

UNIVERSIDAD NACIONAL

**ANÁLISIS FINANCIERO**  
**SETIEMBRE 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 setiembre 2020 y setiembre 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	Setiembre 2020	Setiembre 2019	Promedio
<b>1. Análisis de Liquidez:</b>			
Capital de trabajo neto	34.485.603,74	41.038.777,52	37.762.190,63
Razón circulante (Solvencia)	3,04	3,82	3,43
Razón rápida (prueba del ácido)	3,04	3,82	3,43
Solidez	551,73	174,50	363,11

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 setiembre 2020, corresponde a un monto de ₡34.485.603.74 y para setiembre 2019 corresponde a un monto ₡41.038.777,52

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 setiembre 2020, esta razón muestra que con los activos a corto plazo se cubre el 3,04 veces los pasivos a corto plazo, en otras palabras, se pueden pagar 3,04 veces las obligaciones a corto plazo. Al cierre de setiembre del 2019 el índice fue de un 3,82.

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 setiembre 2020 es de 3,04 y en el mes de setiembre 2019 es de, 3,82 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 setiembre 2020 los activos a largo plazo cubren 551,73 y para setiembre 2019 cubren 174,50 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	Setiembre 2020	Setiembre 2019	Promedio
<b>2. Análisis de la deuda:</b>			
Razón de deuda (endeudamiento)	11,37	9,99	10,68
Razón de capacidad de pago de intereses	85,88	1.077,65	581,76

- 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 10,68* esto se demuestra mencionando que para setiembre 2020 es de 11,37 y para setiembre 2019 fue de 9,99%
- 2.2. Los pasivos totales crecieron en setiembre 2020 en un 13,17% con respecto al mes de setiembre 2019, el rubro que más creció fue el de cuentas por pagar proveedores, en un 20,56%.
- 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 setiembre 2020 es de 85,88 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 581,76 veces*, estos valores son razonables.

### 3. Análisis de rentabilidad

3. Análisis de la rentabilidad:	Setiembre 2020	Setiembre 2019	Promedio
Margen de utilidad corriente	3,35	41,12	22,24
Margen de utilidad neta	-0,79	31,27	15,24
Rendimientos sobre los activos RSA			
RSA=utilidad neta/activos totales	-0,48	30,55	15,03
Rendimiento sobre el capital contable RSC			
RSC=utilidad neta/capital contable	-0,54	33,94	16,70

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 setiembre 2020 con el período setiembre 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 setiembre 2020 con respecto a setiembre 2019 hay una disminución de ¢4.196.054.19, esto obedece a que el rubro más importante que tuvo una variación significativa fue "Inversiones a Corto Plazo" con una disminución de ¢19.415.359,27

La disminución global de los activos circulantes es de, 7,55%, con respecto a setiembre 2019.

Es importante informar por acuerdo del Consejo Universitario, No.UNA-SCU-ACUE-098-2020 acordó trasladar a la Comisión Nacional de Emergencia la suma de ¢5.000 millones de colones, como "Aporte de la UNA al Fondo Solidario Estatal para la atención de la Pandemia". La partida utilizada para realizar esta transferencia fue el dinero destinado para la construcción del edificio del Gobierno Universitario.

Los activos fijos netos muestran para setiembre 2020 un incremento con respecto a setiembre del 2019 de un 3,40%.

Los pasivos circulantes muestran un crecimiento global de un 16,20% con respecto a setiembre 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 una disminución con respecto a setiembre 2019 de un 2,16%

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 superávit libre y superávit específico 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 setiembre 2020 con setiembre 2019.

Ingresos corrientes disminuyeron en un 37,77% con respecto a setiembre 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 2,16% con respecto a setiembre 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 94,94% con respecto a setiembre 2019.

Superávit neto del período, este se compone del resultado final de cada período, en ese sentido, hubo una disminución a setiembre 2020 con respecto a setiembre 2019, de un 101,56%.

Un rubro muy significativo es la cuenta de "Consumo de bienes distintos de inventario" (Gastos por Depreciación) que afecta los resultados del período, pero no tiene una salida de efectivo real, para el mes de setiembre es de ₡3.754.754.23

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. En el año 2019, se registró un ingreso de ₡44.342.823.86 como superávit libre y superávit específico.

