

Desafíos contables de las Universidades Públicas ecuatorianas: un análisis de caso enfocado en la rentabilidad y endeudamiento institucional

Accounting challenges of Ecuadorian public universities: a case analysis focused on profitability and institutional debt

Katherine Fernanda Segovia Borja

Resumen

Este artículo examina los desafíos contables de las universidades públicas ecuatorianas, enfocándose en la rentabilidad y el endeudamiento institucional durante el período de 2019 a 2021. Se identificó que las instituciones enfrentan obstáculos significativos que impactan su estabilidad financiera y capacidad para cumplir con sus metas educativas y de investigación. Estos retos se derivan no solo de limitaciones económicas y aumentos en los costos de operación, sino también de desajustes entre las prácticas contables y los estándares requeridos para una gestión transparente y eficiente. La investigación adoptó un enfoque cuantitativo y correlacional, utilizando el coeficiente R de Pearson para examinar la relación entre varios indicadores financieros, como la liquidez, la gestión, la rentabilidad y el endeudamiento. Esta metodología permitió una evaluación rigurosa del estado económico de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, y reveló la influencia de la gestión financiera en la sostenibilidad institucional. Los resultados mostraron que, aunque la universidad mantiene una liquidez alta, indicativo de su habilidad para cubrir deudas a corto plazo, enfrenta un bajo nivel de rentabilidad y un endeudamiento que compromete su capacidad de inversión y crecimiento a largo plazo. La discusión del estudio resalta la necesidad de una gestión más eficiente de los recursos y la implementación de estrategias que mejoren la rentabilidad sin comprometer la calidad educativa. En conclusión, este estudio no solo aporta a la literatura existente al proporcionar un análisis detallado de la gestión financiera en un contexto académico público, sino que también ofrece recomendaciones prácticas para la optimización de recursos en universidades públicas.

Palabras clave: gestión financiera; rentabilidad; endeudamiento; universidades públicas; contabilidad.

Katherine Fernanda Segovia Borja

Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE | Quito | Ecuador | kfsegovia@espe.edu.ec

<http://doi.org/10.46652/rgn.v9i41.1256>
ISSN 2477-9083
Vol. 9 No. 41 julio-septiembre, 2024, e2401256
Quito, Ecuador

Enviado: abril 07, 2024
Aceptado: junio 10, 2024
Publicado: junio 25, 2024
Publicación Continua



Abstract

This article examines the accounting challenges of Ecuadorian public universities, focusing on profitability and institutional indebtedness during the period from 2019 to 2021. It was identified that institutions face significant obstacles that impact their financial stability and ability to meet their educational and research goals. These challenges arise not only from economic constraints and increases in operating costs, but also from mismatches between accounting practices and the standards required for transparent and efficient management. The research adopted a quantitative and correlational approach, using Pearson's R coefficient to examine the relationship between several financial indicators, such as liquidity, management, profitability, and indebtedness. This methodology allowed a rigorous assessment of the economic status of the University of the Armed Forces, Latacunga Campus, and revealed the influence of financial management on institutional sustainability. The results showed that, although the university maintains high liquidity, indicative of its ability to cover short-term debts, it faces a low level of profitability and indebtedness that compromises its capacity for long-term investment and growth. The discussion of the study highlights the need for more efficient management of resources and the implementation of strategies that improve profitability without compromising educational quality. In conclusion, this study not only contributes to the existing literature by providing a detailed analysis of financial management in a public academic context, but also offers practical recommendations for the optimization of resources in public universities.

Keywords: financial management; profitability; indebtedness; public universities; accounting.

