación de valores, la salud, la ciencia, la tecnología e innovación, la cultura, la comunicación social, la defensa, la seguridad nacional, el uso racional y la protección de los recursos y el medio ambiente, entre otros” (p.12).

En los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución aprobados en el VII congreso del PCC específicamente el 118, referido a la Política Social, el 120 y 122, sobre Educación, se plantea: la necesidad de alcanzar los resultados que se esperan de ese sector con eficiencia y racionalidad, lo que se reitera en la Ley 125 del Presupuesto del Estado para el año 2018 que refrenda:

ARTÍCULO 12. Los jefes de los órganos y organismos de la Administración Central del Estado, de las organizaciones superiores de dirección empresarial, las empresas y unidades presupuestadas a ellos subordinadas o adscriptas, de las entidades nacionales y las organizaciones, asociaciones y demás instituciones vinculadas con el Presupuesto del Estado, son los responsables de la administración y control de la ejecución de los presupuestos que les sean aprobados, así como de adoptar las medidas para que los mismos cumplan sus obligaciones con el Presupuesto del Estado y garanticen la utilización más racional de los recursos materiales, humanos y financieros de que dispongan, sin exceder los niveles de gastos presupuestarios y los indicadores directivos y de destino específico que les son aprobados para el año 2018.

La Resolución No. 8 del 2017 del Ministerio de Finanzas y Precios en su tercer por cuanto plantea:

“No es posible mejorar la eficiencia y la eficacia en el empleo de los recursos asignados en el sector y que respaldan, en lo financiero, el presupuesto asignado, si no se realizan análisis económico-financieros dirigidos a revelar las reservas de eficiencia que aún existen y que es posible diagnosticar si se emplean, para dichos análisis, indicadores que

lo permitan”. Una de las vías a utilizar para alcanzar esos propósitos mediante del análisis de los Estados financieros es el empleo de razones financieras.

Los Estados financieros de la Contabilidad permiten, a partir del registro oportuno y sistemático de los hechos económicos que ocurren en las entidades, aportar información que permita a los decisores de políticas y a sus directivos la toma de decisiones oportunas que permitan corregir a tiempo las desviaciones observadas en el cumplimiento de las normativas vigentes.

Demestre et. al (2005) “(...) describen la situación económico - financiera de una empresa” y (...) son utilizados por: los directivos, los propietarios, sus acreedores, los bancos, organismos oficiales, los sindicatos y otras empresas con las cuales estén negociando. Para ser útiles es necesario prepararlos en el tiempo oportuno” p.19.

Los Estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y de la gestión financiera de la entidad, así como del resultado presupuestario obtenido en el período corriente. El objetivo de los Estados financieros con propósito de información general, es suministrar información acerca de la situación financiera y presupuestaria, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. De igual manera, muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Su interpretación es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa. Por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo; también se pueden enfocar en la solución de problemas específicos que afectan a la empresa como son las cuentas por cobrar y por pagar; moldea, al mismo tiempo, las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, y puede ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Con la interpretación de los datos presentados en los Estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado y se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

Aunque se reconoce la importancia de los Estados financieros y su contribución a la calidad de las finanzas internas, tanto en el sistema empresarial como en el

presupuestario, se ha podido comprobar en un diagnóstico inicial realizado en la Universidad de Guantánamo que:

- En la interpretación que se hace de los Estados financieros y en los informes que se presentan a los Consejos de Dirección de la Universidad apenas se utilizan razones financieras.
- Las que se utilizan, tanto en la entidad como a nivel del Ministerio de Educación Superior, no permiten revelar las reservas de eficiencia que aún existen en el empleo de los recursos materiales y financieros disponibles en la entidad.

Por ello se reconoce como **problema de investigación** el siguiente:

¿Cómo perfeccionar la gestión financiera de la Universidad de Guantánamo que permita un mejor análisis de los Estados financieros?

Como objeto de investigación: La gestión financiera

Y como **campo de acción:** los Estados financieros

Y como **objetivo:**

Perfeccionar la gestión financiera en la Universidad de Guantánamo a partir de la introducción de razones financieras al análisis e interpretación de los Estados financieros.

Para cumplimentar el objetivo propuesto se plantean los siguientes **objetivos específicos:**

1. Determinar los antecedentes históricos sobre la gestión financiera mediante el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.
2. Caracterizar el estado actual que presenta análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.
3. Elaborar una propuesta de razones financieras para el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.
4. Valorar el nivel de factibilidad de la propuesta de razones financieras para el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.

Hipótesis: si se perfecciona la gestión financiera de la Universidad de Guantánamo con la introducción de razones financieras se podría realizar un mejor análisis e interpretación de los Estados financieros.

Métodos de investigación utilizados

Como método general de investigación el método dialéctico materialista con la utilización de los siguientes:

Métodos del nivel teórico.

Histórico y lógico: facilitó analizar el decursar histórico de la elaboración y análisis de los Estados financieros, a partir del análisis de su periodización y evolución, lo que permitió llegar a conclusiones y establecer los antecedentes y regularidades históricas que caracterizan al objeto de investigación.

Análisis y síntesis: se empleó para identificar los rasgos y cualidades esenciales de la propuesta de razones financieras y su incidencia en el análisis e interpretación de los Estados financieros.

Inductivo-deductivo: para arribar a conclusiones lógicas sobre las generalidades de los Estados financieros y su tratamiento en la Universidad de Guantánamo, tomando como punto de partida los elementos teóricos y los resultados de los métodos empíricos aplicados.

Estudio documental: se utilizó para el estudio y análisis de la literatura actualizada y especializada en la temática referida: libros de textos, revistas, artículos, Tesis de Maestrías y Doctorales, materiales en soporte digital y otros, de modo que permitiera tomar posiciones teóricas y metodológicas sobre la necesidad del perfeccionamiento del análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.

MÉTODOS DEL NIVEL EMPIRICO:

Entrevista: a los cuadros de dirección para enriquecer el diagnóstico inicial y conocer los criterios de los cuadros de la Universidad de Guantánamo acerca de la interpretación que se hace de los Estados financieros.

Observación directa: a los análisis e interpretación que se hace de los Estados financieros en los Consejos de Dirección.

Criterio de Usuarios: se les aplicó a cuadros, funcionarios y dirigentes para evaluar la posibilidad real de introducir el empleo de razones financieras en el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.

MÉTODOS DEL NIVEL ESTADISTICO MATEMÁTICO.

Técnica porcentual: para el procesamiento matemático estadístico de los resultados de los instrumentos aplicados en el proceso investigativo.

Técnica del análisis horizontal: permitió evaluar los cambios que se producen de un período a otro en las principales partidas del Estado de Situación.

Técnica del análisis vertical: permitió evaluar el comportamiento de la estructura de los grupos que conforman la información financiera mostrada por la entidad en sus estados financieros.

Significación práctica

Constituye una opción para corregir y perfeccionar el análisis e interpretación que se realiza de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo. Es una herramienta metodológica que permitirá a los cuadros la profundidad e integralidad de sus interpretaciones, al ofrecer una variante consistente en un conjunto de razones financieras y los procedimientos para su cálculo en el proceso de gestión económico financiera.

CAPÍTULO 1- LA GESTIÓN FINANCIERA. ANTECEDENTES Y ESTADO ACTUAL DE SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN EN LA UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO.

En este capítulo se abordan elementos teóricos que sustentan la investigación realizada en el campo de la gestión financiera en instituciones de Educación Superior. Se hace referencia a la GEF profundizándose en su conceptualización, devenir histórico y dentro de ello, el empleo de las razones financieras. De estas últimas se abordan su conceptualización, técnicas de gestión y el tratamiento de las mismas especialmente dentro de las universidades.

1.1. La gestión financiera y su financiamiento

La gestión financiera del estado cubano se rige por el Decreto Ley 192/1999, reconocido como uno de los pasos fundamentales en el reordenamiento de las finanzas públicas en el país. En él se establece el marco jurídico para el diseño e implementación de cada uno de los sistemas que lo integran como son: el tributario, el presupuestario, el de tesorería, el de contabilidad gubernamental y el de crédito público. El sistema presupuestario integra los procesos de elaboración, ejecución, control y liquidación del presupuesto del estado a todos los niveles de gobierno, además de pronosticar o estimar los gastos y recursos financieros necesarios para cumplir con los objetivos y compromisos del sector público, en función de satisfacer las necesidades sociales (Decreto Ley 192/1999).

Las universidades son reconocidas como institución encargada de preservar, desarrollar y promover la cultura de la sociedad, mediante el desarrollo de sus procesos sustantivos de formación, investigación y extensión, con el objetivo de lograr la excelencia y la satisfacción de la sociedad, que la compromete mucho más con la gestión adecuada de los recursos limitados con los que cuenta.

Es así que, las instituciones de Educación Superior en Cuba reciben el financiamiento principal y casi total del presupuesto central del estado, “oscilando el mismo alrededor del 3.4% dentro del presupuesto total de la nación” (Alpizar Santana, 2012).

GESTIÓN

Según Pacheco (2002, p.9) “la gestión es la capacidad organizada de supervivencia y proyección a largo plazo y el conjunto de instrumentos y métodos que permiten la adaptación de la organización al entorno, es una forma de regulación que se constituye en mecanismos de orientación y control”.

Por su parte Koontz y Weihrich (2007, p.6), definen la gestión o

administración, como “el proceso de diseñar y mantener un entorno en el que trabajando en grupo, los individuos cumplan eficientemente objetivos específicos”. Cuando se desempeñan como administradores, los individuos deben ejercer las funciones administrativas de planeación, organización, dirección y control.

Asimismo, Chiavenato (2005, p.3) plantea que la “gestión es el proceso de interpretar los objetivos de la empresa y transformarlos en acción empresarial mediante la planeación, organización, dirección y control de las actividades realizadas en las diversas áreas y niveles de la empresa para conseguir tales objetivos”.

Del análisis realizado de las definiciones anteriores la autora concluye que la gestión es un proceso que busca cumplir con los objetivos de la organización a través de los procesos básicos como planificar, organizar, ejecutar y controlar. En relación al concepto la autora señala que la gestión financiera permite el cumplimiento de las metas y objetivos de la organización a través de pasos elaborados y consecuentes como los autores mencionados.

GESTIÓN FINANCIERA

Según Ortiz (2005, p.13) la gestión financiera “es la destinación apropiada del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, gracias a sus aportes, a la minimización de costos, al empleo efectivo de los recursos colocados a la disposición de la gerencia y la generación de fondos para el desempeño empresarial”.

Por su parte, Van Horne (2002, p.2) refiere que la misma “comprende la administración y manejo de los fondos de acuerdo a un plan preestablecido con algún propósito”. Generalmente estos fondos tienen múltiples usos; en activos fijos para la producción de bienes y servicios, en inventarios para garantizar la producción y las ventas, en cuentas por cobrar y en caja o en valores negociables para asegurar las transacciones y la liquidez.

Finalmente, Lusthaus (2002, p.69) expresa que “la gestión financiera comprende la planificación, la ejecución y el monitoreo de los recursos monetarios de una organización junto con los recursos humanos, proporciona los principales insumos con los cuales una organización elabora sus productos y servicios”.

Según Camila Pinar, Stefanía Rivas. (2002), se denomina gestión financiera (o gestión

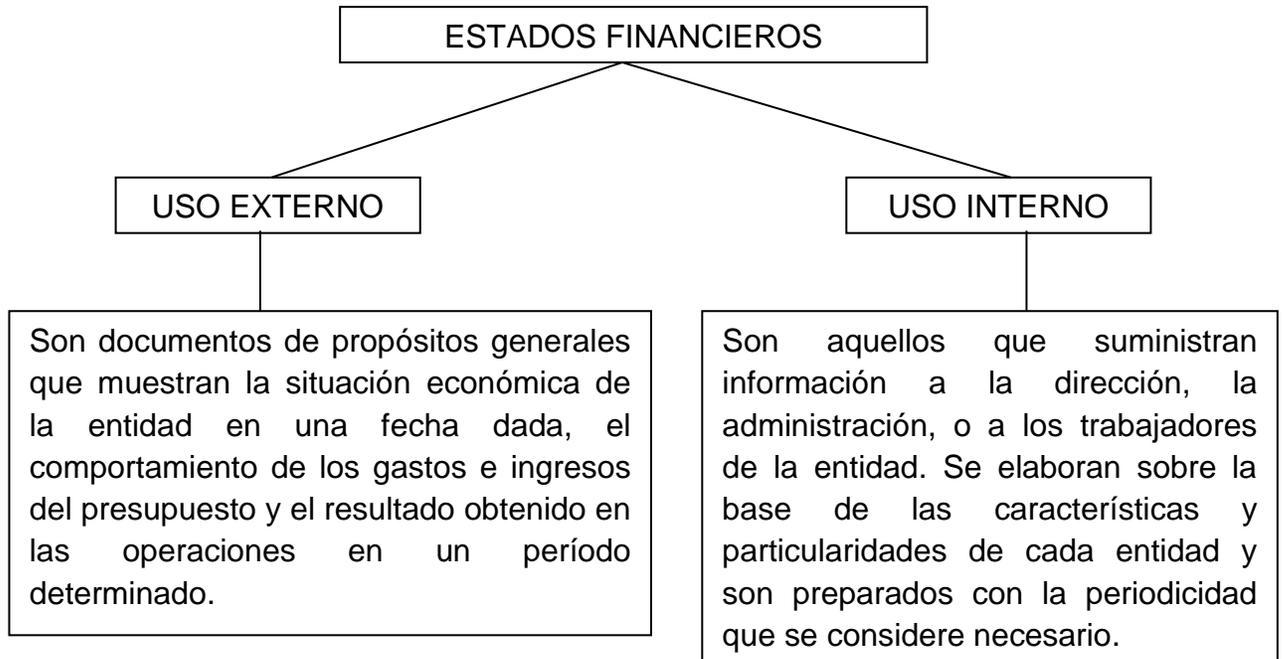
de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. Entendiéndose como fondos la cantidad de efectivo o su equivalente.

Reyes Hernández, R. y Hernández Castillo, D. (2003) refieren que la toma de decisiones, para conducir adecuadamente una organización empresarial, resulta compleja y representa una gran responsabilidad para las personas que asumen tal compromiso. Estas decisiones, que determinan en gran medida el éxito de una empresa y de su cuerpo de dirección, son el fruto de una gerencia inteligente y preparada.

Teniendo en cuenta las definiciones anteriores, la autora considera que la gestión financiera constituye un proceso de investigación administrativo que abarca la actividad financiera de la empresa en toda su expresión y en cada uno de los ámbitos de la organización, donde existen documentaciones que reflejan el análisis y utilización de los fondos financieros de la empresa, los cuales deben ser analizados exhaustivamente de acuerdo con su aporte en el beneficio del alcance de los objetivos y políticas empresariales, con el fin de orientar, monitorear y controlar el desenvolvimiento general y administrativo, especialmente en lo referente a sus finanzas.

1.2. Referentes teóricos y metodológicos que sustentan los análisis económicos financieros en la Universidad de Guantánamo

Para Rodríguez et. al (2005) “los Estados financieros son herramientas a través de los cuales se trasmite al personal de dirección de la entidad, al colectivo de trabajadores y a los usuarios el final del proceso contable, puesto que sintetizan la ejecución de la Contabilidad y se usan, según este colectivo de autores como se muestra a continuación.



Más adelante aportan los siguientes elementos sobre los Estados financieros

“Son la fuente principal de la información financiera para aquellas personas que de una u otra forma tienen que tomar decisiones sobre una entidad dada, también son el resultado final del proceso contable, pero son el punto adecuado para comenzar el estudio de la contabilidad, por constituir el medio a través del cual se trasmite a los usuarios una idea concisa de la situación financiera de una organización económica determinada” (Rodríguez et. al (S/F): p.5).

Permiten, además, analizar la información mediante la cual podemos evaluar la situación económica y financiera de una empresa.

Posición económica:	Capacidad que tiene una empresa de obtener resultados, a través de la comparación de todos los ingresos con todos los gastos; dichos resultados pueden ser positivos o negativos (ganancia o pérdida).
Posición financiera:	Capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas o sus respectivos plazos de vencimiento (deudas a corto y largo plazo).

Terminan afirmando que “(...) si los estados financieros, que constituyen el producto final de la contabilidad, no son objeto de análisis, entonces la contabilidad como tal carecería de valor de uso; sería comparable a un edificio que se construye y que ninguna persona lo habita” p.2.

Según Rodríguez et al (s.f) la secuencia analítica de los Estados financieros, tiene sus fundamentos en el registro correcto y oportuno de los mismos para la toma de decisiones. Específicamente en la actividad presupuestada tiene como finalidad lograr mayor eficiencia en la ejecución de los gastos, en el empleo de los recursos y las decisiones de inversión, lo que implica un mejor uso de los recursos en función de la eficiencia económica- docente.