También es importante indicar que para el año 2020, por acuerdo de la Comisión de Enlace, hay un recorte presupuestario que a continuación se detalla:

<b>Partida</b>	<b>Monto (colones)</b>
Fondos del Sistema (acuerdo CONARE de aporte UNA)	775.433.962
UNA FEES 2020 (se postergan 35 mil millones del FEES total 2020)	7.819 millones
LEY 9635: Para gastos de operación según los artículos No. 22, 23 y 24 del título IV de la ley no. 9635 "ley fortalecimiento de las finanzas públicas" del 3 de diciembre de 2018). Céd-Jur: 4-000-042150	261.749.211

### II.3. FODA

<b>I RIESGO DE INCERTIDUMBRE</b>	
<b>FODA</b>	
<b>FORTALEZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
Que los POA que sustentan el PLAN ESTRATEGICO, cuente con los recursos financieros de las actividades planificadas.	Generación de recursos mediante el fortalecimiento de la Vinculación Externa Remunerada, la cooperación externa y la relación con la FUNDAUNA, que fortalezca de los recursos institucionales.
Control y ejecución de los recursos de modo razonable.	Generador de experiencia práctica profesional para los mismos estudiantes de la Universidad, por medio de contratación laboral con recursos que se originan en los AREs, PPAA y cuentas en general, gestionados por las instancias técnicas universitarias que promueven el vínculo externo y la cooperación externa.
Recurso humano capacitado y actualizado según conocimiento y competencias del puesto que ocupa en la ejecución de sus labores.	Promover y fortalecer programas de extensión académica mediante la modalidad virtual para la población en materia de emprendedurismo que mejore tanto la economía de las familias y la nacional, generando fuentes de trabajo en diversas actividades.

Infraestructura física moderna y mecanismos tecnológicos que complementan los sistemas de información acorde a las necesidades de la Academia y la Administración.	Aprovechar y optimizar recursos mediante plataformas tecnológicas, medios electrónicos y la implementación de la modalidad del teletrabajo, generando una disminución en gastos operativos y por ende ahorro de los recursos universitarios.
Apertura de las autoridades universitarias superiores en la priorización de necesidades institucionales y nacionales, según la situación provocada por la pandemia tanto para estudiantes como para funcionarios, así como para el quehacer de la universidad y su razón de ser.	Fortalecer las oportunidades que ofrece el trabajo no presencial para incorporar este componente como un elemento permanente en las actividades de la Institución y no solo de forma transitoria por los efectos de la situación actual de pandemia.
Soporte a zonas rurales por medio de las Sedes Regionales Universitarias.	Construir y actualizar de forma conjunta con las instancias técnicas y la FUNDAUNA, normativa, políticas y procedimientos que permita a las unidades académicas la captación y ejecución de recursos generados por medio de las Ares, PPAA y cuentas en general, que coadyuven atender las necesidades institucionales.
Sistema de Becas consolidado	
<b>I RIESGO DE INCERTIDUMBRE</b>	
<b>FODA</b>	
<b>Según Impactos del COVID 19</b>	
<b>FORTALEZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>

<p>Sistema Institucional de Teletrabajo debidamente probado, implementado, controlado y aprobado</p>	
<p>La Universidad cuenta con una Fundación (FUNDAUNA) concebida para hacer de ella una herramienta para el desarrollo institucional de la UNA, por lo que su actividad estará en función de los requerimientos de la estrategia de desarrollo y de la planificación de la institución, según lo menciona el acta constitutiva en la cláusula CUARTA, titulada de los fines de la Fundación.</p>	
<p>La Universidad cuenta con otras organizaciones de apoyo como son el Fondo de Beneficio Social (FOBESO), ASOUNA y COOPEUNA, que brindan servicios complementarios a los funcionarios universitarios.</p>	
<p><b>DEBILIDADES</b></p>	<p><b>AMENAZAS</b></p>
<p>Los recursos presupuestarios del periodo que recibe la Universidad de parte del Gobierno por concepto de FEES, se limitan a cubrir únicamente los gastos laborales y de operación, sin dejar margen a la Inversión en Bienes Duraderos.</p>	<p>Fortalecimiento de las universidades privadas por medio del sector estudiantil que puede pagar oferta académica actualizada y acorde a las necesidades del mercado empresarial, disminuyendo con esto el Fondo de Becas Estudiantil.</p>
<p>El proceso administrativo para la ejecución presupuestaria de los recursos, es lento, lo que perjudica la rendición de cuentas ante el ente contralor de la República.</p>	<p>Carreras que deben migran a la modalidad de virtualidad con el objetivo de fortalecer el mejoramiento continuo y profesional del mercado laboral.</p>
<p>Se quiebra el equilibrio presupuestario, por falta de ingresos, teniendo desbalance en la aplicación de los recursos y la planificación universitaria.</p>	
<p>Servicio lento y de menor calidad según los requerimientos de los usuarios por falta de condiciones físicas y tecnológicas de acuerdo</p>	<p>La sostenibilidad financiera-presupuestaria, es un factor en riesgo, producto de factores tales como la disminución observada en el</p>

a las condiciones del mercado laboral, según el entorno nacional o internacional que vincula e interactúa con la Universidad.	incremento de los ingresos e incremento acelerado del gasto laboral.
---	--

Elaborado: Vera Agüero Valverde  
Jefe Sección de Contabilidad

Aprobado: Sergio Fernández Rojas  
Director Programa Gestión Financiera

