



Universidad de Valparaíso
Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas
Escuela de Auditoría

Análisis comparativo de indicadores financieros para Universidades Tradicionales de la Quinta Región que impartan la carrera de Auditoría periodo 2010-2013.

Tesis para optar al Título de Contador Público Auditor y al grado de Licenciado en
Sistema de Información Financiera y Control de Gestión.

Tesista: Álvaro Antonio Valenzuela Arroyo.

Profesor Guía: Bruno Bernal Cruz.

Valparaíso, 2016

Tabla de contenidos

Capítulo I: Marco Teórico	5
Universidad	5
Educación superior en Chile	7
Reformas en la educación superior en los últimos años	10
Universidades tradicionales	13
Universidades tradicionales de la V región	13
Empresa	13
Universidad como Empresa	15
La Contabilidad	16
La Contabilidad y la toma de decisiones	16
Características de la información contable	16
Usuarios de la información contable	17
Objetivos de la contabilidad Financiera	18
Estados financieros	18
Características de la Contabilidad Financiera	19
Diferencias entre la Contabilidad Financiera y Administrativa	19
Semejanzas entre la Contabilidad Financiera y Administrativa	20
Informes Contables	21
Estados Financieros	21
Objetivos de los Estados Financieros	21
Tipos de Estados Financieros	22
Finanzas	23
Decisiones Financieras de las Empresas	24
Decisiones Financieras Básicas	25
Decisiones de Inversión	25
Decisiones de Financiación	25
Decisiones de Operación	26
Decisiones de Repartición de Utilidades	27
Análisis de Razones Financieras	27
Uso de las Razones Financieras	28
Análisis de Tendencias	29

Comparación de unas Razones con otras	29
Tipos de Razones	30
Análisis Vertical	34
Análisis Horizontal	35
Capítulo II: Antecedentes de la Investigación	37
Problemática de investigación.....	37
Objetivo General.....	38
Objetivos específicos.....	38
Propuesta Metodológica	39
Capítulo III: Resultados	41
Discusión de los resultados	66
Conclusiones	66
Bibliografía	68
Anexos.....	79

Resumen

En la actualidad, los análisis financieros son un tema importante en todas las instituciones que buscan conocer la realidad financiera de estas. Al conocer esta realidad es mucho más fácil conocer las debilidades y fortalezas que aquejan a las instituciones a una fecha determinada. Hoy en día en nuestro país el tema de la transparencia de las realidades que afectan a las universidades se ha vuelto muy importante, ya sea, por distintas contingencias que han afectado a estas. Debido a esto, existe un alza en la rigurosidad de la exigencia que ejercen los organismos reguladores con respecto a la transparencia con la que deben operar las universidades del país. En la quinta región existen cuatro universidades tradicionales, de las cuales dos imparten la carrera de Auditoría, las que emiten estados financieros y a las que se realizan análisis financieros, el fin de esto es conocer cual podría estar empleando de forma eficiente o ineficiente en su defecto los recursos que a estas se les asignan. Esta investigación tiene como fin realizar un análisis financiero comparativo a universidades tradicionales de la quinta región que impartan la carrera de Auditoría con el objeto obtener una imagen clara de la gestión de los recursos de estas instituciones.

Capítulo I: Marco Teórico

Antecedentes generales

Universidad

Del latín universītas, la universidad es una institución de enseñanza superior formada por diversas facultades y que otorga distintos grados académicos. Estas instituciones pueden incluir, además de las facultades, distintos departamentos, colegios, centros de investigación y otras entidades.

El concepto puede hacer referencia tanto a la institución como al edificio o conjunto de edificios que se destinan a las cátedras. Por ejemplo: “Cuando termine el colegio secundario, voy a ir a la universidad para estudiar medicina”, “La universidad pública es la más prestigiosa del país”, “No pude llegar a la universidad ya que había paro de transporte”.

Las características de las universidades dependen de cada país y del periodo histórico en cuestión. Los historiadores creen que la universidad más antigua es la Escuela Superior que se creó en China durante el periodo Yu (2257 a.C.-2208 a.C.). Más parecidas a las universidades actuales eran las escuelas persas de Edesa y Nísibis, desarrolladas entre el siglo IV y finales del siglo V.

Muchas son las universidades que cuentan con un gran prestigio a nivel mundial. No obstante, entre todas ellas podríamos destacar, por ejemplo, la de Bolonia (Italia). Una de las más antiguas de Europa pues se fundó en el año 1088 y fue famosa durante la Edad Media por el hecho de que contaba con una gran enseñanza de Humanidades.

No obstante, no hay que olvidarse tampoco de otras universidades igualmente significativas como sería el caso de la Universidad de Oxford (Reino Unido), que es una de las más prestigiosas y que tiene el privilegio además de ser la más antigua de habla inglesa de todo el mundo.

Stephen Hawking, Albert Einstein, J.R.R. Tolkien, Lewis Carroll, John Locke o T.S. Eliot son algunos de los más ilustres estudiantes que ha tenido la citada entidad universidad británica, considerada una de las diez mejores de todo el planeta.

Junto a ellas también merece especial reconocimiento la Universidad de Salamanca (España), que data del siglo XIII. En el año 1218 fue concretamente cuando se fundó aquella que tuvo el privilegio de ser la primera del continente europeo que conseguía el título de Universidad.

La de Cambridge (Reino Unido), la de Harvard (Estados Unidos), la de Yale (Estados Unidos), la de San Marcos (Lima-Perú) o la Nacional de Córdoba (Argentina) son otras de las universidades que cuentan con más proyección internacional y más prestigio. De ahí que anualmente muchos sean los jóvenes estudiantes que se esfuerzan notablemente para poder conseguir una plaza en una de aquellas.

La noción de universidad moderna está asociada al pensamiento empírico y a los descubrimientos científicos que llegaron tras la revolución industrial comenzada en el siglo XVIII.

El desarrollo de Internet permite pensar en una evolución de las universidades, ya que la educación presencial en las aulas físicas puede complementarse o hasta ser reemplazada por las clases a distancia. Con la ayuda de videoconferencias, chat, el correo electrónico y otras aplicaciones tecnológicas, la universidad está en condiciones de digitalizarse. De esta forma, se reducen los límites físicos (como la distancia geográfica) para el acceso a la formación universitaria.

En vista de lo anterior, la sociedad en general, reclama una participación muy activa de las instituciones universitarias, como una herramienta capaz de introducir cambios muy profundos en el alcance y enfoque de nuestra actividad docente e investigadora, o la imprescindible eficiencia en el acceso o distribución de la información, la capacidad de desarrollar instrumentos tecnológicos muy potentes en campos muy diversos del saber.

En este contexto, en la Ley de Universidades, se expresa que el objetivo fundamental de la Universidad, es la búsqueda del conocimiento (investigación científica, humanística y tecnológica), así como, el desarrollo y cultivo de las artes. Por otra parte, la institución universitaria no puede conformarse con ser un ente formador de profesionales; ha de extender su campo de acción y fuerza orientadora hacia todas aquellas áreas que de una forma u otra afectan al país, sus recursos o sus habitantes. Se entiende además, que ella, ha de ser fundamentalmente una institución dinámica y difusora de conocimientos que propenda al acercamiento del hombre y sus valores trascendentales. Asimismo, la

extensión debe concebirse como un vínculo permanente entre la Institución Universitaria y su ámbito exterior, que permita un flujo constante de información sobre las características, necesidades y potencialidades de su entorno, de forma tal, que su marcha esté guiada hacia la solución de todo problema dentro de su área natural de influencia, sin perder por ello su sentido universalista.

Educación Superior en Chile.

Durante la época de la colonización española, la educación formal en la entonces Capitanía de Chile tuvo un escaso desarrollo. Sólo hubo algunas escuelas a cargo de los cabildos de cada ciudad o de la Iglesia, que también mantuvo algunos colegios y seminarios.

En 1622 nació la primera universidad chilena, que recibió el nombre de Santo Tomás de Aquino, y luego de que el Rey Felipe V concediera la fundación de una universidad real, docente y de claustro, surgió en 1728 la Universidad de San Felipe. No es hasta los años de la Independencia en que se produce un nuevo referente dentro de la educación chilena con la fundación del Instituto Nacional, institución de educación secundaria y superior, que nace para formar las elites del nuevo Estado. Recién en 1842, sobre la base de la antigua Universidad de San Felipe se crean los estatutos de la primera universidad pública de la República de Chile con el nombre de Universidad de Chile. A ella se le encargó la tuición de todos los niveles de la enseñanza del sistema educativo chileno. El mismo año se fundó la primera Escuela Normal y poco después, la Escuela de Artes y Oficios y el Conservatorio de Bellas Artes.

Durante la segunda mitad del siglo XIX fue constituyéndose el sistema nacional de educación. La Iglesia Católica fue aumentando su participación en la tarea educacional y llegó a fundar la Universidad Católica de Santiago en 1888, que posteriormente sería erigida por la Santa Sede como "Pontificia Universidad Católica". No obstante, la educación pública mantuvo su carácter laico. En esa década, además, se abrió paso a la influencia cultural y pedagógica alemana. Catedráticos de este origen fundaron en 1889 el Instituto Pedagógico, destinado a formar profesores secundarios, el cual se integrará posteriormente a la Universidad de Chile, como base de su facultad de filosofía y educación.

En la primera mitad de este siglo se sumó la Universidad de Concepción (1919), la Católica de Valparaíso (1928) y la Universidad Técnica Federico Santa María (1929), todas ellas privadas. También se creó en 1947 una segunda universidad pública, la Universidad Técnica del Estado, heredera de la antigua Escuela de Artes y oficios. La creación y autorización de estas universidades se realizó mediante leyes, al igual que las dos que se crearon en la década del cincuenta: la Universidad Austral de Chile en 1954 y la Universidad Católica del Norte en 1946.

Aunque autónomos, todos los centros privados estaban sujetos a la supervigilancia académica de la Universidad de Chile, que se reservaba la otorgación de títulos y grados. Además, en diversas proporciones, todas las Universidades recibían subsidios estatales, ya que si bien la mayoría de ellas eran particulares, ligadas a la Iglesia o a corporaciones regionales, se consideraba que era de carácter público.

Durante los cincuenta y sesenta, las dos universidades públicas -Universidad de Chile y Universidad Técnica del Estado- junto con aumentar notablemente su cobertura, se extienden prácticamente a todo el territorio, a través de un conjunto de "sedes" o campus regionales, que tienden a autonomizarse. Al mismo tiempo, diversifican su oferta académica, mediante la creación de nuevas facultades, carreras de distinta duración, especializaciones y centros de investigación y extensión. Ambas universidades se convirtieron en la práctica en subsistemas nacionales de educación superior. Procesos similares de diversificación experimentan también las universidades privadas, especialmente las más antiguas.

Entre 1967 y 1968 se emprendieron en todas las universidades chilenas, procesos de reforma demandados e impulsados inicialmente por los movimientos y federaciones estudiantiles. Se modificaron planes y programas de estudio y se introdujo el llamado "currículum flexible".

Las universidades existentes hacia 1973 fueron intervenidas por el gobierno militar y en cada una de ellas se designó un "rector delegado" que, a su vez, designó a las restantes autoridades académicas y administrativas. Además concentró en sus manos las funciones normativas y de gobierno de cada casa de estudios.

En 1981, el D.F.L. N° 1 reestructuró dramáticamente la organización de la educación superior chilena, con el propósito de optimizar la administración educativa y dinamizarla

frente a las crecientes demandas de educación, que estaba generando una extrema falta de alternativas al sistema universitario tradicional y la imposibilidad del Estado de financiar un crecimiento de ese nivel, cuyo costo es significativamente alto. Se distinguieron entonces tres tipos de centros de educación superior: las universidades, los institutos profesionales de educación superior y los centros de formación técnica. A las primeras se reservan doce carreras de alto prestigio y de mayor duración académica. Los institutos profesionales fueron definidos como entidades docentes que forman profesionales no universitarios, en tanto que los centros de formación técnica ofrecen carreras técnicas cortas.

Por una parte, las universidades estatales vieron reducido su ámbito a las facultades e institutos que tenían en Santiago. Con las sedes regionales de las universidades, se crearon nuevas universidades públicas, denominadas comúnmente "derivadas", por ser en cierto modo herederas de las estructuras regionales de las Universidades de Chile y Técnica del Estado. Esta última pasó a llamarse "Universidad de Santiago de Chile". Nacieron así la Universidad de Antofagasta, la Universidad de Atacama, la Universidad de La Serena, la Universidad de Tarapacá, la Universidad de Valparaíso, la Universidad de Talca, la Universidad del Bío-Bío, la Universidad de Magallanes, y la Universidad de la Frontera.

Adicionalmente, con las facultades de educación de la Universidad de Chile en Santiago y en Valparaíso, se dio origen a sendos institutos profesionales denominados "Academias Superiores de Ciencias Pedagógicas", las cuales posteriormente se convirtieron en la Universidad Metropolitana de Ciencias de la Educación y la Universidad de Playa Ancha de Ciencias de la Educación. Por otra parte, se abandonó el mecanismo de creación por ley de nuevos centros de educación superior y se dieron amplias facilidades para la fundación de universidades, institutos y centros privados. De ahí nacieron las universidades privadas propiamente tales, que no reciben financiamiento de parte del Estado. Las pioneras fueron la Universidad Diego Portales, la Universidad Central y la Universidad Gabriela Mistral en el año 1982.

Con los años, la reestructuración de la educación superior chilena dio paso a nuevas universidades: en 1984 surgió la Universidad Arturo Prat, y en 1991 nacieron la Universidad Católica de la Santísima Concepción, la Universidad Católica del Maule y la Universidad Católica de Temuco, sobre la base de antiguas sedes de la Pontificia Universidad Católica de Chile. En 1993 se constituyen oficialmente la Universidad de Los

Lagos y la Universidad Tecnológica Metropolitana. Todas ellas son miembros del Consejo de Rectores, y cuentan con aportes fiscales.

Por su parte, el crecimiento de las universidades privadas también fue explosivo. En 1988 nacieron, entre otras, la Universidad Andrés Bello, la Universidad de Las Américas, la Universidad Santo Tomás y la Universidad Mayor. Al año siguiente se fundaron la Universidad de Los Andes, la Universidad Finis Terrae y la Universidad del Mar, y la Escuela de Negocios de la Fundación Adolfo Ibáñez pasó a constituirse en Universidad. Mientras que en 1990 se fundó la Universidad del Desarrollo.

De este modo, el sistema de educación superior formado inicialmente por 5 y posteriormente por 8 universidades, se convirtió en un complejo agregado que en 1998 estaba formado por 66 universidades -de las cuales 25 forman parte del subsistema financiado principalmente por el Estado, en tanto que 41 son universidades privadas que no reciben aporte estatal-, 66 Institutos Profesionales y 120 Centros de Formación Técnica, todos ellos privados y sin subsidios públicos. En los últimos años esta distribución ha tenido variaciones menores.

Reformas en la educación superior en los últimos años.

Hasta 1980, la educación superior chilena sólo estaba compuesta por universidades, algunas de las cuales tenían sedes en distintas ciudades del país. Todas ellas contaban con financiamiento público, aunque varias pertenecían a organizaciones privadas.

A partir de ese año, el sistema chileno de educación superior experimentó cambios significativos en cuanto al número y tipo de instituciones, el volumen de matrícula y la oferta de carreras, entre otros aspectos. Ello porque un nuevo marco normativo permitió la creación y funcionamiento de instituciones privadas sin financiamiento estatal y dispuso la reestructuración de las universidades estatales existentes a la época.

