

Universidad de Matanzas
Facultad de Ciencias Empresariales
Departamento Contabilidad y Finanzas



Trabajo de Diploma

Título: Perfeccionamiento del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.

Autora: Tamara García Hernández

Tutora: Lic. Midorys Pérez Cuellar

Matanzas - Cuba, 2018

Declaración de Autoridad

Yo Tamara García Hernández declaro como estudiante del Curso Regular Diurno, de la Facultad de Ciencias Empresariales, en la Universidad de Matanzas, ser la única autora de este Trabajo de Diploma en opción al Título de Licenciada en Contabilidad y Finanzas como parte de la culminación de mis estudios y autorizo a la Universidad de Matanzas y todos aquellos que le precisen, a hacer uso de la misma.

Tamara García Hernández

Nota de Aceptación

Presidente de tribunal _____

Secretario _____

Miembro _____

Ciudad de Matanzas, _____ de _____ del 2018.

“Año 60 de la Revolución”

Dedicatoria

A mis padres que han dado todo de sí para mi formación como profesional.

A mi hermano por ser una guía y modelo a seguir tanto en los estudios como en la vida.

A toda mi familia por permitirme un espacio en sus vidas y apoyarme siempre.

A mis amigas, en especial Claudita, Lili y Lolo por ser mis inseparables compañeras en estos años.

A mi novio que me ha ayudado incondicionalmente para el logro de este sueño.

A mis profesores, en especial a mi tutora por las horas de esfuerzo en la búsqueda de soluciones.

A la Revolución por darme la posibilidad de ser una economista como lo soñó el Che.

A todos ellos mi amor y cariño eterno.

Gracias.

Agradecimientos

A mis padres Reynol y Maritza, por todo su apoyo, comprensión y esfuerzo en estos años de estudio.

A mi hermano Adriel por ser mi ejemplo a seguir en la vida y por todo su cariño.

A toda mi familia, amigos y a mi novio por estar siempre a mi lado en especial en estos momentos.

A la Revolución por darme el derecho a una educación y superación gratuita.

A todos mis profesores en estos años de carrera.

A mi tutora Midorys por aceptar este reto y dedicarme todo su tiempo.

Pensamiento



“... Hagamos el propósito de redoblar nuestros esfuerzos y juremos ante nosotros mismos, que si un día nuestro trabajo nos pareciera bueno, debemos luchar por hacerlo mejor, y si fuera mejor, debemos luchar por hacerlo perfecto, conociendo de ante mano que, nada será suficientemente bueno y ninguna obra humana será suficientemente perfecta...”

A handwritten signature in black ink, which appears to be "Fidel Castro". The signature is stylized and written in a cursive script.

Resumen

El presente trabajo se realiza en la Universidad de Matanzas y tributa a la implementación del Modelo de Gestión Económico Financiera del Ministerio de Educación Superior en la Universidad de Matanzas. El mismo tiene como tema el perfeccionamiento del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas, dotándola de una herramienta actualizada en ese sentido. En la investigación se utilizan métodos del nivel teórico como el analítico - sintético, el inductivo–deductivo y el histórico – lógico y métodos del nivel empírico que contribuyen a una mejor comprensión de la investigación realizada, tales como, la revisión documental, la entrevista, la observación y el *Microsoft Excel* como herramienta. Además, se presentan 3 capítulos los cuales incluyen el marco teórico conceptual referente al tema de investigación, la caracterización de la entidad objeto de estudio, con lo cual se sientan las bases para la propuesta de aspectos necesarios en la realización del análisis económico financiero de la entidad.

Summary

The present work is carried out in the University of Matanzas and it contribute to the implementation of the Financial Economic Pattern of Administration of the Ministry of Superior Education in the University of Matanzas. The same one has like topic the improvement of the financial economic analysis in the University of Matanzas, endowing it of a tool modernized in that sense. In the investigation methods of the theoretical level are used as the analytic one - synthetic, the inductive-deductive one and the historical one - logical and methods of the empiric level that contribute to a better understanding of the carried out investigation, such as, the documental revision, the interview, the observation and the Microsoft Excel like tool. Also, 3 chapters those are presented which include the conceptual theoretical mark with respect to the investigation topic, the characterization of the entity study object, with that which you/they feel the bases for the proposal of necessary aspects in the realization of the analysis economic financier of the entity.

Introducción.....	1
Capítulo I: Marco teórico referencial del tema de investigación.....	7
1.1 Enfoques del surgimiento de las finanzas y la gestión financiera.....	7
1.2 El sistema de gestión financiera.....	10
1.3 Análisis económico financiero.....	13
1.4 Indicadores económicos financieros.....	19
Conclusiones parciales.....	22
Capítulo II. Identificación de los aspectos a tener en cuenta en el análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.....	24
2.1 Caracterización de la Universidad de Matanzas “Camilo Cienfuegos”.....	24
2.2 Métodos y técnicas que soportan la realización de la investigación.....	26
2.3 Diagnóstico de la situación actual del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.....	28
2.4 Aspectos a tener en cuenta para el perfeccionamiento del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.....	31
Conclusiones parciales.....	40
Capítulo III: Presentación del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.....	41
3.1 Resultado de la aplicación de los métodos, técnicas y herramientas empleados en la investigación.....	41
3.2 Desarrollo del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.....	43
Conclusiones parciales.....	56
Conclusiones.....	57
Recomendaciones.....	58
Bibliografía.....	59
Anexos	

Introducción

La planificación financiera consiste en la proyección hacia el futuro, significa proyectar los requerimientos de fondos y su utilización de manera que se garantice una gestión administrativa exitosa, por lo que estudiar los hechos relacionados con esta actividad se convierte en una prioridad en todas las actividades de gestión.

En momentos de trascendental importancia para la vida de nuestros pueblos, la participación proactiva de las universidades en la vida económica y social de los países es crucial, por ser formadoras del capital humano endógeno altamente calificado imprescindible para el desarrollo y la sostenibilidad. América Latina y el Caribe poseen una rica tradición universitaria, que hoy puede y debe aunar sus esfuerzos e inteligencia, para dejar de ser la región de mayores desigualdades en el mundo. (Alpízar, 2012).

Como objetivo principal en las universidades cubanas está el logro de la excelencia en la docencia e investigación, además de ubicar en un lugar prioritario el desarrollo de la educación continua y responder a las necesidades del entorno.

Alcanzar estos propósitos resulta una tarea compleja, para ello es indispensable la realización de cambios que garanticen un eficiente desempeño de sus principales directivos y personal; la exploración al máximo del enorme potencial de innovación y productividad que existe en la inteligencia e imaginación de todos los miembros de la organización, para ello se requiere de un enfoque sistémico e integral en la dirección que sea coherente con su propio desarrollo estratégico y los requerimientos que imponen su encargo social.

Las entidades deben trabajar, tomando como base el presupuesto, como herramienta que refleja, en términos cuantitativos y monetarios, el conjunto de planes definidos para el logro de los objetivos propuestos.

En tal sentido deben elaborarse y controlarse los presupuestos para cumplir con el ciclo administrativo por el cual se deben planear e integrar sistemáticamente todas las actividades a desarrollar en un período determinado, coordinar los diferentes centros de costo para que se asegure la marcha de forma integral en toda la organización y controlar a través de la medición los resultados cuantitativos y

cualitativos que permitan fijar responsabilidades en las diferentes dependencias que garanticen el cumplimiento de las metas previstas.

Precisamente, para garantizar el cumplimiento de esta última etapa se requiere de la conformación de determinados indicadores que permitan llevar a cabo todo el proceso.

Según (Martínez, 2014) el Ministerio de Educación Superior (MES), en respuesta a los cambios socio económicos del país, inició en 1998 el proceso de perfeccionamiento de su gestión económico financiera y, como resultado, se comenzó con un diagnóstico integral sobre los procesos de todas sus organizaciones asociadas. Los resultados de este permitieron definir principios y trazar políticas que condujeron a la actualización del Modelo Gestión Económico Financiera (MGEF). Ello permitió diseñar los procesos de la gestión económica financiera en cada universidad; sobre esa base, estableció e implantó un diseño propio particular ajustado a sus características.

El MGEF ha constituido un medio decisivo en la estrategia para el aseguramiento de los objetivos de trabajo de la planeación estratégica de la organización con el fin de garantizar un aseguramiento material y financiero a las actividades sustantivas con adecuada utilización de los recursos, dentro de un marco riguroso de control y exigencia en la actividad económica de las universidades proporcionando la definición, alcance de metas y objetivos para cada periodo; por lo que el análisis económico financiero (AEF) constituye una herramienta fundamental para la planificación estratégica.

Por lo que podemos afirmar que es de gran importancia que se ejecute periódicamente el AEF en todas las entidades, con la finalidad de encontrar y darle soluciones a los problemas que puedan afectar el trabajo de la misma, para de esta manera, contribuir al proceso de toma de decisiones.

Como ya se conoce en el sector presupuestario el AEF debe sustentarse fundamentalmente en el cumplimiento de los presupuestos de gastos en moneda nacional y los presupuestos de ingresos y egresos en divisa, desagregados por aéreas organizativas, actividades, partidas y elementos del gasto, fuentes y

destinos de los flujos monetarios, así como en indicadores de eficiencia económica que correlacionan los ingresos y los gastos con niveles de actividad.

Para concebir un sistema de trabajo tomando como herramienta el AEF, en la universidad, resulta imprescindible realizar un diagnóstico el cual permita reconocer cuáles son los síntomas, tanto positivos como negativos, que existen en la actualidad en cuanto a los procedimientos relacionados con esta actividad. Para ellos es preciso definir las variables a diagnosticar, así como las técnicas de diagnóstico o instrumentos de medición más convenientes para utilizar en este tipo de investigación.

La calidad del análisis depende en gran medida de la claridad, precisión y oportunidad de la información contable y estadística. En un MGEF sustentado total o parcialmente por la actividad presupuestada resulta indispensable la existencia de un nivel de detalle del presupuesto, para lograr la aplicación del AEF de manera eficiente. Otro factor de vital importancia resulta el procedimiento de trabajo analítico de la entidad.

Considerando estas definiciones, resulta de importancia contar con sistemas de indicadores que midan los resultados de manera absoluta y relativa, para determinar las variaciones y las causas.

Esta temática, por supuesto, no es ajena a las estrategias planteadas por el país en el proceso de actualización del modelo económico cubano, reflejado en los Lineamientos para la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, actualizados en el VII Congreso del Partido en abril de 2016.

En la actividad presupuestada se presentan, fundamentalmente tres lineamientos que indican claramente la política a seguir en este sentido.

Lineamiento 256. Las unidades presupuestadas cumplen funciones estatales y de Gobierno, así como de otras características como la prestación de servicios de salud, educación y otros. No se crearán para prestar servicios productivos ni para la producción de bienes. Se les definen misión, funciones, obligaciones y atribuciones.

258. Las unidades presupuestadas que puedan financiar sus gastos con sus ingresos y generar un excedente, pasarán a ser unidades autofinanciadas, sin

dejar de cumplir las funciones y atribuciones asignadas, o podrán adoptar, previa aprobación, la forma de empresa.

259 A las unidades presupuestadas que solo logren cubrir una parte de sus gastos con ingresos, se le aprobara la parte de los gastos que se financiara por el Presupuesto de Estado, mediante un tratamiento especial.

Es por ello que el concepto de eficiencia ha sido ampliamente discutido en la literatura especializada, reafirmandose la necesidad de utilizar esta acepción en la educación universitaria, porque sin dudas es útil para analizar algunos de los factores que intervienen en ella.

La actividad económica financiera del sector educacional, en los últimos años, se ha convertido en un escenario con enfoques desde lo institucional, centrándose en la eficiencia de la asignación de los recursos públicos, el cual tiene una relación directa con el desarrollo económico de cualquier país. En tal sentido, se presenta como **situación problemática** la necesidad de garantizar su ordenamiento en la entidad objeto de estudio, la cual tiene implementado un procedimiento para la gestión económica financiera, sin embargo, el mismo no tiene concebido los elementos a tener en cuenta para realizar el AEF.

Tomando como base que el análisis y comprensión de la información económica y financiera constituye un eslabón primordial en el logro de los resultados en la entidad, se presenta en la investigación el siguiente **problema científico** ¿cómo perfeccionar el análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas?

Para ello, se define como **objetivo general** proponer aspectos a tener en cuenta en el análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas, para su perfeccionamiento.

En cumplimiento al mismo se plantean los siguientes **objetivos específicos**.

1- Confeccionar el marco teórico referencial del tema relacionado con el surgimiento de las finanzas y la gestión financiera, el sistema de gestión financiera, el análisis económico financiero e indicadores económicos financieros.

2- Identificar los aspectos a tener en cuenta en el análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.

3- Desarrollar el análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio.

Durante el desarrollo de la investigación se utilizan los siguientes métodos y herramientas para describir las características y obtener la información necesaria.

Métodos teóricos.

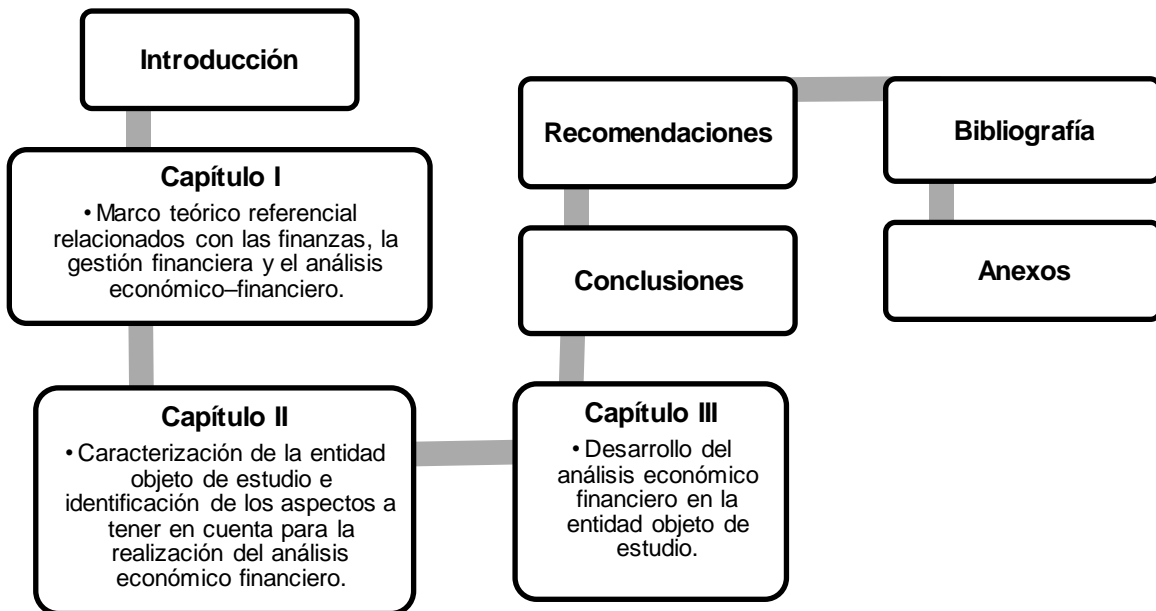
- ✓ Analítico - sintético.
- ✓ Inductivo - deductivo.
- ✓ Histórico - lógico.

Métodos empíricos.

- ✓ Revisión documental.
- ✓ La entrevista.
- ✓ La observación.
- ✓ *Microsoft Excel*.

La estructura de la investigación se muestra en la **figura 1** y está compuesta de la siguiente manera.

Figura 1. Estructura de la investigación.



Fuente: elaboración propia.

Capítulo I: Pertenece al marco teórico referente al tema de la investigación. En el mismo se presentan los enfoques del surgimiento de las finanzas y la gestión

financiera, además de un conjunto de conceptos y definiciones esenciales referentes a la gestión financiera, el AEF y los indicadores económicos financieros.

Capítulo II: Se presenta la caracterización de la entidad objeto de estudio y las herramientas y métodos utilizados durante todo el proceso investigativo. Se presenta el diagnóstico de la situación actual del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas. Además, se identifican los aspectos a tener en cuenta para la realización del análisis económico financiero.

Capítulo III: Abarca un análisis minucioso de los resultados obtenidos con la aplicación de los métodos y técnicas empleados en la investigación y se desarrolla el análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio al cierre del mes de marzo 2018.

Al concluir con la elaboración de tres capítulos se sientan las bases para la elaboración de las conclusiones y la propuesta de recomendaciones válidas para el mejoramiento de esta actividad, así como, bibliografías y anexos que facilitan la comprensión del estudio.

Capítulo I: Marco teórico referencial del tema de investigación.

En el siguiente capítulo se presentan los fundamentos teóricos que sustentan el proceso investigativo. Contiene, en síntesis, los enfoques del surgimiento de las finanzas y la gestión financiera, además de un conjunto de conceptos y definiciones esenciales referentes a la gestión financiera, el análisis económico financiero y los indicadores económicos financieros.

1.1 Enfoques del surgimiento de las finanzas y la gestión financiera

Las finanzas surgieron como un campo de estudio a principios del siglo XIX, haciendo hincapié en los aspectos legales relacionados con los diversos tipos de valores emitidos por las corporaciones. Cuando las finanzas emergieron hacían parte de la economía y los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario. (Mariño, y otros, 2009)

La evolución del conocimiento financiero, ha sido tratada por varios autores entre los cuales se destacan García Fierro (1990, 166-169), Solomón (1964, 18-35), *Van Horne* (1993, 2-7), *Weston y Copeland* (1996, 11-13), *Emery y Finnerty* (2000, 8) quienes coinciden en desarrollar los enfoques descriptivo, tradicional y moderno para la comprensión del avance teórico de las finanzas:

✓ Enfoque empírico o descriptivo.