Introducción

La sostenibilidad financiera, según la teoría de las finanzas, se refiere a la capacidad de una organización para alcanzar y mantener la independencia financiera. En el contexto actual, las instituciones de educación superior de diversos niveles enfrentan desafíos sin precedentes, entre los cuales destacan la limitación de recursos y el incremento en los costos asociados a la provisión de educación superior (Boateng, 2020). Es importante señalar que las instituciones públicas de educación superior tradicionalmente están estructuradas para ofrecer bienes públicos a la comunidad, lo cual las hace altamente dependientes del apoyo gubernamental. Sin embargo, investigaciones recientes han destacado el impacto financiero que caracteriza a estas entidades educativas.

Una investigación realizada en Azizkhon (2020), evaluó la sostenibilidad financiera en instituciones privadas de educación superior que cotizan en bolsa, poniendo especial atención en la Universidad de Dhofar. El estudio analizó las ratios financieras desde 2011 hasta 2015, concluyendo que en el último año la rentabilidad de la universidad aumentó el beneficio neto en un 26%, demostrando así una gestión financieramente sostenible. Sin embargo, en términos de liquidez, se observaron dificultades significativas en los últimos dos años, con un riesgo incrementado de insolvencia, dado que la universidad enfrentó problemas para adquirir préstamos a corto plazo. La ratio de endeudamiento alcanzó el 70%, un nivel considerado alto, indicando que las ganancias no fueron suficientes y que los limitados índices de cobertura financiera comprometieron la sostenibilidad. A pesar de estos desafíos, se proyectó un crecimiento del 9.9% en el valor de las acciones hasta el año 2020, lo cual podría facilitar la gestión de las deudas adicionales de la universidad.

Las universidades públicas en Ecuador, al igual que en muchos países, enfrentan desafíos contables significativos que afectan tanto su estabilidad financiera como su capacidad para cumplir con sus objetivos educativos y de investigación. En los últimos años, la situación económica del sector ha mostrado signos de tensión, con una serie de instituciones reportando niveles de endeudamiento que exceden el 60% de sus activos totales, mientras que la rentabilidad ha fluctuado drásticamente, cayendo en algunos casos hasta un 10% anual (Maali & Attar, 2020). Estos indicadores no solo reflejan una gestión financiera problemática, sino también un entorno económico desafiante que limita la capacidad de las universidades para invertir en infraestructura y recursos necesarios para la expansión y mejora de la calidad educativa.

Además, el contexto regulatorio ecuatoriano impone a las universidades públicas un marco de rendición de cuentas riguroso, pero las herramientas y prácticas contables utilizadas frecuentemente no están alineadas con los estándares requeridos para una transparencia y eficiencia óptimas. Por ejemplo, en 2022, el 45% de las universidades públicas reportaron dificultades para cumplir con los requisitos de reportes financieros dentro de los plazos establecidos, lo que ha llevado a críticas por parte de los organismos de control y ha afectado la percepción pública sobre la administración de estas entidades. Estas circunstancias subrayan la necesidad de un examen exhaustivo de las prácticas contables en el ámbito universitario público (Martin et al., 2021).

Dada la importancia crítica de las universidades públicas en el desarrollo social y económico del país, es imperativo investigar a fondo los desafíos contables que enfrentan estas instituciones. Esta investigación busca no solo identificar las áreas problemáticas en términos de rentabilidad y endeudamiento, sino también proponer soluciones viables que mejoren la gestión financiera (Ngo et al., 2020). Al hacerlo, el estudio no solo contribuirá a la literatura académica, sino que también ofrecerá directrices prácticas para los administradores universitarios y formuladores de políticas, asegurando una mejor utilización de los recursos públicos y promoviendo una mayor sostenibilidad institucional.

El propósito de esta investigación consistió en examinar la administración financiera de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, durante el periodo 2019-2021, utilizando para ello los indicadores de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento. Estos indicadores fueron seleccionados debido a su interrelación a través del coeficiente R de Pearson, lo cual permitió evaluar de manera efectiva el estado económico de la institución.