Producto de ese proceso de reestructuración, las 8 universidades existentes en 1980 se convirtieron en 25 instituciones, mediante la separación de sus sedes. Así, la Universidad de Chile y la Universidad Técnica del Estado (actual Universidad de Santiago) se desvincularon de sus sedes regionales, transformándolas en universidades o en institutos profesionales autónomos con financiamiento estatal, dependiendo de si impartían carreras consideradas universitarias o no. Posteriormente, la Pontificia Universidad Católica de

Chile adoptó la misma medida, separándose de sus sedes regionales, las que se convirtieron en universidades católicas independientes (con excepción de Villarrica).

El nuevo marco normativo consideró no sólo a las universidades como instituciones de educación superior, como había sido hasta 1980, sino que además reconoció formalmente dos nuevos tipos de instituciones no universitarias: los institutos profesionales y los centros de formación técnica. A partir de ellos, se pretendía descomprimir la creciente demanda por estudios universitarios e incorporar a la formación para el trabajo al sistema de educación formal, que hasta esa época se desarrollaba sin reconocimiento oficial. Más tarde, en 1998, se reconocieron además como instituciones de educación superior aquellas organizaciones de formación dependientes de las Fuerzas Armadas y de Orden y Seguridad, y de la Policía de Investigaciones.

Las nuevas instituciones de educación superior no gozaban de autonomía plena, por cuanto debían someterse por un periodo determinado de tiempo a la supervisión externa. Esta limitación era principalmente académica, puesto que -en sus inicios- las nuevas instituciones no estaban habilitadas para otorgar títulos y grados académicos en forma independiente.

Así, las primeras instituciones de educación privada fueron supervisadas a través del sistema de examinación [D.F.L. 1/80 y D.F.L. 5/1980, de Educación], administrado por una universidad examinadora frente a la cual los alumnos de la institución examinada debían rendir sus exámenes finales de asignatura y de grado. También la entidad examinadora debía aprobar los planes y programas de estudio que proyectaba impartir la institución examinada, en forma previa a su aplicación.

El explosivo aumento de instituciones de educación superior en la década del 80 (40 universidades, 80 institutos profesionales, y 190 centros de formación técnica), pusieron una carga excesiva a las instituciones facultadas para actuar como entidades examinadoras. Por su parte, los aranceles cobrados por la examinación constituían una significativa carga económica para las instituciones examinadas. Ello determinó que la regulación se hiciera rápidamente ineficaz.

En ese escenario surgió, en 1990, el Consejo Superior de Educación, organismo público, creado por la Ley Orgánica Constitucional de Enseñanza (LOCE), con la misión de

administrar un nuevo sistema de supervisión de universidades e institutos profesionales privados denominado, en ese entonces, como acreditación. Por su parte, la supervisión de los centros de formación técnica quedó entonces radicada en el Ministerio de Educación. Dicho sistema contempla una primera etapa en la que se decide sobre la aprobación o rechazo del proyecto institucional de la nueva institución de educación superior, evaluación que, en caso de ser positiva, permite obtener el reconocimiento oficial e iniciar actividades. Tras un periodo de verificación del desarrollo del proyecto, que dura entre 6 y 11 años, el Consejo determina si la institución obtiene su autonomía o se cierra.

La gran cantidad de instituciones de educación superior que obtuvo su autonomía durante la década del 90 hizo necesaria la definición de un sistema que evaluara su calidad con posterioridad a la autonomía y diera, en definitiva, un marco regulatorio que congregara todos los mecanismos de aseguramiento de la calidad de la educación superior.

Así, en 1999, nace la Comisión Nacional de Acreditación de Pregrado (CNAP), con el fin de diseñar y proponer un sistema nacional de aseguramiento de la calidad de la educación superior y de conducir procesos experimentales de acreditación, entendido esto como la evaluación periódica de la calidad de instituciones de educación superior autónomas.

El trabajo de la Comisión se tradujo en la dictación de ley 20.129, publicada el 17 de noviembre de 2006, que establece un sistema nacional de aseguramiento de la calidad de la educación superior y crea la Comisión Nacional de Acreditación (CNA), organismo público de carácter autónomo encargado de verificar y promover la calidad de las universidades, institutos profesionales y centros de formación técnica autónomos y de las carreras y programas de estudios que ellos ofrecen.

A partir de la dictación de esta ley, la labor de supervisión que ejercidas por el Consejo sobre instituciones no autónomas recibió la denominación de licenciamiento, con el fin de distinguirla del sistema de acreditación voluntaria de instituciones autónomas que tal ley establece y entrega a la CNA. En este contexto, la tarea del Consejo se extendió no sólo a las universidades e institutos profesionales sino también a los centros de formación técnica, cuya supervisión se encontraba radicada originalmente en el Ministerio de Educación. A su vez, se asignó al Consejo Superior de Educación la función de conocer y

resolver las apelaciones que las instituciones de educación superior y las agencias de acreditación privadas pueden deducir en contra de las decisiones que adopte la Comisión Nacional de Acreditación (CNA), de acuerdo a la ley 20.129.

El 12 de septiembre de 2009, fue publicada la Ley General de Educación (20.370), la que derogó en gran parte la LOCE, y creó el Consejo Nacional de Educación, sucesor legal del Consejo Superior de Educación. Este nuevo Consejo continúa con las funciones de licenciamiento y apelaciones de decisiones de acreditación desarrolladas por su antecesor.

Universidades tradicionales.

Son aquellas que pertenecen al Consejo de Rectores de Universidades Chilenas (CRUCH). Dieciséis son Estatales, seis pertenecen a la Iglesia Católica y otras tres a Corporaciones Particulares. Son las de mayor tradición en el país, aunque en los últimos años han debido afrontar la irrupción en el mercado de nuevas instituciones de tipo privadas que les disputan, en algunos casos, a los mejores alumnos y a los docentes más preparados, si bien la Investigación y el desarrollo tecnológico sigue siendo, salvo pocas excepciones, patrimonio de las Universidades Tradicionales.

Universidades tradicionales de la V región.

Existen cuatro universidades tradicionales en la quinta región:

1. Pontificia Universidad Católica de Valparaíso.
2. Universidad de Playa Ancha.
3. Universidad Técnica Federico Santa María.
4. Universidad de Valparaíso.

Empresa

El concepto de empresa revela un trasfondo filosófico que permite conocer la importancia que tienen además de las actividades que se realizan y los recursos que se utilizan las "personas" y sus "conversaciones" en el funcionamiento de toda empresa, por ello, resulta muy conveniente que toda persona que está vinculada a una empresa conozca cuál es el concepto de empresa, con la finalidad de que tengan un panorama más completo de lo que es en esencia una empresa.

Para Idalberto Chiavenato, autor del libro "Iniciación a la Organización y Técnica Comercial", la empresa es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos. Explicando este concepto, el autor menciona que la empresa "es una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social"

Según lo que indican Zoilo Pallares, Diego Romero y Manuel Herrera, en su libro "Hacer Empresa: Un Reto", la empresa puede ser considerada como "un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado"

Para Lair Ribeiro, en su libro "Generar Beneficios", una empresa es "solo una conversación, un diálogo que existe y se perpetúa a través del lenguaje usado por quienes la componen". Este concepto se apoya en la afirmación de Rafael Echeverría, autor del libro "Ontología del Lenguaje", donde menciona que las organizaciones son fenómenos lingüísticos "unidades construidas a partir de conversaciones específicas que están basadas en la capacidad de los seres humanos para efectuar compromisos mutuos cuando se comunican entre sí, lo que significa que una empresa es una red estable de conversaciones. "Si se quiere comprender una empresa, se debe examinar las conversaciones que la constituyeron en el pasado y las que la constituyen en la actualidad"

Como conclusión la empresa es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta con la finalidad de lucrar o no; y que es construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman.

Universidad como Empresa.

La idea de la universidad moderna, surge como una idea empresarializada, es decir, como una institución diseñada a imagen y semejanza de la empresa y sus sistemas de gestión, la progresiva incorporación de la gestión de los negocios en el manejo de la universidad, a principios del siglo XX, marca la reafirmación de un modelo que funcionará teniendo siempre a la economía como uno de sus referentes fundamentales y a la libertad académica como uno de sus contrapesos. Sus transformaciones serán, en adelante, determinadas por la creciente complejidad de la industria y la consolidación del conocimiento como la fuerza productiva más importante de las grandes corporaciones para controlar sus mercados. Desde este momento, la universidad deberá adaptarse constantemente a su medio para producir los conocimientos que requiera la industria, pero también para formar a las personas con las habilidades y conocimientos que reclaman las empresas y las instituciones de la sociedad.

La creciente innovación tecnológica y organizativa en los Estados Unidos desde finales del siglo XIX aceleró este proceso, lo que se tradujo en la aplicación generalizada de la administración científica, la cual ganó prestigio entre los hombres de negocios y los funcionarios gubernamentales, debido a sus resultados relacionados con el incremento acelerado de la productividad, la reducción de los costos de producción, la estandarización de procesos y tareas, la normalización de la calidad de los productos y la cooperación del trabajo bajo esquemas de remuneración basados en el otorgamiento de incentivos salariales. Además, la nueva gestión basada en la “ciencia” posibilitaba una planeación, control y toma de decisiones centralizados en la dirección de la empresa. El sistema se situaba así por encima de las personas, invirtiéndose la relación característica de la modernidad, al prevalecer el interés económico de los individuos sobre el bienestar general de la sociedad. De este modo, el mundo moderno dejaba de ser ese proyecto emancipatorio dirigido a alcanzar la felicidad de la sociedad a partir del despliegue de la razón, para constituirse en una realidad fundada en la enajenación de las cosas, las personas y las conciencias, para garantizar la acumulación individual de ganancias a partir del ejercicio de la racionalización. De esta manera, la universidad “aprendió” de la empresa gracias al impacto y paulatina generalización de los nuevos métodos de racionalización del trabajo.

La Contabilidad

El autor Gabriel Torres (2007), se refiere a la contabilidad como: "la herramienta diaria con fines de uso y de consulta. En el presente es considerada un sistema de información que está al servicio de la administración, lo que significa que esta mide, registra e informa los hechos económicos que dan vida a una entidad económica con la finalidad de entregar información y posibilitar el control a los encargados de tomar las decisiones".

La autora María Teresa García, explica que: "la contabilidad nace como una disciplina que busca satisfacer las necesidades de información económica que el hombre experimenta, que son propias de su naturaleza y requieren de alguna metodología de registro de los hechos económicos que desea conservar" (2010, 51)

Como lo expresan los autores expuestos, la contabilidad es una herramienta de uso diario, sus principales objetivos son: clasificar, registrar y resumir los hechos económicos ocurridos en una entidad económica, con el fin de entregar la información necesaria para que las personas encargadas tomen las decisiones para la buena administración y dirección de esta.

La contabilidad y la toma de decisiones.

El propósito fundamental de la información contable es ayudar a alguien a tomar decisiones. Ese "alguien" podría ser el director de una empresa, un gerente de producción, el administrador de un hospital o una escuela, un inversionista; la lista podría alargarse indefinidamente. Independiente de quien tome la decisión, la comprensión de la información permite que esta sea mejor y más fundamentada, según lo que indica el autor Charles T. Hongren.

Características de la información contable

Las características cualitativas que posee la información hacen que esta resulte útil para los que la usan. La información debe ser comprensiva, relevante, fiable y comparativa.

- **Comprensible:** Los usuarios de la información contable, que tienen conocimiento sobre las actividades económicas de la empresa, deben entender con facilidad lo que refleja esta información.
- **Relevante:** Debe tener la suficiente importancia relativa.
- **Fiable:** La información debe estar libre de errores significativos.

- Comparable: Debe estar sujeta a comparaciones con periodos anteriores o con informaciones de entidades del mismo sector.

Usuarios de la información contable.

El autor Charles T. Horngren en su libro "Introducción a la contabilidad Administrativa" expone que en términos generales los usuarios de la información contable se dividen en tres categorías.

1. Usuarios internos que utilizan la información para la planeación a corto plazo y el control de operaciones rutinarias.
2. Usuarios internos que utilizan la información para tomar decisiones no rutinarias, por ejemplo invertir en equipo, fijar los precios de los servicios y para formular políticas generales y planes a corto plazo.
3. Participantes externos, como autoridades gubernamentales que utilizan la información para tomar decisiones acerca de la empresa.

"Tanto los participantes internos (administradores), como externos, utilizan la información contable, pero difiera la manera como la usan". (Hongren 2011; 5)

La contabilidad administrativa se ocupa de la información contable desarrollada para administradores dentro de una organización. En otras palabras la contabilidad administrativa es el proceso de identificar, medir, acumular, analizar, interpretar y comunicar información que ayude a los administradores a cumplir los objetivos de la organización. En cambio la contabilidad financiera se refiere a la información contable desarrollada para el uso de participantes externos, como proveedores, bancos y entidades gubernamentales reguladoras.

La contabilidad financiera es la rama de la contabilidad que se encarga de recolectar, clasificar, registrar, resumir e informar sobre las operaciones valorables en dinero realizadas por un ente económico. Su función principal es llevar en forma histórica la vida económica de una empresa. También se conoce como contabilidad externa o general y, en conjunto con la contabilidad administrativa y la contabilidad de costos, compone la estructura contable típica de toda organización.

Las siguientes definiciones permiten ampliar el concepto de contabilidad financiera:

Es un área de la contabilidad que tiene como objetivo preparar y elaborar información contable destinada a los usuarios externos. Dicha información está sujeta a una regulación externa a la empresa (del estado, de organizaciones profesionales, etc.). (Alcarria 2009; 16)

Es un sistema de información que permite medir la evolución del patrimonio o riqueza y los resultados o rentas periódicas de la empresa, mediante el registro sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, lo que conduce a la elaboración de la cuentas anuales, preparadas con arreglo a principios contables y normas de valoración uniformes, lo cual posibilita que sean interpretadas y comparadas por los agentes económicos interesados en conocer el funcionamiento de la empresa. (Mallo y Pulido 2008; 13)

Es una ciencia aplicada a medir la evolución del patrimonio, calculado en base a su capacidad para obtener rendimientos futuros a través de la combinación de activos y pasivos que manejan las empresas, así como la determinación del resultado de cada ejercicio económico, expresado por la diferencia entre los ingresos obtenidos y los gastos incurridos en el mismo. (Mallo y Pulido 2008; 15)

Es la técnica mediante la cual se registran, clasifican y resumen las operaciones realizadas y los eventos económicos, naturales y de otro tipo, identificables y cuantificables que afectan a la entidad, estableciendo los medios de control que permitan comunicar información cuantitativa expresada en unidades monetarias, analizada e interpretada, para que los diversos interesados puedan tomar decisiones en relación con dicha entidad económica. (Solorio 2012; 13)

Es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica. (Solorio 2012; 13)

Objetivos de la Contabilidad financiera

Carlos Cuevas en su libro Contabilidad de Costos sugiere que el propósito principal de la contabilidad financiera es proporcionar información de la organización sobre:

- Resultados operacionales
- Su posición Financiera
- Sus flujos de efectivo

Según Arturo Galindo, en su obra introducción a la contabilidad, la contabilidad financiera tiene dos objetivos básicos, a saber:

- Informar sobre la situación económico-financiera de la empresa y sobre la ganancia obtenida por esta. La situación económica financiera tiene que ver con el patrimonio empresarial.
- Registrar las operaciones que la empresa realiza, creando memoria en la empresa a nivel económico.

Características

Algunas de las características más importantes de la contabilidad financiera:

- Rendición de informes a terceras personas sobre el movimiento financiero de la empresa.
- Cubre la totalidad de las operaciones del negocio en forma sistemática, histórica y cronológica.
- Debe implantarse necesariamente en la compañía para informar oportunamente de los hechos desarrollados.
- Se utiliza como lenguaje común en los negocios debido a su obligatoriedad.
- Se basa en reglas, principios y procedimientos contables para el registro de las operaciones financieras de un negocio.
- Describe las operaciones en el engranaje analítico de la teneduría de libros por partida doble.