Surge con el nacimiento mismo de las finanzas empresariales y cubre un período que va desde finales del siglo XIX hasta 1920, se centra en el estudio de aspectos relacionados con la formación de nuevas empresas, la determinación de los costos de producción para calcular un nivel de ganancias que le permitiera al ente seguir operando en los mercados y lograr una expansión hacia el futuro, la recopilación de información sobre títulos e instituciones participantes en el mercado financiero, funciones operativas tales como: ingresos, desembolsos, protección y custodia de fondos y valores, preparación de nóminas, supervisión de operaciones, administración de bienes inmuebles e impuestos, negociación y contratación de seguros, teneduría de libros; generalmente ejercidos por el tesorero de la empresa. Frente a esta diversidad de prácticas organizativas, la médula de las funciones financieras que rodean al tesorero responde a la

característica de responsabilidades de rutina más que como administración financiera propiamente dicha.

✓ Enfoque tradicional.

El enfoque tradicional de las finanzas empresariales que va de 1920 a 1950, supone que la demanda de fondos, decisiones de inversión y gastos se toman en alguna parte de la organización y le adscribe a la política financiera la mera tarea de determinar la mejor forma posible de obtener los fondos requeridos, de la combinación de las fuentes existentes. Es así como surge una nueva orientación de las finanzas, utilizando las tendencias de la teoría económica, y mirando como central, el problema de la consecución de fondos, las decisiones de inversión y gastos, la liquidez y la solvencia empresarial, debido entre otros factores al notable crecimiento de la propiedad privada de acciones, el interés del público en las corporaciones después de la primera guerra mundial y la intrincada red de instituciones mediante las cuales se podían obtener los fondos requeridos. A partir de esta época, cuando el trabajo académico en administración de empresas y en finanzas creció a gran escala, se dedicó algún esfuerzo a la presupuestación de las actividades de corto y largo plazo, especialmente en lo relacionado con el presupuesto de capital, el establecimiento del costo de capital, llegándose al estudio del valor de mercado de la empresa y a un intento por unificar las decisiones financieras alrededor de este último concepto.

✓ Enfoque moderno o moderna economía financiera.

En las siguientes décadas (1950 a 1976), el interés por el desarrollo sistemático de las finanzas, fue estimulado por factores relacionados con el rápido desarrollo económico y tecnológico, presiones competitivas, y cambios en los mercados, que requerían un cuidadoso racionamiento de los fondos disponibles entre usos alternativos, lo que dio lugar a un sustancial avance en campos conexos como: la administración del capital de trabajo y los flujos de fondos, la asignación óptima de recursos, los rendimientos esperados, la medición y proyección de los costos de operación, la presupuestación de capitales, la formulación de la estrategia financiera de la empresa y la teoría de los mercados de capitales.

En esta época, se genera una profundización y crecimiento de los estudios del enfoque anterior, produciéndose un espectacular desarrollo científico de las finanzas, con múltiples investigaciones y estudios empíricos, imponiéndose la técnica matemática y estadística como instrumentos adecuados para el desarrollo de este campo disciplinar. Es así como se va cimentando la moderna teoría financiera a partir de dos ramas bien diferenciadas como son las finanzas de mercado y las finanzas corporativas.(Flores, 2008).

✓ Enfoque contractual.

Este enfoque abarca desde el año 1976 hasta la década de los 90.

-Fundamentos microeconómicos y utilización de técnicas cuantitativas. Relaciones con el entorno económico: inflación y recesión.

-Internacionalización de la economía. Desregulación y globalización de los mercados. Creación de nuevos productos y mercados financieros. Gestión del riesgo financiero derivado de la volatilidad de los mercados: ingeniería financiera. Propiedad y control.

-Acentuación de la crisis industrial tradicional. Nuevas tecnologías como factor estratégico. Dificultades financieras y riesgos financieros elevados. Incidencia de factores sociales y políticos. Entorno cambiante y dinámico: incertidumbre. Gobierno corporativo(Saavedra, y otros, 2012).

En la actualidad el énfasis en la toma de decisiones es una de las funciones primordiales de las finanzas modernas debido a factores como: el costo que tiene el uso del capital proveniente de los aportes efectuados por los propietarios del ente económico, del sistema financiero o del mercado de capitales o de otros agentes que facilitan sus recursos superavitarios sean ellos en efectivo o en especie y que requiere ser cuantificado apropiadamente para evitar altos costos de financiamiento pues no hay que olvidar que el recurso más escaso en cualquier negocio es el dinero.

Las finanzas modernas también centran su atención en las alternativas de inversión de los fondos disponibles que renten un determinado beneficio por encima del costo que puedan tener dichos fondos suministrados por los agentes antes mencionados. Las finanzas también centran su atención en las finanzas

internacionales producto del acelerado progreso en la apertura de mercados, en el transporte y las comunicaciones y por ende en la comercialización mundial de bienes y servicios. También se interesa en la creciente consistencia de los problemas sociales como la contaminación ambiental, la seguridad en el trabajo, la estrechez urbana, el desempleo, la inseguridad, la educación, la salud y en factores económicos como la persistente tasa de inflación, las tasas de interés, la tasa de devaluación, la demanda agregada de bienes y servicios, el ingreso per cápita, el ahorro disponible de los individuos; en el consumo de los agentes económicos y en el precio de los bienes y servicios como los factores más importantes entre muchos otros que atañen a las finanzas modernas.(Flores, 2005).

En el marco de las finanzas, el surgimiento de la gestión financiera comprende el período desde 1929 a la actualidad, las cuáles se detallan a continuación.

- ✓ Etapa primera (1929-1950): etapa de crisis mundial donde muchas empresas quebraron. El principal objetivo de la gestión financiera era conseguir financiación para las empresas.
- ✓ Etapa segunda (1950-1960): etapa de crecimiento generalizado. El principal objetivo de la gestión financiera era rentabilidad las inversiones (buscaban la eficiencia en las inversiones).
- ✓ Etapa tercera (Década de los 70): etapa donde apareció la teoría moderna de las finanzas (sigue en vigor actualmente). El objetivo principal de la gestión financiera era la creación de valor (para el accionista), es decir, la empresa proporciona al accionista una rentabilidad por encima de lo normal.
- ✓ Etapa cuarta (Actualidad): la gestión financiera se caracteriza por la globalización, es decir, cuando buscamos financiación podemos hacerlo en cualquier parte del mundo y en el tipo de divisa que deseemos (buscamos la financiación más barata). Lo mismo sucede con las inversiones que podemos ir a cualquier parte del mundo a invertir.(Fernández, 2016).

1.2 El sistema de gestión financiera

Uno de los desafíos más importantes en el funcionamiento y operación de las empresas y organizaciones, es el de lograr administrar y gestionar de la mejor

manera posible los recursos financieros. Es todavía más importante que este proceso se pueda planificar e implementar con efectividad, es decir logrando complementar los dos parámetros de la administración organizacional y que conciernen al manejo de la eficiencia y eficacia. Desde este punto de vista, la tarea de la gestión financiera como tal, es definitiva y vital en el sentido de que debe propender a que todas las actividades encuentren su materialización en términos económico financieros.(Terrazas, 2009).

Vivimos en un mundo tan globalizado que es indispensable para las empresas realizar una buena gestión financiera, así como una buena administración de sus finanzas. Pero, ¿qué es exactamente la gestión financiera de una empresa?

(Córdoba, 2012). “La Gestión Financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La Gestión Financiera es la que conviene a la misión y visión en operaciones monetarias”

(Terrazas, 2009). “La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización”

(Romero, 2012). “La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa”

(Castillo, 2015). “La gestión financiera y contable se basa en la administración efectiva de los recursos que posee la organización. Así, la empresa podrá gestionar sus gastos e ingresos de la forma más adecuada para que todo funcione correctamente. Una gestión adecuada de estos recursos permitirá además crear relaciones de calidad y durabilidad con los inversores y adelantarse a los riesgos financieros para actuar en consecuencia. Si la empresa posee una buena gestión

financiera, la consecución de sus objetivos será más fácil y es más probable que todo funcione correctamente. Es por eso que la confianza entre la empresa y su gestor financiero es fundamental, debiendo velar ambos por el beneficio mutuo”

(Fernández, 2016). “La gestión financiera hace referencia a dos aspectos concretos de la gestión empresarial. Por un lado el primer aspecto es el de conseguir los fondos que necesita una empresa para su actividad (este es el aspecto de financiación). Por otro lado, el segundo aspecto es el asesoramiento en la selección de inversiones (aspecto de inversión). Como conclusión, la gestión financiera tiene por tanto una dualidad de funciones que son buscar financiación y asesorar en inversiones, es decir, buscar fondos y saber colocarlos”

(Leyton, 2012). “La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. 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”

(JC, 2014). “La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo”

De acuerdo a (MES, 2017), “la administración financiera puede definirse como el sistema de teorías, técnicas y procedimientos para la toma de decisiones financieras de inversión y obtención de recursos monetarios, mediante las cuales

se influye directamente sobre la eficiencia en la utilización de los recursos escasos y la eficacia en la gestión de la organización en su conjunto”.

El mismo puede diferenciarse de las siguientes formas.

1-Por tipo de actividad. Esfera presupuestada, que incluye el tratamiento especial y la empresarial.

2-Por tipo de moneda de los flujos monetarios. Pesos cubanos CUP y Pesos cubanos convertibles CUC.

A juicio de la autora “La gestión financiera es la encargada de administrar de manera eficiente los recursos financieros en una entidad, con el fin de lograr una adecuada organización de estos y contribuir a una mejor toma de decisiones”

Teniendo en cuenta los aspectos antes mencionados, se procede a abordar algunos aspectos importantes relacionados con el análisis económico financiero.

1.3 Análisis económico financiero

Como en todos los conceptos de la vida, múltiples son las definiciones que existen sobre el término análisis, no obstante, la mayoría de los autores coinciden en señalar que el análisis es sinónimo de examen, estudio, separación, distinción, investigación, observación, etc., lo cual indica identificar la esencia de los fenómenos, su origen.

Observemos algunas definiciones: en el diccionario *Larouse* se señala como análisis a la “descomposición de un cuerpo en sus principios constitutivos”, en el diccionario *Aristos*, por su parte, se indica “separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”. La primera de varias definiciones que ofrece el diccionario de la Enciclopedia Encarta 2009, señala “distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”

El análisis económico estudia los resultados obtenidos a lo largo de un periodo de tiempo por parte de la empresa, es decir, sus ingresos y gastos. Así mismo, analiza la tendencia de su evaluación y la estructura de los mismos. El mencionado estudio se debe realizar a través del examen de lo contenido en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, la cual debe cumplir los siguientes requisitos:

- Debe respetar los principios generales enmarcados dentro del Plan General de Contabilidad, además, deberán tenerse en cuenta las técnicas de valoración utilizadas. Intentando, en todo caso, que el importe de las distintas medidas objeto de comparación y estudio sean homogéneas.

- Tiene que quedar claramente diferenciado los importes de la explotación ordinaria y los provenientes de los resultados extraordinarios ajenos a la actividad principal de la empresa.

Por otro lado, los principales puntos que deben ser objeto de estudio por parte de los informes económicos son:

-La productividad de la empresa, esta viene marcada por la eficacia dada de acuerdo con los recursos dados y los resultados obtenidos.

-La rentabilidad externa, el rendimiento obtenido por los capitales que se han invertido.

-El estudio de la cuenta de resultados, dando análisis a la estructura y distintos importes de los ingresos y gastos.(Muñoz, 2011).

El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de éste radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una empresa. No basta analizar desempeño operativo, el análisis financiero debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxito a largo plazo. Cada frente o cada analista emplean distintas listas o combinaciones de razones para el análisis. No existe un conjunto de razones que pueda utilizarse siempre, tan solo aquellas razones que se sugieren para la decisión inmediata.(Weston, y otros, 1992).

El análisis económico financiero es la disciplina que diagnostica la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios y atender adecuadamente los compromisos de pagos, evalúa su viabilidad futura y facilita tomar decisiones encaminadas a reconducir y mejorar la gestión de los recursos de la empresa para lograr crear valor y, así, continuar en el mercado.

El análisis económico financiero proporciona elementos que permiten formar una opinión de las cifras que prestan los estados financieros de la empresa a la que

pertenecen y su panorama general. A través del análisis económico financiero se pueden detectar problemas que han pasado inadvertidos y/o la dirección de la empresa no les ha concedido la importancia necesaria.(Moreno, 2012)

A juicio de la autora, el análisis económico financiero es la operación consistente en la descomposición del fenómeno en sus partes y cuyo objetivo es determinar las causas del mismo”.

Objetivos del análisis económico financiero.

El análisis económico financiero en una empresa tiene como objetivos evaluar la evolución económica (la capacidad de generar beneficios) y financiera (la capacidad para atender adecuadamente los compromisos de pagos), las causas de los cambios en dicha situación, así como estimar y predecir, dentro de ciertos límites, la evolución futura de la situación económica y financiera para poder emitir un juicio crítico y razonado que permita la posible toma de decisiones posterior. Por todo ello, es una parte imprescindible del análisis interno de la empresa para conseguir crear valor.(Moreno, 2012).

De manera general el análisis económico financiero tiene por finalidad, lo siguiente.

- ✓ Cuantificar con precisión las áreas financieras de la empresa.
- ✓ Conocer los éxitos y problemas de la empresa.
- ✓ Ayudar a solucionar problemas presentes.
- ✓ Conocer la proyección de la empresa.
- ✓ Conllevar a la solución de problemas futuros.
- ✓ Conocer la forma y modo de obtener y aplicar sus recursos.

Se puede decir que mediante la aplicación del análisis económico financiero se hace la evaluación y conocimiento de la situación financiera de la empresa para saber si está cumpliendo o no, con sus finalidades propias.

Métodos de análisis económico financiero.

Los métodos de análisis económico financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objetivo de medir las

relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.(Regalón, 2007).

Según (Ruíz, y otros, 2018), el análisis de los Estados Financieros no puede hacerse en un vacío, requiere de ciertas bases para comparar. Las cifras contables tienen poco significados en sí mismas. La forma de determinar si una cantidad es adecuada, está mejorando o empeorando o si está dentro o fuera de proporción, consiste en relacionarla con otras partidas.

Se usan diferentes bases de comparación en disímiles circunstancias y no todas ellas conducen necesariamente a los mismos juicios. Obviamente el punto de partida consiste en relacionar partidas específicas a los Estados financieros y comparar dichas relaciones, con períodos anteriores, con metas predeterminadas o con otras entidades.

✓ Comparación con períodos anteriores: al comparar los cambios habidos año tras año, podemos señalar tendencias e inclinaciones, así como evaluar los períodos actuales a la luz de las relaciones históricas.

✓ Comparación con respecto al Plan: si las cifras planificadas, fueron formuladas correctamente, este tipo de comparación será muy valioso ya que conlleva a un estudio detallado para determinar por qué los resultados reales difieren o no de los presupuestados.

✓ Comparación con otras empresas: esta comparación incluye las razones calculadas según los Estados Financieros de entidades similares o razones promedio para la rama o sector.

Es necesario aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando existe consistencia en: las normas y políticas contables aplicadas, métodos de valoración empleados, condiciones de producción, localización, equipamiento, etc., de las entidades objeto de análisis.

El uso de la comparación como base para el análisis de los Estados Financieros puede adoptar dos métodos de acuerdo a la dirección en que se efectúe la comparación: el método de análisis vertical y el método de análisis horizontal.

✓ El método de análisis vertical estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

✓ El método de análisis horizontal estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos o más juegos de estados, es decir para los estados de fechas o períodos sucesivos.

Todos estos métodos se utilizan, de una forma u otra, en el transcurso de la investigación.

Según (Padrón, y otros, 2011) Estado actual del análisis económico financiero en Cuba.

Para comprender el estado actual del análisis económico financiero en la mayor parte de nuestras empresas, caracterizado por una insuficiente oportunidad, objetividad, científicidad, y en gran parte de los casos por una simplificación extrema, hay que tener en cuenta la incidencia negativa de la deficiente aplicación de las estrategias de dirección económicas, donde es un elemento común la pobre instrumentación de elementos de análisis y el poco interés de algunos directivos en su desarrollo.

A partir de la década del 90, el país se adentra en un proceso de adaptación a formas de dirección económicas más acorde a la nueva realidad, donde el sistema empresarial cubano se desvinculaba, del sistema de integración internacional socialista, y por tanto del modelo económico euro-soviético. Nuevas formas y métodos de dirección económica empezaron a evaluarse e introducirse gradualmente, lo que se hace más enfático con el comienzo del proceso del Perfeccionamiento Empresarial en el año 1998. Se potencian los mecanismos financieros del mundo actual y nuevos índices e indicadores económicos financieros se incorporan, asimilando la experiencia de países capitalistas. Se toma en cuenta métodos, procedimientos y enfoques analíticos no acostumbrados en una economía socialista.

A nuestro juicio, la aplicación del aval teórico del análisis económico financiero en Cuba hasta nuestros días no ha tenido el mejor resultado, quizás porque se pierde en ocasiones la noción de lo peculiar del mecanismo de gestión económica

socialista, principalmente en cuanto al carácter planificado y centralizado que mantiene nuestra economía, donde el mercado no es el elemento decisivo de la eficiencia, eficacia y efectividad, y por tanto en lo peculiar del objeto social de la empresa socialista diseñada para el mercado no competitivo. Lo que no quiere decir que debe desecharse el tránsito a formas y métodos de dirección y funcionales que permitan imbricar nuestra economía en el mercado competitivo, que exige, por supuesto, la utilización de instrumentos y mecanismos que garanticen la toma de decisiones con criterios económicos.

