

UNIVERSIDAD NACIONAL

ANÁLISIS FINANCIERO
JUNIO 2020

II. ANÁLISIS FINANCIERO (Cifras en miles de colones, porcentajes y número de veces)

II.1 Análisis de Razones Financieras.

En este apartado se muestra el análisis financiero a junio 2020 y junio 2019, para las razones que se obtienen del Balance de Situación y el Estado de Rendimiento Financiero. Posterior a este se encuentra otro análisis financiero horizontal que complementa las tendencias del comportamiento.

Descripción	Junio 2020	Junio 2019	Promedio
1. Análisis de Liquidez:			
Capital de trabajo neto	42.384.889,22	42.977.654,86	42.681.272,04
Razón circulante (Solvencia)	4,44	5,19	4,81
Razón rápida (prueba del ácido)	4,43	5,18	4,81
Solidez	546,23	171,75	358,99

1.1 Razón de capital de trabajo: el cuadro anterior, muestra que la Universidad ha contado con capital de trabajo para atender obligaciones en el corto plazo.

Esto significa que si se toman las obligaciones en el corto plazo, y si se enfrentan con los recursos disponibles en ese mismo corto plazo, el resultado indica que se puede hacer frente a otras necesidades de financiamiento a corto plazo. En este caso, por ejemplo, después de rebajar los pasivos corrientes a los activos corrientes, para el mes de junio 2020, corresponde a un monto de 42.384.889,22 y para junio 2019 corresponde a un monto 42.977.654,86

Es importante indicar que en la composición de esta razón se encuentran inversiones a corto plazo, así como cuentas por cobrar, y otras sub-partidas que no son en efectivo, esto implica que para hacerlas efectivo debe realizarse diferentes trámites o procedimientos durante un tiempo para convertirlas a tal situación.

1.2 Razón circulante: esta razón también llamada solvencia muestra que la Universidad tiene capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, para junio 2020, esta razón muestra que con los activos a corto plazo se cubre el 4,44 veces los pasivos a corto plazo, en otras palabras, se pueden pagar 4,44 veces las obligaciones a corto plazo. Al cierre de junio del 2019 el índice fue de un 5,19.

1.3 Razón de prueba ácida: se indica que esta razón muestra la liquidez de la Universidad en términos de los activos más líquidos, por lo que se excluye el inventario, versus los pasivos a corto plazo. Sin embargo, para efectos de este análisis se debe tener un especial cuidado, ya que esta razón se utiliza en empresas que tienen ventas por lo que el inventario se excluye en la razón es para una empresa comercial, mientras que la Universidad no es una empresa comercial, con esa advertencia se muestra un comportamiento similar al de solvencia. También es importante indicar, que, en la UNA, el rubro de inventarios no es significativo, por lo que en el mes de junio 2020 es de 4,43 y en el mes de marzo 2019 es de 5,18 veces.

1.4 Solidez: la razón solidez viene a mostrar el comportamiento más a largo plazo, esta revela la cantidad de veces que los activos a largo plazo cubren las obligaciones a largo plazo, esto muestra en términos del tiempo la capacidad que tiene la institución para hacerle frente a sus obligaciones, en ese sentido se puede determinar la cobertura de la misma en el tiempo. Las obligaciones a largo plazo, corresponden al préstamo con el Banco Nacional y el Banco Popular, lo que hace que la razón muestre resultados aprovechando financiamiento a largo plazo, al enfrentar los activos a largo plazo con pasivos a largo plazo en caso de una liquidación (que tampoco es el fin de una institución como la Universidad Nacional), solamente se menciona para efectos de análisis, en ese sentido los resultados son para junio 2020 los activos a largo plazo cubren 546,23 y para junio 2019 cubren 175.75 veces. La variación en la razón obedece a que los pasivos a largo plazo disminuyeron con respecto al año 2019, por el efecto del traslado de la parte que corresponde al corto plazo para el año 2020.