Diferencias entre la contabilidad Financiera y la Contabilidad Administrativa

Las diferencias entre estos dos tipos de contabilidades las aclara Jaime José Alcarria con el siguiente cuadro (Alcarria 2009; 17)

	Usuarios Externos	Usuarios internos
Informes	Cuentas anuales	Infomes internos
Tipos de información	Histórica	Histórica y previsional
Normas de elaboración	Normativa mercantil, entre la que destaca el Plan General de Contabilidad	No existen. La dirección marca sus propias normas
Principios y criterios contables	Los fijados en la normativa contable	Cualquier medida considerada útil, monetaria o no monetaria.
Periodicidad	Generalmente anual	Cuando sea necesario
Nivel de agregación	Información agregada de toda la empresa	Nivel de desagregación o detalle deseado
Denominación	Contabilidad financiera	Contabilidad administrativa

Semejanzas entre la contabilidad Administrativa y la contabilidad Financiera.

Principales Semejanzas entre ambos tipos de contabilidad:

- Las mismas consideraciones que hacen los PCGA para propósitos de contabilidad financiera, son comunes a los propósitos relevantes de la contabilidad gerencial. Por ejemplo, la administración no puede apoyarse en sistemas carentes de verificación, estimaciones subjetivas de utilidad, etc., lo cual obedece a la misma idea de que los conceptos de costos e ingresos estén basados en la objetividad. (Cuevas 2010; 6)
- La información operativa se usa tanto en la preparación de los estados financieros como en la contabilidad gerencial. Hay un supuesto, por tanto, básico para recoger la información: proceder de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados; hacerlo de otra forma implicaría duplicar la tarea. (Cuevas 2010; 6)

Informes contables

El proceso de transformar los datos de entrada en datos de salida se inicia con la recolección de los datos, sigue con su clasificación, registro y para finalizar se reparan los resúmenes que informan la situación económica de la entidad a los usuarios internos y externos.

"Hay empresas que preparan sus informes solo una vez en el año, al termino del mismo, satisfaciendo las exigencias legales, ya sea, de carácter tributario o reglamentario; pero la mayoría de las organizaciones, además, preparan informes trimestrales y aún mensuales, proveyendo de información oportuna para el proceso de toma de decisiones". (Gabriel Torres 2007; 19)

Estados Financieros

Definición

Según lo que informa la NIC 1:" los Estados Financieros deben reflejar fielmente la situación y rendimiento financiero de la empresa, así como sus flujos de efectivo. La aplicación correcta de las Normas Internacionales de la Contabilidad, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar, en la totalidad de los casos, a Estados Financieros que proporcionen esa imagen fiel en la presentación. (NIC1, párrafo 10)

Objetivos de los Estados Financieros

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios de la situación financiera de una empresa, que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes fiables y comparables. Además, los estados financieros pueden ser utilizados por los usuarios para fines distintos:

- Los administradores requieren de los analistas financieros para tomar decisiones importantes del negocio que afectan a la continuidad de sus operaciones. El análisis financiero se realiza sobre estos estados para proporcionar una mayor comprensión de los datos.
- Los empleados también necesitan estos informes en la toma de acuerdos en la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones.
- Las instituciones financieras (bancos y otras compañías de préstamo) los utilizan para decidir si se le concede o no a una empresa un determinado préstamo para financiar la expansión y otros gastos importantes.
- Las entidades públicas (autoridades fiscales) necesitan los estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de los impuestos y otros derechos

declarados y pagados por una entidad económica. Son la base para el cálculo del impuesto sobre beneficios.

- Los proveedores que le venden a crédito a una entidad requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa.
- Los medios de comunicación y el público en general también están interesados en los estados financieros para una variedad de razones.

Como conclusión y como lo indica el autor Gabriel Torres, los Estados Financieros cubren las necesidades comunes de la mayoría de los usuarios.

Tipos de Estados Financieros

Los estados básicos de la contabilidad son: el Estado de situación financiera clasificada, Estado de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo.

- El Estado de situación financiera clasificada es un informe contable que refleja la situación económica de una entidad a fecha el cual este se elabora. Revela los activos, pasivos y patrimonio.
- El Estado de Resultado consiste en el informe contable que refleja el resultado económico de la entidad en un periodo determinado.
- El estado de flujo de efectivo revela información relacionada con el efectivo y sus equivalentes.

Finanzas

Para efecto de la presente investigación se procederá describir en forma general que son las Finanzas.

De acuerdo con el diccionario de la Real Academia de la Lengua Española (Rae), El termino finanza proviene del francés finance y se refiere a la obligación que un sujeto asume para responder por la obligación de otra persona. El concepto también hace referencia a los caudales, los bienes y la hacienda pública.

"Las Finanzas estudian la manera que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras 1) se distribuyen a lo largo del tiempo, y 2) generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más. Por ejemplo, para tomar la

decisiones de establecer su propio restaurante, es necesario que compare los costos (como la inversión para acondicionar el local y la compra de estufas, mesas, sillas, pequeñas sombrillas de papel para bebidas exóticas y demás equipo que necesitara) con los beneficios inciertos (las utilidades futuras) que espera obtener durante varios años". (Merton, Robert; 2003:2)

"Al llevar a la práctica sus decisiones, la gente se apoya en el sistema financiero, que se define como el conjunto de mercados y otras instituciones mediante el cuales realizan las transacciones financieras y el intercambio de activos y riesgos. El sistema financiero incluye los mercados de acciones, bonos y otros instrumentos financieros, los intermediarios (como los bancos y compañías de seguros) y las entidades reguladoras que rigen a estas instituciones. El estudio de la evolución del sistema financiero a través del tiempo es una parte importante del tema de las finanzas". (Merton, Robert; 2003:2)

"La teoría de las finanzas consta de un grupo de conceptos que ayudan a organizar la forma de asignar recursos a través del tiempo, así como de un conjunto de modelos cuantitativos que auxilian en la evaluación de alternativas, la toma de decisiones y la puesta en práctica de las mismas. Los mismos conceptos básicos y modelos cuantitativos se aplican a todos los niveles de la toma de decisiones , desde la decisión de arrendar un auto o empezar un negocio, hasta la del director financiero de una compañía importante de ingresar al negocio de las telecomunicaciones o la del Banco Mundial acerca de cuáles proyectos de desarrollo debe financiar". (Merton, Robert; 2003:2)

"Un principio básico de las finanzas establece que la función primordial del sistema es satisfacer las *preferencias de consumo* de la gente, incluyendo todas las necesidades básicas de la vida, entre ellas la alimentación, el vestido y la vivienda. Las organizaciones económicas, como las empresas y los gobiernos, tienen el propósito de facilitar el logro de esta función primordial". (Merton, Robert; 2003:2)

El autor Alfonso Ortega Castro define a las Finanzas como: "La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad". (ORTEGA CASTRO, Alfonso. INTRODUCCION A LAS FINANZAS. McGraw Hill)

La autora Guadalupe Ochoa Setzer define a las Finanzas como: "La rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros y con la administración de los mismos. (OCHOA SETZER, Guadalupe. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. McGraw Hill)

El estudio de las finanzas está muy vinculado con otras disciplinas. Como rama de la Economía, toma de esta los principios relativos a la asignación de recursos, pero se enfoca especialmente en los recursos financieros y se basa en la utilización de la información financiera que es producto de la contabilidad y en indicadores macroeconómicos como tasas de interés, tasa de Inflación Crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), etcétera y también utiliza herramientas de la estadística y las matemáticas.

Decisiones financieras de las Empresas.

Por definición, las empresas de negocios, o simplemente empresas, son entidades cuya función primordial es producir bienes y servicios. Al igual que los individuos, las empresas tienen muchas formas y tamaños. "En un extremo se encuentran los pequeños talleres, las tiendas minoristas y los restaurantes propiedad de un solo individuo o una familia. En el otro extremo están las compañías gigantescas, como Mitsubishi o General Motors, con una fuerza laboral de cientos de miles de personas y un número aun mayor de empresas se llama finanzas corporativas o empresariales". (Merton, Robert; 2003:5)

Para poder producir bienes y servicios, todas las entidades, tanto pequeñas como grandes, necesitan capital. Los edificios, la maquinaria y otros insumos intermedios que se emplean en el proceso de producción se denominan capital físico

La primera decisión que debe tomar una entidad es a que negocios se dedicará. Esto se denomina planeación estratégica. "Debido a que la planeación estratégica incluye la evaluación de la distribución de los costos y beneficios a través del tiempo, es en su mayor parte un proceso de toma de decisiones financieras". (Merton, Robert; 2003:6)

Decisiones Financieras Básicas.

El medio para perseguir los objetivos de la administración financiera es indudablemente la toma de decisiones, y son muchas las situaciones en las cuales se pone a prueba el carácter y el criterio del administrador financiero para enfrentar dichas coyunturas. Existen

a grandes rasgos una serie de escenarios que enmarcan los tipos de decisiones financieras básicas, estos son:

Decisiones de Inversión: Las decisiones de inversión son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización (en relación con la cantidad de activos).

Vale la pena aclarar, que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

- Estrategia de ventas a crédito: Plazo que se concede a los clientes
- Plan de crecimiento y expansión de la organización
- Nivel de activos fijos y corrientes
- Estrategia de adquisición de activos

Decisiones de financiación: Las decisiones de financiación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinantemente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

Algunas de las decisiones de financiación que tiene que tomar la administración financiera parten de los siguientes interrogantes:

- ¿Cuáles serán las fuentes de financiación?
- ¿Cuál será el horizonte de financiación? ¿Corto o largo plazo?
- ¿Los activos serán propios o alquilados?

Decisiones de Operación: Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión,

estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

- Mercados objetivo
- Políticas de precios
- Políticas de servicio
- Volumen de activos fijos en operación

Decisiones de repartición de utilidades: Las decisiones de utilidades son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca los dividendos que serán repartidos a los accionistas de la organización, de tal forma que el administrador financiero se verá en la necesidad de determinar:

- El monto de los dividendos que será repartido
- La estrategia de repartición de dividendos: Específicamente en los casos en que el efectivo no sea suficiente y se recurra a alternativas como el reparto de acciones, aspecto en el cual la decisión se relaciona a su vez con una alternativa de financiación.

Análisis de Razones Financieras.

El análisis de los Estados Financieros, aplicando algunos tipos de técnicas, busca investigar y orientar, usando generalmente como fuente para los análisis de la información que expresa la contabilidad, los efectos de la gestión de la entidad, las políticas que aplica esta y las decisiones que se tomaron para que se encuentre en su situación actual, junto con esto, predecir cuál fue su progreso y si las decisiones que se tomaron fueron razonables y pertinentes.

James Van Horne en su libro "Administración Financiera" establece: "Para tomar decisiones racionales en la relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas. La compañía misma y los proveedores externos de capital (acreedores), realizan análisis financieros. El propósito de la empresa no es solo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financiero". (Van Horne; 2010:758)

El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada. Así por ejemplo los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa, esto quiere decir, la capacidad de pago que se tiene por los compromisos contraídos a corto plazo. Sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de liquidez. "Por otra parte, los derechos de los tenedores de bonos son de largo plazo. Por eso mismo, están más interesados en la capacidad de los flujos de efectivo de la empresa para dar servicio a la deuda en el largo plazo. El tenedor de bonos debe evaluar esta capacidad analizando la estructura de capital de la empresa, las principales fuentes y usos de fondos, su rentabilidad a través del tiempo y las proyecciones de su rentabilidad futura". (Van Horne; 2010:758)

Con el fin de negociar con más eficacia la obtención de fondos externos, la administración de una empresa debe interesarse en todos los aspectos del análisis financiero que los proveedores externos de capital utilizan para evaluar la empresa. La administración también utiliza el análisis financiero con fines de control interno. Se ocupa en particular de la rentabilidad de la inversión en diversos activos de la compañía y en la eficiencia con que son administrados. Además de los proveedores de capital y de la empresa misma, diversas dependencias gubernamentales usan en ocasiones el análisis financiero. En particular las dependencias reguladoras revisan la tasa de rendimiento que una compañía obtiene sobre sus activos, así como la proporción de fondos que no son de capital empleados en el negocio. Por consiguiente, el tipo de análisis financiero que se realiza depende de los intereses específicos de quien lo realiza. Según Van Horne "el análisis de los estados financieros es parte de un sistema de procesamiento de información a partir del cual se pueden tomar decisiones bien fundamentadas". (Horne; 2010:758)

Uso de las razones financieras.

Para evaluar la situación y desempeño de una empresa, el analista requiere de algunos criterios. Éstos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí. Van Horne en su libro explica que "el análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros". (Van Horne; 2010:759)

Análisis de tendencias.

El análisis de las razones financieras involucra dos tipos de comparaciones. En primer lugar, el analista puede comparar una razón presente con las razones pasadas y futuras esperadas para la misma compañía. La razón circulante (razón de activo circulante a pasivo circulante) para el final del año actual podría ser comparada con la razón circulante del final del año anterior. Cuando las razones financieras correspondientes a varios años se presentan se presentan en una hoja de cálculo, el analista puede estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si ha habido una mejoría o un empeoramiento en las condiciones y desempeño financiero a través del tiempo. Las razones financieras también pueden ser calculadas para su proyección o estados proforma, y comparadas con las razones presentes y pasadas. "En las comparaciones a través del tiempo, lo mejor es comparar no solo las razones financieras sino también las cifras absolutas". (Van Horne; 2010:759)

Comparación de unas razones con otras.

El autor Van Horne explica que el segundo método de comparación coteja las razones de una empresa con las de empresas similares o con promedios de la industria en el mismo punto en el tiempo. Tal comparación permite obtener elementos de juicio sobre las condiciones y desempeño financieros relativos de la empresa. (Van Horne; 2010:759)

Las comparaciones con la industria deben enfocarse con cuidado. Puede ser que las condiciones y desempeños financieros de toda la industria estén por debajo de lo satisfactorio, y por tanto que una empresa este por arriba del promedio no sea suficiente. Una entidad puede tener diversos problemas muy reales, pero no por ello debería refugiarse en una comparación favorable con la industria. Además, el analista debe estar consciente de que pueden no ser homogéneas las diversas entidades en agrupamiento de la industria. Las entidades que tienen múltiples líneas de productos a menudo desafían su categorización precisa dentro de la industria. Pueden ser ubicadas dentro del agrupamiento más "apropiado" de la industria, pero la comparación con otras entidades en su ramo puede no ser consistente. También puede suceder que las entidades en una industria tengan diferencias sustanciales de tamaño. En tales circunstancias, puede ser mejor subdividir la industria para comparar entidades de dimensiones similares. Todos estos elementos indican que hay que ser precavidos cuando se comparen las razones financieras de una compañía con las de otras compañías en la misma industria.

Como los datos financieros reportados y las razones calculadas a partir de dichos datos son numéricos, existe la tendencia a considerarlos como una descripción parecida del verdadero estado financiero de una empresa, en el caso de algunas empresas los datos contables pueden aproximarse mucho a su realidad económica. Para otras, será necesario ir más allá de las cifras reportadas con el fin de analizar en forma adecuada sus condiciones y desempeño financiero. Los datos contables como la depreciación, la reserva para cuentas incobrables y otras reservas son apenas estimaciones y pueden no reflejar la depresión económica, las cuentas malas y otras pérdidas. En la medida de lo posible, los datos contables de diferentes compañías deben estandarizarse. Sin embargo Van Horne explique que: "aunque se comparen manzanas con manzanas y naranjas con naranjas, de todas formas el analista debe proceder con cautela al interpretar las comparaciones". (Van Horne; 2010:760)

El análisis financiero tradicional tiene como objetivo entregar datos útiles para la toma de decisiones y para el control. Dentro del análisis financiero tradicional se pueden encontrar herramientas básicas, las que se aplicaran en este estudio son:

- Análisis de Razones.
- Análisis Vertical.
- Análisis Horizontal.

Tipos de razones.