Es decir, que el análisis económico financiero en Cuba tiene aún varias limitaciones de enfoque teórico, además de su aplicación poco dinámica y profunda. En gran parte de los organismos y empresas se limita al análisis e interpretación de los Estados Financieros, elaborando tablas o esquemas de análisis de manera formal y poco analítica, repetidas mensualmente como patrón invariable.

Algunas consideraciones acerca de los requisitos del análisis económico financiero en Cuba.

A nuestro juicio los requisitos que debe cumplir el análisis económico financiero en cualquier tipo de entidad son principalmente, que resulte: oportuno, sistémico, racional, sistemático, veraz.

La objetividad tiene por base el uso de la información contable y financiera relevante que brinde información precisa acerca de la gestión y el entorno empresarial. Se deben incluir y priorizar bloques analíticos que conlleven a mostrar con claridad el cumplimiento de la misión y objetivos de la organización, que conlleven al descubrimiento de las reservas internas.

La oportunidad del análisis económico financiero es uno de los requisitos más incumplidos en Cuba, en la mayor parte de nuestras empresas es realizado con posterioridad a las desviaciones o incumplimientos, sirviendo solo a la toma de experiencias. El carácter cada vez más voraz de la competencia en el mundo de la economía de mercado, que afecta a todo tipo de empresa, en definitiva, condiciona la necesidad de lograr un análisis más rápido y cercano al hecho económico. Es por ello que cada vez se requiere el desarrollo de la forma

operativa del análisis económico, lo que es posible con la automatización plena del control de la producción, la actividad comercial y la contabilidad, que permita el manejo de informaciones valorativas en forma diaria o con la periodicidad más corta posible. En Cuba se manifiesta la tendencia en mayor grado al análisis corriente, restando importancia a las formas analíticas perspectiva y operativa, lo que debe ser revertido.

El carácter sistémico debe lograrse al imbricar armónicamente el análisis particular de cada actividad y de las estructuras internas de cada empresa, con la integración de indicadores cuantitativos a y cualitativos para toda la entidad. El análisis económico financiero aún mantiene el carácter no sistémico, así como la aplicación formal de tablas e indicadores de análisis, poco adaptado en ocasiones a las estructuras y particularidades económicas-productivas, en ocasiones se traslada contenidos y formas analíticas a niveles donde no se adecuan.

Racional, significa lograr enfoques analíticos objetivos y oportunos, pero con la aplicación del criterio costo – beneficio, es decir, lograr análisis al menor costo posible y en la magnitud realmente necesaria. No es racional confeccionar informes voluminosos que requieran una interpretación o resumen posterior para que puedan ser asimilados por los directivos, los que generalmente disponen de poco tiempo. Ello implica que el análisis debe centrarse y emplearse entonces en los problemas más importantes. Un enfoque moderno es el “análisis por excepción” y la diferenciación por niveles jerárquicos y momentos de análisis.

Su desarrollo sistemático es una condición también importante, ya que no se logra mucho si los análisis económicos se realizan esporádicamente. Esta es una tarea que siempre debe estar presente en la evaluación de la gestión empresarial, debiendo siempre realizarse con el mayor rigor.

Veraz, significa atenerse a la verdad de los hechos económicos y a sugerir medidas o decisiones acorde a la verdad posible del tiempo futuro, sin asomos de voluntarismo o utopías no fundamentadas en cálculos y estimaciones demostradas. Lo que debe lograrse con el necesario perfeccionamiento y desarrollo del sistema contable.

1.4 Indicadores económicos financieros

El término indicador es utilizado por distintas disciplinas y en diversos contextos, en los que se destaca la investigación y en el desarrollo y evaluación de políticas públicas; siempre dando cuenta de su importancia y las dificultades por las que se atraviesa al momento de su elaboración; pero también de la importancia que significa contar con ellos.

La noción del indicador se revista de cierta importancia en distintas disciplinas y en diversos contextos, en general dando cuenta de su relevancia en sus investigaciones y en el diseño y evaluación de las políticas públicas; de las complejidades por las que se atraviesa al momento de su elaboración; pero también de la envergadura y eficacia que significa contar con ellos.(De Sena, 2012).

Los indicadores económicos muestran el desempeño de la empresa a nivel económico–social, como son la generación de empleo directo en el país, las remuneraciones pagadas por las empresas, las ventas netas que se generan por personal ocupado en las empresas y la eficiencia de la empresa en el uso de los insumos y suministros en la elaboración de los bienes y servicios.

El indicador financiero es una relación entre las cifras de los Estados Financieros y otros informes contables de una empresa. Permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de las empresas. Son necesarias para comparar el desempeño financiero de una empresa en relación a su desempeño histórico y respecto a los promedios de la industria.(Informática, 2014).

Indicadores económicos financieros.

Se los considera la culminación o último peldaño y la manifestación y consecuencia de otras métricas no financieras. Integran un sistema de medición de las variables estratégicas básicas para la empresa. Deben estar asociados al valor de la empresa y sostenidos por modelos de gestión basados en la creación de valor y crecimiento del flujo de fondos. (García, 2008).

Como ya ha sido expuesto los indicadores son medidas utilizadas para determinar la viabilidad o el éxito de un proyecto, una organización o partes de esta; y de ese mismo modo se pretende lograr el control, la mejora continua y se buscan

comparabilidades para determinar su estado o situación respecto a otros o a sí mismo en horizontes temporales o situaciones distintas. Asimismo, es criterio de varios autores que lo que no se puede medir, no se puede controlar; lo que no se puede controlar no se puede administrar; y por consiguiente lo que no se puede administrar es un problema.

En ese contexto se puede definir tres categorías de indicadores para medir los resultados de una organización, indicadores de entrada, resultados, y de impacto, lo que visto desde otra perspectiva pueden ser indicadores de economía, eficiencia, efectividad, y eficacia.

Los indicadores de entrada constituyen los factores (humanos, materiales y financieros) que directa o indirectamente se utilizan como insumos para cumplir su misión las organizaciones, siendo el punto de partida para evaluar la economía y la eficiencia en la gestión. Por su parte, los indicadores de salida serán aquellos que posibilitan la medición de los resultados que se obtienen el nivel de productos creados o servicios prestados para sí o terceros. y por último, los indicadores de impacto social o eficacia social no tienen carácter financiero y existen para medir el cumplimiento de los compromisos públicos de la organización, lo que se mide tradicionalmente a través de los resultados de encuestas aplicadas para conocer el grado de satisfacción del servicio brindado a la sociedad. (MES, 2017).

Características que deben tener los indicadores económicos financiero.

- ✓ Relevante (que tenga que ver con los objetivos estratégicos de la organización).
 - ✓ Claramente Definido (que asegure su correcta recopilación y justa comparación).
 - ✓ Fácil de Comprender y Usar.
 - ✓ Comparable (se pueda comparar sus valores entre organizaciones, y en la misma organización a lo largo del tiempo).
 - ✓ Verificable.
 - ✓ Costo-Efectivo (que no haya que incurrir en costos excesivos para obtenerlo).
- (García, 2008)

El análisis económico financiero, independientemente del sector a que pertenezca cada entidad del Ministerio de Educación Superior, debe sustentarse en los siguientes criterios:

- 1- Sistemática. Debe realizarse mensualmente.
- 2- Flexibilidad. Debe adaptarse a las particularidades de cada entidad y a las necesidades de cada momento.
- 3- Homogeneidad. Los indicadores utilizados en cada sector de actividad deben ser homogéneos, de tal forma que permitan su agregación y comparación con entidades similares.
- 4- Utilidad y oportunidad. Los resultados del análisis deben ser útiles y oportunos para la toma de decisiones financieras. Deben poner de manifiesto las señales de alerta sobre las desviaciones no deseadas, utilizándose como herramienta operativa de dirección para ello deben medir la eficacia y eficiencia de la organización.
- 5- Simplicidad. Los indicadores de análisis deben ser pocos y los procedimientos de cálculo sencillos, sin que dejen de sintetizar la eficacia y eficiencia financiera de la entidad.
- 6- Desagregación. El análisis financiero debe desagregarse por unidades organizativas y actividades.

En el sector presupuestado el análisis económico financiero debe sustentarse fundamentalmente en el cumplimiento de los presupuestos de gastos en pesos cubanos y los presupuestos de ingresos y egresos en divisas, desagregados por áreas organizativas, actividades, epígrafes y fuentes y destinos de los flujos monetarios; así como en indicadores de eficiencia económica que correlacionan los ingresos y los gastos con los niveles de actividad y la inversiones realizadas.(MES, 2017).

Conclusiones parciales

En este capítulo se realiza un resumen referente al surgimiento de los enfoques de las finanzas y el sistema de gestión financiera, además se presentan definiciones y conceptos de varios autores de la gestión financiera, el análisis económico

financiero y los indicadores económicos financieros, los que sirven de base para un mejor desarrollo de los posteriores capítulos.

Capítulo II. Identificación de los aspectos a tener en cuenta en el análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas

El presente capítulo contiene la caracterización de la Universidad de Matanzas “Camilo Cienfuegos”, los métodos y técnicas que soportan la realización de la investigación, asimismo se presentan las condiciones actuales que propician el desarrollo de la presente investigación, además de los aspectos a tener en cuenta para el análisis económico financiero de la misma.

2.1 Caracterización de la Universidad de Matanzas “Camilo Cienfuegos”

La Universidad de Matanzas “Camilo Cienfuegos” se constituyó en abril de 1972 a partir del Acuerdo No. 2602 emitido por el Comité Ejecutivo del Consejo de Ministros. Luego, a partir del Acuerdo No. 7599, de igual organismo de la Administración Central del Estado el 2 de agosto de 2014 se fusionan la citada universidad con la Universidad de Ciencias Pedagógicas “Juan Marinello Vidaurreta”, adscritas al Ministerio de Educación y al Ministerio de Educación Superior, respectivamente, integrándose en la Unidad Presupuestada “Universidad de Matanzas”. Además, cuenta con la Estación Experimental de Pastos y Forrajes “Indio Hatuey”, 4 centros universitarios regionales y 8 filiales universitarias municipales. Dispone de diversas instalaciones para dar respuesta a las necesidades docentes, investigativas, de la actividad postgraduada, extensión universitaria y garantizar la vida universitaria en su conjunto. Se estudian 47 carreras universitarias de las ciencias técnicas, agropecuarias, económicas, sociales, humanísticas, pedagógicas y de la cultura física. De sus aulas han egresado más de 50 mil estudiantes nacionales y extranjeros. Su claustro cuenta con 1402 profesores en todas las modalidades de categorías docentes, siendo las más significativas los profesores titulares y asistentes con un 27,89% y 39,73% respectivamente. Al mismo tiempo, han alcanzado la categoría de Doctor 134 profesores a tiempo completo, lo que representa el 15% de total y la categoría de Máster 507 profesores a tiempo completo, lo que representa el 57,29% de total. (Ver anexo No. 1).

Objeto Social: prestar servicios académicos de grado, posgrado, cursos especializados, inscripción de eventos, consultorías, proyectos, valoraciones,

aplicaciones, servicios científico - técnicos y profesionales, de transferencia de tecnologías y asistencia técnica, así como comercializar los recursos de la ciencia, la técnica e innovación”.

A partir del objeto social se derivan una serie de actividades de carácter secundario según El Ministerio de Economía y Planificación(2016), generándose productos destinados a la venta en el mercado u otros usos; así como también actividades de apoyo, que se realizan para respaldar o facilitar las actividades principales, generando productos o servicios no duraderos o exclusivos de la entidad.

Misión: satisfacer la formación de profesionales de manera integral, continua y permanente con la implicación de un claustro comprometido y de reconocido prestigio contribuyendo al desarrollo científico, social y sostenible del territorio matancero y del país con la garantía del seguimiento a los principios de la Revolución Cubana.

Para ello la Universidad de Matanzas cuenta con un claustro calificado, de experiencia pedagógica, formativa e investigativa, que goza de reconocido prestigio y que asume su compromiso con la Revolución y junto a sus trabajadores y estudiantes, participa de manera activa y consciente en la sociedad.

Visión: somos una Universidad con programas de excelencia y alto reconocimiento nacional e internacional, comprometida con el proyecto social cubano; formamos con calidad y eficiencia profesionales integrales con profundo sentido humanista, portadores de nuestros valores y comprometidos con la Patria. Logramos resultados de la ciencia, tecnología e innovación e impactamos positivamente en el territorio matancero.

La universidad se destaca por contar con profesionales y estudiantes vinculados al proceso revolucionario que sobresalen por tener valores tales como: dignidad, patriotismo, honestidad, solidaridad, responsabilidad, humanismo, laboriosidad, honradez, justicia y antiimperialismo.

Con el fin de cumplir con el objeto social, la misión y visión se ha desarrollado una línea de estrategias maestras capaces de satisfacer las necesidades crecientes de la universidad. La estrategia maestra principal está dirigida al “Enfoque integral y

sostenible para la labor educativa y política – ideológica de la Universidad de Matanzas”; la cual está basada en la integralidad del trabajo de formación de estudiantes, profesores y trabajadores, sus acciones estratégicas establecen las prioridades para el trabajo en el centro.

Los procesos claves que se desarrollan en la universidad son la formación de pregrado, formación de posgrado, ciencia, tecnología, innovación y comercialización, gestión de recursos humanos, extensión universitaria, gestión institucional, informatización (Información y comunicación), internacionalización, infraestructura y servicios, recursos materiales y financieros.

2.2 Métodos y técnicas que soportan la realización de la investigación

La información elemental para el progreso de la investigación se obtiene a través de métodos teóricos y empíricos de investigación, entre los que se hallan: el analítico – sintético, inductivo - deductivo, histórico - lógico, revisión documental, entrevista, la observación y como herramienta investigativa el *Microsoft Office Excel*.

Métodos teóricos.

✓ Analítico – sintético. El análisis es la identificación y separación de los elementos fundamentales. Se descomponen, se desintegran las ideas. La síntesis de un texto conduce a su interpretación holística. Esto es, a tener una idea cabal del texto como un todo. Este método tiene la ventaja de disciplinar al investigador para poder escoger los diferentes elementos o partes de un fenómeno y está relacionado con la capacidad sensorial. La síntesis es un esfuerzo psicológico mayor que requiere resumir, concentrar y por lo tanto abstraer de esas partes los elementos comunes que le permita expresar en una sola categoría o expresión lingüística. Es la capacidad de síntesis la que pone a prueba todo el razonamiento lógico que el investigador debe desarrollar para educar sus propios pensamientos.

✓ Inductivo - deductivo. La inducción es el proceso que va de lo particular, específico hacia lo más general o universal también significa, de lo más simple a lo más complejo. Como procedimiento es también recomendable porque el ser humano más rápidamente percibe los hechos captados sensorialmente y como tal puede señalar como se inicia un determinado fenómeno. La deducción es el

fenómeno universo por el cual se parte de lo general o universal para llegar a lo más específico, pero de una manera lógica que tiene en cuenta la secuencia y el orden para ir desglosando sus diferentes elementos.

✓ Histórico – lógico. El método histórico estudia la trayectoria real de los fenómenos y acontecimientos en el decursar de su historia. El método lógico investiga las leyes generales de funcionamiento y desarrollo de los fenómenos. Lo lógico no repite lo histórico en todos sus detalles, sino que reproduce en el plano teórico lo más importante del fenómeno, lo que constituye su esencia: “lo lógico es lo histórico mismo, pero liberado de las contingencias de la forma histórica”. El método lógico y el histórico no están divorciados entre sí, sino que, por el contrario, se complementan y están íntimamente vinculados. El método lógico para poder descubrir las leyes fundamentales de un fenómeno, debe basarse en los datos que le proporciona el método histórico, de manera que no constituya un simple razonamiento especulativo. De igual modo, el método histórico debe descubrir las leyes, la lógica objetiva del desarrollo histórico del fenómeno y no limitarse a la simple descripción de los hechos.

Métodos empíricos

✓ Revisión documental. Permite analizar el comportamiento de la organización en períodos de tiempos mediante la revisión directa de documentos como el Manual de Procedimientos Internos de la organización, impresos o en soporte digital. Se destacan entre estos los Estados Financieros, los documentos primarios relacionados con la gestión de compras e inventarios y la explotación de la información que el software puede brindar.

✓ La entrevista. Es una técnica de recopilación de información mediante una conversación profesional, con la que además de adquirirse información acerca de lo que se investiga, tiene importancia desde el punto de vista educativo; los resultados a lograr en la misión dependen en gran medida del nivel de comunicación entre el investigador y los participantes en la misma. Persigue el objetivo de adquirir información acerca de las variables de estudio, por lo tanto el entrevistador debe tener clara la hipótesis de trabajo, las variables y relaciones que se quieren demostrar; de forma tal que se pueda elaborar un

cuestionario adecuado con preguntas que tengan un determinado fin y que son imprescindibles para esclarecer la tarea de investigación, así como las preguntas de apoyo que ayudan a desenvolver la entrevista. Además, es una técnica que puede ser aplicada a todo tipo de persona. Ver anexo No.2.

✓ La observación. Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis. Es un elemento fundamental de todo proceso investigativo; en ella se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos. Gran parte del acervo de conocimientos que constituye la ciencia ha sido lograda mediante la observación. Además, como procedimiento, puede utilizarse en distintos momentos de una investigación más compleja: en su etapa inicial se usa en el diagnóstico del problema a investigar y es de gran utilidad en el diseño de la investigación.

✓ *Microsoft Office Excel*. Aplicación de *Microsoft Office*, que se caracteriza por ser un *software* de hojas de cálculo, utilizado en tareas financieras y contables. Es una aplicación para cualquier fórmula matemática y lógica.