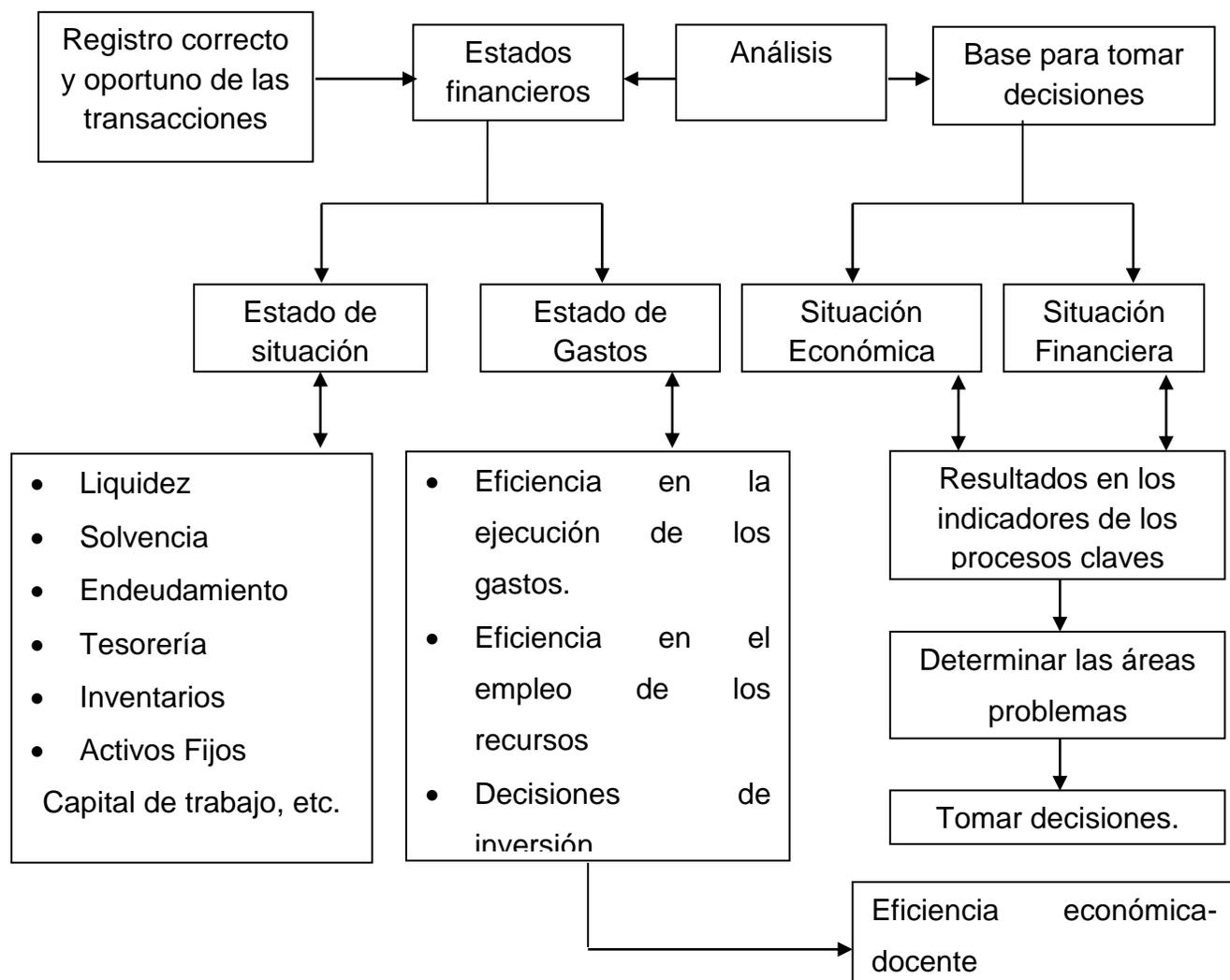


Gráfico 1. Secuencia analítica de los estados financieros. Adaptado de Rodríguez, I., Maceara G., Pedrosa M. (2010) Análisis Económico Financiero. Apuntes para un libro de texto. Capítulo V. Análisis de la actividad presupuestada.

A partir de lo recogido en la Resolución 599 se puede caracterizar los Estados financieros como sigue:

1. Estado de situación

Es importante para todo aquel que quiera utilizar el balance general para el diagnóstico de la situación financiera de la empresa, verlo previamente por dentro.

Antes se impone hacer algunas precisiones de tipo general sobre tan importante Estado financiero. Este estado se conoce también como:

- Estado de Situación.
- Estado de rendimiento financiero.
- Balance General.

El balance general es el Estado financiero fundamental que rinde la contabilidad, informa sobre la situación financiera de la empresa en un momento determinado y a través de él, se puede evaluar su posición financiera, así como diagnosticar de forma preliminar dos políticas financieras (inversión y financiamiento).

En el balance general aparece la estructura de la inversión, así como la estructura financiera o de financiamiento. Se dice que es un estado estático; muchos autores lo comparan con una fotografía, es decir, como si se congelara la imagen financiera de la empresa. Esta afirmación tiene tal relevancia que desconocerla puede conducir a graves errores de análisis y diagnóstico.

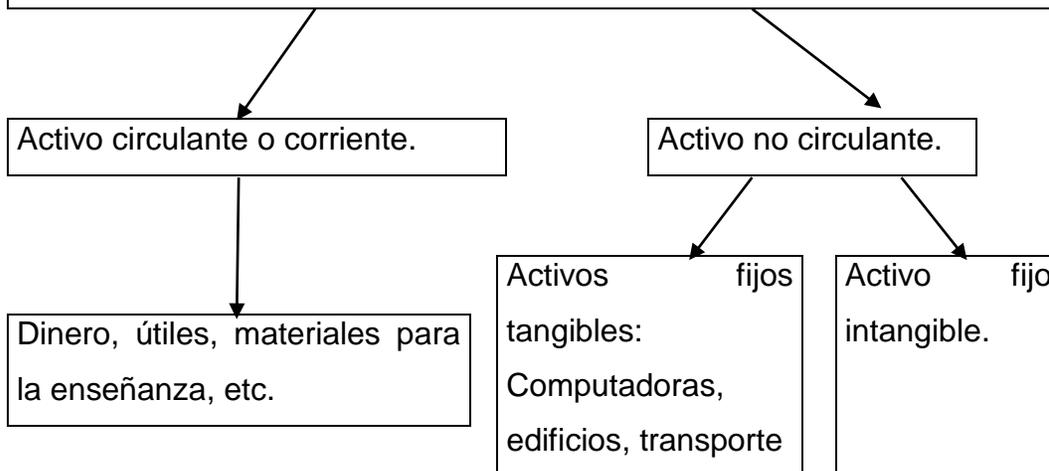
Retomando la ecuación básica de la contabilidad.

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

Definición de los términos de la ecuación básica.

TÉRMINOS	DEFINICIÓN
Activo	Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa para el desarrollo de sus operaciones. Comprende la inversión en activos que serán usados o forman parte del ciclo operativo, es decir, activos de corta duración. Incluye los activos que definen las capacidades de planta y equipos y otros activos de larga duración. Los activos pueden ser tangibles o intangibles.
Pasivo	Representa el importe de las deudas contraídas por la empresa. Estas deudas pueden tener plazos cortos de vencimiento y plazos más largos. Representa los derechos que tienen los acreedores sobre los activos de la empresa. Se define como financiamiento ajeno.
Capital	Está compuesto por el aporte de los propietarios y las utilidades generadas por la empresa y retenidas por ésta. Por su naturaleza, representa el financiamiento propio, es decir, los derechos que tienen los propietarios sobre los activos de la empresa. No tiene fecha de vencimiento.

ACTIVO
 Conjunto de bienes y derechos que posee la entidad para el desarrollo de sus operaciones.

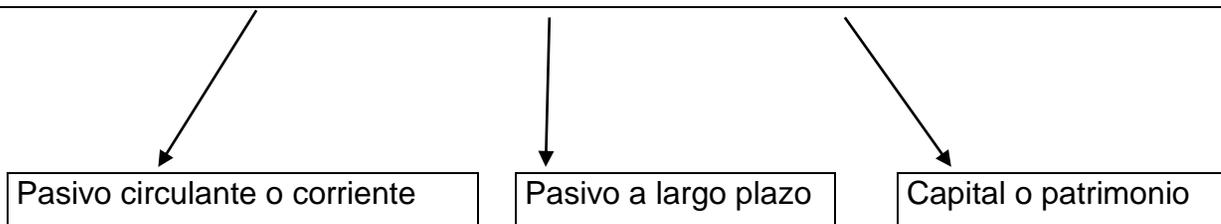


LOS TRES GRUPOS DEL ACTIVO.

Activo Real. Tiene valor real de venta.	Activo Circulante	Activos más líquidos que posee la entidad	Activo no circulante.
	Activo inmovilizado	Inversiones de carácter fijo o permanente la entidad	

PASIVO

Combinación de fuentes de financiamiento que representan derechos de terceros sobre los activos de la empresa.



LOS TRES GRUPOS DEL PASIVO

Financiamiento ajeno	{	Pasivo circulante.	Deudas a corto plazo	Financiamiento permanente.
Deudas		Pasivo fijo.	Deudas a mediano y largo plazo	
Financiamiento propio	{	Capital o patrimonio	No constituye deuda	

Es importante aprender a realizar un primer diagnóstico con los seis grupos del balance general, después de familiarizarse con las cuentas que los integran; esto permitirá un análisis integrador, un diagnóstico más certero y conclusiones más fiables.

El activo circulante y el activo inmovilizado o fijo integran el activo real. Tanto uno como otro tienen valor real de realización. Este detalle da una idea más clara de la utilidad que reporta el balance general en el diagnóstico de la posición financiera. Las deudas se pagan con efectivo, pero estas tienen diferentes plazos de vencimiento.

Equilibrio Financiero.

Al analizar el balance general de una empresa, siempre se evalúa si ella se encuentra equilibrada financieramente. Para tener equilibrio financiero, la empresa debe ser líquida y solvente. Ambas condiciones se tienen que cumplir.

Para tener liquidez: Activo circulante mayor Pasivo circulante.

Para tener solvencia: Activo real supera Financiamientos ajenos.

Al evaluar el equilibrio financiero, se valora si es estable. Para considerarlo estable se requiere una proporción entre los financiamientos ajenos y los propios, entre 40 % y 60 %; o sea, cualquier combinación que se mueva entre estos rangos.

En el caso de las unidades presupuestadas para tener liquidez no es condición necesaria que los activos circulantes sean superiores a los pasivos circulantes, por el mayor peso que tienen los inventarios dentro de los primeros, los que a la larga se destinan a gastos y no generan ingresos líquidos con que hacer frente a las obligaciones con terceros, por ello se debe aceptar como condición que los activos circulantes, deducidos los inventarios, sean superiores a las obligaciones más inmediatas, como son las cuentas por pagar a corto plazo y las nóminas por pagar.

Al cumplir dichas unidades la condición de solvencia, pudiera decirse que en estas unidades existe suficiente solvencia por el peso significativo que tienen los activos fijos y los inventarios en el total de activos, sin embargo, para la solvencia habría que tener en cuenta la capacidad que tienen los activos de generar ingresos con los cuales hacer frente a las obligaciones o de invertir derivadas de los objetivos de trabajo; o sea, cuales son los ingresos potenciales a obtener por los servicios que se pueden prestar, los que, sumados al presupuesto asignado, pudiera generar suficiente capacidad de pago para la institución, incluso superior a los pasivos circulantes.

Análisis del Capital de trabajo.

En el análisis financiero se debe destacar el comportamiento del Capital de trabajo. Es de vital importancia, por la estrecha relación que establece con las operaciones que

afectan a las partidas corrientes o circulantes, y que son el efecto de las operaciones que comúnmente efectúa la entidad.

El Capital de trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera la entidad a corto plazo después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo. Se calcula determinando la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, por lo tanto, la existencia de capital de trabajo se vincula con la condición de liquidez general. También se le denomina capital circulante, fondo de maniobras, capital neto de trabajo.

$$\boxed{\text{Activo Circulante}} \text{ -- } \boxed{\text{Pasivo Circulante}}$$

¿Por qué es necesario conocer y gestionar el capital de trabajo?

- ✓ Es la parte del activo que involucra a más responsables de gestión.
- ✓ En la mayor parte de las entidades representa la proporción mayor de los gastos.
- ✓ La eficacia en su gestión se traduce inmediatamente en los parámetros de rendimiento de los fondos.
- ✓ La visión financiera del circulante aporta al directivo no financiero dos ventajas: una medida homogénea para evaluar el impacto de la gestión del circulante sobre la gestión de la entidad y la globalización de la actuación de las distintas áreas implicadas.

Puesto que todos los componentes del circulante se evalúan mediante el costo financiero, éste se puede usar como se verá para comparar la gestión de las distintas áreas.

El análisis del capital de trabajo es un factor clave para su administración. Dentro del campo de la gestión financiera es fundamental analizar cómo se han comportado las partidas corrientes. Es necesario conocer a fondo las causas que han creado los niveles de capital de trabajo: si estos son satisfactorios, excesivos o escasos. De ahí que no es suficiente determinar la variación del capital de trabajo de un período a otro. A la gestión financiera le concierne dónde conseguir dinero (financiamiento) y cómo usarlo (inversiones) para el beneficio de la entidad.

Fuentes y aplicaciones clásicas de capital de trabajo.

Fuentes que incrementan capital de trabajo:

- ✓ Las operaciones normales de la empresa, cuando los ingresos superan a los gastos.
- ✓ Ventas de activos fijos.
- ✓ Emisión de deudas a largo plazo.
- ✓ Obtención de préstamos a mediano y largo plazos.
- ✓ Emisión de acciones de capital en las sociedades anónimas o aportes adicionales de capital en otros tipos de empresas.

Aplicaciones o usos que disminuyen capital de trabajo:

- ✓ Declaración de dividendos en las sociedades anónimas.
- ✓ Retiros de capital en efectivo por parte de los propietarios o del propietario, en empresas no organizadas como corporaciones.
- ✓ Compra de activos fijos al contado o mediante el establecimiento de alguna obligación a corto plazo.
- ✓ Readquisición de acciones de capital.

Política de administración del capital de trabajo:

Conservadora.

Se caracteriza por saldos relativamente grandes de efectivo y valores negociables. Grandes cantidades de inventario.

Agresiva.

Se caracteriza por saldos relativamente bajos de efectivo y valores negociables. Pequeñas cantidades de inventarios.

Promedio.

Política de crédito restringida que aumenta el riesgo de cumplimiento donde todo es promedio.

Tomar una política adecuada es lograr una mayor eficiencia productiva.

1.3. Las razones financieras y su utilización en el análisis e interpretación de los estados financieros.

El tema de las razones financieras ha sido abordado por varios autores: Demestre et. Al (2005), Colarte (2000), Pérez (2009) y Colectivo de Autores (2004).

Para Demestre et. Al (2005) “una razón es un índice, un coeficiente, una simple expresión matemática de la relación de un número con otro, que se toma como unidad o ciento por ciento” p.16.

Para su utilización el autor propone los siguientes procedimientos:

- ✓ El primer paso de esta secuencia deberá ser especificar claramente los objetivos del análisis y redactar un conjunto de preguntas claves que será preciso responder para alcanzar esos objetivos.
- ✓ El segundo paso será entonces preparar los datos necesarios para llegar a las metas especificadas y normalmente requiere el cálculo de razones claves y de estados de tamaño común.
- ✓ El tercer paso implica el análisis y la interpretación numérica obtenida en el paso dos.

En general resulta útil examinar primero la información suministrada por el análisis de las razones a fin de tener una idea global de cuáles pueden ser las áreas problema y luego pasar a la información contenida en los estados de tamaño común.

Las preguntas y opiniones preliminares generadas durante el análisis de las razones a menudo proporcionan ideas valiosas que pueden ayudar a concentrar la atención durante el examen de los estados de tamaño común.

- ✓ El cuarto y último paso de la investigación requiere que el análisis formule conclusiones como base en los datos y responda a las preguntas hechas en el paso uno. Aquí se presentan recomendaciones específicas, respaldadas por los datos disponibles, junto con un breve resumen de los puntos principales desarrollados.

Un elemento importante a tener en cuenta en el análisis de razones financieras es disponer de un patrón de comparación, que para el autor referenciado pueden ser:

- ✓ Razones de la misma empresa para estudiar su evolución.
- ✓ Razones ideales de tipo general para comprobar en qué situación se encuentra la empresa con relación a lo que se considera ideal.

- ✓ Razones sustanciales para comprobar si la empresa evoluciona en función del sector económico en que opera.

En el caso de las Universidades ese patrón no se ha establecido por lo que para su determinación debería tenerse en cuenta razones ideales, determinadas a partir de su comportamiento lógico y aceptable en períodos anteriores, caracterizados por su estabilidad en el comportamiento de sus principales indicadores de funcionamiento y económicos.