Desarrollo

Ngo et al. (2020), sostiene que el uso de la información contable en la toma de decisiones puede influir significativamente en los rendimientos económicos de las organizaciones. Albu et al. (2015), argumentan que un diagnóstico adecuado facilita la detección oportuna y efectiva de problemas económicos y financieros en una empresa, identificando las causas principales y estableciendo medidas correctivas a tiempo para su implementación efectiva. En esta línea, Eaton (2022), sugiere y afirma que una manera más eficiente de realizar este análisis es mediante la creación de indicadores financieros que faciliten la relación entre dos o más componentes de los estados financieros, desempeñando un rol crucial en el proceso de gestión y optimización de los ingresos obtenidos.

Administración Financiera

La administración financiera involucra un proceso que se relaciona con los ingresos y gastos vinculados al uso prudente del dinero en las organizaciones, resultando en la rentabilidad económica que este produce. Así, el propósito principal de la administración financiera puede destacarse desde dos perspectivas: en primer lugar, la captación de recursos o ingresos, incluidos los provenientes de los socios; y en segundo lugar, la efectividad y eficiencia en la gestión de los recursos económicos para alcanzar niveles óptimos y satisfactorios en su administración (Melnik et al., 2020).

La administración financiera es una disciplina encargada de evaluar el valor y realizar decisiones estratégicas. Su función esencial en las finanzas es la distribución de recursos, lo cual abarca su adquisición, inversión y manejo. Esta área se enfoca en la obtención, financiación y gestión de activos con un objetivo integral (Nalwoga, 2021). La administración financiera constituye el sector administrativo encargado de optimizar el uso de los recursos económicos de una entidad, centrándose en dos elementos clave: la rentabilidad y la solvencia. En este sentido, busca maximizar la rentabilidad y mantener la liquidez de los recursos financieros simultáneamente.

Dinámica de los Indicadores

La dinámica financiera se origina en teorías que buscan describir mediante la psicología los comportamientos atípicos en el mercado. Por esta razón, la aplicación de un análisis financiero en cualquier empresa es crucial, ya que evalúa elementos económicos y financieros esenciales como liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, desempeño y rentabilidad, los cuales son fundamentales para la toma de decisiones. Esta herramienta es indispensable para facilitar decisiones relacionadas con el financiamiento y la inversión, además de identificar las fortalezas y debilidades en la gestión de recursos y proporcionar un marco de comparación con otras empresas (Owuor et al., 2021).

Liquidez

La liquidez es un indicador clave para evaluar el rendimiento financiero de las entidades productivas y mide la capacidad de estos activos para cubrir sus obligaciones más inmediatas, dado que estas representan los compromisos de pago más exigentes, reflejando señales y la habilidad para evaluar los niveles de riesgo de incumplimiento ante los acreedores (Darsani & Sukartha, 2021). Así, los indicadores de liquidez evalúan la habilidad de una empresa para satisfacer sus deudas a corto plazo basándose en su capacidad para responder a las obligaciones derivadas del ciclo de producción, razón por la cual se utilizaron los indicadores presentados en la tabla 1.

Figura 1. Indicadores de la liquidez.

Indicador	Concepto	Fórmula
Razón de liquidez corriente	Se considera como principal medida de liquidez y muestra qué proporción de deudas de corto plazo pueden ser cubiertas por elementos del activo corriente, cuya liquidez depende de la prontitud de su conversión al efectivo.	$Liquidez\ corriente = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba ácida	Mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones en el corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertirse en efectivo. Por lo que se consideró el indicador más efectivo para obtener una liquidez real.	$Prueba\ ácida = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Existencias})}{\text{Pasivo Corriente}}$

Nota: Adaptado de Andaresta (2020).

Endeudamiento

Se ocupa de analizar el grado de actividad de la organización y la eficiencia con la que está empleando sus activos, mediante el cálculo de la (Ali et al., 2020) de rotación de ciertos elementos del balance general a lo largo del año. Aunque el análisis financiero de este indicador evalúa la eficacia en la utilización de los recursos, también es crucial destacar que una administración más competente refleja el impacto de las estrategias de inversión, ventas y cobros implementadas, lo cual influirá positivamente en la mejora de los niveles de rentabilidad de la empresa.