2 Razón de análisis de la deuda o apalancamiento financiero:

Descripción	Junio 2020	Junio 2019	Promedio
2. Análisis de la deuda:			
Razón de deuda (endeudamiento)	8,20	7,42	7,81
Razón de capacidad de pago de intereses	361,98	1.484,67	923,32

- 2.1. Razón de deuda: esta razón financiera es llamada también endeudamiento y muestra el porcentaje de endeudamiento, en otros términos cuanto representan los pasivos totales (obligaciones) sobre los activos totales, en este caso se puede observar que *el promedio de endeudamiento de los últimos 2 períodos a evaluar es de 7,81%*, esto se demuestra mencionando que para junio 2020 es de 8,20% y para junio 2019 fue de 7,42%
- 2.2. Los pasivos totales crecieron en junio 2020 en un 15,83% con respecto al mes de junio 2019, el rubro que más creció fue el de cuentas por pagar proveedores.
- 2.3. Es importante indicar que la Universidad tiene un nivel de endeudamiento muy bajo y tiene la capacidad de cubrir cualquier obligación con sus activos restantes; sin embargo, se hace la aclaración que estos recursos no son disponibles de inmediato, asimismo, la particularidad que tiene este tipo de institución que trabaja con un presupuesto que es distribuido para el uso de las unidades ejecutoras, con financiamientos importantes y en especial en las partidas laborales, por lo que el margen de maniobra debe ser analizado antes de tomar decisiones de esta naturaleza.
- 2.4. Razón de capacidad de pago de intereses y comisiones: esta razón muestra las posibilidades que la entidad con su superávit logre cubrir los pagos de intereses y comisiones, en ese sentido para el mes de junio 2020 es de 361,98, esto muestra el comportamiento que ha alcanzado las utilidades antes de intereses y comisiones. *Si es importante destacar que el promedio de los últimos 2 períodos a evaluar es de 923,32 veces*, estos valores son razonables.

3. Análisis de rentabilidad

3. Análisis de la rentabilidad:	Junio 2020	Junio 2019	Promedio
Margen de utilidad corriente	13,56	50,42	31,99
Margen de utilidad neta	9,68	42,75	26,21
Rendimientos sobre los activos RSA			
RSA=utilidad neta/activos totales	4,06	33,53	18,79
Rendimiento sobre el capital contable RSC			
RSC=utilidad neta/capital contable	4,42	36,22	20,32

Es importante indicar que este tipo de razones financieras vienen a mostrar la eficiencia de las empresas en cuanto a la producción de ganancias (utilidades, superávit). Sin embargo, este razonamiento es dotado para una empresa donde su fin en sí mismo es producir ganancias, en el caso de la Universidad el fin es maximizar los recursos disponibles e invertirlos en las necesidades estratégicas institucionales a través del tiempo. Lo que implica no es tener superávit, en su lugar es asignar e invertir esos recursos de una forma adecuada, administrando los mismos para el bienestar del sector de educación superior dentro de las premisas de este tipo de educación.

II.2. Análisis Financiero Horizontal (tendencias)

El análisis horizontal tiene como objetivo mostrar el comportamiento del Balance a junio 2020 con el período junio 2019.

Muestra los incrementos o disminuciones en términos absolutos y relativos de las cuentas del Balance de Situación y Estado de Resultados.

Balance de Situación:

En activos circulantes se muestra que para junio 2020 con respecto a junio 2019 hay un incremento de €1.475.279,50, esto obedece a que los rubros más importantes que tuvo una variación significativa fueron "Caja y Bancos" con un incremento de €17.338.165.98. El crecimiento global de los activos circulantes es de 2,77%, con respecto a junio 2019.

Los activos fijos netos muestran para junio 2020 hubo un incremento con respecto a junio del 2019 de un 6,04%.

Los pasivos circulantes muestran un crecimiento global de un 20,14% con respecto a junio 2019. El rubro más importante en crecimiento fue la cuenta de Deudas Comerciales, ya que por el atraso en la aprobación del presupuesto por parte de la Contraloría General de la República y aunado a la implementación del nuevo módulo de Finanzas y Proveeduría, hasta el mes de junio se empezaron a registrar las cuentas por cobrar a proveedores.