Las razones financieras pueden agruparse en cinco tipos:

- De liquidez
- Deuda
- Rentabilidad
- Cobertura
- Valor en el mercado.

Al ser instituciones de educación y sin fines de lucro, para este estudio se considerarán solo las razones de liquidez y deuda.

Ninguna razón proporciona información suficiente como para juzgar las condiciones y desempeño financiero de la empresa. Solo cuando se analiza "n" grupo de razones se puede llegar a conclusiones razonables. "Se debe estar seguro de incluir cualquier

característica estacional del negocio. Las tendencias subyacentes pueden ser determinadas solo mediante una comparación de las cifras absolutas y las razones en la misma época del año. Por ejemplo, no se podría comparar un estado de situación financiera clasificada al 31 de mayo, pero si se podría comparar el de 31 de diciembre con otro de la misma fecha". (Van Horne; 2010:762)

Razones de liquidez.

"Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo. A partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones". (Van Horne; 2010:762)

La solvencia se puede clasificar en dos:

- Solvencia de capacidad, que es la capacidad que tiene la entidad de cubrir con su activo corriente, su pasivo corriente.
- Solvencia de puntualidad, más conocida como liquidez, indica el tiempo en el que los activos se transforman en efectivo.

Existen distintas razones de liquidez, las que se expondrán a continuación.

Razón corriente o liquidez.

Una de las razones más generales y de uso más frecuente utilizada es la razón circulante

		Activo
Razón	=	$\frac{\text{circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$
Corriente		

El Autor Van Horne señala que mientras mayor sea la razón mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Sin embargo, esta razón debe ser considerada como una medida cruda de liquidez, porque no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes. Se considera, en general, que una empresa que

tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar circulantes tiene más liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios. "En consecuencia, se debe ir a herramientas de análisis "más finas" si queremos hacer una evaluación crítica de la liquidez de la empresa". (Van Horne; 2010:762)

A medida que el resultado de la razón sea mayor, el activo circulante tiene mayor capacidad para cubrir los pasivos circulantes. Se debe tener en cuenta que un índice de liquidez elevado puede indicar que la entidad tiene recursos retenidos por inversiones en exceso de capital de trabajo, la entidad pierde o deja de ganar por exceso de inversión en el activo circulante. También una liquidez que sea menor a uno puede indicar que el activo circulante no es necesario para cubrir los pasivos en el corto plazo.

Razones de deuda

La razón deuda a capital se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la compañía, (inclusive sus pasivos circulantes) entre el capital social:

Razón deuda a	=	Deuda total
capital		Capital social

Cuando los activos intangibles son significativos, a menudo se restan del valor neto para obtener el valor neto tangible de la compañía.

Según Van Horne: "la razón de deuda a capital varía de acuerdo con la naturaleza del negocio y la volatilidad de los flujos de efectivo. Una empresa de servicios públicos de electricidad con flujos de efectivo muy estables, suele tener una mayor razón de deuda que una compañía de maquinas herramientas cuyos flujos de efectivo son mucho menos estables. Una comparación de la razón de deuda para una compañía determinada con las de otras empresas similares nos proporciona un indicio general de la solvencia y riesgos financieros de la compañía. La razón por la cual se trata de un indicio general, es que los activos y flujos de efectivo de la compañía proporcionan los medios para el pago de la deuda. Este cálculo será defectuoso en la medida en que el total de activos este sobre estimado o subestimado respecto de sus valores económicos y de liquidación". (James C. Van Horne; 2010:768)

Flujo de efectivo a deuda y capitalización.

Una medida de la capacidad de una entidad para dar servicio a su deuda es la relación del flujo de efectivo anual con el monto de la deuda pendiente del pago. A menudo el flujo de efectivo de la compañía se define como el efectivo generado por las operaciones de la empresa. A esto se le conoce como utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. (EBITDA), por sus siglas en ingles.

		Flujo de efectivo
Razón flujo de efectivo	=	(EBITDA)
a deuda y capitalización		Pasivos totales

Razón de flujo de efectivo a deuda de largo plazo.

		Flujo de efectivo
Razón de flujo de efectivo	=	(EBITDA)
a deuda largo plazo		Deuda a largo plazo

"Esta razón se utiliza en la evaluación de los bonos de una compañía. Las dos razones de flujos de efectivo que se acaban de describir han comprobado su utilidad para predecir la declinación en la salud financiera de una compañía". (Van Horne; 2010:769)

Lo anterior resulta especialmente útil cuando se presenta una reestructuración corporativa en la cual tienen lugar transacciones muy apalancadas.

Razones de cobertura

Las razones de cobertura como lo indica Van Horne: "están diseñadas para relacionar los cargos financieros de una compañía con su capacidad para darles servicios". (Van Horne; 2010:769)

Razón de cobertura de intereses

Es de las razones de cobertura más tradicionales, simplemente es la razón de utilidades antes de intereses e impuestos para un periodo específico de reporte a la cantidad de cargos por intereses del periodo. "Se diferenciar cuales son los cargos por intereses que deben usarse en el denominador. El método de cobertura global enfatiza el pago por parte de una compañía de todos los intereses fijos, sin importar la antigüedad de la

reclamación. Tenemos los siguientes datos financieros para una compañía hipotética." (Van Horne; 2010:770)

	Utilidad antes de impuesto e
Cobertura de Intereses	= $\frac{\text{intereses}}{\text{Intereses}}$

Esta razón demuestra la capacidad que tiene la entidad para cubrir todos los cargos por intereses.

Razones de cobertura de los flujos de efectivo.

"Las razones de cobertura de los flujos de efectivo implican la relación de las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) con los intereses, y de esto con los intereses más los pagos del principal. Para la cobertura de flujos de efectivo de intereses tenemos" (Van Horne; 2010:770)

Razón de los flujos	= $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Pagos anuales por intereses}}$
de efectivo	

Análisis Vertical.

El autor Patricio Jiménez, explica en su libro "Análisis Financiero" que el análisis vertical es una forma particular de aplicar ratios financieros, esto está sustentado sobre la base del concepto de obtener resultados de divisiones matemáticas a través de 2 ítems de los Estados de Resultados.

"El análisis vertical es una de las herramientas del análisis financiero tradicional que busca medir las variaciones experimentales de las tres estructuras en las que se mueve la entidad: estructura de Inversiones (activo total), estructura de deuda de capital (pasivo más patrimonio) y estructura de resultados". (Jiménez; 1994:45)

El análisis vertical establece si ha existido algún cambio importante en la estructura de activos, pasivos y resultados durante el periodo en el cual se está observando la entidad.

Para poder realizar el análisis vertical del activo, cada ítem de este grupo de activos se divide por el total, creando a causa de esto una estructura de porcentajes. La confección

de este análisis, pero en relación a los pasivos, se realiza de manera muy similar, dividiendo cada una de sus cuentas por el pasivo total. Así mismo la estructura correspondiente al estado de resultados, resulta de dividir cada partida por el total de ventas.

El Estado de Situación Financiera divide el activo en tres grupos: activo circulante, activo a largo plazo y otros activos. El pasivo también se divide en tres tipos: pasivo circulante, pasivo a largo plazo y Patrimonio.

Análisis Horizontal:

Como se mencionó anteriormente, P. Jiménez en su libro análisis financiero, el análisis horizontal es una técnica menos usada por los analistas, ya que, presenta algunas dificultades de aplicación y mayormente de interpretación, estas serían algunas de ellas:

- **Inflación:** Debido a que los estados financieros se deben considerar en moneda de un mismo momento, o en sus valores nominales, ya que, en la comparación horizontal, de un año al siguiente, la moneda puede perder el valor adquisitivo, afectando considerablemente el porcentaje de variación.
- **Falta de referente:** Esto quiere decir que no pueden existir saldos en cero, esto significa que al ocurrir estos, se hace imposible calcular la variación.
- **Relatividad de las cifras:** Al presentar la variación de manera porcentual y no como valores absolutos, la comparabilidad relativa de las cifras entre ellas, se pierde totalmente, ya que, debido a esto pueden surgir distintas situaciones en que, ante cambios porcentuales parecidos, se trate de variaciones monetarias muy distintas entre sí.

"Consiste en medir la variación que ha experimentado cada rubro de las distintas estructuras de la empresa, las cuales son: estructura de financiamiento o deuda de capital y la estructura de resultados". Jiménez (1944;55)

El análisis horizontal en sí busca estudiar el comportamiento de cada ítem de los estados financieros de un periodo a otro, tomando el primero de estos como referencia.

La estructuración de este estudio o análisis considera como valor del 100% el dato más antiguo o el del primer periodo del estudio como se mencionó anteriormente, los años siguientes se miden en relación al primero en la forma de índice, esto significa que cada

valor de cada partida o cuenta se divide por el más antiguo o por el primer periodo y se multiplica por 100 para que quede expresado en porcentaje. Es necesario que los estados financieros estén presentados en moneda de un mismo año para evitar algunos de los sesgos nombrados en el punto anterior que se pueden producir al realizar este análisis.

El análisis horizontal surge para complementar los datos arrojados por el análisis vertical, este tiene por objeto descubrir en que etapa del ciclo económico se encuentra la entidad y si el traspaso de una etapa a otra se está desarrollando de manera normal, desde el punto de vista del equilibrio financiero.

El aumento en los activos circulantes y en los activos fijos muestra a una entidad en una etapa que es denominada crecimiento, ya que, al iniciar sus ciclos, las entidades lo que más hacen es adquirir bienes o derechos para el desempeño de estas. El crecimiento puede ser bajo y financiarse solo con la retención de las utilidades que las entidades generen, en caso de ser un crecimiento alto, por lo general estas necesitan un financiamiento externo.

Una entidad en etapa de madurez no va a experimentar cambios en sus activos. Los fondos que se obtienen por sus operaciones son destinados a mantener sus activos fijos y a cubrir las deudas en caso de que estas existan.

Si la entidad está en declinación significa que esta sufre una baja de ventas o prestaciones de servicios, lo que lleva a disminuir sus utilidades. Para que la entidad pueda seguir operando esta se deshace de sus activos para intentar obtener pronta liquidez.

Los cambios en los activos y el reconocimiento cual es la etapa en la cual se encuentra la entidad se obtiene al comparar un periodo con respecto a otro. La comparación se puede realizar tomando en cuenta 2 periodos consecutivos o distantes.

Los análisis vertical y horizontal pueden ser complementarios entre ellos, ya que, el primero muestra los cambios estructurales y el segundo explica por qué ocurren. Un ejemplo es cuando se obtiene la visión de que pasivo circulante alcanza la proporción más alta, aplicando un análisis vertical se puede explicar este hecho considerando que dicho rubro crece más que otros comparando con el análisis horizontal. Este último muestra que el pasivo de largo plazo y el patrimonio disminuyen.

Los cambios estructurales pueden ocurrir a causa de influencias del medio externo y/o por gestiones internas de la entidad.

Cuando los ratios financieros varían no se conoce exactamente el por qué ocurrió esta variación. Al estudiar el análisis vertical se puede determinar que está cambiando, por qué la estructura del estado de situación financiera o el estado integral de resultado están cambiando (análisis vertical) y con la ayuda del análisis horizontal se determina si el numerador es el que cambia, el denominador o ambos.

Capítulo II: Antecedentes de la Investigación

Problemática de la investigación.

Una de las metodologías que se usa con mayor costumbre en los Análisis Económicos y Financieros, es el Análisis de Ratios Financieros o también conocido como Razones Financieras. La importancia de esta radica a nivel gerencial, contable y para todo nivel económico de la entidad, ya que, al relacionar datos que individualmente no reflejan la información, se puede llegar a obtener una visión de realidades que están afectando a la entidad en ese momento. Estos elementos relacionados pueden ser obtenidos del Estado de Resultados o de otros estados que estén vinculados entre sí, mostrando cómo se están desarrollando las determinadas actividades de las cuales se quiere obtener conocimiento.

En la Quinta Región, existen Universidades dos universidades tradicionales que imparten la carrera de auditoría que por distintos factores poseen distinta cantidad de alumnos y necesidades distintas, lo que provoca que sus ingresos y gastos varíen entre sí. Dichas variantes se pueden producir por: infraestructura, enfoque de la carrera, prestigio, etc, lo que dicho sea de paso afectara a sus indicadores financiero y al análisis de estos.

De acuerdo a los antecedentes antes mencionados, la presente investigación tiene la finalidad de realizar un análisis comparativo de los indicadores financieros de las Universidades tradicionales que impartan la carrera de Auditoria en la Quinta Región.

Objetivo General.

Analizar comparativamente los indicadores financieros de las Universidades Tradicionales que impartan la carrera de auditoría en la Quinta Región

Objetivos Específicos.

- A. Identificar las variaciones entre ingresos y tipos de gastos de la UV y PUCV.
- B. Identificar las diferencias en la estructuras de gastos entre la UV y PUCV.
- C. Analizar indicadores de gastos por alumno.

Propuesta metodológica.

El paradigma de la investigación es cuantitativo, con un alcance de exploratorio en donde se recopilarán los antecedentes necesarios para el Análisis Financiero, con el fin de comparar los indicadores financieros de las Universidades Tradicionales de la Quinta región que impartan la carrera de Auditoría.

1. Recopilación de la información

La recopilación de la información se hará desde:

- Libros, tesis y papers.
- Bases de datos de las Universidades bajo estudio.

2. Sistematización de la información

Los criterios de orden de la información derivan de las siguientes categorías:

- Contabilidad
- Estados Financieros

3. Elección del sujeto de investigación.

Corresponde a Universidades Tradicionales de la Quinta región que impartan la carrera de Auditoría, estas serían la Universidad de Valparaíso y la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso

4. Aplicación de la técnica de recogida de datos.

La recopilación de información financiera de las Universidades se realizará a través de los Estados de Resultado y las Notas de los Estados Financieros.

La información recopilada se analizará realizando una comparación de las partidas de los Estados Financieros en el año 2013.

Los resultados de la investigación serán evaluados utilizando los distintos métodos de análisis financieros. La evaluación partirá con la aplicación de análisis de ratios, este entrega básicamente unidades de medidas. Este análisis se agrupará en distintas razones, liquidez, deuda, rentabilidad y cobertura. Después de aplicar el análisis mencionado, se realizarán los análisis verticales y horizontales, esto ayuda a establecer las cuentas que sufrieron variación y así, interpretar los resultados.

5. Análisis de resultados

La comparación será realizada a través de técnicas tradicionales de Análisis de Estados Financieros. Dicho análisis intenta investigar, a través de información revelada en la contabilidad, cuáles fueron las políticas de gestión de las universidades para estar en su actual posición, con esto se podrá conocer si su gestión fue correcta o no.

Las herramientas de análisis financiero que se aplicarán en esta investigación, son los análisis de razones o ratios financieros, análisis horizontal y vertical, los cuales entre si son complementarios para reflejar de manera más exacta la realidad que afecta a la entidad en determinado momento.

6. Discusión de los resultados

Se realizara una comparación de los resultados obtenidos con lo mencionado en el marco teórico.

7. Conclusiones

Se redactaran las conclusiones finales acerca de las características que tienen los informes contables y financieros, con el fin de proponer una mejora de sus resultados, enfocándose en la distribución del personal académico y en los niveles de remuneraciones de estos.

8. Elaboración del informe final

Se elaborara un informe final con todos los análisis de la información, evaluaciones de estados financieros y conclusiones al respecto.

Capítulo III: Resultados

Análisis de Resultado

En este capítulo, se mostrará el resultado de cada uno de los análisis financieros realizados a las universidades en estudio, adjuntando las correspondientes tablas utilizadas para su mejor entendimiento.

Es necesario destacar que los resultados aquí expuesto son los datos que se han considerado más significativos en relación al rubro o al ambiente en el que se desenvuelven las entidades en estudio, ya que, estas al ser instituciones de educación superior sin fines de lucro la necesidad de la información respecto a los estados financieros es distinta a las entidades o negocios con fines de lucro.