Figura 2. Indicadores del endeudamiento.

Indicador	Concepto	Fórmula
Endeudamiento del activo	Indica el nivel de autonomía financiera que la institución posee, lo cual, si es el resultado es alto demuestra la dependencia de sus acreedores. Y si el índice es bajo representa un elevado grado de independencia.	$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento patrimonial	Mide el grado de compromiso del patrimonio de la institución en relación de sus acreedores	$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamiento del activo fijo	Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en los activos fijos de la institución.	$\text{Endeudamiento del AF} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$
Apalancamiento	Es el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria invertida en el patrimonio.	$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$

Nota: Adaptado de Forward et al. (2021).

Rentabilidad

Estos indicadores analizan la habilidad de la organización para producir ganancias mediante el uso de sus activos, tanto propios como externos, así como la efectividad de sus operaciones durante un periodo específico (Hoz, Ferrer, & Hoz, 2008). Similar a los indicadores previamente mencionados, son cruciales porque facilitan la valoración del impacto de la eficiencia en la gestión y manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Figura 3. Indicadores de la rentabilidad.

Indicador	Concepto	Fórmula
Rentabilidad de activos (ROA)	Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone.	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos Totales}}$
Rendimiento del capital (ROE)	Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En otros términos, este indicador implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas.	$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$

Fuente: Adaptado de Concepto y fórmula de los indicadores. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2011).

Ante los mencionados, se plantea la siguiente hipótesis de investigación:

H1: El comportamiento de indicadores financieros incide en una adecuada gestión de la Universidad las Fuerzas Armadas Sede Latacunga.

Metodología

Esta investigación emplea un enfoque cuantitativo, ya que se examinaron los estados financieros de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, desde 2019 hasta 2021. El propósito fue utilizar indicadores financieros para evaluar el nivel de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de la entidad educativa. Adicionalmente, el estudio adoptó una perspectiva correlacional, analizando la interrelación entre los indicadores a través del coeficiente R de Pearson (Pérez et al., 2015).

Objeto de Estudio

El objeto de estudio fue la administración financiera de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga. La selección de la muestra se basó en el análisis de los estados financieros de los periodos 2019 a 2021, utilizando un método de muestreo no probabilístico por conveniencia. Es importante destacar que, al tratarse de una institución pública de educación superior sin fines de lucro, recibe financiamiento del gobierno de la República del Ecuador, el cual debe ser utilizado integralmente para los objetivos estipulados (Hernandez, 2010).

Procedimiento

Los estados financieros de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, fueron facilitados voluntariamente con propósitos de investigación educativa. Por consiguiente, se llevó a cabo un análisis financiero mediante la evaluación de los indicadores en el balance general y el estado de resultados. Tras obtener los datos, se procedió a correlacionar los indicadores para determinar su impacto en la gestión financiera de la institución. El análisis estadístico se realizó utilizando el software SPSS (Statistical Package for Social Sciences), lo cual permitió establecer las correlaciones estadísticas pertinentes (Villalobos, 2019).