Excel permite a los usuarios elaborar tablas y formatos que incluyan cálculos matemáticos mediante fórmulas; las cuales pueden usar “operadores matemáticos” como son: + (suma), - (resta), * (multiplicación), / (división) y ^ (potenciación); además de poder utilizar elementos denominados “funciones” (especie de fórmulas, pre-configuradas) como, por ejemplo: Suma, Promedio, Buscar, etc.

2.3 Diagnóstico de la situación actual del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.

1- Análisis de las condiciones objetivas y subjetivas.

Condiciones objetivas posibilitan el desarrollo de la investigación.

Actualmente en la universidad está conformada la dirección económica, dentro de esta existe el departamento de plan y presupuesto donde se lleva a cabo todo lo relacionado con el ciclo presupuestario el cual abarca desde la concepción del presupuesto en el anteproyecto hasta el control del presupuesto, por lo que se puede decir que si existen las condiciones. Dentro de la plantilla de la dirección económica existen 25 funcionarias que trabajan directamente en esa área, se

realiza la consulta con los trabajadores, se elabora el anteproyecto pedido por el ministerio y sobre esta base se hace la propuesta, esta es enviada y luego con la normativa vigente baja la aprobación del plan, junto a esta aprobación baja cuanto vamos a tener en inversiones y también la notificación del presupuesto que va dirigido del ministro a la rectora de la universidad. Una vez se tenga el presupuesto se procede a su desagregación teniendo en cuenta la normativa existente y en la actualidad luego del cambio de estructura de la universidad se determina el presupuesto para estas áreas: Rectorado, Dirección General 1, 2 y 3, las facultades de Ciencias Agropecuarias, Ciencias Empresariales, Ciencias Técnicas, Ciencias de la Cultura Física, Ciencias Sociales y Humanidades, Educación e Idiomas, la Vicerrectora Primera, 1 y 2, y el Rectorado CUM-FUM. Como otra condición objetiva de gran importancia esta que contamos con un grupo de auditoría interna encargado de la revisión y de todos los elementos relacionados con el presupuesto y un comité de prevención y control para el sistema de control interno. También tenemos el sistema contable automatizado ASSETS y los medios técnicos para la utilización de este.

Condiciones subjetivas que limitan el desarrollo de la investigación.

El personal del área económica no tiene todo el conocimiento y la preparación relacionada con estos temas, a pesar de ser la universidad una entidad presupuestada no existe una cultura del trabajo con el presupuesto, el desglose del presupuesto no está montado en el sistema ASSETS, por tanto, su control y seguimiento se realiza mediante otras herramientas como *Microsoft Excel* y *Microsoft Word* para la elaboración de las tablas y los informes de análisis de la ejecución del presupuesto solamente se limitan a decir en qué % se ha cumplido el presupuesto y no existe un análisis de las causas que motivaron la inejecución o la sobre ejecución de esos indicadores.

2- Legislación actual aplicada.

✓ Para el establecimiento de las proformas para la presentación de los Estados Financieros (EF) de las unidades presupuestadas se toma como base la Resolución No.499/2016 “Proforma de Estados Financieros” del Ministerio de Finanzas y Precio. Esta plantea varias consideraciones generales sobre ellos,

ejemplo de esto es que integran otro de los elementos primordiales, que sintetizan la ejecución de la Contabilidad, además de que son documentos que muestran la situación económica de la entidad y constituyen fuentes de información tanto a los interesados internos como a los externos. Esta resolución define proformas de uso obligatorio y sus respectivas definiciones metodológicas para los Estados Financieros.

✓ Para la elaboración de la Programación de Caja de las cuentas del Sistema de Tesorería, en las unidades presupuestadas de cualquier subordinación, áreas de Tesorería de las direcciones municipales y provinciales de Finanzas y Precios, los órganos y organismos de la Administración Central del Estado, las organizaciones superiores de Dirección Empresarial y en la Dirección de Tesorería y Crédito Público del Ministerio de Finanzas y Precios, para las cuentas del sistema que éstas administran a su nivel. Para su cumplimiento se establece la Resolución 84/2016 del Ministerio de Finanzas y Precios la cual contiene el Modelo TP-82- "Solicitud de Recursos Financieros Unidades Presupuestadas". (Del cual se toman los datos del presupuesto planificado).

3- Situación del análisis económico financiero.

En la actualidad el análisis económico financiero se realiza teniendo en cuenta los siguientes elementos, los cuales son reflejados en el modelo "Informe Económico".

✓ Presupuesto notificado hasta la fecha.

✓ Análisis Económico al cierre del mes en curso donde se evalúan los siguientes aspectos. (Recursos financieros. Ingresos de operaciones, impuestos por la utilización de la fuerza de trabajo y depreciación y amortización. Ejecución por conceptos de gastos agrupados CUP. Gastos de personal, gastos de bienes y servicios. Ejecución por partidas y elementos del gasto seleccionados. Materias primas y materiales, combustibles y lubricantes, energía, gastos de capital. Inventarios. Cobertura de inventarios. Pagos anticipados CUP. Cuentas por pagar CUP. Análisis de la divisa. Ingresos en divisa, gastos divisa invisible, cuentas por cobrar, cuentas por pagar).

4- Revisión de los modelos contentivos del sistema informativo.

✓ Modelos de Estados Financieros.

Estos modelos son elaborados según las Normas Cubanas de Contabilidad sobre la presentación de Estados Financieros.

La responsabilidad, en relación con la preparación, aprobación y presentación de los estados en la entidad está a cargo de la directora económica Lic. Wendy de Armas Rodríguez y la rectora Dr. Leyda Finalé de La Cruz.

Cuenta con varios estados proforma. (Proforma EFUP 5910 - 05 - Estado de Situación. Proforma EFUP 5911 – 05 – Estado de Rendimiento Financiero. Proforma EFUP 5912 – 05 – Estado de Inversiones. Proforma EFUP 5913 - 05 – Estado de Disponibilidad. Proforma EFUP 5914 - 05 – Estado de Gastos por Partidas - Actividad Presupuestada. Modelo 5916-05 - Estado de Funciones de Gobierno por Gastos Seleccionados EFUP).

✓ Modelo de cuadro de los Estados Financieros.

✓ Notas a los Estados Financieros

5- Revisión del procedimiento existente.

La entidad tiene implementado el procedimiento 40- "Procedimiento para la gestión económica financiera de la Universidad de Matanzas", el cual tiene como objetivo establecer los procedimientos para el desarrollo de la gestión económica financiera de la Universidad de Matanzas; el mismo es contentivo de los siguientes aspectos, (Proceso de Caja y Banco. Proceso de Cobros y Pagos. Proceso de Registro de Operaciones Financieras y de Ejecución Presupuestaria. Proceso de Nóminas. Proceso de Inventario).

En la revisión del mismo se pudo constatar que, cumpliendo con la legislación vigente, se recogen todos los aspectos metodológicos y de control interno de los subsistemas antes mencionado, pero los mismos están relacionados básicamente con la información que generan los Estados Financieros y otros documentos informativos al MES, por tanto, se presenta la necesidad de su perfeccionamiento y con ello contribuir a validar la decisión de realizar la presente investigación.

2.4 Aspectos a tener en cuenta para el perfeccionamiento del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas

Después de expuesto los métodos, herramientas y técnicas a utilizar en la ejecución de esta investigación, así como el diagnóstico de la situación actual del

análisis económico financiero, se identifican los aspectos a tener en cuenta para su realización.

Es imprescindible conocer que antes de realizar el análisis económico financiero debe tenerse en cuenta, el objetivo y alcance del mismo, los términos y definiciones relacionados con esta temática, la normativa vigente en el momento en que se vaya a ejecutar, así como, las responsabilidades de los funcionarios y los responsables de las áreas, en cada caso.

1. Análisis de los recursos financieros.

En este proceso se detallan los recursos financieros que están contemplados en la actividad, en este caso, la actividad presupuestada a la cual pertenece la entidad. (Ingresos de operaciones. Impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo. Contribución a la seguridad social a largo plazo. Depreciación y amortización. Contribución especial a la seguridad social. Otros impuestos).

Se explica el comportamiento del total de recursos financieros para lo cual se toma como referencia la tabla No 1.

1.1 Se determina el porcentaje que representa respecto al plan y se realiza su evaluación, tomándose en cuenta los siguientes criterios.

- ✓ Favorable (si se cumple al 100% o por encima de este).
- ✓ Desfavorable si está por debajo del 100%.

Tabla No.1. Plan de ingresos y aportes al presupuesto del estado.

UM. Miles de pesos

Fecha. _____

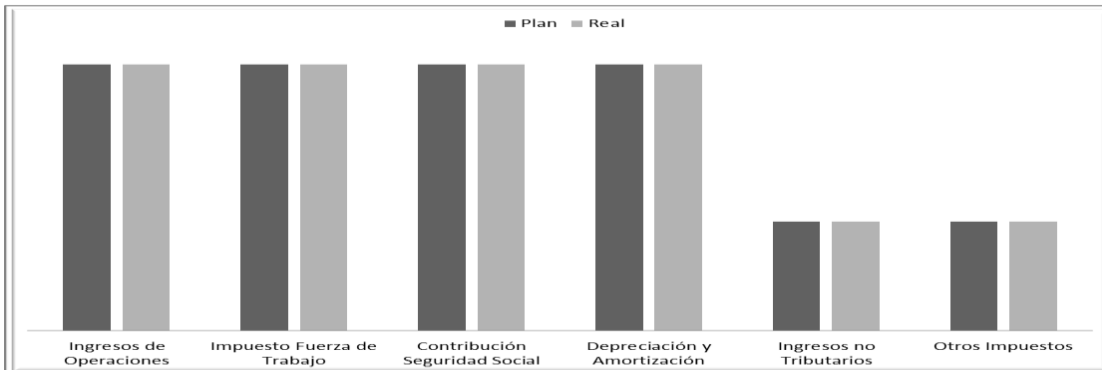
Ingresos de Operaciones			Impuesto Fuerza de Trabajo			Contribución Seguridad Social			Depreciación y Amortización		
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%
Ingresos no Tributarios			Otros Impuestos			Total					
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%			

Fuente: elaboración propia.

1.2. Se realiza un análisis vertical del comportamiento real de los valores de cada uno de estos indicadores con respecto al total con el objetivo de identificar los más representativos.

1.3. Tomando los datos de la tabla se confecciona un gráfico de barras para ver la correlación entre el plan y el real. Ver gráfico No.1.

Gráfico No.1. Correlación entre el plan y el real de los aportes al presupuesto del Estado.



Fuente: elaboración propia.

1.4. Se evalúa la ejecución de cada uno de los conceptos, utilizando los datos planificados a través del modelo TP-82 y los datos reales del Estado de Situación. Para ello se toman en cuenta los siguientes criterios.

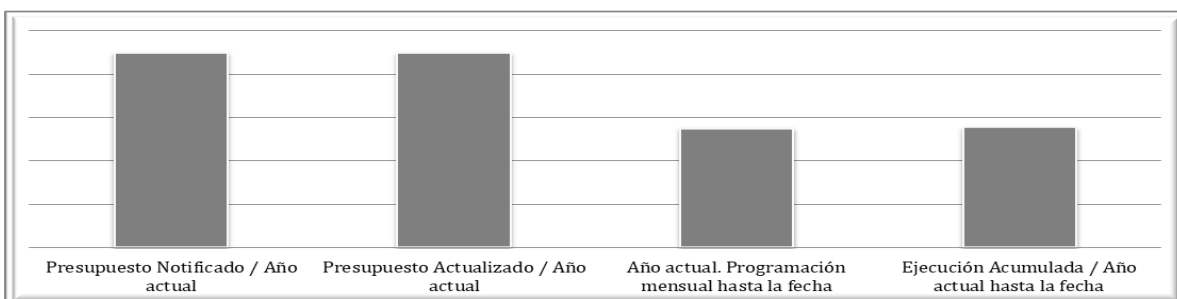
- ✓ Favorable (si se cumple al 97% o por encima de este).
- ✓ Desfavorable si está por debajo del 97%.

1.5. Se analizan los ingresos al presupuesto del Estado, provenientes de las ventas de productos y servicios, sí como, los ingresos de operaciones, autorizados en el objeto social aprobado por el Ministerio de Economía y Planificación.

Para ello se representa en un gráfico de barras lo siguiente. (Presupuesto notificado / año actual. Presupuesto actualizado / año actual. Programación anual hasta el mes en curso. Ejecución acumulada hasta el mes en curso).

A continuación, se presenta un ejemplo de representación gráfica del análisis de los ingresos al presupuesto del Estado. Ver gráfico No 2.

Gráfico No.2. Ejemplo de representación gráfica del análisis de los ingresos al presupuesto del Estado.



Fuente: elaboración propia.

1.6. Utilizando el método horizontal se evalúa la ejecución lineal de los ingresos al presupuesto. Para ello se toman en cuenta los siguientes criterios.

✓ Favorable (si se cumple al % que corresponda al cierre del período que se analiza o por encima de este).

✓ Desfavorable si está por debajo del % que corresponda al cierre del período.

De acuerdo al comportamiento de períodos anteriores se hace una evaluación, también, de su evolución o su involución.

1.7. Se realiza un análisis del comportamiento de las partidas de ingresos al finalizar cada período (ingresos por ventas, ingresos por exportación de servicios, ingresos financieros e ingresos devengados), a la vez que se emite la evaluación de su comportamiento, utilizando los datos planificados a través del modelo TP-82 y los datos reales del Estado de Rendimiento Financiero. Para ello se toman en cuenta los siguientes criterios.

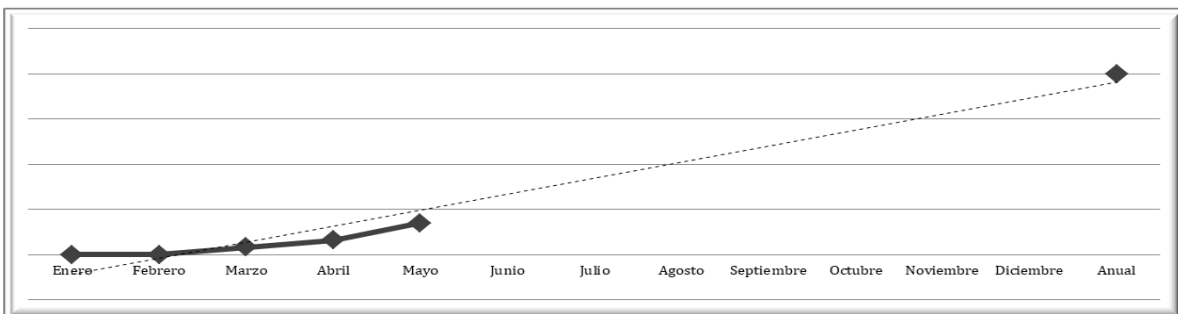
✓ Favorable (si se cumple al 100% o por encima de este).

✓ Desfavorable si está por debajo del 100%.

Luego de cada análisis se realiza una representación gráfica de su comportamiento, utilizando gráfico de líneas.

Para realizar la representación gráfica se tiene en cuenta el valor planificado y se representa la línea en la medida en que van transcurriendo los meses, así como, la línea de tendencia para ver su comportamiento lineal. Ver gráfico No 3.

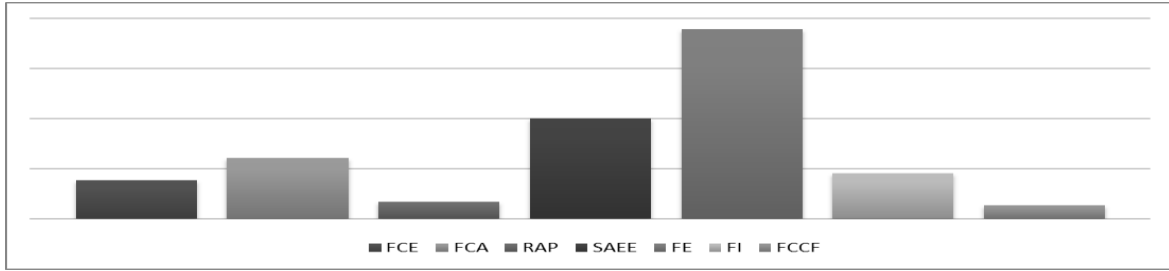
Gráfico No.3. Representación gráfica de ejemplo para la representación del comportamiento de los ingresos.



Fuente: elaboración propia.

Al analizar los gastos por ingresos por servicios de exportación se realiza una representación gráfica por cada una de las áreas captadoras. Ver gráfico No 4.

Gráfico No.4. Ejemplo de gráfico de comportamiento acumulado de los ingresos por exportación de servicios, por cada una de las áreas.

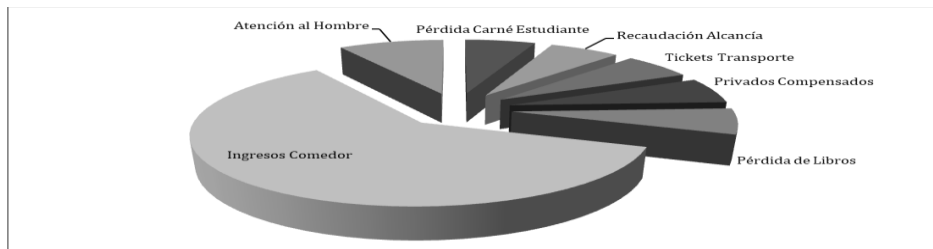


LEYENDA		SAEE	Servicios Académicos a estudiantes Eslovacos
FCE	Facultad de Ciencias Empresariales	FE	Facultad de Educación
FCA	Facultad de Ciencias Agropecuarias	FI	Facultad de Idiomas
RAP	Residencia Académica de Posgrado	FCCF	Facultad de Ciencias de la Cultura Física

Fuente: elaboración propia.