Existen diferentes clasificaciones de las razones financieras como las ofrecidas por los autores Burgos, B. (s.f), **Colectivo de Autores (2004)**, Demestre et. Al (2005) y Pérez (2009). A pesar de las diferentes expresiones utilizadas se coincide en la siguiente:

RAZONES DE SOLVENCIA

Son las razones que miden la capacidad de pago que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Solvencia:

Establece la cantidad de activos corrientes para pagar pasivos a corto plazo; o sea la cantidad "x" en pesos de activos corrientes para pagar un peso de pasivo corriente. El parámetro estándar debería ser de 2 a 1, en el sector empresarial, no así en el presupuestario, que habría que determinarlo; no cualquier índice mayor o cercano a 1 sería bueno.

$$\frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}} = 2$$

Liquidez (Prueba del Ácido):

Mide la capacidad de pago INMEDIATA que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Recibe también el nombre de "Prueba del Ácido". Únicamente toma en cuenta caja y las cuentas por cobrar para poder pagar las deudas a corto plazo. Un índice razonable podría ser 1.00 u 0.80.

$$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventarios}}{\text{PasivosCorrientes}} = 1.00 \text{ u } 0.80$$

Solvencia Inmediata:

Mide la capacidad de efectivo para pagar las deudas a corto plazo. También se le conoce con el nombre de "Solvencia Disponible". Un parámetro estándar podrá ser de 080 o 0.40.

$$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos corriente}} = 0.80 \text{ u } 0.40$$

Endeudamiento:

Mide el grado de financiamiento por parte de terceros en los activos de la empresa, o sea el nivel de control de los acreedores en los bienes de la entidad. Se le conoce con el nombre de APALANCAMIENTO FINANCIERO, o sea, mide la presentación de los activos financiados por deuda, si el porcentaje es mayor del 60 % la entidad está corriendo un nivel alto de financiamiento, que al final puede ser riesgoso.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 60\%$$

Solidez:

Nos indica cuántos de los ctivos totales tiene la empresa para pagar el Pasivo total, por lo que este índice debe ser mayor que 1. En caso de que el índice fuera igual a 1, significaría que la empresa ya no tiene capital, y si fuera menor que 1 la empresa estaría en posición de pérdida. Por el contrario, un índice muy elevado de ésta razón implica que la empresa no tiene Pasivos y está trabajando exclusivamente con su patrimonio, lo cual no puede ser conveniente en algunos casos.

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = 1.5 \text{ ó más}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD Tasa de Rendimiento Financiero

Es el rendimiento anual que obtiene la entidad por un año de gestión administrativa. Si la entidad pudiera obtener información acerca de los indicadores de resultados, por ejemplo, ingresos obtenidos en el año y lo relacionaría con el patrimonio pudiera obtenerse esta tasa como sigue: el parámetro estándar que debería alcanzar la empresa es de un 20 % ó 30 % y la unidad presupuestada de 25 %.

$$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Patrimonio}} = 0.30$$

Rotación de Inventarios:

Indica las VECES que, durante el ejercicio examinado, se realizan las existencias promedio del inventario, o sea, el número de repeticiones del ciclo de movimientos de existencias.

$$\frac{\text{Gastos del período}}{\text{Promedio de inventarios}} = 3 \text{ veces en las empresas o } 0.70 \text{ en el caso de las U/P}$$

Observaciones: Es importante señalar que un índice bajo mostrará que se cuenta con un volumen de inventarios inadecuados y/o de lento movimiento, por lo que un volumen determinado de recursos no está asegurando el proceso de formación del profesional, de forma directa o indirecta.

Rotación de Cuentas por Pagar:

Indica el número de VECES que se ha pagado a los acreedores en el transcurso de un período. En otras palabras, el número de financiamientos que nos otorgan los proveedores en su conjunto.

$$\frac{\text{ComprasAlCrédito}}{\text{PromedioDeCuentasPorPagar}} = 3 \text{ ó más VECES}$$

Plazo Medio de Pago:

Indica el número de DÍAS que la entidad necesita de financiamiento para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{RotaciónDeCuentasPorPagar}} = \text{DÍAS}$$

Se necesitarían 120 días para cubrir las obligaciones a corto plazo. En las Unidades Presupuestadas las compras al crédito se equiparán, en su monto, al promedio de cuentas por pagar o son inferiores por lo que la razón sería de 12 o superior y los días para cubrir las obligaciones a corto plazo sería de 30 días o menor.

• Rotación del Activo Total:

Representa la capacidad de gestación obtenida de los Activos para generar ingresos. Es recomendable excluir las inversiones. Este índice será razonable si con menor cantidad de Activos, obtengo más del 60 % de los ingresos.

$$\frac{\text{Ingresos totales}}{\text{Promedio del Activo Total}} = \text{variable}$$

Observaciones:

El aumento del índice con relación al año anterior, nos muestra eficiencia y un uso adecuado de los Activos Fijos.

La disminución del índice en relación al año anterior, significa ineficiencia y un uso inadecuado de los Activos Fijos.

• Rotación de Planta y Equipo:

Indica la contribución de la propiedad, planta y equipo para generar ingresos. Mide la capacidad instalada de la planta en función de los ingresos.

$$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio de Activo Fijo (Neto)}}$$

Plazo Medio de Consumo de inventario

Nos indica los DÍAS que tarda en utilizarse de nuevo otra porción del inventario de que se trate, para el inicio de un proceso.

$$\frac{360 \text{ O } 365 \text{ días}}{\text{Rotación del inventario}}$$

Se propone por la autora considerar las siguientes razones para las unidades presupuestadas y en particular para la Universidad de Guantánamo.

$$\text{Razón de envejecimiento} = \frac{\text{Depreciación de Activos Fijos Tangibles}}{\text{Valor en libro de los activos fijos}}$$

Este cálculo debe hacerse por tipo de activos, ejemplo transporte, edificaciones, animales de trabajo y refleja la vejez de los activos disponibles por desgaste físico. Es un referente importante para la toma de decisiones, dirigidas a la reposición o renovación de activos o para su mantenimiento y reparación.

Al calcular el porcentaje de envejecimiento por cada grupo de equipos se cuenta con una información valiosa acerca de las necesidades de reposición de los activos fijos y el monto, por tanto, de inversiones a realizar en el corto, mediano y largo plazo, lo que debe ser considerado en el plan que se elabore en esos períodos de tiempo.

Una vez calculado el valor depreciado de los activos, que resulta de la multiplicación del por ciento de depreciación por el valor de los activos, podemos calcular otra razón, que es la razón de reposición.

$$\text{Razón de reposición} = \frac{\text{Inversiones planificadas para el tipo de activo}}{\text{Valor total de depreciación del activo}}$$

Esta razón refleja, hasta qué punto o en qué proporción las inversiones que se realizan posibilitan reponer el desgaste del activo de que se trate y cuantos años se requerirán para hacerlo.

Cálculo de la calidad del capital de trabajo:

$$\text{Cálculo de la calidad del Capital de trabajo} = \frac{\text{cada partida de activo circulante}}{\text{Capital de trabajo Total de activo circulante}}$$

A la hora de analizar la calidad del capital de trabajo se observa que el efectivo en caja y el anticipo a justificar representa un % de los activos circulantes y los inventarios representan otro % lo que significa que el capital de trabajo presenta liquidez limitada para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Sin embargo, las mostradas se han venido aplicando en el sector empresarial, por lo que para su empleo al presupuestario se requiere un poco de creatividad e intencionalidad a partir de lo que se quiera lograr con su análisis.

En el caso de la Dirección de Contabilidad y Finanzas del MES se analizaron los informes presentados en el año 2016 a ese nivel. Se revisaron los documentos del MES (2016 a, b, c, d) sobre análisis económico, presentado por la Dirección de Contabilidad y Finanzas en el año 2016.

En los análisis económicos del MES 2006 c, p.16, 19 y 23 se utilizan, respectivamente, términos tales como: liquidez financiera, cobertura financiera y liquidez de la entidad, los que son necesarios conceptualizar para poder ofrecer, a partir de su operacionalización, los indicadores que permitan su medición a partir de la sistematización teórica y metodológica realizada en el capítulo 1.

En los análisis económicos del MES 2006c p. 28-29 se hace un análisis de la cobertura de inventarios, dividiendo los saldos de las cuentas de inventarios del estado de situación, entre el Gasto material promedio mensual, correspondiente a las partidas 11-Materias primas y materiales y la 30-Combustible y lubricantes del estado de gastos por partida.

Desde el punto de vista metodológico sería conveniente considerar, en el gasto material promedio mensual, si no todas, la mayoría de las partidas con insumos significativos en el mes. Este análisis pudiera complementarse con una valoración de la rotación de los

inventarios y de una propuesta de la proporción óptima de cada elemento de inventario en el total, tal y como se sugiere en el propio documento cuando se plantea: “ Es importante continuar dándole seguimiento a este asunto (de los inventarios) con el propósito de identificar cuáles son los renglones que están en exceso en inventario y darle el tratamiento que sea prudente, con dos objetivos, primero : reducir el inventario, y segundo: aumentar la ejecución de los gastos teniendo en cuenta el criterio del insumido” (p.27)

Debe, a su vez, considerarse lo acotado en la página 19 del documento de referencia, relativo a tener en cuenta, en lo sucesivo, en el cálculo del presupuesto de caja los inventarios y, por supuesto, en el cálculo de las razones de liquidez que se consideren.

Como se aprecia, aunque se utilizan en la actualidad por el MES razones financieras en sus análisis económicos y financieros, estas son insuficientes y no permiten explorar las amplias posibilidades de análisis financieros con potencialidades de revelar reservas de eficiencia no explotadas en la utilización de los recursos disponibles, por lo que el diagnóstico realizado confirma la necesidad de la investigación realizada y la pertinencia de aplicar nuevas propuestas de razones financieras para el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.

CAPITULO 2. PROPUESTA DE RAZONES FINANCIERAS PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO.

2.1. Breve reseña de la Universidad Guantánamo

En el año 1989, por decisión de la máxima dirección del país, la Filial Universitaria que radicaba en Guantánamo de la Universidad de Oriente, donde se estudiaba la carrera de Ciencias Agropecuarias, se traslada para Sabaneta y se crea la Facultad de Agronomía de Montaña, lo que indicaba el prestigio alcanzado por el claustro y el nivel de significación de esta para el territorio.

Los consistentes éxitos docentes y científicos, alcanzados por la institución condujeron a que en 1992 la dirección del país acordara la fundación del Centro Universitario de Montaña de Sabaneta, encomendándole en el 1995 la misión de asumir la superación postgraduada de los profesionales del territorio.

El 28 de mayo de 1997 se inaugura el Centro Universitario de Guantánamo, integrado por la Facultad Agroforestal de Montaña de Sabaneta y el Centro de Superación Postgraduada. El avance sostenido de la educación superior en el territorio con el proceso de universalización de la enseñanza superior y los resultados pertinentes obtenidos por el Centro Universitario de Guantánamo, propició que, en enero de 2010, se transformara en la Universidad de Guantánamo, con cuatro facultades y 11 carreras.

Como parte del proceso de implementación de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, aprobados en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba, la unificación de las entidades de la educación superior pertenecientes al Ministerio de Educación Superior (MES), Ministerio de Educación (MINED) e Instituto Nacional de Deporte y Recreación (INDER) en la provincia Guantánamo se materializó a partir del curso 2014-2015, con el objetivo de incrementar la calidad, eficiencia, pertinencia e integración de la educación superior con la máxima racionalidad económica posible, proceso que se decidió fuera dirigido por las entidades del Ministerio de educación superior (MES).

En la provincia de Guantánamo formaron parte del proceso de integración de la nueva Universidad los siguientes centros:

La Universidad de Guantánamo (UG) perteneciente al MES; La Facultad de Cultura Física de Guantánamo (FCF), subordinada a la Universidad de Ciencias de la Cultura

Física y el Deporte “Manuel Fajardo”, perteneciente al INDER y la Universidad de Ciencias Pedagógicas de Guantánamo “Raúl Gómez García” (UCP), perteneciente al MINED.

La Universidad de Guantánamo, está ubicada en la Avenida Che Guevara Km. 1¹/₂ de la Carretera a Jamaica, en la provincia Guantánamo, próxima a los Estados Mayores de las principales agrupaciones militares que participan en la defensa del territorio y entre importantes nudos de comunicaciones, carreteras, ferrocarriles y puentes, todo lo cual la caracteriza como un objetivo inducido. Posee un área de 12 500m² e incluye las edificaciones, las áreas verdes y campos deportivos.

La UG se ha desarrollado en estrecha correspondencia con las demandas de la sociedad guantanamera, preservando y promoviendo la cultura de la humanidad a través de sus procesos sustantivos en estrecho vínculo con la sociedad, de acuerdo con sus características, alcanzando resultados satisfactorios desde el punto de vista social, investigativo y docente.

En los últimos 10 años como institución científica, tecnológica y humanista, ha intensificado las acciones de acompañamiento universitario a los planes, programas y proyectos de desarrollo local sostenible con un procedimiento de acompañamiento al Gobierno local/comunidades/sectores productivos con alta pertinencia a sus planes de desarrollo, logrando incrementar los impactos en el desarrollo local a través de la conexión de los resultados científicos y la elaboración de programas de capacitación direccionados a los objetivos identificados en sus planes integrales de desarrollo local sostenible, con énfasis en la utilización eficiente de los recursos naturales y la producción sostenible de alimentos.

MISIÓN

Formar y superar profesionales revolucionarios, competentes y humanistas, en correspondencia con el nivel de exigencia de la economía y los servicios sustentados en la ciencia y en la tecnología, mediante la gestión con calidad de los procesos universitarios en Guantánamo y la prestación de servicios en el exterior.

VISIÓN

Somos una universidad acreditada que cuenta con cuadros idóneos, claustro de alta calificación y trabajadores competentes, que brindan servicios eficientes y de alta calidad en la formación y superación con pertinencia de los profesionales del territorio, impactando de forma oportuna, con eficacia y profesionalidad en el desarrollo de la sociedad.

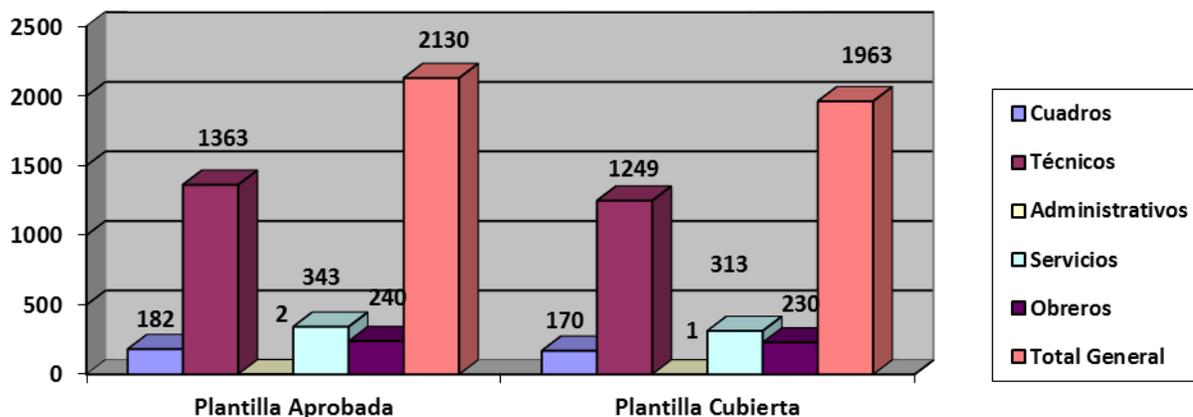
La plantilla de cargos de la UG se estructura de la siguiente forma:

Tabla 2.1 Plantilla aprobada: 2130.

Categorías	Plantilla Aprobada	Plantilla Cubierta	% Plantilla Cubierta
Cuadros	182	170	93.41
Técnicos	1363	1249	91.64
Administrativos	2	1	50.00
Servicios	343	313	91.25
Obreros	240	230	95.83
Total	2 130	1 963	92.16

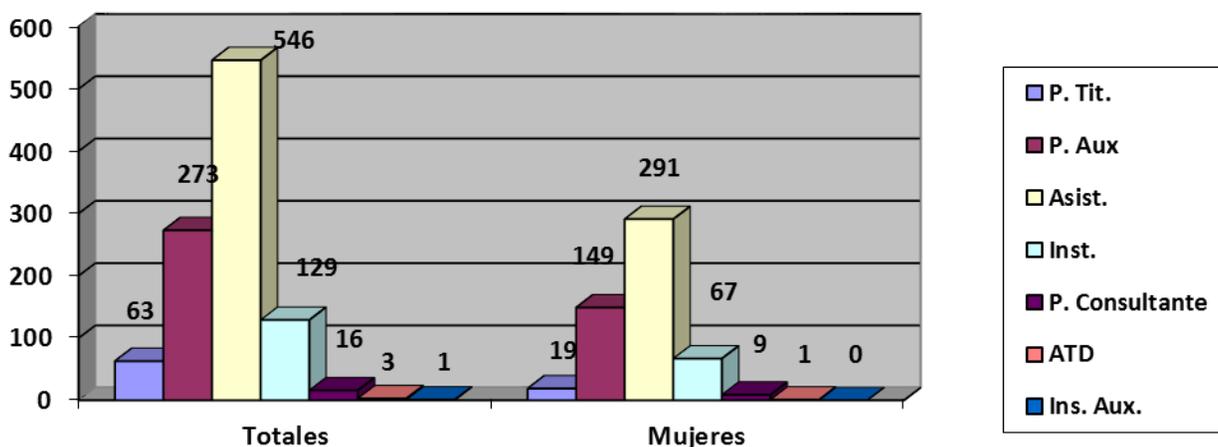
Fuente: Datos primarios de la organización.