Capital contable, tiene un incremento con respecto a junio 2019 de un 3,97%.

Es muy importante destacar que, en el año 2020, hubo una separación de la contabilidad patrimonial de la contabilidad presupuestaria, y como se utilizaba un sistema que tenía una sola entrada en ambas contabilidades, el presupuesto ingresaba a la contabilidad patrimonial como

un ingreso, y también lo que correspondía a la partida de inversión, se contabilizaba como un gasto.

Estado de Resultados: Es importante indicar que estos resultados no consideran compromisos presupuestarios, se compara junio 2020 con junio 2019.

Ingresos corrientes disminuyeron en un 43,96%, con respecto a junio 2019.

Se debe mencionar que, en el año 2019, la universidad recibió de parte del Ministerio de Hacienda la suma de 1.839.240.00 (miles de colones) correspondiente a la partida del Banco Mundial, por el financiamiento a las universidades.

Gastos corrientes, se disminuyeron en un 2,30% con respecto a junio 2019.

Superávit de ingresos y gastos corrientes, este se compone de enfrentar los ingresos y gastos corrientes, en ese sentido hubo una disminución en un 84,93% con respecto a junio 2019.

Superávit neto del período, este se compone del resultado final de cada período, en ese sentido, hubo una disminución a junio 2020 con respecto a junio 2019, de un 87,31%.

Es muy importante destacar que, en el año 2020, hubo una separación de la contabilidad patrimonial de la contabilidad presupuestaria, y como se utilizaba un sistema que tenía una sola entrada en ambas contabilidades, el presupuesto ingresaba a la contabilidad patrimonial como un ingreso, y también lo que correspondía a la partida de inversión, se contabilizaba como un gasto, a raíz de este cambio es que se ven las grandes variaciones en el Estado de Rendimiento Financiero

II.3. FODA

Con el objetivo de presentar un análisis financiero con mayor integralidad, a partir de los Estados Financieros de junio 2020, seguidamente se refiere los resultados del estudio FODA (fortalezas, oportunidades, debilidades, amenazas) efectuado dentro de este informe:

FORTALEZAS:

- Contar con el POA, tanto los recursos financieros como la planificación de estos para el desarrollo del plan estratégico.
- Recurso Humano capacitado y en continua capacitación.
- Lograr obtener una ejecución de los fondos de manera razonable.
- Herramientas tecnológicas de primera línea.

OPORTUNIDADES:

- Obtener recursos de otros sectores.
- Contratación laboral de los mismos estudiantes que se forman en la Universidad.
- Mayor venta de servicios
- Por los efectos de la pandemia la universidad se acoge al teletrabajo, teniendo una oportunidad de utilizar las herramientas tecnológicas a su alcance.
- El teletrabajo también hace que disminuyan los gastos operativos.

DEBILIDADES

- Ingresos dependen de forma importante del FEES, no se generan recursos propios de forma significativa.
- Los recursos específicos en el tiempo han tenido una baja ejecución.

AMENAZAS:

- Que las Universidades del sector privado acaparen un sector de los estudiantes que pagan en la Universidad, en ese sentido se desfinancia el Fondo de Becas.
 - Políticamente las universidades públicas se han visto afectadas con la asignación de recursos para su financiamiento.
 - La pandemia que está afectando al mundo, hace que la Universidad tenga que tomar medidas, como lo es no cobrar obligatoriamente lo correspondiente al rubro que deben pagar los estudiantes.
 - La economía costarricense se ve afectada, el PIB va a disminuir y por lo tanto, la subvención del gobierno va a disminuir para los próximos años.
- En el año 2020, va a ser difícil ejecutar el presupuesto, por la aprobación tardía del presupuesto, por parte de la Contraloría General de la República.

Elaborado: Vera Agüero Valverde
Jefe Sección de Contabilidad

Aprobado: Sergio Fernández Rojas
Director Programa Gestión Financiera