Para representar los ingresos devengados se realiza un gráfico de pastel que contenga cada uno de las categorías. (Pérdida Carné Estudiante. Recaudación Alcancía. Tickets Transporte. Privados Compensados. Pérdida de Libros. Ingresos Comedor. Atención al Hombre). Ver gráfico No 5.

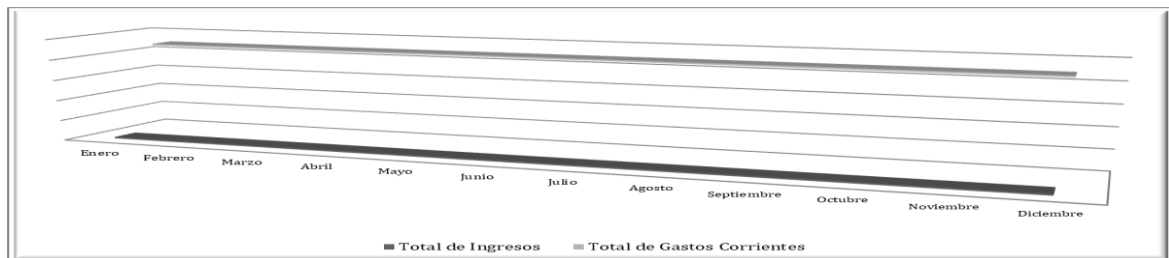
Gráfico No.5. Ejemplo de gráfico de ingresos devengados acumulados, por categorías.



Fuente: elaboración propia.

1.8. Se representa la correlación de los ingresos totales y el total de gastos corrientes y se realiza una valoración de la misma. Ver gráfico No 6.

Gráfico No.6. Correlación de los ingresos totales y el total de gastos corrientes.



Fuente: elaboración propia.

2. Ejecución de los gastos corrientes totales.

2.1. Se realiza un análisis del plan y el real, por cada uno de los meses, con el objetivo de determinar las desviaciones y evaluar su comportamiento. Por otra parte se utiliza el análisis vertical para ver los meses de mayores y menores valores en el presupuesto. Se toman los datos planificados a través del modelo TP-82 y los datos reales del Estado de Rendimiento Financiero. Ver tabla No. 2

Tabla No.2. Análisis de las desviaciones del plan y real de los gastos corrientes, para el año 2018.

Meses	Plan	Real	Desviación	
			Valores	%

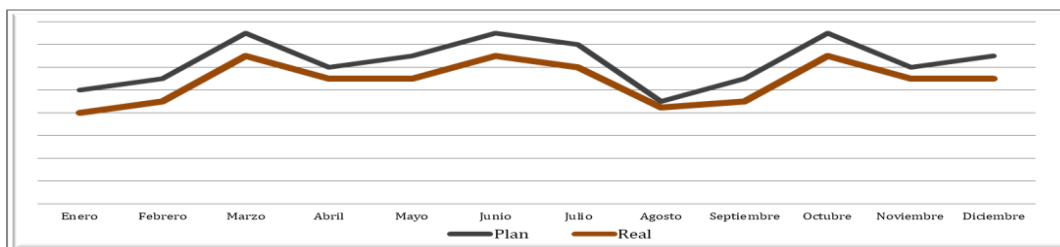
Fuente: elaboración propia.

Se realiza la evaluación de su comportamiento, para lo cual se toman en cuenta los siguientes criterios.

- ✓ Favorable (si se cumple entre el 95% y el 100%).
- ✓ Desfavorable si está por debajo del 95% por inejecución o por encima del 100% por sobrejexecución.

2.2. Se representa la proyección del presupuesto de gastos corrientes y su ejecución hasta la fecha, para el año, por meses. Ver gráfico No 7.

Gráfico No.7. Ejemplo de representación gráfica de proyección del presupuesto de gastos corrientes, por meses, para el año. (Plan y Real).



Fuente: elaboración propia.

3. Ejecución por conceptos de gastos agrupados.

3.1. Se analiza el presupuesto planificado total por conceptos de gastos agrupados, teniendo en cuenta los siguientes gastos.

- ✓ Gastos de la Fuerza de Trabajo.
- ✓ Gastos de Bienes y Servicios.

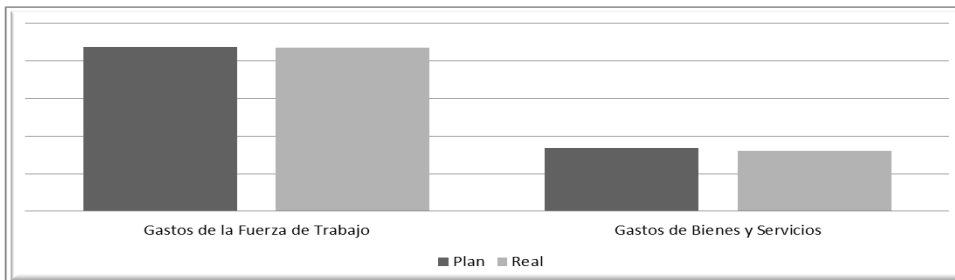
En este caso se compara el plan aprobado con el real ejecutado hasta la fecha y se realiza una evaluación del comportamiento. Se toman los datos planificados a través del modelo TP-82 y los datos reales del estado financiero de gastos por partidas y el de rendimiento financiero.

Para la evaluación se toman en cuenta los siguientes criterios.

- ✓ Favorable (si se cumple entre el 95% y el 100%).
- ✓ Desfavorable si está por debajo del 95% por inexecución o por encima del 100% por sobrejexecución.

Para una mejor comprensión se grafica el comportamiento del real con respecto al plan. Ver gráfico No 8.

Gráfico No.8. Ejemplo de representación gráfica del comportamiento de los gastos agrupados.



Fuente: elaboración propia.

3.2. Se realiza un análisis de los valores por cada una de las partidas que corresponden a estos gastos, argumentando en cada caso, a que corresponde.

Gastos de la Fuerza de Trabajo. (Salarios y Vacaciones).

Gastos de Bienes y Servicios. (Viáticos. Estipendio a estudiantes. Otros Servicios de Mantenimiento y Reparaciones Corrientes. Otros Servicios Contratados. Servicios Profesionales. Servicio de mantenimiento y reparaciones constructivas).

4. Ejecución por partidas y elementos del gasto seleccionados

4.1. Se realiza un análisis de la ejecución del presupuesto por partidas y elementos del gasto seleccionados. Se toman los datos planificados a través del modelo TP-82 y los datos reales del estado financiero de gastos por partidas y el de rendimiento financiero. (Ver tabla No. 3).

Tabla No.3. Ejecución del presupuesto de gastos corrientes acumulado por partidas y elementos del gasto seleccionados.

UM. Miles de pesos.

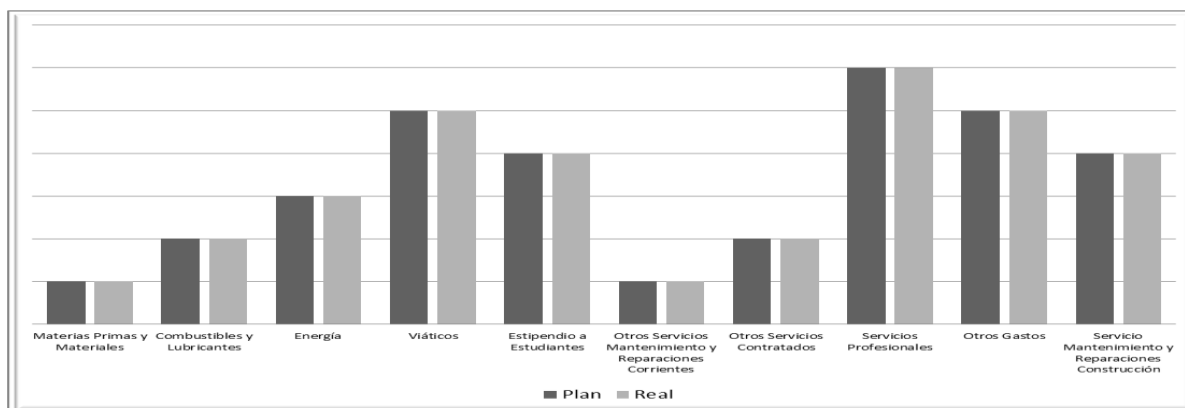
Fecha. _____

Materias Primas y Materiales			Combustibles y Lubricantes			Energía			Viáticos			Estipendio a Estudiantes		
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%
Otros Servicios Mantenimiento y Reparaciones Corrientes			Otros Servicios Contratados			Servicios Profesionales			Otros Gastos			Servicio Mantenimiento y Reparaciones Construcción		
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%

Fuente: elaboración propia.

Posteriormente se realiza la representación gráfica de este comportamiento. Ver gráfico No. 9

Gráfico No.9. Ejemplo de representación gráfica de la ejecución, hasta la fecha, del presupuesto anual por partidas y elementos del gasto seleccionados.



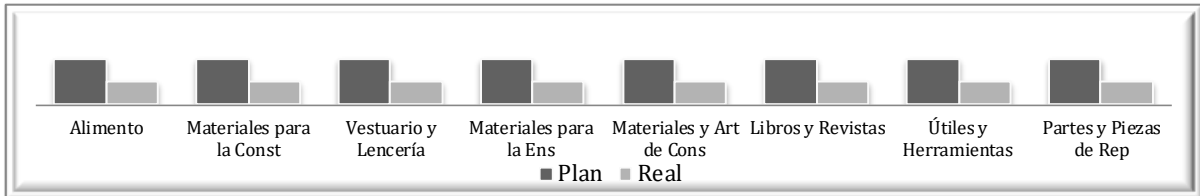
Fuente: elaboración propia.

4.2. Se realiza un análisis de las partidas de materias primas y materiales y combustibles y lubricantes, explicando su contenido y el motivo de las desviaciones, en caso que exista.

✓ Teniendo en cuenta que los conceptos pertenecientes a la partida de otros gastos ya fueron explicados anteriormente, se procede entonces a detallar la partida de materias primas y materiales, a la cual corresponden los siguientes conceptos. (Alimento. Materiales para la Construcción. Vestuario y Lencería. Materiales para la Enseñanza. Materiales y Artículos de Construcción. Libros y Revistas. Útiles y Herramientas. Partes y Piezas de Repuesto).

Para una mejor comprensión se realiza la representación gráfica de estos conceptos, utilizando el gráfico de barras. Ver gráfico No. 10

Gráfico No.10. Ejemplo de representación gráfica de los conceptos correspondientes a la partida materias primas y materiales.



Fuente: elaboración propia.

Se realiza, igualmente, la evaluación de estas partidas, para lo cual se toman en cuenta los siguientes criterios.

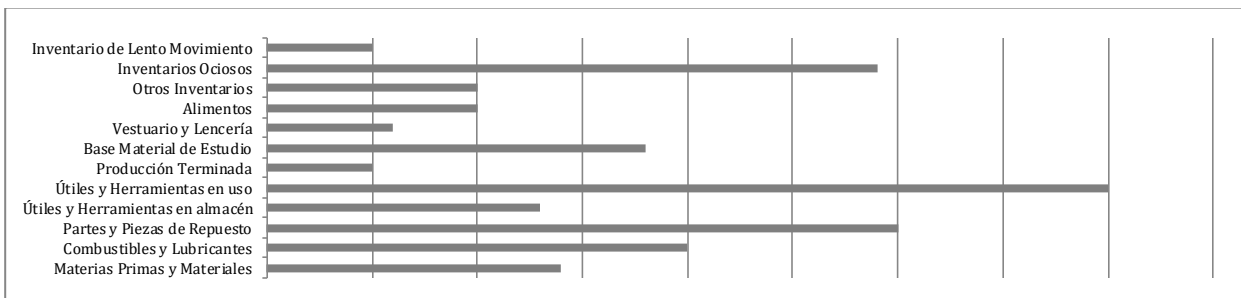
- ✓ Favorable (si se cumple entre el 95% y el 100%).
- ✓ Desfavorable si está por debajo del 95% por inexecución o por encima del 100% por sobrejecución.

5. Inventarios.

5.1. Se realiza un análisis de los niveles de existencia en el período y se evalúa la gestión de los inventarios. Se toman los datos reales del estado de situación.

5.2. Se realiza una representación gráfica del comportamiento real de los gastos materiales en la fecha. Se toman los datos planificados a través del modelo TP-82 y los datos reales del estado financiero de gastos por partidas y el de rendimiento financiero. Ver gráfico No.11

Gráfico No.11. Ejemplo de representación gráfica del comportamiento real de los gastos materiales hasta la fecha.



Fuente: elaboración propia.

5.3. Se realiza un análisis de la cobertura de inventarios, detallando la forma en que se calcula y se emite el resultado.

Se realiza una evaluación del comportamiento de la cobertura de inventarios, proponiendo medidas en caso de que la misma no sea favorable. Para la evaluación se toman en cuenta los siguientes criterios.

- ✓ Favorable (tres meses o menos).
- ✓ Desfavorable (más de tres meses).

6. Disponibilidad financiera.

6.1. Se analizan los saldos por conceptos de pagos anticipados, reflejando el importe al cierre de cada período, así como, los saldos pendientes a liquidar.

6.2. Se presentan los saldos de las cuentas por pagar, al cierre del período, detallando los montos por períodos de envejecimiento.

- ✓ 30 días.
- ✓ De 31 días a 60 días.
- ✓ De 61 días a 90 días.
- ✓ Más de 90 días.

7. Conclusiones del informe.

7.1. Se realizan las conclusiones, especificando el porcentaje de ejecución presupuestaria y realizando la evaluación del mismo. Para la evaluación se toman en cuenta los siguientes criterios.

- ✓ Favorable (si se cumple entre el 95% y el 100%).
- ✓ Desfavorable si está por debajo del 95% por inejecución o por encima del 100% por sobrejecución.

7.2. Se realiza una evaluación cualitativa de la ejecución financiera en la entidad.

Conclusiones parciales

En este capítulo se realizó una profunda caracterización de la entidad y la presentación de los métodos, técnicas y herramientas utilizados en el desarrollo de la investigación los cuales permitieron un mayor conocimiento del tema. Asimismo, se incluye la situación actual de la entidad objeto de estudio para un análisis más aceptado de la misma y finalmente se identifican los aspectos a tener en cuenta en el análisis económico financiero de la entidad.

Capítulo III: Presentación del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.

El presente capítulo muestra los resultados de los métodos, técnicas y herramientas empleadas en la investigación, además del análisis económico financiero en la entidad.

3.1 Resultado de la aplicación de los métodos, técnicas y herramientas empleados en la investigación

Los métodos teóricos se utilizaron de las siguientes formas.

Analítico – sintético. Este método se utilizó al disgregar mentalmente el objeto de investigación en sus partes y cualidades. Asimismo, en el análisis de la bibliografía, lo que permitió relacionar los elementos citados con el objeto de estudio. También se utilizó tanto en el análisis de la información obtenida en la entidad como en el de los resultados obtenidos en la investigación.

Inductivo – deductivo. Con la utilización de la inducción se logró la sistematización de la información y de los diferentes criterios sobre el tema con el estudio de elementos y contextos particulares para determinar las características específicas del sistema de análisis económico financiero a emplear en la Universidad de Matanzas. La deducción se aplicó para transitar del conocimiento general ofrecido por el contexto teórico del tema, a la concreción de su aplicación, logrando la elaboración de conclusiones generales.

Histórico-lógico. La utilización de este método permitió el estudio del problema en su propio desarrollo, al examinar las diversas condiciones que intervienen en el análisis económico financiero actual, el contexto de su surgimiento e implementación, la realidad histórica de lo aplicado como metodología con relación a la gestión financiera, el análisis económico financiero y los indicadores económicos financieros.

Los métodos empíricos se utilizaron de las siguientes formas.

Revisión documental. Este método se utilizó en la revisión bibliográfica de diferentes libros y artículos utilizados en la fundamentación teórica del tema a investigar. También en el estudio de los documentos obtenidos en la entidad, como son los Análisis de Gastos por Elementos Subelementos y Centros de Costo

del año 2018, Estados Financieros correspondientes a al año2018 y de años anteriores para tener referentes históricos, además de procedimientos, modelos y legislaciones por los cuales se regué la entidad, con el objetivo de extraer la información necesaria para el desarrollo del trabajo.

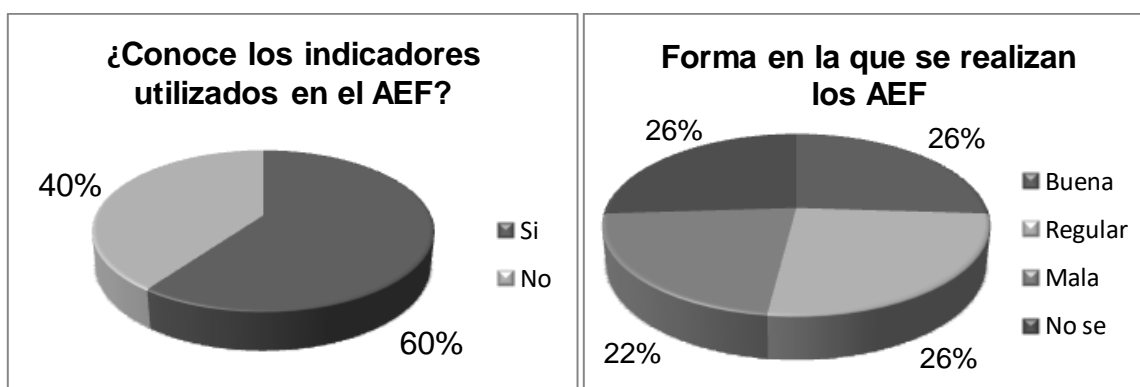
La entrevista: Se realizó una entrevista a un total de 15 trabajadores y directivos de la Universidad de Matanzas, con el fin de conocer sus criterios acerca de los indicadores para la realización del análisis económico financiero de la misma. Ver anexo No.3.