Gráfico 2. Composición por Categorías ocupacionales



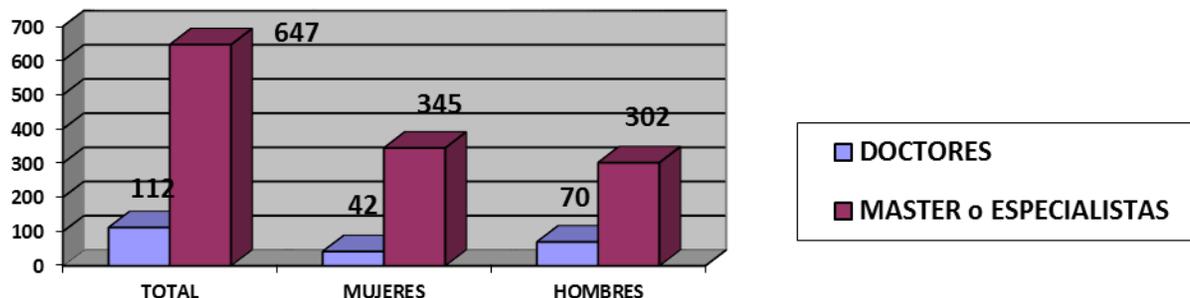
Fuente: Elaboración de la autora.

Gráfico 3. Composición Profesores por Categorías docentes (Actividad Fundamental)



Fuente: Elaboración de la autora.

Gráfico 4. Composición por categorías científicas y sexo.



Fuente: Elaboración de la autora.

Como se observa el 52.38% del total de trabajadores de la Universidad lo conforma el género femenino, aunque en el claustro con categorías docentes y científicas se debe continuar trabajando en función de incrementar la presencia del género. De acuerdo al objeto social de la Universidad el 90 % es del nivel superior y como muestra la gráfica se cuenta con 112 Doctores en Ciencias de determinada especialidad en el claustro de profesores a tiempo completo y más de 600 con el título académico de Master. El claustro es uno de los más jóvenes del país con un rango de edad promedio de 35 a 50 años.

A pesar de que se presentan dificultades tales como la UG no cuenta con la autorización de Centro Autorizado para la formación de doctores, aún es insuficiente el número de plazas aprobadas para el otorgamiento de categorías docentes superiores a profesores del claustro entre otras, también se han venido obteniendo logros para contrarrestar las mismas que permiten posicionar en un futuro a la UG como una de las mejores del país, por lo que considera la autora que la composición de la actual plantilla es adecuada para el cumplimiento de la misión y la visión trazadas. (Ver **anexo No. 1**)

2.2. Diagnóstico del estado actual de la gestión financiera de la Universidad de Guantánamo a partir del análisis económico financiero.

Se parte de reconocer, en primer lugar, que no existe la posibilidad de aplicar un grupo importante de razones financieras recogidas en las fuentes consultadas y que se muestran en el capítulo 1, por tratarse de una unidad presupuestada, cuyo objeto social es la de prestar servicios y aunque se generan ingresos a partir de los recursos que dispone, no es ese su objetivo principal y menos aún el obtener utilidades, más bien generar gastos para soportar desde el punto de vista material y financiero los servicios que se prestan.

Es por ello que, para la determinación de las razones financieras objeto de cálculo, se deben tomar los valores que muestran los estados financieros que se relacionan y que satisfacen las exigencias de cada uno de los indicadores que les conciernen. Para el cálculo de cada razón financiera se debe identificar la cuenta, partida o elemento que aporta la información requerida por el indicador que se analice.

El análisis histórico se realiza en dos etapas.

- Desde la creación de la Filial Universidad de Guantánamo, en el año 1989, hasta el momento de su fusión en 2014.
- Desde su integración, en el año 2014, hasta la actualidad.

Para el análisis de la primera etapa se tuvo en cuenta los informes que se elaboraron y presentaron en los Consejos de Dirección en ese período, en particular los correspondientes a los años 2014 hasta febrero del 2015, en que se comienzan a hacer los análisis integrados de los tres centros de Educación Superior. Se revisaron los informes presentados por el área económica de los 12 meses de 2014 y enero y febrero de 2015, pudiéndose valorar lo siguiente:

Los informes económico financieros se limitan a realizar un análisis vertical de cada uno de los epígrafes y partidas del presupuesto, a partir de la técnica de análisis porcentual, lo cual permite conocer el estado del cumplimiento del presupuesto acumulado y mensual y su comparación con lo planificado y con ello analizar las desviaciones y sus causas y adoptar decisiones que favorezcan las mismas y así evitar que los gastos del presupuesto se excedan de lo planificado, tal y como se observa en la siguiente tabla correspondiente al mes de febrero de 2015.

Tabla 2.2. Elementos del estado de Gasto por partidas. Periodo febrero 2015.

Partidas y Elementos	Plan	Real	%
Materias Primas y Materiales	1 034 800.00	73 984.68	7.15
Combustibles y Lubricantes	106 600.00	9 171.25	8.60
Energía	93 400.00	33.28	0.04
Gastos de Personal	8 349 200.00	580 313.37	6.95
De ellos: Salario	7 653 500.00	531 782.99	6.95
Depreciación y Amortización	632 400.00	27 770.60	4.39
Otros Gastos	1 738 200.00	147 113.49	8.46
De ellos:			
Servicios de Mtto y Reparaciones Corrientes	127 700.00	0.00	0.00
Servicios Recibidos de Personas Naturales	78 300.00	32 137.00	41.04
Reparaciones y Mtto. de Viales	0.00	0.00	0.00
Servicio de Mtto. y Reparaciones Constructivas	72 800.00	0.00	0.00
Total de Gastos	11 954 600.00	838 386.67	7.01

Fuente: Tomado de estados financieros de la Universidad de Guantánamo al cierre del año 2015.

Con algunas nuevas inclusiones de elementos de análisis en otros meses, en lo fundamental se mantiene la valoración mensual de las partidas del presupuesto, sin establecer relación entre ellas, por ejemplo: para determinar el ingreso en operaciones por peso de gastos corrientes o gastos de energía por peso de gastos corrientes, lo que se viene indicando por el MES su inclusión como indicadores de eficiencia económica.

En todo ese período no se hace referencia al término de liquidez para referirse a la disponibilidad mayor o menor de efectivo en caja y en banco.

Se comentan, en general, las partidas de Materias Primas y Materiales, Combustibles y Lubricantes, Otros Gastos Monetarios, los Ingresos, Mantenimiento e Inversiones para revelar el estado de cumplimiento de las tareas planificadas, las extraplanes y las imprevistas, pero sin una valoración de las bajas ejecuciones registradas a partir de lo planificado.

Se introduce el análisis de inventarios, en la mayoría de los meses, para llamar la atención sobre los altos inventarios de libros y de productos de lento movimiento, así como la existencia de materiales de construcción, sin análisis de cobertura de los diferentes tipos de inventarios que bien pudieran comportarse en exceso con relación a lo establecido.

Llama la atención la mayor integralidad del análisis de cierre del primer semestre del 2014 y el análisis detallado que se hace de los índices de consumo del transporte, comparando el real con lo normado, así como del cumplimiento de las asignaciones centralizadas pero, aun así, no se utilizan razones financieras ni se incluyen varios elementos de análisis incluidos en otros informes.

La ventaja del análisis a partir de razones financieras y de otras técnicas es que a través de tablas se puede ilustrar el comportamiento de varios indicadores sin necesidad de abordarlos en lo cualitativo, lo que permite ganar en profundidad en los análisis que se realizan.

En todo el año 2014 no se hace un análisis de solvencia o de liquidez financiera dirigido a ilustrar acerca de la capacidad de la institución de hacer frente a las obligaciones con terceros a partir de la disponibilidad financiera, aun cuando pudiera inferirse que la ejecución por los diferentes conceptos de gastos, casi siempre por debajo del plan, es indicativo de que tal solvencia existe, sin necesidad de ningún análisis posterior. Sin embargo, no es suficiente, pues de lo que se trata es de comparar lo ejecutado con lo que debió ser o con un parámetro previamente establecido que permita emitir un juicio o valoración de eficiencia financiera, lo que sí es posible hacer si se emplearan razones financieras.

Los indicadores que se consideren no analizar todos los meses, pues no presentan desviaciones significativas o no deben propiciar la adopción de decisiones o acuerdos, se

pueden mostrar en anexos a partir de los resultados de los análisis que aporten otras técnicas.

Las cuentas por cobrar por considerarse en término no precisan de un análisis de su vejez ni de su rotación, sin embargo, un análisis de este tipo nos daría a conocer con qué frecuencia se realizan los pagos, con cuáles proveedores se producen las mayores demoras y qué se pudiera hacer para establecer para un parámetro propio de período de pagos a terceros.

La depreciación de la forma que se presenta, apenas permite un análisis e interpretación; si se analizara por tipo de activo fijo y se comparara con las inversiones que se aprueban o ejecutan para la reposición de los medios más envejecidos, entonces el análisis sería otro.

En una segunda etapa, desde marzo de 2015 hasta la actualidad, se continúa en lo fundamental realizando los informes económicos y financieros basados en el análisis e interpretación del Estado de Gastos por Partidas y del Estado de Situación, extrayéndose de los mismos informaciones que permiten mostrar el saldo, hasta ese momento, de las cuentas por cobrar y pagar, el monto de los inventarios en uso y el gasto del presupuesto.

Se comienzan a realizar análisis de liquidez y de rotación de los inventarios sin un cálculo previo de las razones que le sirven de base, siendo apenas apreciable su interpretación.

En julio de 2017, se introduce el análisis de disponibilidad financiera para mostrar la situación de insolvencia que existía hasta ese momento como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 2.3: Disponibilidad Financiera de la Universidad de Guantánamo al cierre del año 2017

Unidad	Disponibilidad	Recursos Comprometidos	Exceso o (Defecto)
Universidad de Guantánamo	1628736.18	2525055.30	(-896319,12)

Fuente: Elaboración de la autora

Como se observa, se presenta déficit en la disponibilidad financiera, manteniéndose esta situación desde meses anteriores; lo que significa que las obligaciones contraídas superan el saldo en banco según libros, lo que es una indisciplina financiera, pues no se pueden contraer obligaciones por encima del saldo en banco

En el mes de diciembre de 2017 se realiza la valoración del comportamiento de los recursos financieros en el año como se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 2.4. Recursos financieros. Variación del presupuesto. Periodo diciembre 2017

Presupuesto Inicial	Variación	Presupuesto Final Aprobado
\$ 27 900 000.00	Disminución de en febrero \$ 36 600.00	\$ 27 863 400.00
\$ 27 863 400.00	Incremento \$ 500 000.00 en Mayo	\$ 28 363 400.00
\$ 28 363 400.00	Incremento en septiembre \$ 2 000 000.00	\$ 30 363 400.00
\$ 30 363 400.00	Incremento en octubre \$ 581 400.00	\$ 30 944 800.00

Fuente: Elaboración propia a partir de notas explicativas en los estados financieros cierre 2017

Al establecer la relación existente entre el presupuesto inicial aprobado y el ajustado al cierre del año se pudo obtener una variación de 3 044,8 MP, lo que implicó un incremento de los gastos por concepto de mantenimiento y reparaciones constructivas, como resultado de las afectaciones del huracán Matthew. Como parte de este análisis se hace un razonamiento de la cobertura de inventarios.

COBERTURA DE INVENTARIOS:

En el caso de los inventarios según el Estado de Situación asciende a \$ 2 989 871.67 de ellos a inventarios en uso \$ 1 187 440.48 por tanto el saldo de inventarios en almacén es de \$ 1 802 431.19.

Inventario	Gasto Material Promedio Mensual	Cobertura (meses)
\$ 2 989 871.67	\$ 2 374 055.07	1.1

A partir de la propuesta realizada, para el perfeccionamiento de la gestión financiera de la entidad objeto de estudio, se utiliza como punto de partida los documentos aprobados según la Resolución No 499 del 2016, puesta en vigor el 1ro de enero del año 2017 la cual establece la proforma para la presentación de los Estados financieros, así como en la Resolución 500/2016 MFP se muestran las cuentas de la contabilidad gubernamental autorizadas de las unidades presupuestadas.

- EFUP-5910-05 Estado de Situación
- EFUP-5911-05 Estado de Rendimiento Financiero
- EFUP-5912-05 Estado de Inversión o Donaciones
- EFUP-5913-05 Estado de Disponibilidad
- EFUP-5914-05 Estado de Gastos por Partidas – Actividad Presupuestada
- EFUP-5915-05 Estado de Gastos por Partidas – Actividad Autofinanciada
- EFUP-5916-05 Estado de Funciones de Gobierno por Gastos Seleccionados

A continuación, se verá en detalles cada uno de los estados financieros con el interés de mostrar cuáles cuentas, partidas o elementos pueden o deben ser utilizados para dichos cálculos, así como las proformas a partir de las razones financieras.

ESTADO DE SITUACIÓN. EFUP-5910-05 Estado de Situación

Muestra la situación financiera de una entidad en una fecha determinada. También se considera un estado financiero por mostrar la situación económica y la capacidad de pago de una entidad en una fecha determinada.

Características:

- ✓ Muestra los activos, pasivos y el patrimonio o capital de una entidad.
- ✓ La información que proporciona corresponde a una fecha específica y por tanto es un estado financiero estático.
- ✓ Se confecciona sobre la base de los saldos de las cuentas reales (cuentas del balance).
- ✓ Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Fila 1. Activos circulantes, sumatoria de la fila 2 hasta la 16, más la fila 43.

Fila 4. Efectivo en Banco – Actividad Presupuestada, saldo de la cuenta 109.

- Fila 9. Cuentas por Cobrar a Corto Plazo, saldo de la cuenta 135.
- Fila 16. Total de Inventarios, sumatoria de la fila 17 hasta la 21, más 23, 24, 26, 27, 29, 31 hasta la 42 menos las filas 22, 25, 28 y 30.
- Fila 17. Materias Primas y Materiales, saldo de la cuenta 183.
- Fila 18. Combustibles y Lubricantes, saldo de la cuenta 184.
- Fila 19. Partes y Piezas de Repuesto, saldo de la cuenta 185.
- Fila 21. Útiles y Herramientas, saldo de la cuenta 187.
- Fila 27. Base Material de Estudio, saldo de la cuenta 191.
- Fila 29. Vestuario y Lencería, saldo de la cuenta 192.
- Fila 31. Alimentos, saldo de la cuenta 193.
- Fila 33. Otros Inventarios, saldo de la cuenta 207.
- Fila 48. Depreciación de Activos Fijos Tangibles, saldo de la cuenta 375.
- Fila 70. Pasivos Circulantes, sumatoria de las filas 71 hasta la 90.
- Fila 99. Total del Pasivo, sumatoria de las filas 70, 91 y 94.

ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO EFUP 5911-05

Presenta el resultado (utilidad o pérdida) de un ejercicio económico o de un período determinado de una entidad, así como el método por el que se determina éste.

Características

- ✓ La información que proporciona corresponde a un ejercicio económico o período determinado y por tanto es un estado financiero dinámico.
- ✓ Se elabora tomando como base los saldos de las cuentas nominales (cuentas de resultado).
- ✓ Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Fila 7. Ingresos Devengados, las cuentas 955 y 956.

Fila 8. Total de Ingresos Corrientes, sumatoria de las filas 01 hasta la 07.

Fila 15. Gastos de Proyectos, las cuentas 825 y 826.

Fila 16. Gastos Financieros – Actividad Presupuestada la cuenta 835.

Fila 18. Gastos por Pérdidas, suma de las cuentas 845 y 846.

Fila 21. Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones, suma de las cuentas 855 y

856.

Fila 23. Gastos Corrientes de la Entidad, suma las cuentas 875 y 876.

Fila 24. Total de Gastos Corrientes, sumatoria de las filas 10 hasta la 23.

ESTADO DE INVERSIONES Y DONACIONES EFUP-5912-05

Este documento presenta el movimiento por conceptos de débitos y créditos de las cuentas de inversión, del período analizado, partiendo de los saldos iniciales hasta arribar a los saldos en la fecha del análisis.

Características:

- ✓ La información que brinda corresponde a un ejercicio económico o período determinado, comportándose como un estado dinámico.
- ✓ Se elabora tomando en cuenta el movimiento de las cuentas de inversión estatal, desglosándose por los conceptos deudores y acreedores.
- ✓ Su emisión y utilización son tanto de carácter interno como externo.

Fila 1. INVERSIONES, suma de las filas 2, 11, 12, 13 y 14.

Fila 2. Inversiones en Proceso, sumatoria de la fila 3 a la 10.

Fila 12. Adquisición de Activos Fijos Tangibles Nuevos, sumatoria del saldo de las subcuentas 0100, 0200 y 0300 de la cuenta 290.

Fila 13. Compra de Activos Fijos Tangibles de uso, sumatoria del saldo de las subcuentas 0100, 0200 y 0300 de la cuenta 291.