Análisis de Datos

Universidad de Valparaíso

Información general 2013	TOTAL ALUMNOS				N° CARRERAS Y PROGRAMAS CON MATRÍCULA			
	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo
Casa central	11.440	655	70	653	56	30	6	52
Sede San Felipe	1.005							
Sede Santiago	1.592							
Total entidad	14.037	655	70	653	56	30	6	52

Cuadro n°1, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° TOTAL DE JCE POR INSTITUCIÓN				
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	Total
Jornada completa	158	197	141	11	507
1/2 Jornada	11	54	146	9	220
Jornada Horas	45	171	769	71	1.056
Total	214	422	1.056	91	1.783
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	173	259	371	27	830

Cuadro n°2, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° DE JCE DOCENTES EXTRANJEROS				
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	Total
Jornada completa	20				20
1/2 Jornada			2		2
Jornada Horas	3	2	5	5	15
Total	23	2	7	5	37
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	20	0	2	1	23

Cuadro n°3, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° DE JCE DOCENTES MUJERES				Total
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	
Jornada completa	47	92	51	2	192
1/2 Jornada	3	24	74	2	103
Jornada Horas	12	69	299	24	404
Total	62	185	424	28	699
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	51	119	150	6	326

Cuadro n°4, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° DE JCE DOCENTES HOMBRES				Total
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	
Jornada completa	91	105	90	9	295
1/2 Jornada	8	30	70	7	115
Jornada Horas	30	100	465	42	637
Total	129	235	625	58	1.047
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	102	140	219	20	481

Cuadro n°5, fuente, Anuario estadístico CRUCH

PERSONAL NO ACADEMICO (Número de Personas)	PERSONAL ADMISNISTRATIVO			TOTAL
	C/TÍTULO PROFESIONA	S/TITULO PROFESIONA	PERSONAL DE SERVI	
Hombres	139	378	68	585
Mujeres	124	168	182	474
Total	263	546	250	1.059

Cuadro n°6, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Universidad de Valparaíso

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	48.535.234	56.800.960	63.970.067
1. INGRESOS DE OPERACION	32.991.369	39.354.926	39.941.312
1.1 Venta de bienes y servicios	1.069.054	1.396.929	1.696.129
1.2 Renta de Inversiones	174.955	153.996	213.530
1.3 Aranceles de Matrícula	31.747.360	37.804.001	38.031.653
2. VENTAS DE ACTIVOS	8.945	78.536	185.464
2.1 Activos Físicos	8.945	876	5.983
2.2 Activos Financieros	0	77.659	179.481
3. TRANSFERENCIAS	3.917.914	4.850.720	5.695.172
3.1 Del sector Privado	162.007	115.128	42.329
3.2 De Organismos del Sector Público	3.755.907	4.735.592	5.652.843
3.3 Ley Nº 16.681	0	0	0
4. ENDEUDAMIENTO	809.611	445.414	3.197.731
4.1 Interno	0	0	2.130.514
4.2 Externo	0	0	0
4.3 Proveedores	809.611	445.414	1.067.217
5. FINANCIAMIENTO FISCAL	3.807.667	4.024.469	4.024.469
5.1 Aporte Fiscal Directo	3.259.577	3.475.630	3.704.815
5.2 Aporte Fiscal Indirecto	548.090	548.839	526.166
5.3 Pagarés Universitarios T.G.R.	0	0	0
5.4 Recuperación Préstamos por Crédito Fiscal	0	0	0
5.5 Otros Aportes	0	0	0
6. RECUPERACION OTROS PRESTAMOS	33.778	114.908	262.772
6.1 Préstamos Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	0	0	0
6.2 Otros Préstamos	33.778	114.908	262.772
7. OTROS INGRESOS	577.161	1.171.733	919.784
7.1 Leyes Especiales	577.161	1.171.733	919.784
7.2 Otros Ingresos	0	0	0
8. SALDO INICIAL DE CAJA	6.388.791	6.388.791	9.536.853

Cuadro n°7, fuente, Anuario estadístico CRUCH

AÑOS	2011	2012	2013
Remuneraciones	13.592.398	15.288.204	16.316.940

Cuadro n°10, fuente, Anuario Estadístico CRUCH

AÑOS	2011	2012	2013
Remuneración Personal Administrativo	8.181.041	9.004.161	10.460.172

Cuadro n°11, fuente Anuario Estadístico CRUCH

Gasto personal no académico por persona	=	$\frac{\text{Remuneración personal no académico}}{\text{N°personal no académico}}$	=	$\frac{1.460.172}{1.059}$	=	1.379
--	---	--	---	---------------------------	---	--------------

Cuadro n°12, fuente, elaboración propia.

PUCV

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso		TOTAL ALUMNOS				N° CARRERAS Y PROGRAMAS CON MATRÍCULA			
Información general 2013		Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo
Total entidad		13.687	1.005	322	122	60	40	15	10

Cuadro n°13, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° TOAL DE JCE POR INSTITUCIÓN				
	Doctorado	Magister	Titulados	Otros	Total
Jornada completa	269	106	56		431
1/2 Jornada	11	35	27		73
Jornada Horas	72	240	483	3	798
Total	352	381	566	3	1.302
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	283	160	139	1	583

Cuadro n°14, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° DE JCE DOCENTES EXTRANJEROS				
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	Total
Jornada completa	21		1		22
1/2 Jornada		2	1		3
Jornada Horas	3	6	8		17
Total	24	8	10	0	42
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	21	2	3	0	26

Cuadro n°15, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° DE JCE DOCENTES MUJERES				
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	Total
Jornada completa	71	48	19		138
1/2 Jornada	7	18	11		36
Jornada Horas	17	89	207	2	315
Total	95	155	237	2	489
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	77	72	57	1	207

Cuadro n°16, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Personal Académico (Número de personas)	N° DE JCE DOCENTES HOMBRES				
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	Total
Jornada completa	177	58	36	0	271
1/2 Jornada	4	15	15	0	34
Jornada Horas	52	145	268	1	466
Total	233	218	319	1	771
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	185	86	79	0	350

Cuadro n°17, fuente, Anuario estadístico CRUCH

PERSONAL NO ACADEMICO (Número de Personas)	PERSONAL ADMISNISTRATIVO			TOTAL
	C/TÍTULO PROFESIONAL	S/TITULO PROFESIONAL	PERSONAL DE SERVICIO	
Hombres	223	73	262	558
Mujeres	217	240	11	468
Total	440	313	273	1.026

Cuadro n°18, fuente, Anuario estadístico CRUCH

PUCV

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	75.411.156	42.589.139	45.766.650
1. INGRESOS DE OPERACION	39.191.307	42.589.139	45.766.650
1.1 Venta de bienes y servicios	6.478.908	7.230.950	6.397.048
1.2 Renta de Inversiones	102.320	273.248	319.875
1.3 Aranceles de Matrícula	32.610.079	35.084.941	39.049.727
2. VENTAS DE ACTIVOS	31.123	42.000	657.000
2.1 Activos Físicos	31.123	42.000	657.000
2.2 Activos Financieros	0	0	0
3. TRANSFERENCIAS	470.930	399.404	523.792
3.1 Del sector Privado	93.278	51.108	60.402
3.2 De Organismos del Sector Público	377.652	348.296	463.390
3.3 Ley Nº 16.681	0	0	0
4. ENDEUDAMIENTO	3.135.169	5.593.191	4.305.480
4.1 Interno	3.135.169	5.593.191	4.305.480
4.2 Externo	0	0	0
4.3 Proveedores	0	0	0
5. FINANCIAMIENTO FISCAL	23.619.477	30.420.498	33.017.992
5.1 Aporte Fiscal Directo	8.868.455	9.565.012	10.352.192
5.2 Aporte Fiscal Indirecto	751.821	809.354	734.976
5.3 Pagarés Universitarios T.G.R.	0	0	0
5.4 Recuperación Préstamos por Crédito Fiscal	0	0	0
5.5 Otros Aportes	13.999.201	20.046.132	21.930.824
6. RECUPERACION OTROS PRESTAMOS	3.300.000	3.100.000	3.500.000
6.1 Préstamos Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	3.300.000	3.100.000	3.500.000
6.2 Otros Préstamos	0	0	0
7. OTROS INGRESOS	1.207.716	1.466.193	957.010
7.1 Leyes Especiales	0	0	0
7.2 Otros Ingresos	1.207.716	1.466.193	957.010
8. SALDO INICIAL DE CAJA	4.455.434	0	3.529.111

Cuadro nº19, fuente, Anuario estadístico CRUCH

AÑOS	2011	2012	2013
Remuneraciones	16.244.142	15.884.960	17.346.382

Cuadro n°22, Ficha financiera Universidad de Valparaíso, sistemas de información educación superior (SIES)

AÑOS	2011	2012	2013
Remuneración Personal Administrativo	4.565.429	4.620.075	3.917.497

Cuadro n°23, Ficha financiera Universidad de Valparaíso, sistemas de información educación superior (SIES)

Gasto personal no académico por	=	$\frac{\text{Remuneración personal no}}{\text{N}^\circ \text{personal no académico}}$	=	$\frac{3.917.497}{1.026}$	=	3.818
--	---	---	---	---------------------------	---	--------------

Cuadro n°24, elaboración propia.

Análisis Comparativo Personal, Universidad de Valparaíso V/S PUCV
N° de personas.

UV	TOTAL ALUMNOS				N° CARRERAS Y PROGRAMAS CON MATRÍCULA			
	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo
Información general 2013								
Casa central	11.440	655	70	653	56	30	6	52
Sede San Felipe	1.005							
Sede Santiago	1.592							
Total entidad	14.037	655	70	653	56	30	6	52

PUCV	TOTAL ALUMNOS				N° CARRERAS Y PROGRAMAS CON MATRÍCULA			
	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo
Información general 2013								
Total entidad	13.687	1.005	322	122	60	40	15	10

Cuadro n°25, fuente, Anuario estadístico CRUCH

UV	N° TOTAL DE JCE POR INSTITUCIÓN				
	Doctrado	Magister	Titulados	Otros	Total
Personal Académico (Número de personas)					
Jornada completa	158	197	141	11	507
1/2 Jornada	11	54	146	9	220
Jornada Horas	45	171	769	71	1.056
Total	214	422	1.056	91	1.783
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	173	259	371	27	830

PUCV	N° TOAL DE JCE POR INSTITUCIÓN				
	Doctorado	Magister	Titulados	Otros	Total
Personal Académico (Número de personas)					
Jornada completa	269	106	56		431
1/2 Jornada	11	35	27		73
Jornada Horas	72	240	483	3	798
Total	352	381	566	3	1.302
N° de jornadas completas equivalentes (N°J.C.E. = N°Horas/44)	283	160	139	1	583

Cuadro n°26, fuente, Anuario estadístico CRUCH

UV	PERSONAL ADMISNISTRATIVO			
	C/TÍTULO PROFESIONAL	S/TITULO PROFESIONAL	PERSONAL DE SERVICIO	TOTAL
PERSONAL NO ACADEMICO (Número de Personas)				
Hombres	139	378	68	585
Mujeres	124	168	182	474
Total	263	546	250	1.059

PUCV	PERSONAL ADMISNISTRATIVO			
	C/TÍTULO PROFESIONAL	S/TITULO PROFESIONAL	PERSONAL DE SERVICIO	TOTAL
PERSONAL NO ACADEMICO (Número de Personas)				
Hombres	223	73	262	558
Mujeres	217	240	11	468
Total	440	313	273	1.026

Cuadro n°27, fuente, Anuario estadístico CRUCH

Valores en miles de pesos
Universidad de Valparaíso

Año	2011	2012	2013	%
1. GASTOS EN PERSONAL	29.336.738	33.004.635	35.282.680	100%
1.1 Directivos	1.863.218	2.101.871	2.751.422	7,80%
1.2 Académicos	13.592.398	15.288.204	16.316.940	46,25%
1.3 No Académicos	8.181.041	9.004.161	10.460.172	29,65%
1.4 Honorarios	3.945.360	5.157.656	4.726.958	13,40%
1.5 Viáticos	126.775	195.081	231.323	0,66%
1.6 Horas Extraordinarias	43.462	41.088	47.451	0,13%
1.7 Jornales	0	0	0	0,00%
1.8 Aportes Patronales	1.584.484	1.216.574	748.413	2,12%

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso

Año	2011	2012	2013	%
1. GASTOS EN PERSONAL	23.490.372	27.003.523	27.136.302	100%
1.1 Directivos	919.361	1.023.037	1.038.280	3,83%
1.2 Académicos	16.244.142	15.884.960	17.346.382	63,92%
1.3 No Académicos	4.565.429	4.620.075	3.917.497	14,44%
1.4 Honorarios	676.433	224.270	228.283	0,84%
1.5 Viáticos	0	0	0	0,00%
1.6 Horas Extraordinarias	243.701	296.873	320.397	1,18%
1.7 Jornales	0	0	0	0,00%
1.8 Aportes Patronales	841.306	4.954.308	4.285.463	15,79%

Año	2011	2012	2013
Mayor Gasto Universidad de Valparaíso	5.846.366	6.001.112	8.146.378
		Promedio	6.664.619

Cuadro n°28, fuente, elaboración propia

Universidad de Valparaíso
Gasto de Personal VS Número de alumnos

Información general 2013	TOTAL ALUMNOS				N° CARRERAS Y PROGRAMAS CON MATRÍCULA			
	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Pregrado	nh	Doctorado	Postítulo
Casa central	11.440	655	70	653	56	30	6	52
Sede San Felipe	1.005							
Sede Santiago	1.592							
Total entidad	14.037	655	70	653	56	30	6	52

Cuadro n°29, fuente, CRUCH

Valores en miles de pesos

Año	2011	2012	2013
Gasto personal académico	13.592.398	15.288.204	16.316.940
Gasto personal administrativo			10.460.172

Cuadro n°30, fuente CRUCH

	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Total
Gasto personal académico por alumno año 2013	1.162	24.911	233.099	24.988	284.161
Gasto personal administrativo por alumno año 2013	745	15.970	149.431	16.019	182.165

Cuadro n°31, fuente CRUCH

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso
Gasto de Personal VS Número de Alumnos

Información general 2013	TOTAL ALUMNOS				N° CARRERAS Y PROGRAMAS CON MATRÍCULA			
	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo
Total entidad	13.687	1.005	322	122	60	40	15	10

Cuadro n°32, fuente CRUCH

Valores en miles de pesos

Año	2011	2012	2013
Gasto personal académico	16.244.142	15.884.960	17.346.382
Gasto personal administrativo			13.095.919

Cuadro n°33, fuente CRUCH.

	Pregrado	Magister	Doctorado	Postítulo	Total
Gasto personal académico por alumno año 2013	1.267	17.260	53.871	142.183	214.582
Gasto personal administrativo por alumno año 2013	957	13.031	40.671	107.344	162.002

Cuadro n°34, fuente elaboración propia.

Inversión por alumno	Inversión	14.613.631	=	948
	Total alumnos	15.415		

Cuadro n°35, fuente elaboración propia.

Menor gasto académico por alumno en PUCV			
V/S		214.582	226,35
Inversión por alumnos		948	

Cuadro n°36, fuente elaboración propia.

Menor gasto no académico por alumno en PUCV			
V/S		162.002	170,89
Inversión por alumnos		948	

Cuadro n°37, fuente elaboración propia.

Universidad de Valparaíso
Gasto en remuneraciones VS Ingresos Totales

Valores en miles de pesos

AÑOS	2011	2012	2013
Remuneraciones	29.336.738	33.004.635	35.282.680

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	48.535.234	56.800.960	63.970.067

Remuneraciones VS Ingresos Universidad de Valparaíso año 2013	0,55
---	------

Cuadro n°38, fuente CRUSH y resultado elaboración propia

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso
Gasto en remuneraciones VS Total de ingresos.