Como resultado de esta entrevista tenemos que un 40% del personal de la entidad no conoce los indicadores que se utilizan actualmente para realizar el análisis económico financiero (ver gráfico No 12), mientras que el 60% que si los conoce coinciden mayormente en que los indicadores que se emplean son:

- principales fuentes de ingreso
- ejecución del plan
- informe económico
- sobre ejecución o inejecución en porcentos

Al preguntar como consideraban ellos la forma en que actualmente se realiza este análisis, obtuvimos que un 26% coinciden que es buena, un 26% que es regular y un 26% no saben, mientras que un 22% dice que es mala.

Gráfico No.12. Representación del resultado de la entrevista realizada.



Fuente: elaboración propia.

Se le pregunto a los encuestados a su juicio cuales serían los indicadores a tener en cuenta para la realización análisis económico financiero y en mayoría respondieron los siguientes.

- consumo de materiales por trabajador
- consumo de alimentación por trabajador
- consumo de cada uno de los portadores energéticos

La observación. Con la implementación de este método se pudo comprobar que en lo general los trabajadores no poseían conocimiento sobre el análisis económico financiero realizado en la entidad, exceptuando a los que trabajan directamente con ellos.

Microsoft Office Excel. Se utilizó principalmente para el cálculo de los porcentos de cumplimiento de las partidas que fueron analizadas en el informe propuesto, también para la confección de diferentes gráficos que permiten una mejor comprensión e interpretación de los resultados obtenidos.

3.2 Desarrollo del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas.

A continuación, se presenta el informe elaborado, luego de haber identificado los aspectos a tener en cuenta en el análisis económico financiero.

Presupuesto en pesos cubanos.

El informe que se presenta en este cierre contable abarca todo el universo de las áreas pertenecientes a la Universidad de Matanzas.

Recursos financieros.

La actividad presupuestada considera como recursos financieros del presupuesto del Estado los conceptos siguientes.

- ✓ Ingresos de operaciones.
- ✓ Impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo.
- ✓ Contribución a la seguridad social a largo plazo.
- ✓ Contribución especial a la seguridad social.
- ✓ Depreciación y amortización.

Los conceptos de ingresos al presupuesto por impuestos, contribución, y la depreciación constituyen gastos que asume el propio presupuesto, pero que a su vez constituyen entradas al mismo.

En el total de los recursos financieros el plan de aportes al presupuesto del Estado para el año por los conceptos que se contemplan en el mismo es de 1,239.3 miles

de pesos, ejecutándose 1 522.8 miles de pesos, el cual se cumple al 122.9%, por lo se considera muy favorable. (Ver tabla No. 4).

Tabla No.4. Plan de ingresos y aportes al presupuesto del estado

UM. Miles de pesos

Fecha: Hasta marzo 2018

Ingresos de Operaciones			Impuesto Fuerza de Trabajo			Contribución Seguridad Social			Depreciación y Amortización		
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%
169.4	450.0	265.6	215.1	217.2	101.0	611.1	609.5	99.7	240.2	237.6	98.9
Ingresos no Tributarios			Otros Impuestos			Total					
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%			
0.6	5.4	900.0	2.9	3.1	106.9	1 239.3	1 522.8	122.9			

Fuente: elaboración propia.

En el análisis del comportamiento de cada uno de estos indicadores con respecto al total se puede apreciar que los conceptos más representativos son la contribución a la seguridad social, relativa al 12.5% del gasto de salario de la entidad y los ingresos de operaciones en los cuales están contenidos los ingresos provenientes de las ventas de productos y servicios. Ver tabla No. 5

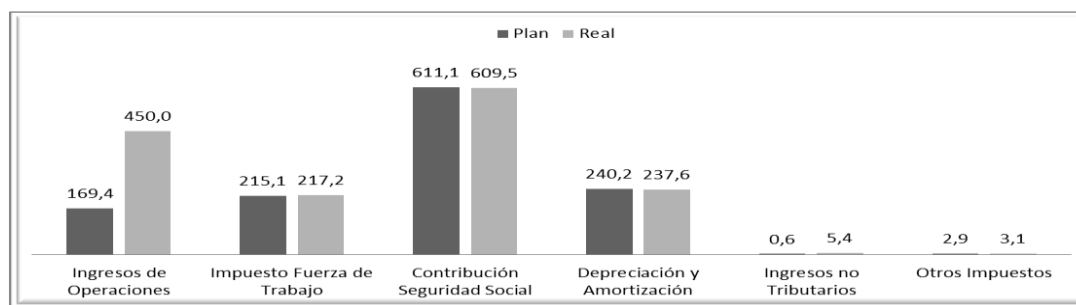
Tabla No.5. Análisis del comportamiento de los ingresos y aportes al presupuesto del estado hasta marzo 2018.

Aportes al presupuesto	Valor	Análisis Vertival
Ingresos de operaciones	450,0	29,6%
Impuesto Fuerza de Trabajo	217,2	14,3%
Contribución Seguridad Social	609,5	40,0%
Depreciación y Amortización	237,6	15,6%
Ingresos no Tributarios	5,4	0,4%
Otros Impuestos	3,1	0,2%
Recursos Financieros	1 522,8	100,0%

Fuente: elaboración propia.

Para una mejor comprensión se representa el comportamiento de los conceptos de aportes relacionados. (Ver gráfico No. 13).

Gráfico No.13.Aportes al presupuesto del Estado. (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

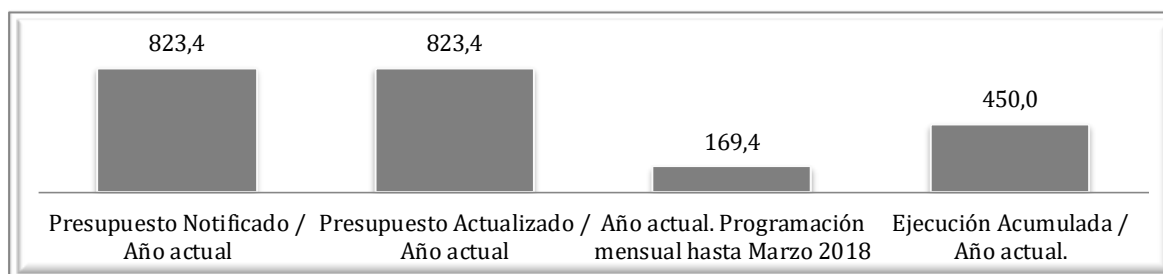
En el impuesto por la utilización de la fuerza de trabajo se cumple al 101.0%, lo cual es favorable, no obstante, hay que señalar que no está cubierta toda la plantilla.

La contribución a la seguridad social con una situación similar al indicador anterior se cumple al 99.7% del plan hasta la fecha, por lo tanto se considera favorable.

En la depreciación de los activos fijos tangibles se acusa una ejecución del 98.9% del plan, lo cual es favorable, aun cuando no se han adquirido los equipos de este año, por atrasos en las importaciones.

Los ingresos al presupuesto del Estado, provenientes de las ventas de productos y servicios, sí como, los ingresos de operaciones, autorizados en el objeto social aprobado por el Ministerio de Economía y Planificación, presentan una situación favorable, ya que de un plan de 169.4 miles de pesos, se ingresaron 450.0 miles de pesos, para un 265.6% de cumplimiento. (Ver gráfico No.14).

Gráfico No.14. Ingresos al presupuesto del Estado. (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

De acuerdo al plan anual, los ingresos tienen una evolución muy discreta, lo cual se evidencia en su comportamiento lineal. Bajo este principio, al cierre del mes de marzo los mismos debían estar al 24%, sin embargo, la situación que se presenta es la siguiente: los ingresos por ventas están al 4.1%, los ingresos por exportación de servicios al 23.2%, los ingresos financieros al 82.0% y los ingresos devengados al 22%.

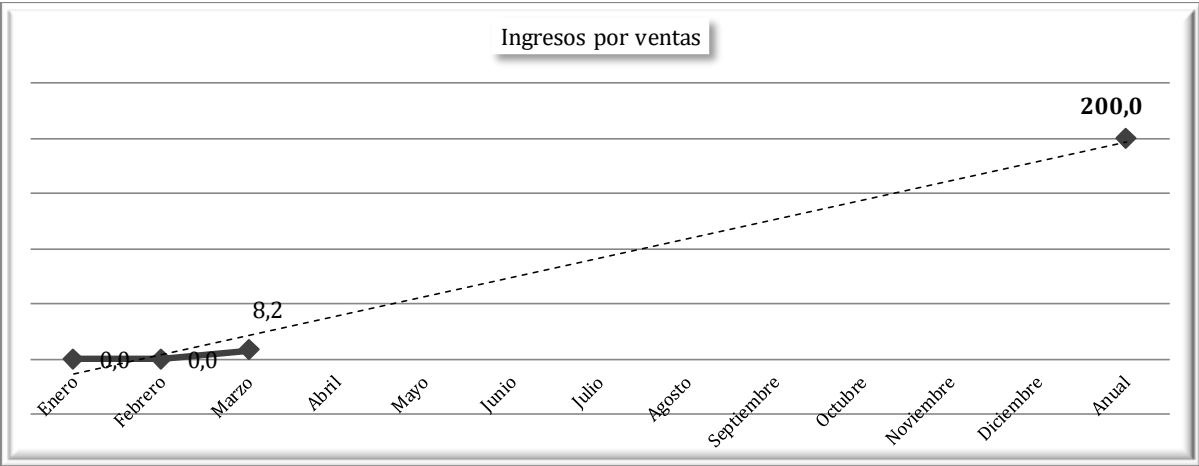
Para tener una mejor perspectiva de esta situación, se presenta a continuación el comportamiento de los mismos al cierre del mes de marzo 2018.

Los ingresos por ventas son aquellos generados por la Unidad de Desarrollo e Innovación Centro de Anticorrosivos y Tensoactivos (UDI - CEAT) como parte de su actividad de ciencia – tecnología – innovación por la comercialización del

DISTIN 504, un anticorrosivo para el tratamiento de superficies metálicas oxidadas con gran demanda la comercialización. (Ver gráfico No.15).

Su comportamiento se considera desfavorable ya que de un plan hasta la fecha, de 30,0 MP se han ejecutado solamente 8,2 MP para un 27,3%.

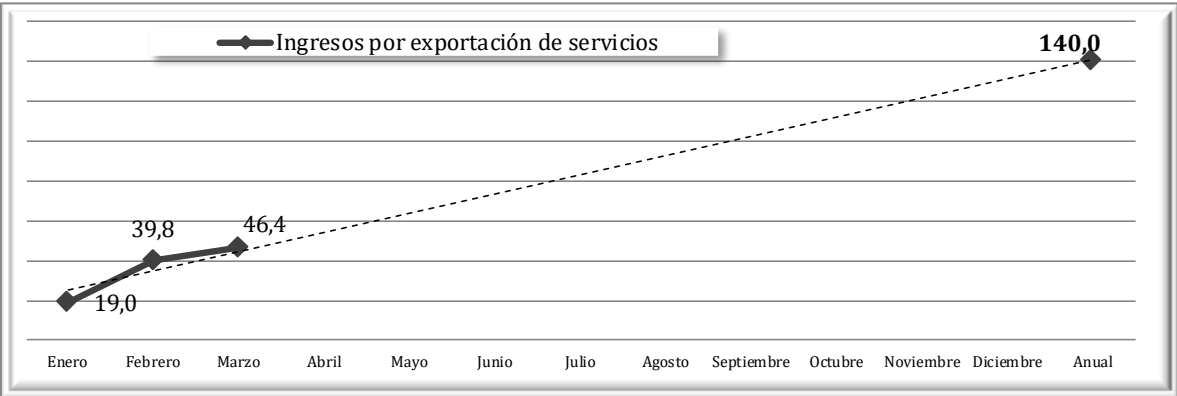
Gráfico No.15. Comportamiento acumulado de los ingresos por ventas "cuenta 900". (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

En los ingresos por exportación de servicios están contemplados aquellos referidos a hospedaje y alimentación, posgrados internacionales, pregrado compensado y servicios académicos a estudiantes eslovacos. En este acápite existe un comportamiento del real 46.4 MP por encima del plan 30.0 miles de pesos lo cual es favorable ya que se cumple al 154.6%. (Ver gráfico No.16).

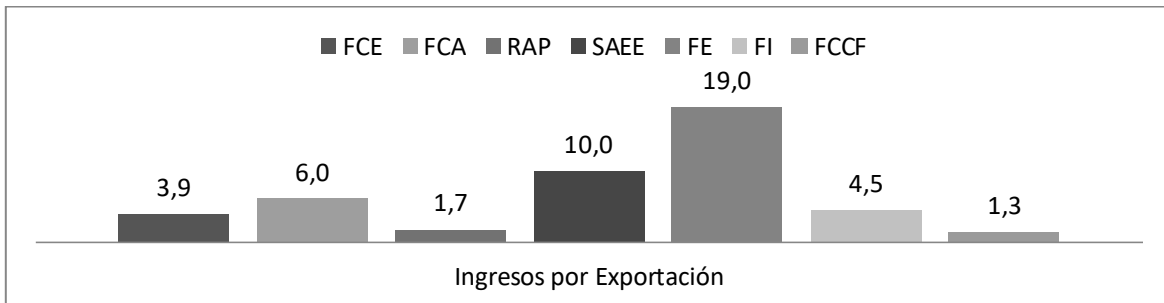
Gráfico No.16. Comportamiento acumulado de los ingresos por exportación de servicios, "cuenta 915". (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

A pesar de lo anterior, todavía no se explota al máximo la capacidad para la prestación de servicios científico técnicos y de innovación tecnológica que poseen las áreas, lo que es obviamente insuficiente ya que el plan propuesto está por debajo de nuestras posibilidades y su comportamiento es muy discreto, lo cual se evidencia al analizar el cumplimiento por cada una de las áreas. (Ver gráfico No.17).

Gráfico No.17. Comportamiento acumulado de los ingresos por exportación de servicios, por cada una de las áreas (miles de pesos).

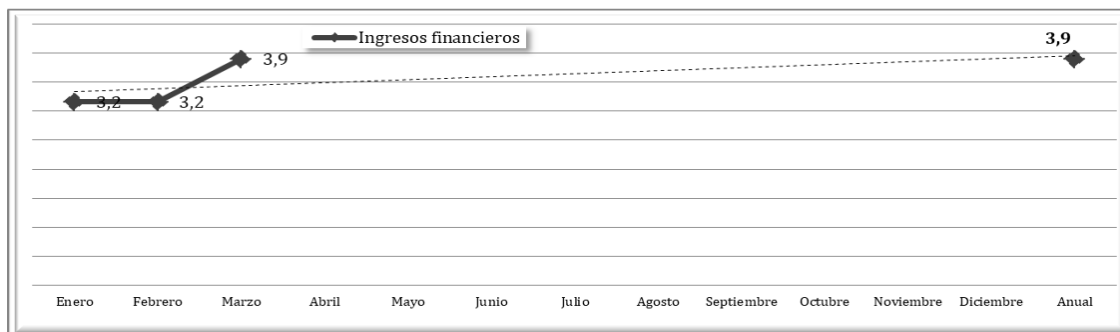


LEYENDA		SAEE	Servicios Académicos a estudiantes Eslovacos
FCE	Facultad de Ciencias Empresariales	FE	Facultad de Educación
FCA	Facultad de Ciencias Agropecuarias	FI	Facultad de Idiomas
RAP	Residencia Académica de Posgrado	FCCF	Facultad de Ciencias de la Cultura Física

Fuente: elaboración propia.

Por su parte los ingresos financieros son aquellos relacionados con operaciones financieras ejecutadas, en este caso corresponde a la cancelación de la provisión al cierre del mes de diciembre 2017 por la facturación del teléfono, la cual estuvo por debajo de lo reservado, cumplimentado en el mes de febrero. En este caso, su comportamiento es favorable ya que está al 100%. (Ver gráfico No.18).

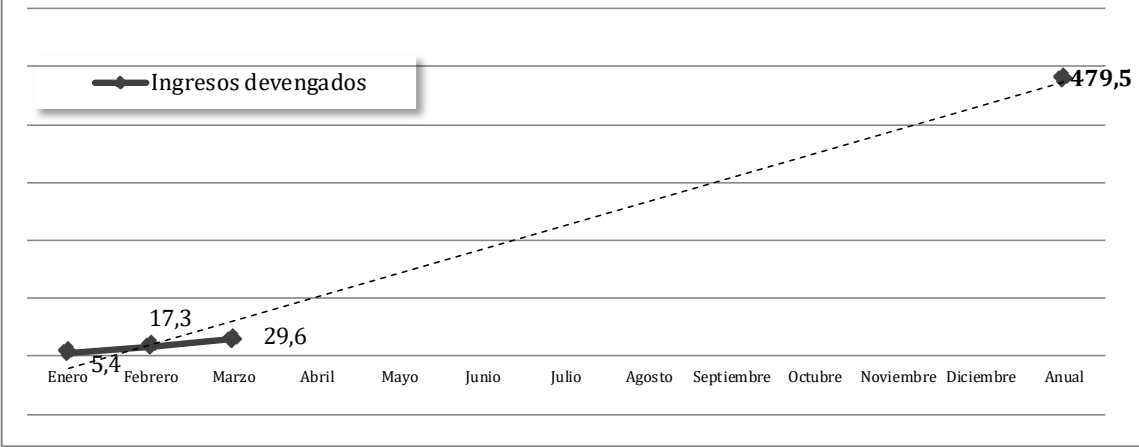
Gráfico No.18. Comportamiento acumulado de los ingresos financieros "cuenta 920". (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

Hasta el mes de marzo 2018, los ingresos devengados tienen un plan de 105.5 miles de pesos y alcanzan en la fecha 29.6 para un 28.0 %, lo cual es desfavorable. (Ver gráfico No.19).