ESTADO DE DISPONIBILIDAD EFUP-5913-05

En este documento se presentan los ingresos cobrados y depositados al Presupuesto y los gastos devengados (compromisos por pagar) ejecutados por la entidad, a partir de los recursos que le fueran asignados con destinos específicos: salarios, otros gastos e inversiones materiales, durante el período analizado.

Características:

- ✓ Muestra la ejecución de pagos del presupuesto por entidad.

- ✓ La información que brinda corresponde a un período dado y por tanto es un estado dinámico.
- ✓ Se confecciona sobre la base del desglose de las cuentas de la contabilidad patrimonial.

Fila 1. Saldo en Banco según libro en esta fecha, es la sumatoria de las filas 2 hasta la 5.

Fila 6. Obligaciones Corrientes Contraídas es la sumatoria de las filas 7 hasta 15. Fila 22.

Cuentas por Pagar Activos Fijos Tangibles, es el saldo de la cuenta 421.

Fila 26. Total de Disponibilidad o Demanda de Recursos, sumatoria de las filas 1 menos 6 más fila 16 hasta la fila 20 menos 21 más 24 y 25.

ESTADO DE GASTOS EFUP-5914-05

Presentan los gastos devengados (compromisos de pago) ejecutados por la entidad, a partir de los recursos que le fueren asignados con destinos específicos: gastos corrientes, personal y capital durante el período analizado.

Características

- ✓ muestra la ejecución de gastos devengados del presupuesto de la entidad.
- ✓ la información que brinda corresponde a un período dado y por tanto es un estado dinámico.
- ✓ los gastos se analizan por conceptos y por su destino específico: por conceptos de gastos (epígrafes y partidas).
- ✓ su emisión y actualización es tanto de carácter interno como externo.

Fila 1. Partida 11 Materias Primas y Materiales, es la sumatoria del saldo de los elementos que conforman la partida 11.

Fila 2. Partida 30 Combustibles y Lubricantes, es la sumatoria del saldo de los elementos que conforman la partida 30.

Fila 6. Partida 70 Depreciación y Amortización, es la sumatoria de los saldos de los elementos que conforman la partida 70.

Fila 18. TOTAL DE GASTOS Es la sumatoria de las filas 1 hasta la 4, más las filas 6, 7, 13 y 14.

Se recomienda utilizar los resultados que arrojan los Estados financieros al cierre de uno o de varios años, si es que se pretende realizar un análisis de tendencia del comportamiento de las razones financieras y así poder determinar la distancia entre el ideal, presente en el parámetro normado y sus resultados en un período tomado como referencia.

Se mostrará, en primer lugar, las razones de general aplicación para concluir con algunas propuestas para el caso específico de la Universidad de Guantánamo.

Con el diagnóstico realizado se pudo constatar la necesidad de establecer razones financieras para el análisis de los Estados financieros atemperados a las condiciones específicas de la Educación Superior aplicados a los centros adscriptos al mismo. Por esta razón se estimó un patrón o parámetro ideal a partir de su comportamiento en el sector presupuestado y en particular los tres centros integrados a la Universidad en los dos años anteriores a la integración.

2.3. Propuesta de razones financieras para el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo.

RAZONES DE SOLVENCIA

Solvencia:

Para el cálculo de esta razón se toman del EFUP - 5910 – 04, Estado de Situación, el importe del Activo circulante, correspondiente a la fila 1, columna 35 y que refleja el real acumulado en diciembre del año 2016 que se toma de referencia para los cálculos y el importe correspondiente a los Pasivos Circulantes de la fila 64, columna 35.

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE

Al relacionar ambos importes se obtiene la razón buscada, que siempre será mayor que uno por el importe elevado de los inventarios en el total de los activos circulantes. En todos los casos debe ser superior a 1 y cercano a 2; de ser superior a esta última cifra sería preocupante, por existir entonces inventarios en excesos, ociosos o de lento movimiento que generan gastos irracionales para su mantenimiento o conservación y sin posibilidades de solventar los servicios para los que fueron concebidos.

Descartando la posibilidad de que se dé tal situación, entonces un comportamiento deseado de esta razón sería el que resulte de la relación que se establezca entre el total

de Activos Circulantes que exceda a los inventarios en el monto de los Pasivos Circulantes. Podría ser por tanto cercano a 2.

Liquidez (Prueba del Ácido):

$$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventarios}}{\text{PasivosCorrientes}} = 1.00 \text{ u } 0.80$$

Como se observa el resultado se debe comportar en el entorno del parámetro establecido, para poder afirmar que se cuenta con liquidez suficiente como para asumir las deudas a corto plazo y poderlas honrar antes de los 30 días.

En el caso de la Universidad debe ser superior a 1.00 por la disponibilidad en banco y en caja existente para hacer frente a los pasivos corrientes; muestra de ello es que las cuentas por pagar se mantienen, generalmente, dentro de los 30 días.

Solvencia Inmediata o Disponible

$$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos corriente}} = 0.80 \text{ u } 0.40$$

Para su cálculo se suma el saldo de las cuentas de Efectivo en Caja, y Efectivo en banco, y se divide entre el Pasivo corriente.

Los resultados que se obtienen son similares a lo comentado anteriormente.

Endeudamiento:

Mide el grado de financiamiento por parte de terceros en los Activos de la empresa, o sea el nivel de control de los acreedores en los bienes de la entidad. Se le conoce con el nombre de APALANCAMIENTO FINANCIERO, o sea mide la presentación de los Activos financiados por deuda, si el porcentaje es mayor del 60% la entidad está corriendo un nivel alto de financiamiento, que al final puede ser riesgoso.

$$\frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}} = 60\%$$

Solidez:

Nos indica cuánto de los Activos totales tiene la empresa para pagar el Pasivo total, por lo que este índice debe ser mayor que 1. En caso de que el índice fuera igual a 1, significaría que la empresa ya no tiene capital, y si fuera menor que 1 la empresa estaría en posición de pérdida. Por el contrario, un índice muy elevado de ésta razón implica que la empresa no tiene Pasivos y está trabajando exclusivamente con su Patrimonio, lo cual no puede ser conveniente en algunos casos.

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = 1.5 \text{ ó más}$$

En el caso de la Universidad debe ser superior a 2 por las mismas razones esgrimidas anteriormente. Lo importante sería establecer un parámetro que se convierta, en las condiciones de la Universidad de Guantánamo, en un ideal a alcanzar. La dispersión actual de locales de infraestructura y la disponibilidad de activos fijos, muy superior al nivel de actividad que genera el promedio de estudiantes y de trabajadores, es indicativo de que la proporción que se obtiene no es racional.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Tasa de Rendimiento Financiero

Es el rendimiento anual que obtiene la entidad por un año de gestión administrativa. Si la entidad pudiera obtener información acerca de los indicadores de resultados, por ejemplo, ingresos obtenidos en el año y lo relacionaría con el patrimonio pudiera obtenerse esta tasa: El parámetro estándar que debería alcanzar la empresa es de un 20 % ó 30 % y la unidad presupuestada de 25%.

$$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Patrimonio}} = 0.10$$

Pudieran relacionarse los Ingresos con los Gastos corrientes y establecer, como parámetro, cuanto debería ingresarse por peso de gasto corriente.

Se debe considerar para determinar el parámetro base o de referencia el estimado de ingreso total que pudiera obtener la entidad, por los distintos servicios que presta, o que está en condiciones de prestar y el real a partir de la información que brinda el Estado de Disponibilidad financiera.

En el caso de la Universidad este valor se viene comportando muy por debajo del parámetro que se establezca, por los incumplimientos que se viene dando del plan de ingresos por las diferentes áreas. En las valoraciones que se hagan se deben establecer tasas a alcanzar para los próximos períodos.

Rotación de Inventarios:

Indica las VECES que, durante el ejercicio examinado, se realizan las existencias promedio del inventario, o sea, el número de repeticiones del ciclo de movimientos de existencia.

$$\frac{\text{Gastos del período}}{\text{Promedio de inventarios}} = 3 \text{ veces en las empresas}$$

En el caso de las universidades el ideal sería lo establecido en la Resolución 5 del Ministerio de Finanzas y Precios que es de 3.3 meses de cobertura, por lo que la rotación debería de ser de 4.

Específicamente para la Universidad de Guantánamo se recomienda calcularla para los elementos Alimentos, Vestuario y Lencería, Materiales y Artículos de Consumo, Combustible y otros con incidencia directa en los procesos que se desarrollan en la entidad.

Observaciones: Es importante señalar que un índice bajo mostrará que se cuenta con un volumen de inventarios inadecuados y/o de lento movimiento, por lo que un volumen determinado de recursos disponibles no está asegurando el proceso de formación del profesional, de forma directa o indirecta.

Para el caso de los alimentos es recomendable mantener un valor de existencia en almacén 1.5 veces superior al gasto promedio en el mes o período que se tome de referencia.

En el caso de Vestuario y lencería, se asignan para ser distribuidos en el más corto plazo por lo que la razón debe ser igual a cero, eso mismo debe hacerse para otros recursos que aseguran el proceso docente educativo u otros servicios.

Con relación a la cuenta de alimentos, hay que tener en cuenta que los mayores gastos de alimentos son de recursos que se consumen en el transcurso del mes: pan, productos lácteos, refrescos entre otros, por lo que los saldos de la cuenta en almacén, a finales de mes o trimestre, corresponde al valor de productos como el arroz, granos, aceites, sal, entre otros que pueden conservarse por mayor tiempo.

Plazo Medio de Consumo de inventario

Nos indica los DÍAS que tarda en utilizarse de nuevo otra porción del inventario de que se trate, para el inicio de un proceso.

$$\frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventario}}$$

En el caso de la Universidad de Guantánamo, para cada tipo de inventario se debe dar un plazo diferente, sin embargo, debe establecerse un parámetro promedio de 90 días para todos los inventarios.

Rotación de Cuentas por Pagar:

Indica el número de VECES que se ha pagado a los acreedores en el transcurso de un período. En otras palabras, el número de financiamientos que nos otorgan los proveedores en su conjunto.

$$\frac{\text{Compras Al Crédito}}{\text{Promedio De Cuentas Por Pagar}} = 3 \text{ ó más VECES}$$

En el caso de la Universidad esta razón es inferior a 1 pues las compras a crédito que se realizan se liquidan, generalmente, en el transcurso del mes siguiente al que se contrae la deuda, por lo que el saldo de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo es el que se muestra a finales del mes anterior al que se paga.

Plazo Medio de Pago:

Indica el número de DÍAS que la entidad necesita de financiamiento para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación De Cuentas Por Pagar}} = \text{DÍAS}$$

El resultado para el caso de la universidad debe ser inferior a los 30 días por las razones ofrecidas anteriormente.

Rotación del Activo Total:

Representa la capacidad de gestión obtenida de los Activos para generar ingresos. Es recomendable excluir las inversiones. Este índice será razonable si con menor cantidad de Activos, obtengo más del 60% de los ingresos.

$$\frac{\text{Ingresos totales}}{\text{Promedio del Activo Total}} = \text{Variable}$$

Esta razón pudiera considerarse o no en el caso de la Universidad, por haberse considerado ya en el caso de la Tasa de rendimiento financiero.

Observaciones:

El aumento del índice con relación al año anterior, nos muestra eficiencia y un uso adecuado de los Activos totales disponibles

La disminución del índice en relación al año anterior, significa ineficiencia y un uso inadecuado de los Activos totales Disponibles.

Rotación de Planta y Equipo:

Indica la contribución de la propiedad, planta y equipo para generar ingresos. Mide la capacidad instalada de la planta en función de los ingresos.

$$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio de Activo Fijo (Neto)}}$$

Sería interesante calcular este indicador para el caso de la Universidad, relacionando el equipamiento disponible en talleres, laboratorios y departamentos, con potencialidades de prestar servicios y generar ingresos con las entradas reales que genera.

Siempre será inferior a 1, sin embargo, hay que determinar un parámetro a partir del potencial de ingresos que se calcule.

$$\text{Razón de envejecimiento} = \frac{\text{Depreciación de activos fijos}}{\text{Valor en libro de los activos fijos}}$$

El análisis debe hacerse para el total de los activos fijos y para cada tipo de activo. Ofrece información acerca del envejecimiento de los activos. Si es cercano a uno es muestra del alto nivel de envejecimiento de los activos, por ejemplo del equipamiento, por lo que demanda mayores recursos para su mantenimiento o de inversiones para su sustitución, todo ello con el objetivo de mejorar su rendimiento, en función del proceso de formación del profesional.

Para el caso específico de la Universidad se propone utilizar las razones financieras por la autora Pérez (2009). Entre las razones que considera, en su tesis, páginas 23 a la 27, a pesar de lo interesante de esta propuesta deben ser objeto de adecuación para su empleo en la Universidad y considerar si pueden ofrecer la información que se requiere.

Para los análisis que se persiguen están las siguientes:

$$\text{Índice de liquidez presupuestaria} = \frac{\text{Disponibilidad de recursos presupuestarios}}{\text{Obligaciones por pagar}}$$

Este índice puede elaborarse para la disponibilidad de recursos presupuestarios para salarios, otros gastos, inversiones entre otros destinos del presupuesto. Debe ser mayor que 1, y entre mayor sea el resultado, mayor será la disponibilidad de presupuesto para hacer frente a las obligaciones de la entidad lo que refleja una situación financiera favorable.

$$\text{Índice de crecimiento del patrimonio} = \frac{\text{Créditos} - \text{Débitos}}{\text{Patrimonio}}$$

Refleja qué elementos de los recogidos en el estado de la inversión estatal, incrementan o disminuyen el patrimonio o riqueza disponible en una institución en un período determinado, lo que permite adoptar decisiones oportunas para disminuir o regular los gastos de los conceptos analizados. Puede ocurrir que la disminución del patrimonio pueda ser por baja de activos fijos en cifra superiores a lo planificado o que se hayan realizado sacrificios de animales no autorizados por el máximo dirigente de la entidad. Dado el valor elevado de los activos, el resultado de esta razón es inferior a 0,1 %, pero eso no es lo más importante, lo principal en el análisis es valorar como es el comportamiento de este indicador en cada periodo, para observar, si se dan incrementos o disminuciones desproporcionadas o no lógicas y determinar a mediano plazo., cuál debe ser la proporción acertada.

$$\text{Índice de liquidez para gastos menores} = \frac{\text{Fondo fijo disponible}}{\text{Gastos para pagos menores estimados}}$$

Esta razón refleja la disponibilidad de dinero en efectivo en caja para hacer frente al pago de anticipos para gastos de viajes y otros pagos menores y es un indicador que refleja la conveniencia o no de incrementar el fondo fijo en un momento determinado, sin embargo, si se garantiza la liquidación de los anticipos en la fecha establecida y se realizan los reembolsos correspondientes, pueden garantizarse las operaciones, con un fondo fijo de poco monto, por tanto, consideramos que la razón debe ser inferior a 1.

$$\text{Índice de depreciación de los A F T} = \frac{\text{Depreciación de Activos Fijos Tangibles}}{\text{Valor en libro de los activos fijos}}$$

Este cálculo debe hacerse por tipo de activos, ejemplo transporte, edificaciones, animales de trabajo y refleja la vejez de los activos disponibles por desgaste físico y obsolescencia moral, en el caso de disponerse de tecnologías viejas, superadas por otras de mayor calidad disponible en el mercado. Es un referente importante para la toma de decisiones, dirigidas a la reposición o renovación de activos o para el mantenimiento y reparación de las instituciones. Como la depreciación en la actualidad, se hace medio a medio, por tanto, puede calcularse también esta razón para un grupo de medios que se quiera analizar.

Una vez calculado el valor depreciado de los activos, que resulta de la multiplicación del por ciento de depreciación por el valor de los activos, podemos calcular otra razón, que es el índice de reposición del equipamiento:

$$\text{Índice de reposición equipamiento} = \frac{\text{Inversiones planificadas o realizadas en equipamiento}}{\text{Valor del equipamiento depreciado}}$$

Esta razón refleja, hasta qué punto o en qué proporción las inversiones que se realizan posibilitan reponer el desgaste de los equipos o su reposición y cuantos años se requerirán para la reproducción simple del material del proceso docente educativo.

$$\text{Razón de ociosidad} = \frac{\text{Inventarios ociosos y de lento movimiento}}{\text{Promedio de inventario de las cuentas que lo incluyen}}$$

Aunque lo deseado es que esa razón sea 0, pues ninguno de los inventarios disponibles en la Universidad debería ser considerado ocioso o de lento movimiento, lo cierto es que, por diferentes causas, ese monto ha crecido en los últimos años y de lo que se trata es su disminución hasta alcanzar el parámetro deseado. Debe lograrse una disminución del 5 % de un año en comparación con el anterior. Para su cálculo deberían considerarse, en el promedio de inventario, el saldo de la cuenta, de productos ociosos y de lento movimiento (libros).

CAPITULO 3. APLICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS PARA EL PERFECCIONAMIENTO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO

3.1. Aplicación del cálculo de las razones financieras en la Universidad de Guantánamo.

El análisis de razones financieras evalúa el rendimiento de la entidad mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general.

Toda la información que se encuentra en los estados financieros básicos es muy importante para todas las partes interesadas en la toma de decisiones, ya que permite tener medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa, las razones financieras consisten en el cálculo e interpretación para analizar y observar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la entidad.