Valores en miles de pesos

AÑOS	2011	2012	2013
Remuneraciones	23.490.372	27.003.523	27.136.302

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	75.411.156	42.589.139	45.766.650

Remuneraciones VS Ingresos PUCV año 2013	0,59
--	------

Cuadro n°39, fuente CRUSH y resultado elaboración propia

Universidad de Valparaíso
Gasto en académicos VS Total de ingresos.

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
Académicos	13.592.398	15.288.204	16.316.940

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	48.535.234	56.800.960	63.970.067
1. INGRESOS DE OPERACION	32.991.369	39.354.926	39.941.312
1.1 Venta de bienes y servicios	1.069.054	1.396.929	1.696.129
1.2 Renta de Inversiones	174.955	153.996	213.530
1.3 Aranceles de Matrícula	31.747.360	37.804.001	38.031.653
2. VENTAS DE ACTIVOS	8.945	78.536	185.464
2.1 Activos Físicos	8.945	876	5.983
2.2 Activos Financieros	0	77.659	179.481
3. TRANSFERENCIAS	3.917.914	4.850.720	5.695.172
3.1 Del sector Privado	162.007	115.128	42.329
3.2 De Organismos del Sector Público	3.755.907	4.735.592	5.652.843
3.3 Ley Nº 16.681	0	0	0
4. ENDEUDAMIENTO	809.611	445.414	3.197.731
4.1 Interno	0	0	2.130.514
4.2 Externo	0	0	0
4.3 Proveedores	809.611	445.414	1.067.217
5. FINANCIAMIENTO FISCAL	3.807.667	4.024.469	4.024.469
5.1 Aporte Fiscal Directo	3.259.577	3.475.630	3.704.815
5.2 Aporte Fiscal Indirecto	548.090	548.839	526.166
5.3 Pagarés Universitarios T.G.R.	0	0	0
5.4 Recuperación Préstamos por Crédito Fiscal	0	0	0
5.5 Otros Aportes	0	0	0
6. RECUPERACION OTROS PRESTAMOS	33.778	114.908	262.772
6.1 Préstamos Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	0	0	0
6.2 Otros Préstamos	33.778	114.908	262.772
7. OTROS INGRESOS	577.161	1.171.733	919.784
7.1 Leyes Especiales	577.161	1.171.733	919.784
7.2 Otros Ingresos	0	0	0
8. SALDO INICIAL DE CAJA	6.388.791	6.388.791	9.536.853

Años	2011	2012	2013
Gasto académicos VS Total ingresos Universidad de Valparaíso	0,28	0,27	0,26
Promedio			0,27

Cuadro n°40, fuente CRUSH y resultado elaboración propia

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso
Gasto en académicos VS Total Ingresos

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
Académicos	16.244.142	15.884.960	17.346.382

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	75.411.156	42.589.139	45.766.650
1. INGRESOS DE OPERACION	39.191.307	42.589.139	45.766.650
1.1 Venta de bienes y servicios	6.478.908	7.230.950	6.397.048
1.2 Renta de Inversiones	102.320	273.248	319.875
1.3 Aranceles de Matrícula	32.610.079	35.084.941	39.049.727
2. VENTAS DE ACTIVOS	31.123	42.000	657.000
2.1 Activos Físicos	31.123	42.000	657.000
2.2 Activos Financieros	0	0	0
3. TRANSFERENCIAS	470.930	399.404	523.792
3.1 Del sector Privado	93.278	51.108	60.402
3.2 De Organismos del Sector Público	377.652	348.296	463.390
3.3 Ley N° 16.681	0	0	0
4. ENDEUDAMIENTO	3.135.169	5.593.191	4.305.480
4.1 Interno	3.135.169	5.593.191	4.305.480
4.2 Externo	0	0	0
4.3 Proveedores	0	0	0
5. FINANCIAMIENTO FISCAL	23.619.477	30.420.498	33.017.992
5.1 Aporte Fiscal Directo	8.868.455	9.565.012	10.352.192
5.2 Aporte Fiscal Indirecto	751.821	809.354	734.976
5.3 Pagarés Universitarios T.G.R.	0	0	0
5.4 Recuperación Préstamos por Crédito Fiscal	0	0	0
5.5 Otros Aportes	13.999.201	20.046.132	21.930.824
6. RECUPERACION OTROS PRESTAMOS	3.300.000	3.100.000	3.500.000
6.1 Préstamos Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	3.300.000	3.100.000	3.500.000
6.2 Otros Préstamos	0	0	0
7. OTROS INGRESOS	1.207.716	1.466.193	957.010
7.1 Leyes Especiales	0	0	0
7.2 Otros Ingresos	1.207.716	1.466.193	957.010
8. SALDO INICIAL DE CAJA	4.455.434	0	3.529.111

Años	2011	2012	2013
Gasto académicos VS Total ingresos PUCV	0,22	0,37	0,38
Promedio			0,32

Cuadro n°41, fuente CRUSH y resultado elaboración propia.

Universidad de Valparaíso
Gasto no académicos VS Total de Ingresos

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
No Académicos	8.181.041	9.004.161	10.460.172

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	48.535.234	56.800.960	63.970.067
1. INGRESOS DE OPERACION	32.991.369	39.354.926	39.941.312
1.1 Venta de bienes y servicios	1.069.054	1.396.929	1.696.129
1.2 Renta de Inversiones	174.955	153.996	213.530
1.3 Aranceles de Matrícula	31.747.360	37.804.001	38.031.653
2. VENTAS DE ACTIVOS	8.945	78.536	185.464
2.1 Activos Físicos	8.945	876	5.983
2.2 Activos Financieros	0	77.659	179.481
3. TRANSFERENCIAS	3.917.914	4.850.720	5.695.172
3.1 Del sector Privado	162.007	115.128	42.329
3.2 De Organismos del Sector Público	3.755.907	4.735.592	5.652.843
3.3 Ley Nº 16.681	0	0	0
4. ENDEUDAMIENTO	809.611	445.414	3.197.731
4.1 Interno	0	0	2.130.514
4.2 Externo	0	0	0
4.3 Proveedores	809.611	445.414	1.067.217
5. FINANCIAMIENTO FISCAL	3.807.667	4.024.469	4.024.469
5.1 Aporte Fiscal Directo	3.259.577	3.475.630	3.704.815
5.2 Aporte Fiscal Indirecto	548.090	548.839	526.166
5.3 Pagarés Universitarios T.G.R.	0	0	0
5.4 Recuperación Préstamos por Crédito Fiscal	0	0	0
5.5 Otros Aportes	0	0	0
6. RECUPERACION OTROS PRESTAMOS	33.778	114.908	262.772
6.1 Préstamos Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	0	0	0
6.2 Otros Préstamos	33.778	114.908	262.772
7. OTROS INGRESOS	577.161	1.171.733	919.784
7.1 Leyes Especiales	577.161	1.171.733	919.784
7.2 Otros Ingresos	0	0	0
8. SALDO INICIAL DE CAJA	6.388.791	6.388.791	9.536.853

Años	2011	2012	2013
Gasto académicos VS Total ingresos Universidad de Valparaíso	0,17	0,16	0,16
Promedio			0,16

Cuadro n°42, fuente CRUSH y resultado elaboración propia.

PUCV, Gasto en no académicos VS Total Ingresos

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
No Académicos	4.565.429	4.620.075	3.917.497

AÑOS	2011	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (VALORES EN MILES DE PESOS)			
INGRESOS	75.411.156	42.589.139	45.766.650
1. INGRESOS DE OPERACION	39.191.307	42.589.139	45.766.650
1.1 Venta de bienes y servicios	6.478.908	7.230.950	6.397.048
1.2 Renta de Inversiones	102.320	273.248	319.875
1.3 Aranceles de Matrícula	32.610.079	35.084.941	39.049.727
2. VENTAS DE ACTIVOS	31.123	42.000	657.000
2.1 Activos Físicos	31.123	42.000	657.000
2.2 Activos Financieros	0	0	0
3. TRANSFERENCIAS	470.930	399.404	523.792
3.1 Del sector Privado	93.278	51.108	60.402
3.2 De Organismos del Sector Público	377.652	348.296	463.390
3.3 Ley N° 16.681	0	0	0
4. ENDEUDAMIENTO	3.135.169	5.593.191	4.305.480
4.1 Interno	3.135.169	5.593.191	4.305.480
4.2 Externo	0	0	0
4.3 Proveedores	0	0	0
5. FINANCIAMIENTO FISCAL	23.619.477	30.420.498	33.017.992
5.1 Aporte Fiscal Directo	8.868.455	9.565.012	10.352.192
5.2 Aporte Fiscal Indirecto	751.821	809.354	734.976
5.3 Pagarés Universitarios T.G.R.	0	0	0
5.4 Recuperación Préstamos por Crédito Fiscal	0	0	0
5.5 Otros Aportes	13.999.201	20.046.132	21.930.824
6. RECUPERACION OTROS PRESTAMOS	3.300.000	3.100.000	3.500.000
6.1 Préstamos Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	3.300.000	3.100.000	3.500.000
6.2 Otros Préstamos	0	0	0
7. OTROS INGRESOS	1.207.716	1.466.193	957.010
7.1 Leyes Especiales	0	0	0
7.2 Otros Ingresos	1.207.716	1.466.193	957.010
8. SALDO INICIAL DE CAJA	4.455.434	0	3.529.111

Años	2011	2012	2013
Gasto académicos VS Total ingresos PUCV	0,06	0,11	0,09
Promedio			0,08

Cuadro n°43, fuente CRUSH y resultado elaboración propia.

Universidad de Valparaíso
Gasto académico VS Gasto no académico

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
Académicos	13.592.398	15.288.204	16.316.940

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
No Académicos	8.181.041	9.004.161	10.460.172

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
Gasto académico VS Gasto no académico	1,66	1,70	1,56
Promedio			1,64

Cuadro n°44, fuente CRUSH y resultado elaboración propia.

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso
Gasto académico VS Gasto no académico

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
Académicos	16.244.142	15.884.960	17.346.382

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
GASTOS			
No Académicos	4.565.429	4.620.075	3.917.497

Valores en miles de pesos

Años	2011	2012	2013
Gasto académico VS Gasto no académico	3,56	3,44	4,43
Promedio			3,81

Cuadro n°45, fuente CRUSH y resultado elaboración propia

Análisis Vertical
Universidad de Valparaíso

	Vertical 2011	Vertical 2012	Vertical 2013
GASTOS	100%	100%	100%
A. DE OPERACION	79%	75%	74%
1. GASTOS EN PERSONAL	60%	58%	55%
1.1 Directivos	4%	4%	4%
1.2 Académicos	28%	27%	26%
1.3 No Académicos	17%	16%	16%
1.4 Honorarios	8%	9%	7%
1.5 Viáticos	0%	0%	0%
1.6 Horas Extraordinarias	0%	0%	0%
1.7 Jornales	0%	0%	0%
1.8 Aportes Patronales	3%	2%	1%
2. COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS	16%	15%	13%
3. TRANSFERENCIAS	3%	3%	5%
3.1 Corporaciones de Televisión	0%	0%	0%
3.2 Becas Estudiantiles	1%	1%	1%
3.3 Fondos Centrales Investigación	0%	0%	0%
3.4 Fondos Centrales de Extensión	0%	0%	0%
3.5 Otras Transferencias	2%	1%	4%
B. DE INVERSION	3%	3%	7%
4. INVERSION REAL	4%	3%	4%
5. INVERSION FINANCIERA	-1%	0%	3%
5.1 Préstamos Estudiantiles	0%	0%	0%
Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	0%	0%	0%
Otros Préstamos	0%	0%	0%
5.2 Compra de Títulos y Valores	-1%	0%	3%
C. DE AMORTIZACION	5%	5%	3%
6. SERVICIO DE DEUDA	5%	4%	3%
6.1 Interna	3%	3%	3%
6.2 Externa	0%	0%	0%
6.3 Proveedores	1%	1%	1%
7. COMPROMISOS PENDIENTES	1%	0%	0%
D. OTROS	12%	17%	15%
8. OTROS	0%	0%	0%
9. SALDO FINAL DE CAJA	12%	17%	15%

Cuadro n°46, fuente elaboración propia

PUCV

	Vertical 2011	Vertical 2012	Vertical 2013
GASTOS	100%	100%	100%
A. DE OPERACION	73%	67%	64%
1. GASTOS EN PERSONAL	31%	32%	29%
1.1 Directivos	1%	1%	1%
1.2 Académicos	22%	19%	19%
1.3 No Académicos	6%	6%	4%
1.4 Honorarios	1%	0%	0%
1.5 Viáticos	0%	0%	0%
1.6 Horas Extraordinarias	0%	0%	0%
1.7 Jornales	0%	0%	0%
1.8 Aportes Patronales	1%	6%	5%
2. COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS	20%	17%	16%
3. TRANSFERENCIAS	22%	18%	19%
3.1 Corporaciones de Televisión	0%	0%	0%
3.2 Becas Estudiantiles	11%	14%	14%
3.3 Fondos Centrales Investigación	2%	2%	2%
3.4 Fondos Centrales de Extensión	1%	1%	1%
3.5 Otras Transferencias	8%	1%	3%
B. DE INVERSION	23%	25%	27%
4. INVERSION REAL	9%	13%	16%
5. INVERSION FINANCIERA	14%	12%	11%
5.1 Préstamos Estudiantiles	14%	12%	11%
Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	0%	0%	0%
Otros Préstamos	0%	0%	0%
5.2 Compra de Títulos y Valores	0%	0%	0%
C. DE AMORTIZACION	4%	4%	4%
6. SERVICIO DE DEUDA	3%	3%	4%
6.1 Interna	3%	3%	4%
6.2 Externa	0%	0%	0%
6.3 Proveedores	0%	0%	0%
7. COMPROMISOS PENDIENTES	1%	1%	1%
D. OTROS	0%	4%	4%
8. OTROS	0%	0%	0%
9. SALDO FINAL DE CAJA	0%	4%	4%

Cuadro n°47, fuente CRUSH, elaboración propia

Análisis Horizontal

Universidad de Valparaíso

AÑOS	2011	2012	2013	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA					
(VALORES EN MILES DE PESOS)				Horizontal	
GASTOS	48.535.234	56.800.960	63.970.067	117%	132%
A. DE OPERACIÓN (gasto en personal + compra de bienes y servicios)	38.263.270	42.789.114	47.232.646	112%	123%
1. GASTOS EN PERSONAL	29.336.738	33.004.635	35.282.680	113%	120%
1.1 Directivos	1.863.218	2.101.871	2.751.422	113%	148%
1.2 Académicos	13.592.398	15.288.204	16.316.940	112%	120%
1.3 No Académicos	8.181.041	9.004.161	10.460.172	110%	128%
1.4 Honorarios	3.945.360	5.157.656	4.726.958	131%	120%
1.5 Viáticos	126.775	195.081	231.323	154%	182%
1.6 Horas Extraordinarias	43.462	41.088	47.451	95%	109%
1.7 Jornales	0	0	0	0%	0%
1.8 Aportes Patronales	1.584.484	1.216.574	748.413	77%	47%
2. COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS	7.576.538	8.339.919	8.486.529	110%	112%
3. TRANSFERENCIAS	1.349.993	1.444.561	3.463.437		
3.1 Corporaciones de Televisión	0	0	0		
3.2 Becas Estudiantiles	605.162	775.669	801.244		
3.3 Fondos Centrales Investigación	0	0	0		
3.4 Fondos Centrales de Extensión	0	0	0		
3.5 Otras Transferencias	744.831	668.892	2.662.193		
B. DE INVERSIÓN	1.644.080	1.837.802	4.778.201		
4. INVERSIÓN REAL	1.918.532	1.779.514	2.678.164		
5. INVERSIÓN FINANCIERA	-274.452	58.287	2.100.037		
5.1 Préstamos Estudiantiles	72.159	58.287	38.690		
Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	0	0	0		
Otros Préstamos	0	0	0		
5.2 Compra de Títulos y Valores	-346.611	0	2.061.347		
C. DE AMORTIZACIÓN	2.632.435	2.637.192	2.220.434		
6. SERVICIO DE DEUDA	2.239.467	2.517.192	2.125.434		
6.1 Interna	1.594.911	1.708.992	1.680.020		
6.2 Externa	0	0	0		
6.3 Proveedores	644.556	808.200	445.414		
7. COMPROMISOS PENDIENTES	392.969	120.000	95.000		
D. OTROS	5.995.450	9.536.853	9.738.786		
8. OTROS	0	0	0		
9. SALDO FINAL DE CAJA	5.995.450	9.536.853	9.738.786		