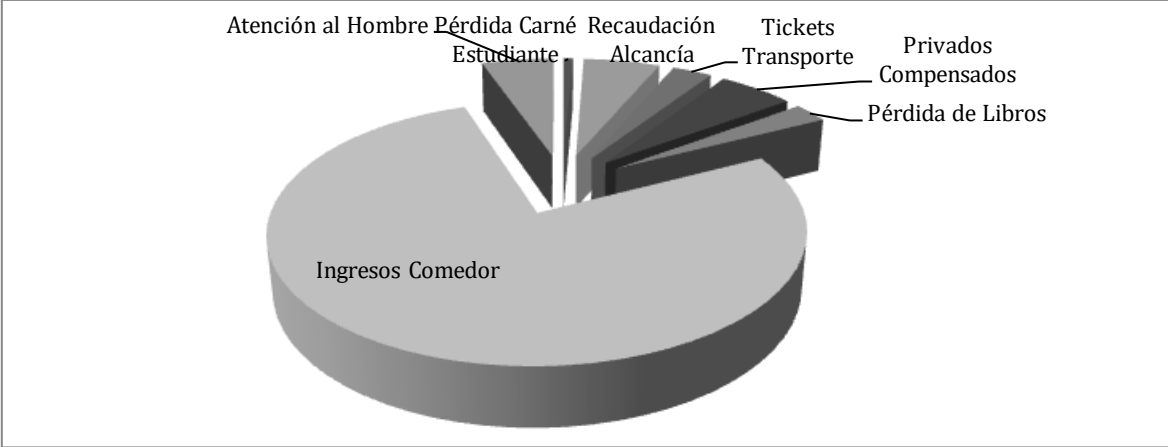
Gráfico No.19. Comportamiento acumulado de los ingresos devengados. (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

En esta categoría se encuentran los ingresos por venta de tickets de transporte, recaudación de alcancía, combustible privado, cobro por pérdida de carné de estudiante y por pérdida de libros, ingresos de comedor e ingresos por atención al hombre. El detalle por cada una se presenta, a continuación. (Ver gráfico No.20).

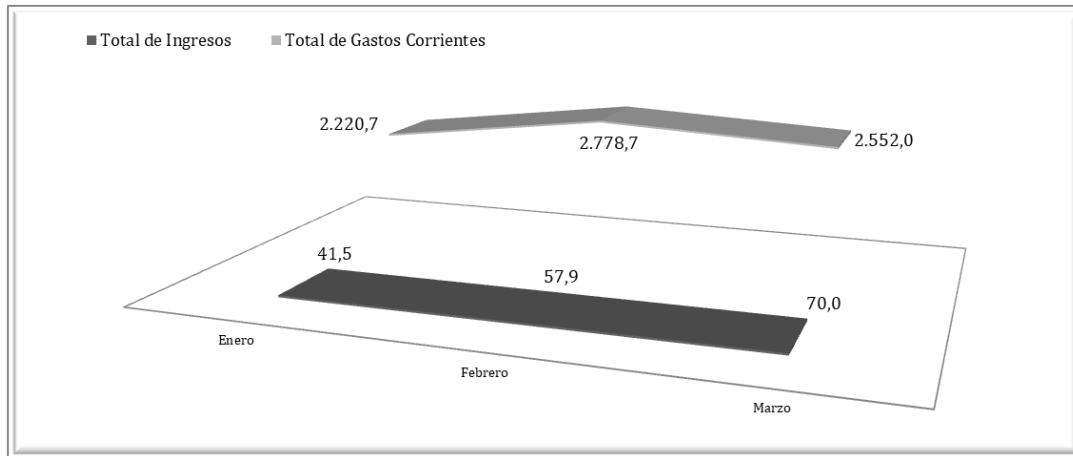
Gráfico No.20. Ingresos devengados acumulados, por categorías. (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

Es importante señalar que se deben perfeccionar los mecanismos de captación de ingresos, pues se trata de asegurar un mayor aporte al presupuesto del país y como puede apreciarse existe todavía una baja correlación ingresos - gastos en este período. (Ver gráfico No.21).

Gráfico No.21. Correlación ingresos - gastos. (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

Ejecución de los gastos corrientes totales.

El presupuesto para gastos corrientes notificado por el Ministerio de Finanzas y Precios (MFP) para el año 2018 es de 31 370.2 miles de pesos, teniendo en cuenta los sustentos de la Ley No. 125 del presupuesto del Estado para el año 2018, dictada por la Asamblea Nacional del Poder Popular. Ver tabla No.6.

Tabla No.6. Análisis de las desviaciones del plan y real de los gastos corrientes, hasta marzo 2018.

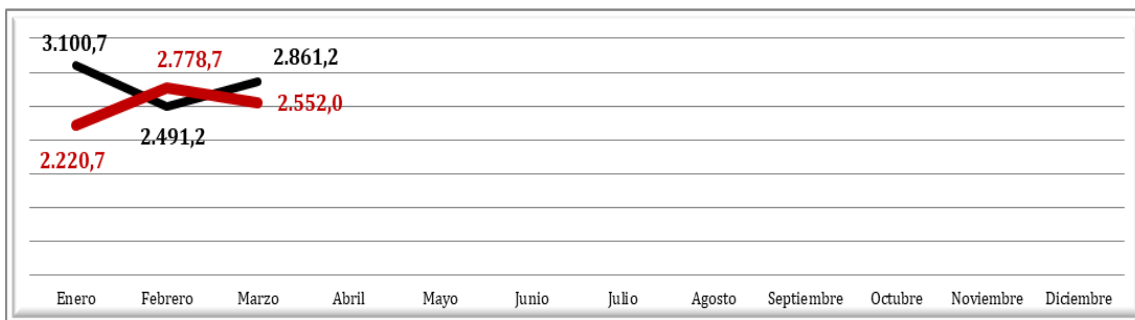
Meses	Plan	Real	Desviación	
			Valores	%
Enero	3100,7	2220.7	-880,0	72%
Febrero	2491,2	2778.7	287,5	112%
Marzo	2861,2	2552.0	-309,2	89%

Fuente: elaboración propia.

El comportamiento hasta la fecha es de 7 551.4 MP, de un plan de 8 453.1 MP, por tanto su cumplimiento es del 89.3%, lo cual no es favorable para la entidad pues se han dejado de ejecutar 901.7 MP. Las inejecuciones están en la partida otros gastos, fundamentalmente en viáticos, otros servicios contratados y servicios de mantenimiento y reparaciones constructivas.

Para una mejor comprensión se representa la proyección del presupuesto de gastos corrientes y su ejecución hasta la marzo 2018. (Ver gráfico No.22).

Gráfico No.22. Proyección del presupuesto de gastos corrientes, por meses, para el año 2018, (Plan y Real hasta la fecha). (Miles de pesos).

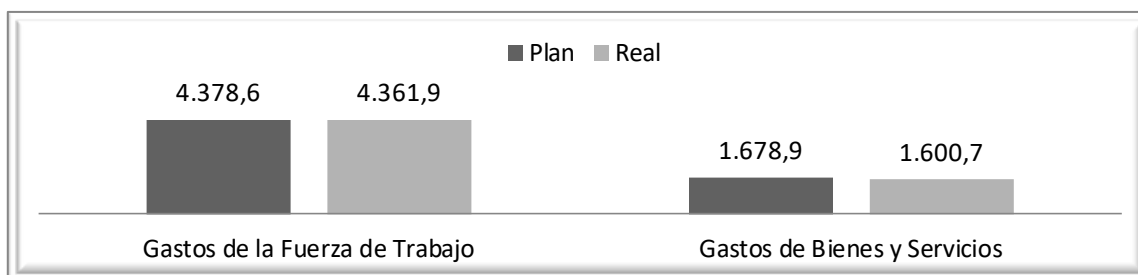


Fuente: elaboración propia.

Ejecución por conceptos de gastos agrupados.

El presupuesto planificado total por conceptos de gastos agrupados, presenta una ejecución en los Gastos de la Fuerza de Trabajo según el estado financiero de gastos por partidas y el de rendimiento por un valor de 4 361.9 miles de pesos (99.6%) del plan anual, expresando una inejecución, solamente de 16.7 miles de pesos, lo cual se evalúa de favorable, teniendo en cuenta las indicaciones de la dirección del organismo, así como también, y es lo fundamental, el no cubrimiento de la plantilla aprobada, y las bajas fundamentalmente de profesores e investigadores. (Ver gráfico No.23).

Gráfico No.23. Ejecución del presupuesto por partidas de gastos agrupadas. (Miles de pesos)



Fuente: elaboración propia.

Los Gastos de Bienes y Servicios presentan una ejecución de 1 600.7 miles de pesos (95.3%) del plan hasta la fecha, por tanto, tuvieron inejecución de 78.2

miles de pesos, lo cual se considera favorable, por tanto, se trabajará por cubrir lo planificado.

✓ Viáticos: asegurar la participación en reuniones, actividades de intercambio académico, sesiones científicas como preparación para la defensa de doctorado, encuentros con oponentes, actividad de compras en otros territorios, así como, se le entregó viático a los choferes para garantizar su alimentación.

✓ Estipendio a estudiantes: garantizar el pago de estipendio a todos los estudiantes.

✓ Otros Servicios de Mantenimiento y Reparaciones Corrientes: realizar mantenimiento a calderas sede Camilo Cienfuegos (Alastor). Garantizar los servicios por mantenimiento y reparación a vehículos y realizar acciones de mantenimiento y reparación a equipos informáticos.

✓ Otros Servicios Contratados: ejecutar mensualmente los gastos de agua, teléfono y garantizar los servicios contratados de jardinería, recogida de desechos sólidos, fumigación, conectividad y transportación de trabajadores.

✓ Servicios Profesionales: continuar la ejecución de servicios de impresión tanto de diplomas como otros documentos, así como, mantener la contratación de asesores jurídicos y servicio de traslado de valores.

✓ Servicio de mantenimiento y reparaciones constructivas: realizar las actividades concebidas en el plan de mantenimiento constructivo para el año 2018.

Ejecución por partidas y elementos del gasto seleccionados.

La ejecución del presupuesto por partidas y elementos del gasto seleccionados (Ver tabla No. 7) ofrece una ejecución favorable en las partidas y elementos que lo conforman como aparece en el (Ver gráfico No.24).

Tabla No.7.Ejecución del presupuesto de gastos corrientes acumulado por partidas y elementos del gasto seleccionados

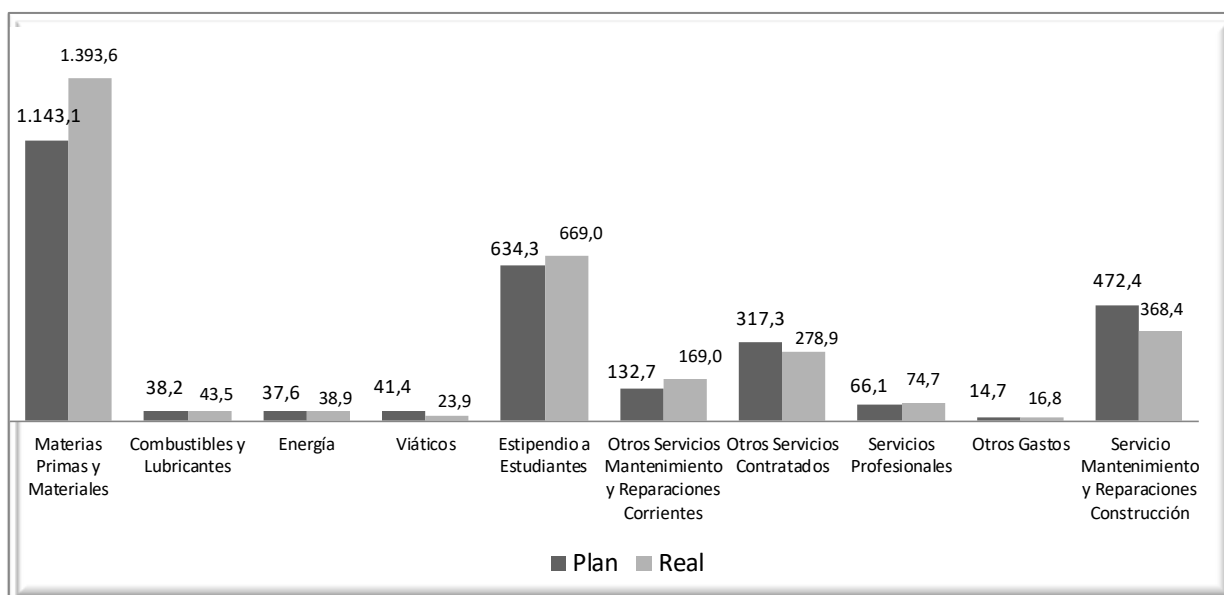
UM. Miles de pesos

Fecha: Marzo 2018

Materias Primas y Materiales			Combustibles y Lubricantes			Energía			Viáticos			Estipendio a Estudiantes		
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%
1 243.1	1 393.6	121.9	38.2	43.5	113.8	37.6	38.9	103.4	41.4	23.9	57.7	634.3	669.0	105.4
Otros Servicios Mantenimiento y Reparaciones Corrientes			Otros Servicios Contratados			Servicios Profesionales			Otros Gastos			Servicio Mantenimiento y Reparaciones Construcción		
Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Plan	Real	%
132.7	169.0	127.3	317.3	278.9	87.9	66.1	74.7	113.0	14.7	16.8	114.3	472.4	368.4	77.9

Fuente: elaboración propia.

Gráfico No.24.Ejecución, hasta la fecha, del presupuesto anual por partidas y elementos del gasto seleccionados. (Miles de pesos).

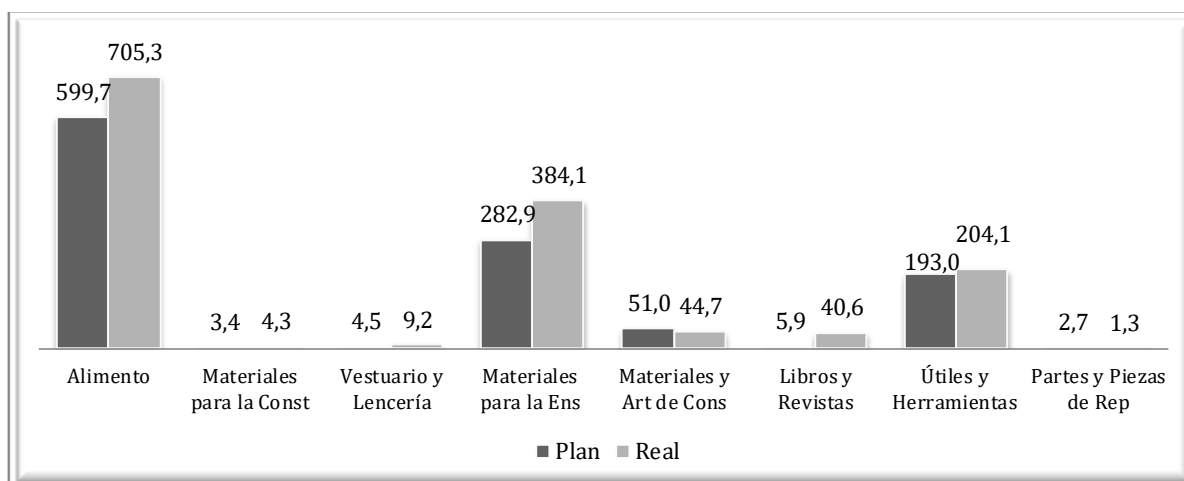


Fuente: elaboración propia.

La partida Materias Primas y Materiales con un plan hasta el mes de marzo del 2018 de 1 143.1 miles de pesos, tuvo una ejecución de 1 393.6 miles de pesos, para un 121.9%, las sobre ejecuciones en esta partida están dadas por los elementos de libros y revistas, lo cual se considera desfavorable.

El mismo tiene el siguiente comportamiento. (Ver gráfico No.25).

Gráfico No.25. Comportamiento de los gastos materiales Ejecución, hasta la fecha, del presupuesto anual por partidas y elementos del gasto seleccionados. (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

En el caso de los Combustibles y Lubricantes; este subelemento tuvo una sobrejecución de 43.5 miles de pesos, de 38.2 miles de pesos planificados, lo que significó un 113.87% de ejecución, en relación al presupuesto aprobado hasta este mes, también desfavorable.

Inventarios.

Los niveles de existencia en el período de análisis presentan un monto de 212.7 miles de pesos. La situación de la gestión de los inventarios en la entidad continúa siendo un tema de vital importancia, ya que la disminución de estos, especialmente en el caso de los libros de textos es muy lenta, siendo estos la mayor parte del inventario, por lo que deben identificarse cuáles son los renglones que están en exceso y darle uso, con dos objetivos: primero, reducir el inventario, y segundo, aumentar la ejecución de los gastos.