Los métodos de análisis financiero consisten en simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y de sus relaciones. Su empleo en forma apropiada, con juicio y precaución, combinados con la información de otras fuentes sobre el negocio, hace posible el mejoramiento de las predicciones y norma la política administrativa sobre bases técnicas y con conocimiento de causa, además ayuda a establecer juicios útiles sobre los mismos.

Limitaciones de los estados financieros.

- Solo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios.
- Son influenciadas por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Son una fotografía del presente, valorados a costo histórico.
- Necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.
- Existen manipulaciones de los principios generalmente aceptados de la contabilidad, que varían las partidas de los estados financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración (inventarios, depreciación).

Para la aplicación de las razones financieras propuestas para el perfeccionamiento de la gestión financiera, se parte de los resultados de los Estados financieros, al cierre de los años 2016 y 2017, con el objetivo de establecer la comparación y evaluar la efectividad de la propuesta del perfeccionamiento, a partir de los indicadores que se ilustran en la tabla 2.5.

Tabla.2.5 Indicadores para el Cálculo de las Razones Financieras

Indicadores	Período	
	Diciembre 2016	Diciembre 2017
Efectivo Banco	1.812.138,50	2.888.968,06
Efectivo en Caja	58 650.96	57 784.53
Activo Total	9.951.520,36	10.053.520,31
Pasivo Circulante	2.354.664,89	2.770.131,94
Pasivo Total	2.379.762,00	2.789.954,08
Consumo Material	2.454.620,81	2.813.520,01
Inventario	2.913.046,85	2.633.959,49
Útiles	340.122,84	388.433,89
Cuentas por Pagar	73.789,77	407.392,10
Inventario Promedio	242.753,90	219.496,62
Compras	345.480,33	245.640,25

Fuente: Estado de Situación, Estado de Rendimiento Financiero, Estado de Gastos por Partidas

RAZONES DE SOLVENCIA

- Solvencia:

Activo circulante

Pasivo circulante

Diciembre 2016

$$\frac{4\,835\,943,38}{2,354,664,89} = 2,05$$

Diciembre 2017

$$\frac{5\,673\,574,69}{2\,770\,131,94} = 2.04$$

El resultado se comporta similar a lo esperado para el sector empresarial, como muestra de una solvencia suficiente para enfrentar las obligaciones a corto plazo; sin embargo, la mayor parte de los activos circulantes está respaldado en el 60 % de los Inventarios, que en el caso de la Universidad no son negociables, pues su destino es cubrir las demandas

de recursos para los diferentes procesos que en ella se desarrollan, por lo que se contabilizan a gastos.

Para lograr un parámetro deseado es necesario que los activos circulantes excedan a los inventarios en el monto que representan los pasivos circulantes. De ser así, entonces el parámetro debía ser para la Universidad de Guantánamo de 1,08.

• Liquidez (Prueba del Ácido):

$$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventarios}}{\text{PasivosCorrientes}} = 1.00 \text{ u } 0.80$$

Diciembre 2016

$$\frac{4,835,943,38 - 2,913,046,85}{2354664,89} = 0.81$$

Diciembre 2017

$$\frac{5673574,69 - 2633959,49}{2770131,94} = 1,09$$

Como se observa se comporta, el resultado, en el entorno del parámetro establecido, por lo que se cuenta con liquidez suficiente como para asumir las deudas a corto plazo y poderlas honrar antes de los 30 días, como viene ocurriendo en la práctica.

• Solvencia Inmediata o Disponible

$$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos corriente}} = 0.80 \text{ u } 0.40$$

Para su cálculo se suma el saldo de las cuentas de Efectivo en Caja y Efectivo en banco y se divide entre el Pasivo corriente.

Diciembre 2016

$$\frac{58\,650,96 + 1\,812,138,50}{2\,354\,664,89} = 0,79$$

Diciembre 2017

$$\frac{5673574,69 - 2888968,06}{2770131,94} = 1,06$$

Se interpreta que la disponibilidad de efectivo no garantiza, en el corto plazo, asumir las obligaciones contraídas, esto ocurre debido a que las obligaciones de pago de salarios y de aportes al presupuesto se fija a finales de mes y la asignación de fondos presupuestarios se realiza a principios del mes siguiente, que es cuando se dispondría de fondos para el pago.

Al concluir el cierre del año 2017 la entidad poseía una disponibilidad de efectivo de 1.06 pesos para hacer frente a cada peso de deuda corriente, mostrando una mejor situación en comparación con la presentada en igual período del año anterior, elemento que se considera favorable si se tiene en cuenta que dentro del total de pasivo se considera la Provisión para Vacaciones que presenta un saldo de 491 772.04 pesos, monto que no es liquidable en un solo período.

Si se descuenta del total del pasivo circulante el monto correspondiente a la provisión para vacaciones, la entidad tendría una deuda a liquidar a corto plazo de 2278359,90 pesos; su liquidez inmediata sería de 1.29 pesos, aspecto que refleja que posee una disponibilidad de fondos de caja positiva lo que le permite asumir sus deudas sin confrontar dificultades operacionales hasta recibir la nueva asignación de financiamiento. El parámetro debe comportarse lo más cercano a 1, por lo que en este caso lo obtenido no es lo deseado.

• Endeudamiento:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 60\%$$

Diciembre 2016

Diciembre 2017

$$\frac{2\,379\,762,00}{9\,955\,520,36} = 0,24$$

$$\frac{2789954,08}{10053520,31} = 0,27$$

El Pasivo Total es el 24 % del Activo Total lo que quiere decir que esa proporción de los activos de la Universidad están comprometidos con terceros: presupuesto del Estado por las obligaciones a pagar, con los suministradores. La proporción es alta con relación al 20 % esperado, lo que significa que algunas de las obligaciones con los suministradores pudiera ser menor.

Al evaluar el comportamiento del nivel de endeudamiento que presenta la entidad al cerrar el año 2017 se puede observar una relación favorable para este tipo de actividad ya que sólo 0.27 pesos de activo se encuentran financiados con deudas ajenas, mostrando además un resultado más positivo que lo alcanzado en el pasado año.

Esta situación obedece en lo fundamental a la aplicación de una adecuada política de cobros y pagos que les permite liquidar las deudas con proveedores dentro del término establecido en los contratos y al manejo adecuado del flujo de caja.

Solidez:

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = 1.5 \text{ ó más}$$

Diciembre 2016

$$\frac{9\,955\,520,36}{2\,379\,762,00} = 4,18$$

Diciembre 2017

$$\frac{27\,899\,540,08}{10\,053\,520,31} = 3,60$$

Es decir, los Activos de la Universidad ofrecen cobertura suficiente para satisfacer las obligaciones contraídas. La tasa de 4,18 es alta por el hecho de contar la entidad con una infraestructura material y de equipamiento elevado, superior al 50 % del total de activos, por lo que descontando los mismos la tasa se comportaría según lo normado.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Tasa de Rendimiento Financiero

$$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Patrimonio}} = 0.30$$

$$\frac{246\,080,40}{8,335,876,24} = 0,03$$

Por cada peso de patrimonio invertido o de que se dispone en la Universidad de Guantánamo se genera tres centavos de ingreso, de 10 esperado, lo que refleja una baja utilización del potencial instalado en infraestructura y equipamiento y en particular del capital humano que hace uso de los mismos.

Rotación del Activo Total:

$$\frac{\text{Ingresos totales}}{\text{Promedio del Activo Total}} = \text{Variable}$$

$$\frac{246\,082,40}{9\,951\,520,36} = 0,024$$

La interpretación que se puede hacer de este resultado es que apenas se ingresa 2 centavos por cada peso de activo con que cuenta la universidad, lo que confirma lo señalado con relación al rendimiento financiero.

Rotación de Planta y Equipo:

$$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio de Activo Fijo (Neto)}} = \frac{246\,082,40}{3\,156\,191,71} = 0,07$$

Los Activos Fijos Netos disponibles generan 7 centavos de ingresos cuando debiera ser superior a 10, considerando que son los que mayormente se utilizan en la prestación de servicios: cursos, entrenamiento, auditorías etc.

Rotación de Inventarios:

$$\frac{\text{Gastos del período}}{\text{Promedio de inventarios}} = 3 \text{ veces en las empresas}$$

Diciembre 2016

$$\frac{2\,913\,646,85}{952\,489,85} = 3,05$$

Diciembre 2017

$$\frac{2813520,01}{246082,40} = 1,07$$

Como se observa se comporta cercano al patrón asumido. Es decir que los inventarios rotan 3,05 veces en el año, no comportándose, desde luego, así para los diferentes tipos de inventarios, como los alimentos cuya rotación es muy superior; todo depende de la demanda de esos recursos en el período.

La rotación de inventarios al finalizar el año 2017 refleja que de cada peso de inventario promedio que posee la entidad se consumen 1.07 pesos en el desempeño de sus niveles de actividad, índice que experimenta una mejoría si se compara con el de igual período del año anterior al disminuir en 1.98 pesos.

Influyen en este resultado la política asumida por la dirección de la entidad encaminada a una mejor gestión de inventario, entre cuyas medidas se encuentra la depuración del

almacén de aquellos inventarios que pudieran ser clasificados como de lento movimiento, a partir de la legislación vigente sobre este aspecto.

El plazo promedio de consumo de los inventarios es de 118 días que es el resultado de dividir los 360 días entre la rotación de los inventarios (3,05), lo que es razonable.

Rotación de Cuentas por Pagar:

$$\frac{\text{ComprasAlCrédito}}{\text{PomedioDeCuentasPorPagar}} = 3 \text{ ó más VECES}$$

Para su cálculo se tuvieron en cuenta las Cuentas por Pagar a Corto Plazo y la Cuenta por Pagar del Proceso Inversionista y el Pasivo Circulante

Diciembre 2016

$$\frac{95\,785,58}{2,354,664,89} = 0,04$$

Diciembre 2017

$$\frac{407392,10}{2770131,94} = 0,14$$

Como se aprecia la tasa es baja, pues lo esperado es 0,13, lo que es reflejo de las obligaciones a corto plazo con los suministradores se liquidan en un período inferior a los 30 días, lo que explica que en la actualidad esa cuenta se mantenga, mes tras mes, dentro de ese parámetro.

Plazo Medio de Pago:

$$\frac{360 \text{ ó } 365}{\text{RotaciónDeCuentasPorPagar}} = \text{DÍAS}$$

Al dividir los 360 días entre la rotación obtenida de 0,04 se obtiene el plazo de 9 días para liquidar las obligaciones con los suministradores a corto plazo, lo que confirma lo antes señalado.

$$\text{Razón de envejecimiento} = \frac{\text{Depreciación de activos fijos}}{\text{Valor en libro de los activos fijos}}$$

La razón de envejecimiento de los Activos Fijos debe hacerse por tipos de Activos: Edificios, Máquinas y Equipos Energéticos, Maquinarias y Equipos Productivos, Aparatos y Equipos Técnicos Especiales, Medios y Equipos de Transporte y Animales

En el caso de Edificios el resultado fue el siguiente:

$$\frac{\text{Depreciación acumulada}}{\text{Valor en libro}} = \frac{9\,521\,214,68}{11\,509\,715,53} = 0.83$$

Es decir, el 83 % de la Infraestructura Edilicia está depreciado, reflejo de los largos años de explotación de sus instalaciones, no obstante, por el adecuado estado de conservación de las mismas y las acciones de reparación acometidas, algunas de capital, sería aconsejable su revaluación.

Para el resto de los activos fijos se comportó como sigue:

Máquinas y Equipos Energéticos - 0,93

Maquinarias y Equipos Productivos-- 0,92

Aparatos y Equipos Técnicos Especiales 0,86

Muebles y Otros Objetos 0,74

Medios y Equipos de Transporte 0.01

Animales 0,07

Como se aprecia es alto el estado de envejecimiento de los activos disponibles; sin considerar los Animales el promedio es de 0,83, es decir el 83 % de los activos están envejecidos, lo que no quiere decir que sean obsoletos, aunque muchos de ellos lo están. Si se consideran los Animales la tasa sería de 0,76, lo que se considera alta también. Una política de inversiones sostenidas en el tiempo y dirigidas a reponer el equipamiento y a la reparación de la infraestructura pudiera y debiera reducir esta tasa. Ello es necesario por el corto período de vida útil que tiene el equipamiento, en sentido general, de 5 años y de 10 el mobiliario.

Si se considera que las inversiones en el año 2017 ascendieron a 416 927,88 pesos por concepto de Construcción y Montaje, 83.806,51, y Adquisición de Activos Fijos Tangibles, 333.121,37, entonces ese monto cubriría la reposición de los Activos depreciados como se muestra a continuación.

Inversiones en el Período
Depreciación acumulada del Equipamiento y Edificios

416 927,88
13,458,549,44

= 0,03

Es decir, las inversiones cubren sólo el 3 % de las necesidades de inversiones para reponer, prolongar o dar vida útil a los Activos Disponibles, ello significa que se necesitan 12 años para hacerlo.

En el caso del Equipamiento se tiene en cuenta lo destinado a la adquisición de activos fijos, 331 121, 37, y la depreciación acumulada del equipamiento, 3 497 440,84.

Lo anterior demuestra lo estratégico que resulta cuidar lo que tenemos y priorizar las acciones de reparación y mantenimiento tanto constructivo como del equipamiento disponible.

Razón de liquidez presupuestaria =
$$\frac{\text{Disponibilidad de recursos presupuestarios}}{\text{Obligaciones por pagar}}$$

$$\frac{158\ 599,00}{2,379\ 762} = 0,006$$

Lo que demuestra una disponibilidad muy baja, la que debiera comportarse cercano al 1 %. Ello ocurre normalmente al cierre del año, pues se liquidan antes del cierre la mayoría de las obligaciones y solo queda en banco lo disponible para algunas operaciones menores. El grueso de las asignaciones presupuestarias se recibe a inicios de año para el pago de los Gastos de Personal, el mayor monto de las obligaciones, y los aportes al presupuesto del Estado

Razón de liquidez para gastos menores =
$$\frac{\text{Fondo fijo disponible}}{\text{Gastos para pagos menores}}$$

$$\frac{58\ 650,96}{56\ 330,00}$$

= 1,04

Se cuenta con un Fondo Fijo en caja que cubre los gastos menores que se realizan en el mes, siempre y cuando se realicen los reembolsos planificados, debiendo cubrir el grueso de los pagos que se generan a final de mes, lo que en la práctica ha sido muy difícil de lograr, por lo que se recomienda una tasa de 1.10 y un fondo fijo de 60 000 pesos.

A la hora de analizar la calidad del capital de trabajo vemos que el efectivo en caja y el anticipo a justificar representa el 1 % de los activos circulantes y los inventarios representan el 27.3 % lo que significa que el capital de trabajo presenta liquidez limitada para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Razón de ociosidad} = \frac{\text{Inventarios ociosos y de lento movimiento}}{\text{Promedio de inventarios}} = 0$$

Inventarios ociosos 90.608,82

Inventarios de lento movimiento 1.118,51

Base Material de Estudio 1.666.194,52

$$\text{Razón de ociosidad} = \frac{91,727,33}{1.666.194,52} = 0,05$$

Es decir, el 5 % de los inventarios de Materiales de Enseñanza se encuentran ociosos o de lento movimiento, lo que es superior a lo esperado, que es no tener ninguno en esa situación.

Este resultado debe compararse con lo registrado al cierre del 2017, pues se ha producido una disminución de los saldos de esas cuentas y por tanto de la razón, lo que no significa que no aparezcan otros recursos de lento movimiento, a partir del análisis sistemático que se haga de los inventarios.

En sentido general se aprecia una adecuada situación económica y financiera en la Universidad de Guantánamo, pues dispone de Activos Líquidos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y de Activos Corrientes en montos adecuados como para hacer frente a las demandas de recursos que se derivan de los procesos que se gestionan.

Se liquidan las deudas con los proveedores en plazos cortos promedio de 9 días y la rotación lograda de los inventarios de 118 días, 3 meses y 28 días se encuentra dentro de los parámetros establecidos por la Resolución 5 del Ministerio Finanzas y Precios, de 3,3 meses, lo que permite hacer frente a las demandas que se reciben en el corto y mediano plazo. Se comprende que algunos de los recursos que se reciben (útiles y herramientas, materiales y artículos de consumo, entre otros se entregan de acuerdo a las asignaciones que se reciben y en un monto, en ocasiones, que sobrepasa el gasto de tres o más meses.

Es insuficiente la explotación de las capacidades instaladas de infraestructura y de los fondos fijos disponibles, para generar ingresos tanto al presupuesto del Estado como en CUC, lo que contribuiría al financiamiento de los procesos internos de la Universidad, las

tasas de rendimiento del patrimonio, de los Activos Total y de los Activos Fijos están por debajo de lo esperado.

Son altos los niveles de envejecimiento de los Activos Fijos e insuficiente las inversiones que se realizan para su reposición.