Cuadro n°48, fuente elaboración propia

PUCV

AÑOS	2011	2012	2013	2012	2013
BALANCE DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA					
(VALORES EN MILES DE PESOS)				horizontal	
GASTOS	75.411.156	83.610.425	92.257.035	111%	122%
A. DE OPERACIÓN A. DE OPERACIÓN (gasto en personal + compra de bienes y servicios)	55.108.206	56.377.279	59.361.286	102%	108%
1. GASTOS EN PERSONAL	23.490.372	27.003.523	27.136.302	115%	116%
1.1 Directivos	919.361	1.023.037	1.038.280	111%	113%
1.2 Académicos	16.244.142	15.884.960	17.346.382	98%	107%
1.3 No Académicos	4.565.429	4.620.075	3.917.497	101%	86%
1.4 Honorarios	676.433	224.270	228.283	33%	34%
1.5 Viáticos	0	0	0	0%	0%
1.6 Horas Extraordinarias	243.701	296.873	320.397	122%	131%
1.7 Jornales	0	0	0	0%	0%
1.8 Aportes Patronales	841.306	4.954.308	4.285.463	589%	509%
2. COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS	15.164.656	14.488.408	14.318.973	96%	94%
3. TRANSFERENCIAS	16.453.178	14.885.348	17.906.011		
3.1 Corporaciones de Televisión	0	0	0		
3.2 Becas Estudiantiles	8.562.374	11.799.760	12.998.441		
3.3 Fondos Centrales Investigación	1.144.261	1.487.460	1.936.014		
3.4 Fondos Centrales de Extensión	581.432	628.783	645.041		
3.5 Otras Transferencias	6.165.111	969.345	2.326.515		
B. DE INVERSION	17.280.953	20.575.550	25.108.256		
4. INVERSION REAL	6.629.293	10.740.874	14.613.631		
5. INVERSION FINANCIERA	10.651.660	9.834.676	10.494.625		
5.1 Préstamos Estudiantiles	10.641.441	9.834.676	10.494.625		
Inciso 3º, Art. 70, Ley 18.591	0	0	0		
Otros Préstamos	10.219	0	0		
5.2 Compra de Títulos y Valores	0	0	0		
C. DE AMORTIZACION	3.021.997	3.128.485	3.903.626		
6. SERVICIO DE DEUDA	2.506.214	2.554.122	3.329.503		
6.1 Interna	2.506.214	2.554.122	3.329.503		
6.2 Externa	0	0	0		
6.3 Proveedores	0	0	0		
7. COMPROMISOS PENDIENTES	515.783	574.363	574.123		
D. OTROS	0	3.529.111	3.883.867		
8. OTROS	0	0	0		
9. SALDO FINAL DE CAJA	0	3.529.111	3.883.867		

Cuadro n°49, fuente elaboración propia

Análisis de ratios financieros.

Universidad de Valparaíso.

Universidad de Valparaíso Análisis Financiero año 2013

Liquidez	16.338.864	=	1,35
	12.106.055		

Razon deuda a capital	20.410.722	=	0,31
	65.973.360		

Flujo de efectivo a deuda y capitalización	50.455.008	=	2,47
	20.410.722		

Cuadro N°50, fuente, elaboración propia

PUCV

PUCV Análisis Financiero año 2013

Liquidez	26.460.913	=	1,68
	15.717.035		

Razon deuda a capital	27.364.670	=	0,43
	63.733.593		

Flujo de efectivo a deuda y capitalización	82.654.786	=	1,30
	63.733.593		

Cuadro n°51, fuente, elaboración propia

Capítulo IV: Discusión y Conclusiones

Discusión de resultados

La importancia de que las entidades realicen análisis de indicadores a sus estados financieros radica en que estos por si solos sin hacer las relaciones correspondientes no reflejan la realidad que los está aquejando en el periodo. Según Van Horne tal comparación permite obtener elementos de juicio sobre las condiciones y desempeño financieros relativos de la empresa. La importancia de hacer una comparación directa entre Universidades es poder medir en que y como se están utilizando los recursos obtenidos por la otra entidad tradicional de educación superior en la zona que ofrece los servicios de la carrera de Auditoría.

Conclusión

La presente investigación tuvo como objetivo explicar cómo se están utilizando los recursos de las 2 universidades en estudio a través de los análisis de indicadores financieros. Para demostrar esto, se realizó un análisis comparativo de acuerdo a los datos que cada una presentó en los estados financieros debidamente auditados. Para poder obtener los resultados esperados, se procedió a realizar todas las relaciones de datos necesarios explicados anteriormente en teorías financieras.

Los resultados obtenidos en cada uno de los estudios fueron los siguientes:

Detalle	UV			PUCV			Conclusión
	Académicos	No Académicos		Académicos	No Académicos		
Gasto en personal	46,25%	29,65%		63,92%	14,44%		La Universidad de Valparaíso el año 2013 posee un 46,25% del total de gasto correspondiente a personal académico, un 29,65% corresponde a gasto en personal no académico. La PUCV el año 2013 posee un 63,92% correspondiente a personal académico y un 14,44% correspondiente a personal no académico del total de gastos. Llevado a cifras, en promedio entre los años 2011 y 2013 según los datos reunidos existe un mayor gasto de la UV en M\$ 6.664.619.
Gasto de personal V/S Número de alumnos	Académicos M\$	No Académicos M\$		Académicos M\$	No Académicos M\$		La Universidad de Valparaíso posee un claro mayor gasto, tanto en personal no académico, como en personal académico en relación a su número de alumnos que la PUCV. Si se comparan estos resultados con los ingresos por operación que poseen ambas entidades para el año 2013, UV M\$ 39.941.312. y PUCV M\$ 45.176.550. En este caso la UV está siendo ineficiente, ya que, incurre en mayor gasto por alumno para generar un menor ingreso por operación que la PUCV.
Gasto en personal V/S Total de Ingresos	2011 M\$	2012 M\$	2013 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2013 M\$	Para la Universidad de Valparaíso en el año 2013, el gasto del personal para un ingreso total de M\$ 39.941.312. corresponde a un 55% del total de este. Para la PUCV en el año 2013, el gasto del personal para un ingreso total de M\$ 45.176.550. corresponde a un 55% del total de este. En cuanto a los periodos en estudio, los aumentos año a año fueron similares a excepción del 2013 en donde la UV aumento el gasto en personal mucho mas que la PUCV.
	29.336.738	33.004.635	35.282.680	23.490.372	27.003.523	27.136.302	
	55%			59%			
Gasto en académicos V/S Total de ingresos	26%	Académicos	Cantidad	38%	Académicos	Cantidad	El gasto en académicos que posee la UV en relación al total de ingresos corresponde al 26% de este. Si se realiza una relación entre el total de académicos de la UV y el total gastado en estos se llega a la cifra de M\$ 9.151. por persona. El gasto en académicos que posee la PUCV en relación al total de ingresos corresponde al 38% de este. Si se realiza una relación entre el total de académicos de la UV y el total gastado en estos se llega a la cifra de M\$ 13.323. por persona.
		16.316.940	1783		17.346.382	1302	
	9.151		13.323				
Gasto no académico V/S Total de Ingresos	16%	No Académicos	Cantidad	0,09%	No Académicos	Cantidad	El gasto en personal no académico en el que incurre la UV esta muy por sobre del que incurre en este personal la PUCV, contrario a lo que pasa con los académicos en la UV es mejor remunerado el personal no académico que en la PUCV. El total de este gasto corresponde a un 16% de los ingresos en la UV y a un 0,09% de los ingresos en la PUCV, siendo M\$ 9.877 en la UV y M\$ 3.818 en la PUCV.
		10.460.172	1059		3.917.497	1026	
	9.877		3.818				
Gasto académico V/S Gasto no académico	1,56			4,43			Al realizar este análisis, para la Universidad de Valparaíso resulta la cifra de 1,56, lo que significa que el gasto académico supera en un 56% al gasto del personal no académico. Para la PUCV arroja la cifra de 4,43, esto significa que el gasto académico es un 343% mayor que el del personal no académico.

Cuadro n°52, fuente, elaboración propia

Análisis Vertical	UV			PUCV			Conclusión
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	
Gastos en personal	60%	58%	55%	31%	32%	29%	El gasto en personal incurrido por la Universidad de Valparaíso es prácticamente el doble en el incurrido por la PUCV en los últimos tres años, las diferencias más significativas
Compra de bienes y servicios	16%	15%	13%	20%	17%	16%	La PUCV tiene un mayor gasto que la Universidad de Valparaíso en compra de bienes y servicios en alrededor de un 3% en los últimos 3 años.
Inversión	3%	3%	7%	23%	25%	27%	La inversión que realiza la PUCV es considerablemente mayor siendo un 20% mayor por lo que refleja este análisis.

Cuadro n°53, fuente, elaboración propia

Análisis Horizontal	UV		PUCV		Conclusión
	2012	2013	2012	2013	
Total Gastos	117%	132%	111%	122%	El total de gastos en la Universidad de Valparaíso se incrementaron en un 17% para el año 2012 y para el año 2013 aumentaron en un 15% más. En la PUCV los gastos para el 2012 se incrementaron en un 11% y para el 2013 se incrementaron en un 11% más, en comparación a la Universidad de Valparaíso, estos aumentaron el total de gastos en alrededor de un 10% menos.
Gastos de operación (gasto en personal + compra de bienes y servicios)	112%	123%	102%	108%	Gran parte del total de gastos corresponden a los gastos de operación como se demostró en el análisis vertical, en este análisis horizontal se muestra que estos gastos aumentaron un 12% al año 2012 y un 11% más al año 2013. El total de gastos de operación se incrementa en un 2% para el segundo año, llegando a un 8% en el segundo, muy por debajo de lo que incremento el gasto la Universidad de Valparaíso con un 23% total.
Gasto en personal	113%	120%	115%	116%	El primer ítem que compone el total de gastos de operación son los gastos concurrencios en el personal, estos el primer periodo ascendieron en un 13% y en el segundo periodo en análisis aumentaron un 7% más. Los gastos de personal en la PUCV ascienden en un 15% en el primer periodo, al año 2013 aumentan en un 1% más, siendo un 4% menos que la Universidad de Valparaíso.
Directivos	113%	148%	111%	113%	El gasto en directivos en el que incurre la Universidad de Valparaíso aumenta en un 13% para el segundo periodo, para el año 2013 el aumento en este gasto es significativo, ascendiendo a un 48% más en comparación del año 2011. Entre los años 2011 y 2012 los gastos en directivos de la PUCV aumentaron en un 11%, para el año 2013 estos ascienden a un 13%, casi un cuarto menos de lo que aumento este gasto en la Universidad de Valparaíso
Académicos	112%	120%	98%	107%	El gasto personal académico aumenta un 12% para el año 2012 y un 8% adicional para el año 2013. El gasto por personal no académico asciende en la PUCV a un 1% más en el año 2012 que en el año 2011, para el año 2013 este gasto desciende considerablemente en un 14% al contrario de la Universidad de Valparaíso que este gasto asciende a un 28% en el año 2013.
No Académicos	110%	128%	101%	86%	El gasto en personal no académico aumenta un 10% y un 28% en los años 2012 y 2013 con respecto al año 2011. La PUCV aumento en un 1% el gasto por personal no académico en el año 2012, al contrario de lo que pasa en el año 2013, donde este baja considerablemente en un 14% respecto al primer año, en la Universidad de Valparaíso este gasto asciende a un 28% en relación al primer periodo.
Honorarios	131%	120%	33%	34%	El gasto por personal a honorarios aumento en el año 2012 en un 31%, pero para el año 2013 luego de haber aumento este disminuyó en un 11%. El gasto por honorarios en la PUCV el primer año disminuyeron en 77% y al segundo a un 76% respecto al primer periodo muy por el contrario de lo que pasa en la Universidad de Valparaíso que estos gastos al 2013 ascendieron a un 20%.
Viáticos	154%	182%	0%	0%	Los viáticos aumentaron en un 54% en el año 2012, para luego en el año 2013 aumentar un 28% más. La PUCV no tiene gasto por viáticos.
Horas Extraordinarias	95%	109%	122%	131%	El gasto por horas extraordinarias realizadas por el personal disminuyó un 5% en el primer periodo, pero para el año 2013 estas aumentaron en un 9% en comparación al primer periodo. La PUCV aumenta su gasto por horas extraordinarias al 2012 en un 22% y al 2013 llega a un 31% más, este gasto es mayor al de la Universidad de Valparaíso en un 22%.
Aportes Patronales	77%	47%	589%	509%	El gasto por aportes patronales disminuye 23% en relación al año 2011, en el año 2012 este gasto vuelve a disminuir un 30%. Los aportes patronales en la PUCV aumentan considerablemente en el 2012 en un 489% y para el 2013 llegan a un 409% respecto al primer periodo, muy por alto de lo que pasa en la Universidad de Valparaíso.
Compra de bienes y servicios	110%	112%	96%	94%	Los gastos por compra de bienes y servicios en el año 2012 aumentan en un 10% y en el año 2013 aumentan en un 2% más. Los gastos por compra de bienes y servicios disminuyen en un 4% para el primer periodo y en un 6% para el segundo periodo, por el contrario de la Universidad de Valparaíso que estos gastos aumentan llegando a un 12% más en el 2013.

Cuadro n°54, fuente, elaboración propia

Razón	UV	PUCV	Comentario
Liquidez	1,35	1,68	Como se aprecia después de analizar los datos, al estar esta razón entre 1 y 2, lo que indica que ambas universidades están bien posicionadas al momento de pagar sus compromisos a corto plazo.
Razón deuda a capital	0,32	0,43	Este análisis indica que en ambas universidades existen activos y flujos de efectivo que proporcionan los medios de pagos para el pago sin problemas de sus deudas.
Flujo de efectivo a Deuda y Capitalización	2,47	1,3	Según este análisis la Universidad de Valparaíso genera más efectivo resultado de sus operaciones que la PUCV.

Cuadro n°55, fuente, elaboración propia

Luego de revisar los análisis recientemente mencionados hay puntos en los que se puede hacer hincapié, como el gasto excesivo que posee la Universidad de Valparaíso en personal no académico en relación al que incurre la PUCV, también que ambas universidades están utilizando de manera consecuente sus recursos obtenidos de los ingresos para la contratación del correcto personal académico, no por nada son de las mejores Universidades a nivel nacional. Otro punto a tocar que se muestra bastante significativo es la inversión, la PUCV posee un gasto muy mayor de inversión que la Universidad de Valparaíso, si se hace el análisis en frío la inversión en sí no se considera un gasto, ya que, como dicen los distintos autores la inversión producirá un beneficio a futuro, contrario a lo que se conoce por gasto. Bajo este punto de vista la PUCV está generando mucho mayor beneficio con este desembolso que la Universidad de Valparaíso, la cual debería empezar a incurrir más en esto, ya que, algunos rankings de Universidades toman este punto como primordial para elaborar dichas listas.

Otro punto en que es significativo se encuentra en el análisis horizontal, la Universidad de Valparaíso está aumentando demasiado en los 3 periodos de estudio el gasto en personal no académico, como ya se ha mencionado, este gasto debería disminuir como lo hace la PUCV, la Universidad de Valparaíso debería invertir más en docentes que en personal no académico.