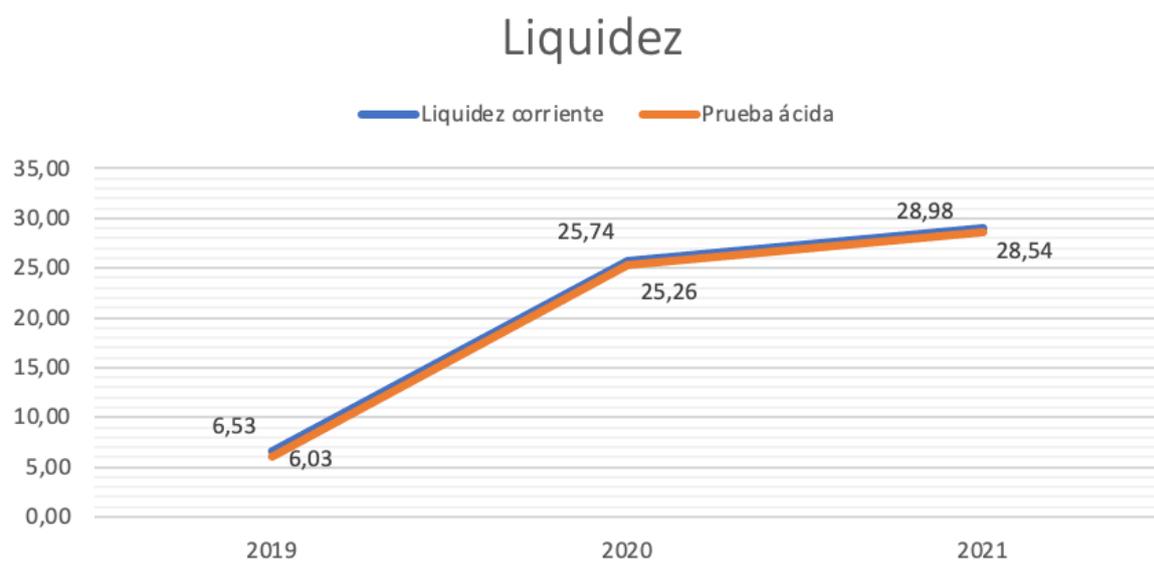
Resultados

Tras la recopilación de los indicadores financieros del balance general y del estado de resultados de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, para los años 2019 a 2021, se procedió a realizar un análisis descriptivo detallado para cada indicador. Este análisis se enfocó en interpretar y comparar los resultados financieros obtenidos durante los años específicos del estudio, permitiendo una evaluación clara y precisa del desempeño financiero de la institución en dicho periodo (Mendoza & Ramírez, 2020).

Análisis descriptivo – liquidez

Para evaluar la liquidez de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, se analizaron los indicadores de liquidez corriente y prueba ácida. Los resultados mostraron que ambos indicadores exhibieron un comportamiento coherente y directamente relacionado, lo que sugiere que la liquidez de la universidad no es afectada significativamente por las existencias que mantiene. Esta consistencia entre los indicadores subraya la estabilidad en la gestión de los recursos líquidos de la institución.

Figura 1. Indicadores de liquidez.

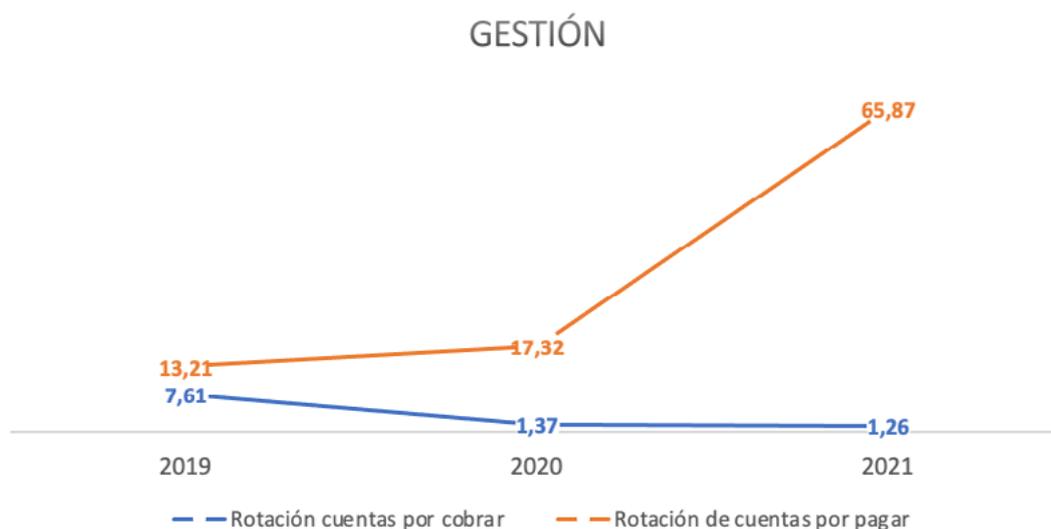


Nota: los resultados de los indicadores de liquidez esta descritos es veces.