Como se observa muchos de los indicadores utilizados para el cálculo de las razones financieras pueden ser mejorados, si se parte de los resultados del análisis realizado, lo que demuestra la importancia y utilidad del empleo de las razones financieras en la interpretación de los Estados Financieros, por ello, si se aspira a perfeccionar la gestión económica y financiera en la Universidad deben ser introducidos en la práctica de su gestión.

3.2. Valoración de la factibilidad de la propuesta de razones financieras para las unidades presupuestadas, en la Universidad de Guantánamo.

Para constatar la factibilidad de la propuesta de razones valoradas, en el epígrafe anterior, la autora, a partir de los instrumentos que se muestran en los Anexos 7,8 y 9, recogió el criterio de especialistas y directivos y aplicó una Guía de revisión de documentos, cuyos resultados se muestran a continuación.

Entrevista a directivos

Se entrevistó a 10 directivos de manera aleatoria, miembros todos del Consejo de Dirección de la Universidad, para un 17% del total, entre los que se encontraban 3 decanos, 2 vicerrectores, el Secretario Docente y 4 directores de CUM

- Un 50 % de los dirigentes entrevistados consideran que la propuesta es interesante, pero los que tienen que decidir sobre cómo y cuándo utilizarla son los que trabajan en el área económica, un 30 % consideran que no la consideran importante y un 20 % no tiene criterio al respecto.
- Un 60 % opina que las razones que se utilizan deben ser sometidas a un proceso más prolongado y sistemático de empleo en los análisis económicos que se realizan y no de manera esporádica, como se hace en la actualidad. El 40 % restante considera que de la manera que se utilizan es correcta, pues solo deben introducirse cuando sea necesario.

- Un 40 % es del criterio de que algunas de las razones que se proponen no se utilizan generalmente en el sector presupuestario porque no son necesarias, pues con los análisis que se realizan es suficiente para valorar las reservas de eficiencia que existen con el uso de los recursos. Otro 30 % considera que deben ser utilizadas pues ofrecen información importante. Los restantes, 30 %, no tiene criterio al respecto por desconocer sobre lo que se pregunta.

Entrevista a especialistas

Se entrevistaron profesores de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales que imparten la asignatura de Análisis Económico y Financiero y a los que laboran en el departamento de Finanzas del Departamento de Contabilidad y Finanzas, para un total de 5 especialistas, que representa el 70 % de los especialistas que tienen conocimientos sobre el tema.

El 70 % considera que las propuestas de razones financieras mostradas son útiles y factibles de ser utilizadas en la interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo, lo que se demuestra en las valoraciones ya realizadas. El 30 % restante considera que aunque son útiles no ofrecen toda la información que pudieran brindar, si se realizara una mejor valoración.

El 100 % coincide en que las razones de liquidez y rotación de inventario son las que se debieran utilizar en las Unidades Presupuestadas como ocurre en la actualidad. Un 50 % considera que las de rendimiento financiero también pudieran utilizarse.

El 50 % considera que las nuevas razones financieras propuestas en la tesis pueden ser utilizadas y brindarían información complementaria a las que se revelan y valoran en la actualidad, pero deben ser reconsideradas las del índice para pagos menores. Un 30 % considera estar de acuerdo con todas las propuestas y un 20 % no cree que deben ser utilizadas más allá de las que propone el MES.

El 70 % es del criterio de que los elementos de análisis que se derivan de las razones financieras valoradas deben ser más profundos y demostrativos de las reservas de

eficiencia que existen en la Universidad para el uso de los recursos y que aun cuando fueran utilizadas en su totalidad, no brindarían varias de las razones o causas de ineficiencia en el empleo de los recursos que existen en la institución. El 30 % restante considera adecuadas las valoraciones realizadas.

Ninguno de los entrevistados hizo propuesta de nuevas razones financieras que no sean las que se vienen utilizando en la actualidad.

Guía de revisión de documentos

Se revisaron los siguientes documentos

- Informe económico presentado al Consejo de Dirección del MES correspondiente a los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre del año 2018 y febrero de 2018.
- Informes económicos al Consejo de Dirección de la Universidad del año 2017 hasta julio de 2018.

En el 100 % de los informes presentados al C/D del mes se muestra el resultado del cálculo de las razones de liquidez y rotación de inventarios pero apenas se ofrecen valoraciones, siendo más profundos en estos análisis en los informes que se presentan al Consejo de Dirección de la Universidad. En las restantes documentaciones, solo se hace un análisis vertical u horizontal del presupuesto.

En el sector presupuestario solo se encontró referencia de estos análisis en el Consejo de Dirección de la Dirección Provincial de Educación en el 2008.

Ninguna de las nuevas razones propuestas: índice de envejecimiento, Índice de reposición y de pagos menores, son utilizadas en los documentos valorados

De los instrumentos aplicados y procesados se pueden extraer las siguientes conclusiones:

- Existe consenso en que las razones propuestas son factibles de ser utilizadas pero validadas en la práctica, después ser utilizadas por un tiempo más prolongado y sometidas a consulta al propio Ministerio de Educación Superior.
- No considerar que lo propuesto como nuevas razones financieras lo sean; en algunos casos, como la razón de envejecimiento, bien pudiera valorarse desde la información que brinda el % de depreciación de los activos fijos.
- Ganar en profundidad en los análisis o valoraciones que se realizan de las razones propuestas, desde un enfoque más integral de la diversidad de las utilizadas, que permitan revelar las causas más profundas de la ineficiencia existente en el empleo de los recursos en la Universidad de Guantánamo.

CONCLUSIONES

1. El diagnóstico de la gestión financiera de la Universidad de Guantánamo a partir de las razones financieras, permitió la identificación de las principales deficiencias en la ejecución del presupuesto.
2. La aplicación de las razones financieras posibilitó evaluar de manera adecuada la situación económica y financiera de la Universidad de Guantánamo, al disponer de Activos Líquidos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, lo que favorece el uso eficiente de los recursos materiales y financieros.
3. Los resultados obtenidos con la utilización de las razones financieras ajustados al sector presupuestario sentaron las bases para su aplicación en las condiciones de la Universidad de Guantánamo.

RECOMENDACIONES

- ✓ A la Dirección de Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Guantánamo continuar utilizando las razones financieras recogidas en la tesis, para la interpretación de los Estados financieros y la elaboración de los informes económicos que se presentan al Consejo de Dirección.
- ✓ A la Dirección de Contabilidad y Finanzas del MES su extensión al resto de las universidades del país.

BIBLIOGRAFÍA

1. ALPÍZAR SANTANA, M. (2002). Financiamiento de la educación superior. La Educación Superior en Cuba en la década del 90. CEPES. UH. Editorial Félix Varela. La Habana. p. 65
2. ALPÍZAR SANTANA, M. y LEÓN GUERRA, M. (2012). La Financiación de la Revolución Cubana al desarrollo de la educación superior a medio siglo de la Reforma Universitaria. En La Reforma Universitaria de 1962: medio siglo de impacto en la educación superior cubana. La Habana: Félix Varela.p.48
3. ALPÍZAR SANTANA, M. (2011). Sistema Organizacional. Actualización del Modelo de Gestión Económico Financiero del Ministerio de Educación Superior. Editorial Félix Varela. La Habana. p.12
4. ALPÍZAR SANTANA, M. (2017). Sistema Organizacional. Actualización del Modelo de Gestión Económico Financiero del Ministerio de Educación Superior. Editorial Félix Varela. La Habana. p.12
5. Amaro, D. (2011). Rediseño del Sistema de Administración Financiera del Modelo de Gestión Económico-Financiera del Instituto Superior Politécnico José Antonio Echeverría. Tesis en opción al título de: Máster en Dirección, junio 2011.
6. Ángela D. et. Al (2009) Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Material de Consulta Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS)
7. Aranda et. al (2012). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Consultado el 25 de abril de 2017.
8. Camila Pinar, Stefanía Rivas (2002). Gestión de movimiento de fondos.
9. Chiavenato Idalberto (2.005). Introducción a la Teoría General de Administración. Ed.Mc Graw Hill Interamericana. Páginas 3.
10. Demestre et. Al (2005). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. II Programa paa la preparación económica de cuadros. CCalle B No. 55 entre 3ra y 5ta. Plaza de la Revolución La Habana, Cuba

11. Demestre, et Al. (2010). Decisiones Financieras, una necesidad empresarial (2da ed.). MITRANS, La Habana, Cuba: Grupo editorial Publicentro.
12. DÍAZ-CANEL BERMÚDEZ, M. (2012). Hacia un mayor impacto económico y social de la educación superior. Nueva Empresa, Volumen 8.Nro. 1, p 8.
13. Ismael Rodríguez et. Al (2009) Apuntes para un libro de texto. Análisis económico financiero. Capítulo V. Análisis de la actividad presupuestada.
14. Koontz / O´Donnell (2003) Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistema y contingencias de las funciones administrativas. México. Litográfica Ingramex SA.
15. Lauchy Sañudo, A., & Rodríguez Gómez, K. (2012). Metodología para el proceso de presupuestación del Ministerio de Educación Superior. Universidad 2012, 8vo Congreso Internacional de la Educación Superior. La Habana: Ministerio de Educación Superior.
16. Lauchy Sañudo, A., Acosta Chang, E. M., & Martínez Suárez, F. (2013). Procedimiento para la gestión del gasto público en el Ministerio de Educación Superior. En M. Macías García, & N. Valdés Martín, Reflexiones y experiencias sobre la gestión en la Universidad (págs. 31-46). La Habana y Cádiz: http://intranet.censa.edu.cu/media/pdf/economico_financiera/REFLEXIONES
17. MES, 2006c. (2016) Análisis económico. Ministerio de Educación Superior. Editorial Poligráfica Feliz Varela 67 p.
18. MES (2011). "Perfeccionamiento de la Actividad Económica: Modelo de Gestión Económico-Financiera del MES", Editorial Félix Varela, La Habana, Cuba
19. MES (2017). "Perfeccionamiento de la Actividad Económica: Modelo de Gestión Económico-Financiera del MES", Editorial Félix Varela, La Habana, Cuba
20. MES, (2016). Análisis económico. Dirección de contabilidad y finanzas. Ministerio de Educación Superior, 14 de octubre de 2016 12 p
21. MES (2017). Análisis Económico Financiero. Apuntes para un libro de texto. Capítulo V. Análisis de la actividad presupuestada.s.f.

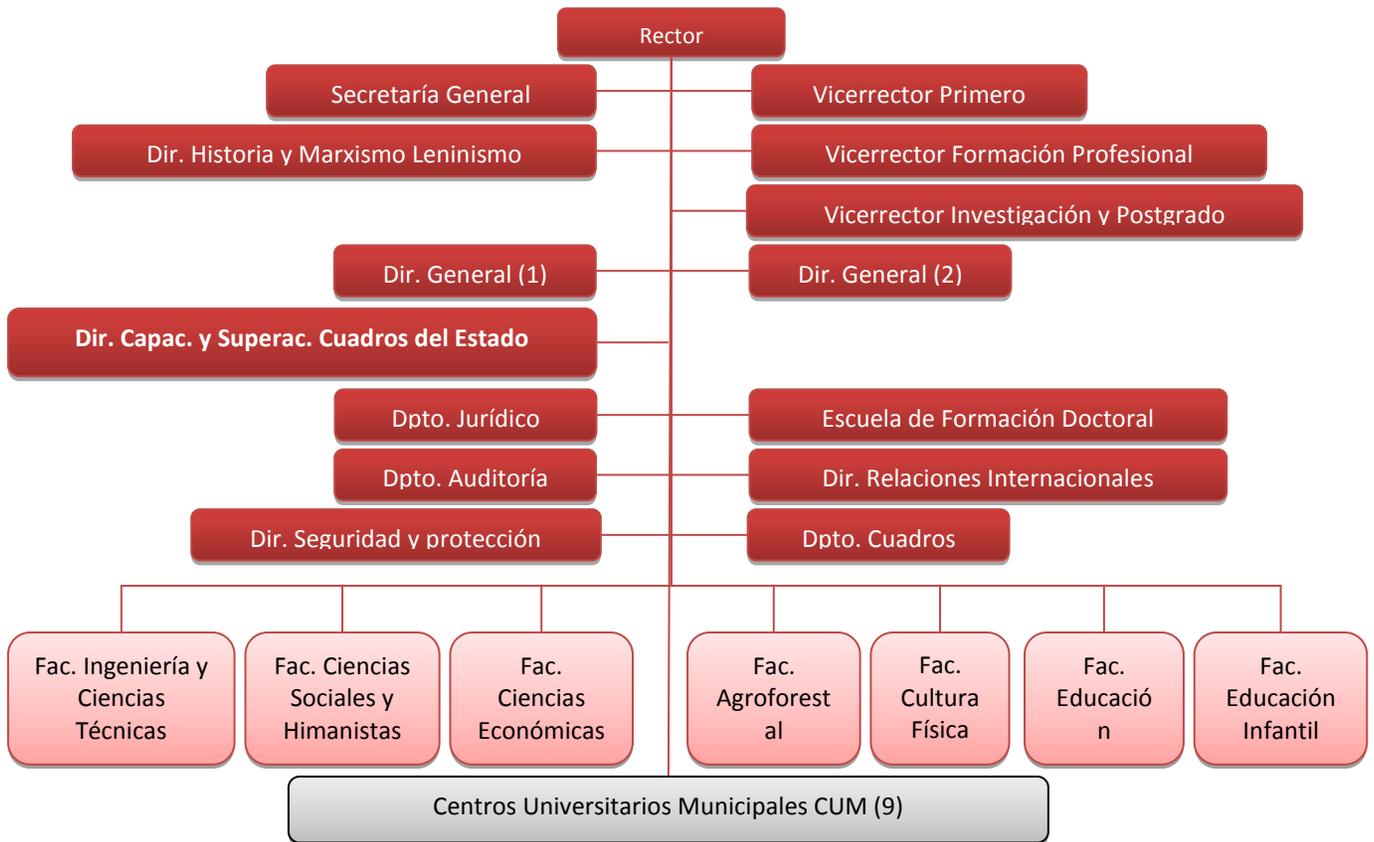
22. Ministerio de Educación Superior, C. (2012). Análisis económico / MES. — Cienfuegos (p. 20). Universidad de Cienfuegos.
23. Ministerio de Educación Superior. (2012). Prontuario Estadístico del MES: 2011-2012. La Habana: Félix Varela.
24. Ortiz, F. (2005). Gerencia Financiera y Diagnostico Financiero. Colombia. Editorial McGraw-Hill.
25. Partido comunista de cuba (2011). Lineamientos de la Política Económica y Social de la Revolución. VIto. Congreso. La Habana. Pedagogía Universitaria Vol. XVII No. 5 2012155
26. Pacheco, Juan, Castañeda, Widberto y Caicedo, Carlos (2002). Indicadores Integrales de Gestión. Colombia: McGraw Hill. 184 pp.
27. Resolución No.499. Aprobar la Norma Específica de Contabilidad de la Actividad Presupuestada No. 2 “Proformas de Estados Financieros para la actividad presupuestada”, Modificación No. 5, La Habana, 2 de noviembre 2016
28. Resolución no. 500/2016. Aprobar el Clasificador de Cuentas de la Contabilidad Gubernamental para las unidades presupuestadas y de Registro de los sistemas de la Administración Financiera del Estado, conforme se establece en los Anexos No. 1, 2 y 3 que forman parte integrante de la presente Resolución. La Habana, 2 de noviembre de 2016.
29. Resolución 8 Aprobar metodología para la notificación, desagregación, programación, modificación y ejecución de los ingresos y gastos del presupuesto del estado. La Habana, 11 enero 2017.
30. Reyes Hernández, Reynier (2003).Diseño de estrategias financieras para la toma de decisiones en la Empresa Provincial de la industria alimenticia de Cienfuegos. Cuba.
31. Rodríguez, I. (2010) Análisis Económico Financiero. Análisis de la actividad presupuestada. s.f.

32. UG (2017c). Estado de Situación (EFUP-5910-05. Universidad de Guantánamo. 31 de diciembre 2017
33. UG (2017c). Estado de Situación (EFUP-5911-05. Universidad de Guantánamo. 31 de diciembre 2017
34. UG (2017d). Estado de Gastos de Inversiones (EFUP-5912-05. Universidad de Guantánamo. 31 de diciembre 2017
35. UG (2017b). Disponibilidad de Fondos (EFUP-5913-05. Universidad de Guantánamo. 31 de diciembre 2017
36. UG (2017a). Estado de Gastos por Partidas (EFUP-5914-05. Universidad de Guantánamo. 31 de diciembre 2017
37. UG (2017e). Balance General 2017. Dirección de Contabilidad y Finanzas. Universidad de Guantánamo, 31 de diciembre de 2017.
38. UG (2017f). Depreciación cierre 2017. Dirección de Contabilidad y Finanzas. Universidad de Guantánamo, 31 de diciembre de 2017.
39. UH (2004). Apuntes de Clase de Análisis e Interpretación de Estados Financieros Curso Finanzas I Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de San Carlos de Guatemala, Segundo Semestre 2004.
40. Van Horne, James (2003) Administración Financiera. México. Litográfica Ingramex SA

Diseño de estrategias financieras para la toma de decisiones en la Empresa Provincial de la industria alimenticia de Cienfuegos – Cuba. (2003), Reyes Hernández, Reynier. y Hernández Castillo, Damaris.