Luego de todo este análisis se puede concluir que salvo por algunos puntos, los cuales ya fueron nombrados, las Universidades en cuestión tienen una estructura de gasto similar, ya que, como se puede apreciar en las tablas y en los distintos análisis estas no son tan distantes una de la otra.

Bibliografía

- <http://universidades.universia.cl/universidades-del-pais/historia-de-universidades/>
- <http://informacioncharlasvocacionales.blogspot.com/p/universidades-estatalesprivadastradicio.html>
- http://www.cned.cl/public/secciones/SeccionEducacionSuperior/instituciones_educacion_superior.aspx
- Oncina F. (2008) Filosofía para la universidad, filosofía contra la universidad (De Kant A Nietzche)
- Ibarra E. (2005) Pasado de la gestión de los negocios en el origen de la empresarialización de la universidad: El presente manejo de la universidad.
- Hongren C.(2011) Introducción a la contabilidad Administrativa.
- Van Horne j. (2010) Administración Financiera
- www.cruch.cl

Anexos

El siguiente cuadro es obtenido del departamento presupuestario de la Universidad de Valparaíso. (Cuadro N°56, Depto presupuestario Universidad de Valparaíso)

<u>CLASIFICADOR PRESUPUESTARIO DE GASTOS</u>			
<u>Decreto 180 Desagregado</u>			
CCOSTO	CONCEPTO	CODIGOS	
Obligatorio		Contable	Compromiso
	GASTOS		
	A. DE OPERACION		
	1. Gastos en Personal		
	1.1 Directivos		
	DIRECTIVOS JORNADA COMPLETA	5101101	85101101
	DIRECTIVOS JORNADA PARCIAL	5101102	85101102
	1.2 Académicos		
	ACADEMICOS JORNADA COMPLETA	5101201	85101201
	ACADEMICOS JORNADA PARCIAL	5101202	85101202
	1.3 No Académicos		
	ADMINISTRATIVOS JORNADA COMPLETA	5101301	85101301
	ADMINISTRATIVOS JORNADA PARCIAL	5101302	85101302
	1.4 Honorarios		
	HONORARIOS DOCENCIA	5101501	85101501
	HONORARIOS ASESORIAS	5101502	85101502
	HONORARIOS POR SERVICIOS	5101503	85101503
	HONORARIOS CC/REMUNERACIONES	5101504	85101504
	1.5 Viáticos		
	VIATICOS	5101601	85101601
	1.6 Horas Extraordinarias		
	HORAS EXTRAORDINARIAS	5101701	85101701
	1.7 Jornales		
	JORNALES	-----	-----
	1.8 Aportes Patronales		
115111001	MUTUAL DE SEGURIDAD	5101801	85101801
115111001	LEY ACCIDENTES DEL TRABAJO	5101802	85101802
115111001	APORTES AL BIENESTAR DEL PERSONAL	5101901	85101901
	INDEMNIZACIONES AL PERSONAL	5101903	85101903
	APORTE UV SEGURO SIS SEG INV. Y SOB.	5101904	85101904
	APORTE FDO.BONO LABORAL LEY 20.305 ART.6º	5101905	85101905
	SALA CUNA HIJO DE FUNCIONARIOS	5101906	85101906
	FONDO SEGURO ACCIDENTES DE FUNCIONARIOS	5103211	85103211

CLASIFICADOR PRESUPUESTARIO DE GASTOS
Decreto 180 Desagregado

CCOSTO	CONCEPTO	CODIGOS	
		Contable	Compromiso
Obligatorio			
	2. Compra de Bienes y Servicios		
	2.1 Consumos Básicos		
	CONSUMO DE AGUA	5102101	85102101
	CONSUMO DE GAS	5102102	85102102
	CONSUMO DE TELEFONO	5102103	85102103
	CONSUMO DE ELECTRICIDAD	5102104	85102104
	CONSUMO DE TELEFONIA CELULAR	5102105	85102105
	2.2 Material de Enseñanza		
	MATERIALES AUDIOVISUALES	5102201	85102201
	MATERIAL E INSTRUMENTAL CLINICO	5102202	85102202
	RED UNIVERSITARIA NACIONAL	5102203	85102203
	OTROS MATERIALES DE USO DOCENTE	5102204	85102204
	REACTIVOS Y PRODUCTOS QUIMICOS	5102205	85102205
	MATERIALES E INSUMOS DE TALLER	5102206	85102206
	LIBROS Y REVISTAS	5102207	85102207
	BIBLIOGRAFIAS COMPUTACIONALES	5102208	85102208
	SUSCRIPCION DE REVISTAS NACIONALES	5102209	85102209
	SUSCRIPCION DE REVISTAS EXTRANJERAS	5102210	85102210
	2.3 Servicio de Impresión y Public		
	IMPRESION DE AFICHES, DIPLOMAS Y OTROS	5102301	85102301
	PUBLICACION EN REVISTAS NACIONALES	5102302	85102302
	PUBLICACION EN REVISTAS EXTRANJERAS	5102303	85102303
	CONCURSOS	5102304	85102304
	PROCESOS DE ADMISION Y SELECCION DE ALUMNOS	5102305	85102305
	INFORMES FINANCIEROS	5102306	85102306
	DIFUSION CURSOS, DIPLOMADOS Y OTROS	5102307	85102307
	LICITACIONES	5102308	85102308
	OTRAS PUBLICACIONES	5102309	85102309
	FOTOCOPIA Y ANILLADOS	5102310	85102310
	OTROS SERVICIOS DE IMPRESION, PUBLICACION Y DIFUSION	5102311	85102311
	2.4 Arriendo de Inmuebles y otros		
	ARRIENDO DE INMUEBLES	5102401	85102401
	ARRIENDOS DE EQUIPOS	5102403	85102403
	ARRIENDO DE VEHICULOS	5102404	85102404
	ARRIENDO DE PLANTA TELEFONICA	5102405	85102405
	ARRIENDO DE CA SILLA DE CORREO	5102406	85102406
	2.5 Gastos en Computación		
	INSUMOS Y ACCESORIOS	5102501	85102501
	ADQUISICION DE SOFTWARE	5102502	85102502
	MANTENCION DE HARDWARE	5102503	85102503
	DESARROLLOS COMPUTACIONALES	5102504	85102504
	ASESORIA COMPUTACIONAL	5102505	85102505
	CONVENIO CTC CORP.	5102506	85102506
	LINEAS PRIVADAS LP	5102507	85102507
	2.6 Otros		
	COMBUSTIBLES	5102601	85102601
	REPARACION Y MANTENCION VEHICULOS	5102602	85102602
	MATERIAL DE OFICINA	5102603	85102603
	MATERIAL DE ASEO	5102604	85102604
	ALOJAMIENTO	5102605	85102605
	ALIMENTACION	5102606	85102606
	VESTUARIO	5102607	85102607
	MANTENCION Y REPARACION DE BIENES MUEBLES	5102608	85102608
	MANTENCION Y REPARACION DE BIENES INMUEBLES	5102609	85102609
	MOVILIZACION	5102610	85102610
	FLETES	5102611	85102611
	PASAJES	5102612	85102612
	PASAJES AEREOS	5102613	85102613
	SERVICIO DE VALUA NACIONAL	5102614	85102614
	SERVICIO DE VALUA INTERNACIONAL	5102615	85102615
	SERVICIOS DE SEGURIDAD	5102616	85102616
	BOLETAS DE SERVICIO	5102617	85102617
	PASES ESCOLARES	5102618	85102618
	SEGUROS VEHICULOS	5102620	85102620
	SEGUROS EDIFICIOS	5102621	85102621
	OTROS SEGUROS	5102622	85102622
	SUSCRIPCIONES Y PUBLICACIONES ADM.	5102623	85102623
	DEVOLUCION A RANCELES	5102624	85102624
	GASTOS vs LEY 20.27	5102627	85102627
	GASTOS DE REPRESENTACION	5102628	85102628
	SERVICIOS DE ASEO	5102629	85102629
	ASESORIAS Y AUDITORIAS EXTERNAS	5102630	85102630
	SEGUROS Y GARANTIAS	1110103	81110103
	INDEMNIZACIONES	5203101	85203101
	GIROS EXTRAORDINARIOS	1106201	81106201
	GIROS PY. INVESTIGACION	1106202	81106202
	FONDOS FIJOS	1106203	81106203
	FONDOS GASTOS DE REPERESENTACION	1106204	81106204

CLASIFICADOR PRESUPUESTARIO DE GASTOS

Decreto 180 Desagregado

CCOSTO	CONCEPTO	CODIGOS	
		Contable	Compromiso
Obligatorio			
	3. Transferencias		
	3.1 Corporaciones de Televisión		
	CORPORACIONES DE TELEVISION	-----	-----
	3.2 Becas Estudiantiles		
115131001	BECAS MINEDUC ED. SUPERIOR	5103101	85103101
115131001	BECAS MINEDUC REPARACION IR	5103102	85103102
115131001	BECAS MINEDUC DE PEDAGOGIA	5103104	85103104
115131001	BECAS MINEDUC JUAN GOMEZ MILLAS	5103105	85103105
115131001	BECAS MINEDUC HIJOS DE PROFESORES	5103106	85103106
	BECAS U. VALPARAISO DE ALIMENTACION (BTAR)	5103108	85103108
	BECAS U. VALPARAISO DE AYUDANTE ALUMNO	5103109	85103109
	BECAS U. VALPARAISO BASICO CLINICAS	5103110	85103110
115131001	BECAS U. VALPARAISO DE HONOR	5103111	85103111
115131001	BECAS MINEDUC DE MANTENCION	5103112	85103112
115131001	BECAS U. VALPARAISO DISCAPACITADOS	5103113	85103113
115131001	BECAS U. VALPARAISO JUAN ARAYA	5103114	85103114
	BECAS DONACIONES DE TERCEROS	5103115	85103115
	BECAS U. VALPARAISO DE APOYO	5103116	85103116
	BECAS U. VALPARAISO DE BIBLIOTECAS	5103117	85103117
	BECAS U VALPARAISO MEC DE MOVILIDAD ESTUDIANTEL	5103118	85103118
	BECAS U. VALPARAISO DOCTORADO	5103119	85103119
115131001	BECAS MINEDUC DE EXCELENCIA ACADEMICA	5103120	85103120
115131001	BECAS MINEDUC INFORME VALECH	5103121	85103121
	BECAS UV TRASLADO ALUMNOS CAMPUS	5103122	85103122
	BECAS UV REPOSICION BEMES 2008	5103123	85103123
	BECAS UV REPOSICION BICENTENARIO	5103124	85103124
	BECAS DE INTERCAMBIO INTERNACIONAL	5103125	85103125
	3.3 Fondos Centrales de Investigación		
	FONDO CENTRALES DE INVESTIGACION	-----	-----
	3.4 Fondos Centrales de Extensión		
	FONDO CENTRALES DE EXTENSION	-----	-----
	3.5 Otras Transferencias		
	Consejo de Rectores		
	CONSEJO DE RECTORES	5103201	85103201
	Centros de Amnos		
	CENTROS DE ALUMNOS	5103202	85103202
	FEDERACION DE ESTUDIANTES	5103203	85103203
	Otros		
	CLUB DEPORTIVO	5103204	85103204
	APORTES A ORGANISMOS NACIONALES	5103205	85103205
	ALUMNOS EN PRACTICA PROFESIONAL	5103206	85103206
	AYUDAS ECONOMICAS	5103207	85103207
	FONDO DE PERFECCIONAMIENTO ACADEMICO	5103208	85103208
	FONDO DE PERFECCIONAMIENTO NO ACADEMICO	5103209	85103209
	COORDINACION PERFECCIONAMIENTO ACADEMICO	5103210	85103210
	DESCUENTOS ARANCELES PAGO ANTICIPADO	5104101	85104101
	FONDOS AYUDAS ECONOMICAS	1106207	81106207
	Transacciones Internas		
	TRANSACCIONES INTERNAS GASTOS	71000000	-----
	3.6 Cumplimiento Art. 113 Ley 1876		
	CUMPLIMIENTO Art. 113 Ley 1876	-----	-----

CLASIFICADOR PRESUPUESTARIO DE GASTOS
Decreto 180 Desagregado

CCOSTO	CONCEPTO	CODIGOS	
		Contable	Compromiso
	B. DE INVERSION		
	4. Inversión Real		
	4.1 Maquinarias y Equipos		
	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1203101	81203101
	MUEBLES Y UTILES	1204104	81204104
	HERRAMIENTAS	1204105	81204105
	INSTALACIONES	1204106	81204106
	4.2 Vehículos		
	VEHICULOS	1203102	81203102
	4.3 Terrenos y Edificios		
	TERRENOS	1201101	81201101
	EDIFICACIONES	1202101	81202101
	EDIFICACIONES EN TERRENO AJENO	1202103	81202103
	OBRA S NUEVA S	1202201	81202201
	CONSTRUCCIONES MENORES	1202202	81202202
	4.4 Proyectos de Inversión		
	PROYECTOS DE INVERSION	71303101	-----
	OBRA S DE ARTE	1204101	81204101
	BIENES DE USO EN TRANSITO	1204103	81204103
	4.5 Operaciones Leasing		
	OBLIGACIONES POR LEASING	2104102	82104102
	5. Inversión Financiera		
	5.1 Préstamos Estudiantiles		
	Préstamos Inc. 3º, Art. 70		
115131001	TRANSFERENCIAS AL FONDO DE CREDITO (FSCU+UV)	5103213	85103213
115131001	PRESTAMOS INC. 3 ART. 70 LEY 18591 (FCU)	75103301	-----
115131001	PRESTAMO UV	71302105	-----
	Otros Préstamos Estudiantiles		
	PRESTAMOS BIENESTAR ESTUDIAN TIL	1302102	81302102
	PRESTAMOS REPROGRAMADOS	1302104	81302104
	PRESTAMO PRE-GRADO LEY 20.027	1302106	8132104
	5.2 Compra de Títulos y Valores		
	DEPOSITOS A PLAZO	1102101	81102101
	ACCIONES	1103101	81103101
	FONDOS MUTUOS	1103102	81103102
	DOCUMENTOS EN GARANTIA	1105104	81105104
	C. DE AMORTIZACION		
	6. Servicio a la Deuda		
	6.1 Interna		
115121001	OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO	2101101	82101101
115121001	L/ DE CREDITO BCI ENDEUDAMIENTO IP 15048675	2101104	82101104
115121001	L/ DE CREDITO BANCO DE CHILE 1-102-0049-05	2101105	82101105
115121001	L/ DE CREDITO BANCO DEL DESARROLLO 005-09-0225	2101106	82101106
115121001	L/ DE CREDITO BANCO SANTANDER SANTIAGO	2101107	82101107
115121001	L/ DE CREDITO BANCO CORPBANCA 2464284	2101108	82101108
115121001	L/ DE CREDITO BANCO BBVA 0504-0003-0600041	2101109	82101109
115121001	L/ DE CREDITO BANCO SCOTIABANK 61-21787-09	2101110	82101110
115121001	OBLIGACIONES BANCO LP P/C PLAZO	2102101	82102101
115121002	OBLIGACIONES CON BANCO L/PLAZO	2102103	82102103
	GASTOS FINANCIEROS	5202101	85202101
	SERVICIOS BANCARIOS	5202102	85202102
	MANTENCION TARJETA DE CREDITO	5202105	85202105
	6.2 Externa		
	SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	-----	-----
	6.3 Proveedores		
115111001	PROVEEDORES (AÑO ANTERIOR)	72103101	-----
115111001	7. Compromisos Pendientes		
	COMPROMISOS PENDIENTES	72103102	-----
	D. OTROS		
	8. Saldo Final de Caja		
	SALDO FINAL DE CAJA	71101101	-----
	Contracuenta Gastos	70000000	88000000