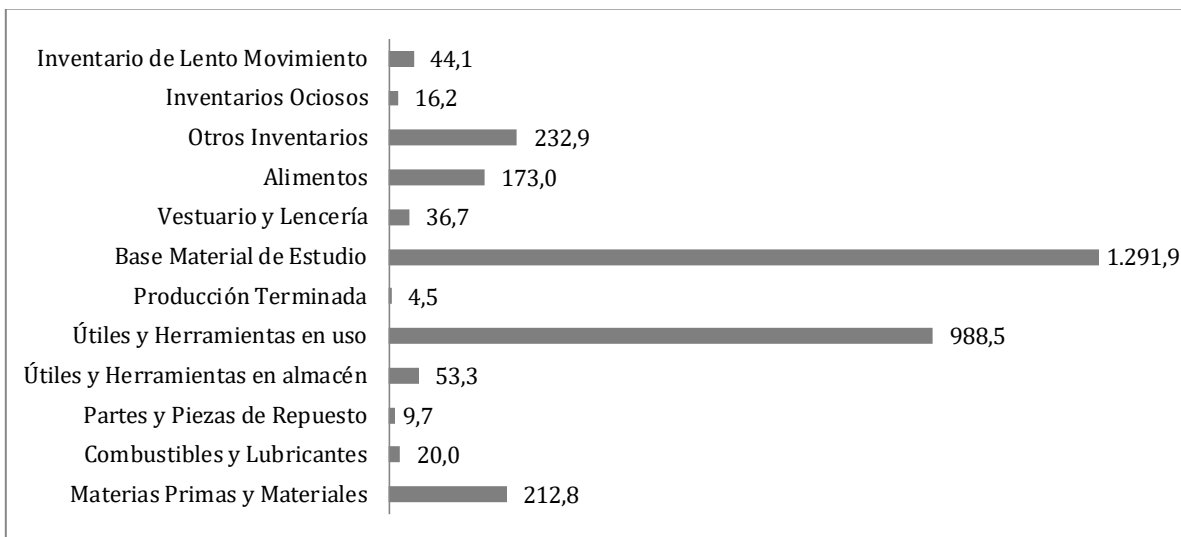
El peso más significativo se sigue concentrando en la Base Material de Estudio, casi estáticos con poco movimiento. El trabajo de identificación de los libros de textos no vigentes se está ejecutando, pero no con la celeridad que se requiere.

En cuanto a los Inventarios Ociosos, se han ido incrementado debido a la depuración que se realiza en los almacenes por lo que deben realizarse gestiones para su venta, según lo establecido en la legislación vigente.

Por otro lado, los Inventarios de Lento Movimiento, han disminuido discretamente, debido al trabajo que se realiza por la dirección de logística en la identificación de aquellos que puedan ser de necesidad para las áreas.

No obstante, la situación general de los inventarios ociosos y de lento movimiento sigue una tendencia a no disminuir, aún con las medidas adoptadas hasta la fecha, por lo que se impone adoptar acciones más efectivas al respecto. (Ver gráfico No.26).

Gráfico No.26. Comportamiento real de los gastos materiales hasta la fecha. (Miles de pesos).



Fuente: elaboración propia.

Sobre la cobertura de inventarios deducidos los útiles y herramientas se explica que es el valor del inventario determinado utilizando los saldos de las cuentas de inventarios del estado financiero de rendimiento, los que al deducir los útiles y herramientas quedarían:

Cuenta 183-materias primas y materiales

184-combustible y lubricantes

185-partes y piezas de repuesto

186-envases y embalajes

190-medicamentos

191-base material de estudio

192-vestuario y lencería

193-alimentos

207-otros inventarios

208-inventarios ociosos

209-inventarios de lento movimiento

El gasto material promedio mensual sería el gasto incurrido en la partida 11- materias primas y materiales y la 30-combustible y lubricantes del estado de gastos por partida agregado de la actividad presupuestada. Por consiguiente, la cobertura de inventarios es el resultado de la relación entre el inventario y el gasto material promedio mensual.

Al cierre del mes de marzo 2018, la cobertura de inventarios es de 16.62 meses como promedio, lo cual no es favorable.

En cuanto a esto es necesario señalar dos elementos importantes; en primer lugar que al comparar este indicador con períodos anteriores se observa un crecimiento muy significativo (enero 5.98 meses, febrero 1.90 meses y marzo 16.62 meses), no obstante, esta situación estuvo motivada, no por el comportamiento real del mismo sino por la fórmula por la cual se realizó el cálculo, la cual ya está debidamente rectificada y en segundo lugar que con la entrada de las mantas para impermeabilizar, este indicador se deteriora aún más.

Disponibilidad financiera.

Al concluir el mes de marzo 2018 cerramos con un saldo en la disponibilidad total de 2 474 049.97 pesos, los recursos comprometidos alcanzan las cifras de 2.079.961,70 pesos, por lo cual al cierre del período tenemos un exceso de financiamiento de 780.24 pesos.

Conclusiones del informe.

La entidad ha cumplido con la ejecución presupuestaria al 101 %, las principales causas se han explicado paulatinamente en el propio informe.

En cuanto a la ejecución financiera la universidad sigue en la meta de continuar elevando las condiciones de estudio trabajo y vida de la comunidad universitaria.

Conclusiones parciales

Este capítulo se presentó los resultados de los métodos, técnicas y herramientas que fueron utilizados en el proceso investigativo, al igual que la presentación del análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio, para su perfeccionamiento.

Conclusiones

1- Se presentaron los fundamentos teóricos y conceptuales referentes al surgimiento de las finanzas, el sistema de gestión financiera, el análisis económico financiero y los indicadores económicos financieros los que permitieron al autor emitir su propia definición sobre los términos y sentar las bases metodológicas que sustentan el desarrollo de la presente investigación.

2- El diagnóstico de la situación actual del análisis económico financiero permitió la identificación de los aspectos a tener en cuenta para su realización y con ello se le brinda a la Universidad de Matanzas una herramienta que le permite llevarlo a cabo, teniendo en cuenta las indicaciones del Ministerio de Educación Superior.

3- Con el desarrollo del análisis económico financiero se demuestra que los aspectos propuestos, para su perfeccionamiento contribuyen a una mejor determinación de los elementos fundamentales que inciden en los resultados, posibilitando la toma de decisiones acertadas y oportunas.

Recomendaciones

Se le recomienda a la Universidad de Matanzas:

- ✓ Utilizar la presente investigación como base para la realización de los análisis económicos financieros futuros.
- ✓ Emplear la investigación como documento de consulta tanto para estudiantes como profesores, por su importancia y aplicación.

Bibliografía

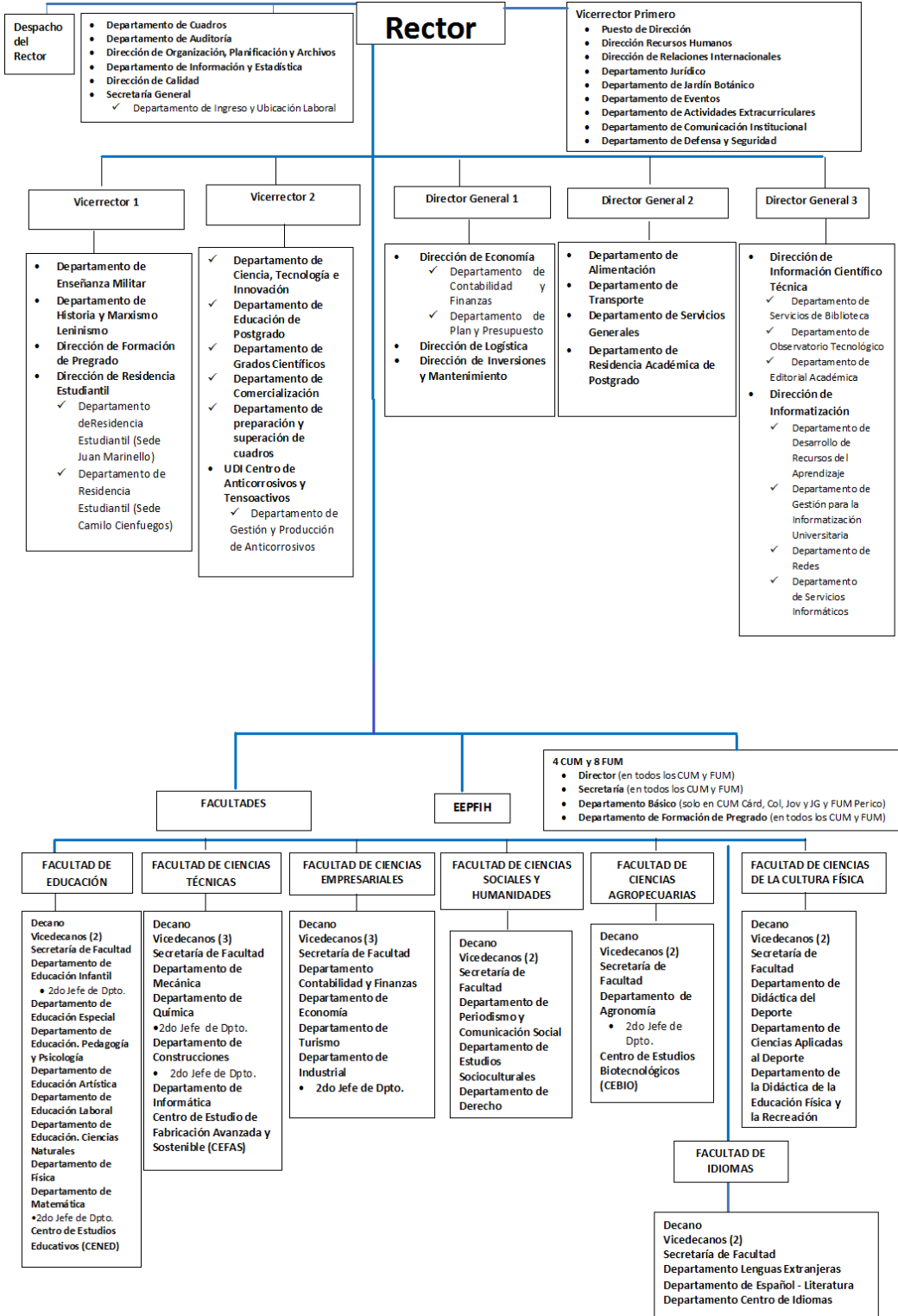
- 1- Alpízar, Santana.Lic Miriam. 2012. La Educación Superior Cubana y su Financiamiento:ituación actual y pespectivas de desarrollo futuro. s.l., Cuba : Pedagogias Unversitaria, 2012. Vol. XVII, No 5.
- 2- Anderson, Mathew. 2017. El futuro de la Educacion Superior ante un presupuesto con limitaciones sin presedente. 3 de agosto de 2017.
- 3- Castillo, Mariano García. 2015. University Online. [En línea] 6 de mayo de 2015. ¿Qué es la gestión financiera?. Consultado en marzo 2018.
- 4- Córdoba, Padilla M. 2012. Gestión Financiera. Bogota : Ecoe Ediciones, 2012.
- 5- De Sena, Angélica. 2012. ¿Qué es un indicador? Algunos elementos conceptuales en torno a la noción de indicador y su elaboracion. 2012.
- 6- Fernández, Sevilla Rocío. 2016. Concepto de Gestión Financiera(Dirección Financiera). *Monografias.com*. 18 de febrero de 2016. consultado en marzo del 2018.
- 7- Flores, Ríos Luz Stella. 2008. Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. Medellín : s.n., octubre de 2008. 27.
- 8- —. 2005. Reflexiones en la toma de decisiones financieras. 2005.
- 9- García, Eduardo. 2008. Indicadores de Medición de la gestión y valuación de empresas. marzo de 2008.
- 10- Informática, Instituto Nacional de Estadística e. 2014. Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas. 2014.
- 11- JC, Equipo. 2014. Definición de finanzas y gestión financiera. 11 de mayo de 2014. consultado en marzo del 2018.
- 12- Leyton, Alejandro. 2012. Gestión Financiera. *Pinterest*. 11 de mayo de 2012. Consultado en marzo 2018.
- 13- Mariño, Becerra Gladys Yanetb y Medina, Sandoval Inelia. 2009. La administración financiera: una utopía en las microempres. Bogotá, Colombia : s.n., Julio - Diciembre de 2009. Vol. 7, 11.
- 14- Mendoza, Rojas. Javier. 2017. Financimiento ce la educacion superioren la primera mitad del gobierno de Enrique Peña Nieto. abril-junio de 2017.

- 15- MES, Ministerio de educación superior. 2017. Modelo de gestión económica - financiera del ministerio de educación superior. La Habana : Editoria Universitaria Félix Varela, 2017.
- 16- Moreno, Santiago. 2012. El análisis de empresas: Análisis económico-financiero. 28 de febrero de 2012. Consultado en marzo del 2018.
- 17- Muñoz, Onofre. 2011. 20 de julio de 2011. consultado en marzo del 2018.
- 18- Padrón, Martínez Juan C y Baltar, García Haydeé. 2011. Acerca del análisis económico financiero en Cuba. 2011.
- 19- Regalón, Nogueira Yanet. 2007. Aspectos fundamentales del análisis económico financiero(página 2). *monografías.com*. mayo de 2007. consultado en marzo del 2018.
- 20- Rivero, J. 1995. Análisis de los Estados Financieros, Editorial Trivium. España.
- 21- Romero, Fundación. 2012.[www//Aula Mass/](http://www.AulaMass/). *¿Qué es la gestión financiera?* 2012. Consultado en marzo de 2018.
- 22- Ruíz, Malvares Mayra y Escobedo, Almendral Lourdes. 2018. Análisis Financiero. 2018. Consultado marzo 2018.
- 23- Saavedra, García María Luisa y Saavedra, García Máximo Jorge. 2012. Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. 2012.
- 24- Sanchez Cabrera, Alvaro. 2003. WWW.eumed.net/tesis/2006/asc/3h.htm. [En línea] 2003. <http://www.eumed.net>.
- 25- Stoner, (1990). Administración I y II Parte V Edición.
- 26- Terrazas, Pastor Rafael Alfredo. 2009. Modelo de Gestión Financiera para una organización. enero-junio de 2009. 23.
- 27- Torras de la Luz, O. 2004. Contabilidad General. Cuba. Editorial Pueblo y Educación.
- 28- Van Horne, J.C y Wachowicz, J.M. 1994.*Fundamentos de Administración Financiera*. Octava edición. s.l. : Prentice Hall-Hispanoamericana, 1994. pág. 153.
- 29- Van Horneé, J.C. 1997.*Administración Financiera*. México : Ediciones Pearson Educación, 1997.

30- Weston, Fred y Brigham, Eugene. 1992. Fundamentos de Administración Financiera. 1992.

Anexos

Anexo No 1. Organigrama de la Universidad de Matanzas



Anexo No 2. Modelo de entrevista realizada.

Objetivo. Conocer los criterios acerca de los indicadores para la realización del análisis económico financiero en la Universidad de Matanzas (UM).

Preguntas.

1. ¿Conoce Ud. los indicadores que se utilizan actualmente en la UM para realizar los análisis económicos-financieros?

Sí_____ No_____

¿Cuáles?

2. ¿Cómo considera Ud. la forma en que actualmente se realizan estos análisis?

Buena_____ Regular_____ Mala_____

3. ¿Cuáles cree Ud. que serían los indicadores a tener en cuenta para la realización de los análisis?

Anexo No 3. Respuesta de la entrevista realizada.

Pregunta 1

¿Conoce Ud. los indicadores que se utilizan actualmente en la UM para realizar los análisis económicos-financieros?

Respuesta 1

Entrevistados	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Si	X	X	X		X	X	X	X			X		X		
No				X					X	X		X		X	X

¿Cuáles?

Entrevistado 1: grupo de solvencia, actividad (rotación de inventario), eficiencia.

Entrevistado 2: ejecución del plan, sobre ejecuciones o inejecuciones (%), principales fuentes de ingresos.

Entrevistado 3: no se utilizan indicadores económicos-financieros.

Entrevistado 4: ---

Entrevistado 5: sobre ejecución o inejecución en porcentos.

Entrevistado 6: no se utilizan indicadores económicos-financieros en la UM.

Entrevistado 7: ejecución del plan, sobre ejecuciones o inejecuciones (%), principales fuentes de ingresos.

Entrevistado 8: principales fuentes de ingreso.

Entrevistado 9: ---

Entrevistado 10: no sé.

Entrevistado 11: estados financieros, informe económico.

Entrevistado 12: ---

Entrevistado 13: cumplimiento del presupuesto, indicadores financieros, indicadores estadísticos.

Entrevistado 14: ---

Entrevistado 15: ---

Pregunta 2

¿Cómo considera Ud. la forma en que actualmente se realizan estos análisis?

Respuesta 2

Entrevistados	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Buena	X	X		-			X		-		X	-		-	
Regular				-	X	X			-			-	X	-	X
Mala			X	-				X	-	X		-		-	

Pregunta 3

¿Cuáles cree Ud. que serían los indicadores a tener en cuenta para la realización de los análisis?

Respuesta 3

Entrevistado 1: los que actualmente existen incrementando su análisis, desde la idea que somos una entidad presupuestada y la mayoría de los análisis radica en la ejecución y planificación del mismo.

Entrevistado 2: plan, ejecución real y por ciento de cumplimiento.

Entrevistado 3: solvencia, endeudamiento, rotación ciclo de inventario, rotación cuentas por cobrar y pagar.

Entrevistado 4: ---

Entrevistado 5: por ciento de cumplimiento, profundizar en nuevos indicadores.

Entrevistado 6: indicadores que muestren si existe sobre cumplimiento o incumplimiento de las gastos de la UM.

Entrevistado 7: plan, ejecución real y por ciento de cumplimiento.

Entrevistado 8: gastos de alimentación por trabajador y gasto de alimentación por estudiante.

Entrevistado 9: ---

Entrevistado 10: gasto de materiales para la enseñanza, gasto de alimentación por trabajador, gasto de alimentación por estudiante.

Entrevistado 11: plan y ejecución del presupuesto, ingresos, aportes al presupuesto del estado.

Entrevistado 12: ---

Entrevistado 13: % cumplimiento del presupuesto, indicadores financieros.

Entrevistado 14: ---

Entrevistado 15: consumo de materiales por trabajador, ejecución del presupuesto, consumo de alimentación, consumo de portadores energéticos.