ANEXOS:

Anexo 1. Estructura de la Universidad



ANEXO 2 Estado de Situación EFUP-5910-05 Universidad Guantánamo. Cierre diciembre 2017

CONCEPTOS	Fila	Plan Anual	Apertura	En Esta Fecha
Activo Circulante	1	5.926.343,67	7.331.438,38	4.835.943,38
Efectivo en Caja - Actividad Presupuestada (101)	2	60.000,00	54.794,19	58.650,96
Efectivo en Banco - Actividad Presupuestada (109)	4	1.720.040,18	3.047.094,29	1.812.138,50
Pagos Anticipados a Suministradores (146)	10	75.966,27	61.976,94	38.969,27
Anticipos a Justificar (161)	12	16.585,95	5.120,00	3.670,00
Adeudos del Presupuesto del Estado (165)	13	11.355,10	19.671,29	9.467,80
Inventarios	15	4.042.396,17	4.137.787,49	2.913.046,85
Materias Primas y Materiales (183)	16	618.203,96	661.889,97	545.077,26
Combustibles y Lubricantes (184)	17	7.636,41	10.532,33	4.406,81
Partes y Piezas de Repuesto (185)	18	28.589,51	45.055,71	44.102,52
Útiles y Herramientas (187)	20	308.264,91	307.390,63	340.122,84
Base Material de Estudio (191)	26	2.383.528,45	2.489.504,03	1.666.194,52
Vestuario y Lencería (192)	28	163.206,55	126.792,83	111.803,46
Alimentos (193)	30	58.575,50	68.795,32	45.029,69
Otros Inventarios (207)	32	65.990,95	64.642,45	64.582,42
Inventarios Ociosos (208)	33	401.731,62	359.695,45	90.608,82
Inventarios de Lento Movimiento (209)	34	6.668,31	3.488,77	1.118,51
Activos Fijos	42	2.079.784,34	2.984.561,80	3.472.382,96
Activos Fijos Tangibles (240)	43	16.900.922,90	16.435.022,88	16.792.921,91
Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375)	44	-14.821.138,56	-13.681.050,98	-13.636.730,20
Activos Fijos Tangibles Netos (Fila 42 más Fila 43 - Fila 44)	45	2.079.784,34	2.753.971,90	3.156.191,71
Fondos Bibliotecarios (252)	46		87.209,23	89.004,07
Inversiones en Proceso - Plan Turquino (266)	52		143.380,67	227.187,18
Otros Activos	54	330.228,16	524.220,13	1.643.194,02
Pérdidas en Investigación (330)	55			965.295,61
Cuentas por Cobrar Diversas - Operaciones Corrientes (334)	57	330.228,16	516.153,90	566.895,42
Cuentas por Cobrar - Compra de Moneda (335)	58		8.066,23	111.002,99
TOTAL DEL ACTIVO	63	8.336.356,17	10.840.220,31	9.951.520,36
Pasivos Circulantes	64	2.965.385,49	2.542.713,78	2.354.664,89
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405)	66	107.411,88	319.549,33	73.789,77
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425)	68	2.675,24		21.995,80
Obligaciones con el Psto. del Estado – Activ. Presupuestada (440)	71	430.503,73	430.503,73	421.653,29
Nóminas por Pagar - Actividad Presupuestada (455)	74	1.027.763,22	1.037.059,04	1.103.219,01
Retenciones por Pagar - Actividad Presupuestada. (460)	76	154.361,35	149.842,36	161.361,89
Gastos Acumulados por Pagar (480)	79		32.234,08	15.014,40
Provisión para Vacaciones - Actividad Presupuestada. (491)	80	1.182.124,56	497.216,97	512.343,61
PROVISIÓN PARA PAGOS DE SUBSIDIOS (1.5 %)	83	27.196,10	27.196,10	45.287,12
Otros Pasivos	87	8.467,18	108.163,51	25.097,11
Sobrantes en Investigación (555)	88			164,17
Cuentas por Pagar Diversas (564)	89	8.467,18	20.803,56	3.975,42
Ingresos de Períodos Futuros (570)	91		21.198,01	20.957,52
TOTAL DEL PASIVO	92	2.973.852,67	2.650.877,29	2.379.762,00
Inversión Estatal (600)	93	5.362.503,50	8.189.343,02	8.335.876,24
Más: Recursos Recibidos-Unidad Presupuestada (617)	95	27.251.800,00		25.852.490,53
Donaciones Recibidas - Nacionales (620)	96			11.988,86
Efectivo Depositado al Presupuesto	105	-585.300,00		-567.998,23
RESULTADO	112	-26.666.500,00		-26.060.599,04
TOTAL PATRIMONIO NETO	113	5.362.503,50	8.189.343,02	7.571.758,36
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	114	8.336.356,17	10.840.220,31	9.951.520,36

**ANEXO 3 Estado de Rendimiento Financiero EFUP-5911-05 Universidad Guantánamo.
Cierre diciembre 2017**

CONCEPTOS	Fila	Plan Actual.		
		Plan Anual	h/la Fecha	Real h/Fecha
Ventas (900)	1	0,00	0,00	0,00
Ingresos por Exportación de Servicios (915)	2	0,00	0,00	1.110,00
Ingresos Financieros - Actividad Presupuestada (920)	3	0,00	0,00	6.670,37
Ingresos por Sobrantes de Bienes - Actividad Presupuestada (930+931)	4	0,00	0,00	0
Ingresos por Donaciones Recibidas(953)	5	0,00	0,00	0,00
Ingresos Devengados - Actividad Presupuestada (955+956)	6	531.300,00	531.300,00	497.347,60
Total de Ingresos Corrientes	7	531.300,00	531.300,00	505.127,97
De ellos Plan Turquino (931+956)	8	265.000,00	265.000,00	251.265,20
Devoluciones Y Rebajas En Ventas - Actividad Presupuestada (800)	9	0,00	0,00	0,00
Costo Venta - Actividad Presupuestada (810)	10	0,00	0,00	0,00
Costo Por La Exportación De Servicios (818)	11	0,00	0,00	0,00
Gasto De Distribución Y Venta (819)	12	0,00	0,00	0,00
Gastos De Operaciones(822+823)	13	0,00	0,00	0,00
Gastos de Proyectos(825+826)	14	44.200,00	44.200,00	44.094,04
Gastos Financieros Actividad Presupuestada (835)	15	200,00	200,00	216,46
Gasto Por Estadía - Otras Entidades(843)	16	0,00	0,00	0,00
Gastos Por Perdidas (845+846)	17	0,00	0,00	3.470,12
Perdidas por Desastres (849)	18	0,00	0,00	0,00
Gastos Por Faltantes (850+851)	19	0,00	0,00	157,37
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones(855+856)	20	4.194.000,00	4.194.000,00	3.545.397,93
Gastos De Desastres (873+874)	21	0,00	0,00	0,00
Gastos Corrientes De La Entidad (875+876)	22	22.974.400,00	22.974.400,00	22.972.659,44
TOTAL GASTOS CORRIENTES	23	27.212.800,00	27.212.800,00	26.565.995,36
De ellos Plan Turquino	24	15.390.500,00	15.390.500,00	15.193.859,66
Resultado Actividad Presupuestada	25	-26.681.500,00	26.681.500,00	-26.060.867,39
Ingresos Devengados por Eventos Actividad Autofinanciada (952)	30	54.000,00	54.000,00	268,35
Total de ingresos Corrientes - Actividad Autofinanciada	31	54.000,00	54.000,00	268,35
Devoluciones y Rebajas en Ventas-Actividad Autofinanciada (801)	32	0,00	0,00	0,00
Costo de Venta-Actividad Autofinanciada (811)	33	0,00	0,00	0,00
Gastos de Distribución y Venta-Actividad Autofinanciada (820)	34	0,00	0,00	0,00
Gastos de Operaciones -Actividad Autofinanciada (824)	35	0,00	0,00	0,00
Gastos Financieros-Actividad Autofinanciada (836)	36	0,00	0,00	0,00
Gastos por Pérdidas-Actividad Autofinanciada (847)	37	0,00	0,00	0,00
Gastos por Faltantes-Actividad Autofinanciada (852)	38	0,00	0,00	0,00
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones (857)	39	0,00	0,00	0,00
Gastos de Actividades Autofinanciadas (865+866)	40	0,00	0,00	0,00
Gastos de Eventos Autofinanciados Presupuestada (867)	41	39.000,00	39.000,00	0,00
Total de gastos Corrientes - Actividad Autofinanciada	42	39.000,00	39.000,00	0,00
Utilidad o Pérdida en Actividades Autofinanciadas	43	15.000,00	15.000,00	268,35
Utilidad o Perdida del Periodo	44	-26.666.500,00	26.666.500,00	-26.060.599,04

ANEXO 4 Estado de Inversión EFUP-5912-05 Universidad Guantánamo. Cierre diciembre 2017

CONCEPTOS	Fila	Plan Anual	Plan Hasta la Fecha	Ejecución del año
SECCION I: INVERSIONES	1	560900.00	560900.00	416927,88
Inversiones En Procesos (Débitos De Las Cuentas 265 + 266)	2	95000.00	95000.00	83806,51
Construcción Y Montaje (0010)	3	95000.00	95000.00	83806,51
Equipos (0020)	4			
Otros Gastos (0030)	5	0	0	0
Plan De Reparación De Inversiones (0040)	6			
Fondo De Fomento Agrícola (0050)	7			
Fondo De Fomento Y Desarrollo Minero (0060)	8			
Fondo De Fomento Y Desarrollo Forestal (0070)	9			
Otros No Especificados Anteriormente (0100)	10			
Fomento Ganadero (0200)	11			
Adquisición de Activos Fijos Tangibles Nuevos (290-0100, 290-0200 y 290-0300)	12	465900.00	465900.00	333121,37
Compra de Activos Fijos tangibles de uso (291-0100, 291-0200 y 291-0300)	13			
Compra de Activos Fijos Intangibles (292-0100, 292-0200)	14			
SECCION II: INVERSIONES FINANCIERAS	15			
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225)	16			

ANEXO 5 Estado de Disponibilidad EFUP-5913-05 Universidad de Guantánamo. Cierre diciembre 2017

CONCEPTO	Fila	Importe
Saldo en Banco según Libro en esta fecha (fila 02 a 05)	1	1.800.169,15
Cuenta Corriente (109-0010)	2	2.250,06
Cuenta de Gastos (109-0080)	5	1.797.919,09
Obligaciones Corrientes Contraídas (filas 07 a la 15)	6	1.779.013,78
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405)	7	73.789,77
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440)	8	421.653,29
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450)	9	0,00
Nóminas por Pagar Actividad Presupuestada (455)	10	1.103.219,01
Retenciones por Pagar - Actividad Presupuestada (460)	11	161.361,89
Gastos Acumulados por Pagar (480)	12	15.014,40
Cuentas por Pagar Diversas (564)	13	3.975,42
Pagos Anticipados a Suministradores (146- 0010, 0020, 0030)	16	38.969,27
Adeudos del Presupuesto del Estado	17	9.467,80
Cuentas por Cobrar - Compra de Moneda	19	111.002,99
Obligaciones de Capital Contraídas (filas 20 + 21)	21	21.995,80
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425)	23	21.995,80
Pagos Anticipados Proceso Inversionista (150-0010,0020,0030)	24	0,00
Total de Disponibilidad o Demanda de Recursos (01 menos 06 más 16 hasta 20 menos 21 más 24)	25	158.599,63
Saldo en Banco según Libro al Inicio de año (109- 0010,0040,0060,0080)	29	3.012.593,34
Más: Recursos Recibidos (617-0010, 0020)	30	25.852.490,53
Menos: Recursos Entregados (618-0010)	31	0,00
Saldo en Banco según Libro en esta fecha (fila 01)	32	1.800.169,15
Total Pagado en el período (fila 29 más 30 menos 31 y 32)	33	27.064.914,72

ANEXO 6 Estado de Gastos por Partidas Actividad Presupuestada EFUP-5914-05
 Universidad Guantánamo. Cierre diciembre 2017

Partida	Elementos	CONCEPTO	Eje	TOTAL			Actividad Presupuestada		Plan Turquino	
				Plan	Plan Hasta	Real Hasta	Plan Hasta	Real Hasta	Plan Hasta	Real Hasta
				Anual	la fecha	la fecha	la fecha	la fecha	la fecha	la fecha
				(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
11		Materias Primas y Mat	1	2.454.900,00	2.454.900,00	2.454.620,81	1.502.200,00	1.502.130,96	952.700,00	952.489,85
30		Combustibles y Lubrica	2	100.300,00	100.300,00	99.640,45	81.500,00	80.757,70	18.800,00	18.882,75
40		Energía	3	126.800,00	126.800,00	126.800,00	97.100,00	95.006,89	29.700,00	31.793,11
50		Gastos de Personal	4	14.744.900,00	14.744.900,00	14.744.877,63	5.240.000,00	5.200.537,02	9.504.900,00	9.544.340,61
50	01	De ellos: Salario	5	13.516.200,00	13.516.200,00	13.511.825,68	4.803.300,00	4.765.999,97	8.712.900,00	8.745.825,71
70		Depreciación y Amort	6	445.300,00	445.300,00	444.878,12	198.400,00	198.709,28	246.900,00	246.168,84
80		Otros Gastos Monetari	7	5.146.400,00	5.146.400,00	5.145.936,47	2.862.800,00	2.971.558,62	2.283.600,00	2.174.377,85
	01	De ellos Viaticos	8	853.100,00	853.100,00	853.007,87	370.000,00	367.870,07	483.100,00	485.137,80
	04	Servicios de Mantto y	9	183.600,00	183.600,00	183.572,18	179.600,00	183.495,08	4.000,00	77,10
	12	Servicio de Mitto. y Rep	11	1.570.300,00	1.570.300,00	1.570.299,67	1.414.200,00	1.414.155,30	156.100,00	156.144,37
		Total de Gastos	18	23.018.600,00	23.018.600,00	23.016.753,48	9.982.000,00	10.048.700,47	13.036.600,00	12.968.053,01

ANEXO 7. Entrevista a especialistas

<p>Compañero. La siguiente entrevista tiene como objetivo recoger su opinión acerca de las razones financieras mostradas y que se han estado utilizando en el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo. Le pedimos, por favor, la mayor fidelidad en la información y de antemano le agradecemos su participación.</p>	
No	Cuestionario
1	¿Considera la propuesta de razones financieras mostradas útil y factible para ser empleadas en la interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo?
2	¿Cuáles de las razones financieras utilizadas en el sector empresarial pueden ser utilizadas en el presupuestario y cómo?
3	Expresa su criterio acerca de las nuevas razones financieras propuestas para el sector presupuestario. ¿Qué propone para utilizarlas?
4	¿Las nuevas razones financieras ofrecen suficientes elementos de análisis, diferentes a los que se realizan, para ser utilizados en la Universidad?
5	¿Qué otras propuestas de razones considerarías o cuales de las consideradas excluirías?

ANEXO 8. Guía de entrevista a directivos

Compañero. La siguiente entrevista tiene como objetivo recoger su opinión acerca de las razones financieras mostradas y que se han estado utilizando en el análisis e interpretación de los Estados financieros en la Universidad de Guantánamo. Le pedimos, por favor, la mayor fidelidad en la información y de antemano le agradecemos su participación.

No	Cuestionario	SI	NO	No sé
1	¿Considera importante y factible utilizar razones financieras, como las mostradas, en el análisis económico financiero que se realiza en la Universidad”?			
2	¿Considera suficiente los análisis que actualmente se realizan, sin considerar las razones financieras propuestas?			
3	Si partimos de considerar, de que en los análisis que se realizan en la actualidad, en Cuba y el resto del mundo, para la interpretación de los Estados financieros, apenas se utilizan algunas nuevas. ¿Que justifica, entonces su utilización en el sector presupuestario y en la Universidad?			

ANEXO 9. Guía para la revisión de documentos

La presente guía es para recoger información acerca de la utilización de razones financieras en la interpretación de los Estados financieros en Unidades Presupuestadas y en el sector de la educación en general. Le pedimos la mayor concreción y fidelidad en el registro de la información que extraiga de ellos.

Le agradecemos anticipadamente su inestimable colaboración.

Instrucciones

A continuación se precisan los documentos que deben ser objeto de revisión. Cada uno de ellos debe ser analizado independientemente y registrar, de la manera más directa y fiel posible, lo que ellos revelan. Marque con una cruz a la izquierda del documento objeto de revisión.

_____ Informes, de análisis económicos realizados en el MES en los años 2016 y 2017.

_____ Informes económicos presentados en otros centros de la Educación Superior y del país.

_____ Documentos consultados en Internet

Escriba sus valoraciones acerca de lo revisado

	Aspectos a revisar
1	Tipos de razones financieras utilizadas y valoración que se hace de las mismas
2	Si las razones que se proponen son consideradas en los análisis que se realizan en otras de las instituciones valoradas.
3	Utilidad de las valoraciones que se hacen de las razones en los informes presentados o elaborados
4	Documentos encontrados donde se realiza la interpretación de los estados financieros utilizando razones financieras en el sector presupuestario.