Es importante resaltar que la liquidez mostró un incremento significativo en el año 2021, influenciada por la asignación sustancial de recursos fiscales a la universidad, debido a que es una institución que proporciona servicios públicos y depende de los fondos gubernamentales del gobierno actual. En resumen, al finalizar el año mencionado, la universidad demostró una elevada solvencia, con \$27.54 disponibles para pagar cada dólar de sus deudas a corto plazo en 2021 (ver figura 1).

Análisis descriptivo – gestión

Figura 2. Indicadores de Gestión.

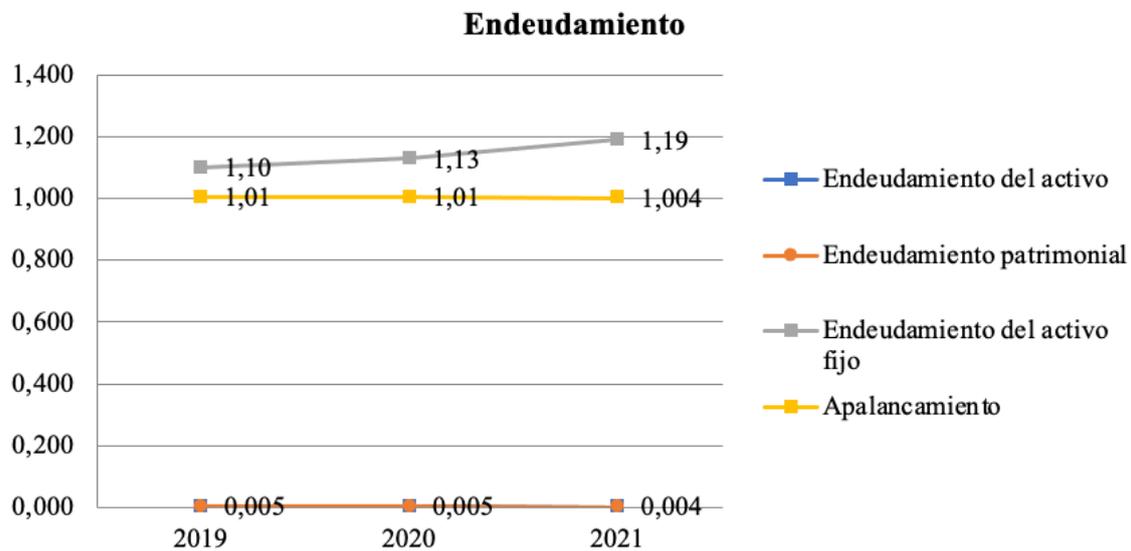


El estudio de los indicadores de gestión (ver figura 2) se realizó mediante el análisis de la rotación de cuentas por cobrar y de cuentas por pagar. En 2019, la rotación de cuentas por cobrar fue de 7.61 veces (47 días), en 2020 disminuyó a 1.37 veces (262 días) y en 2021 fue de aproximadamente 1.26 veces (287 días), reflejando el periodo que la universidad necesita para recaudar sus créditos. Está marcada variación durante 2020 y 2021 se atribuye al impacto del Covid-19, que obligó a un cambio hacia clases virtuales para todos los estudiantes y resultó en aplazamientos en los pagos de deudas con la universidad, mientras que algunos estudiantes optaron por interrumpir sus estudios.

Por otro lado, la rotación de cuentas por pagar experimentó un notable aumento en 2021, alcanzando 65.87 veces, lo que equivale a aproximadamente 6 días que la universidad necesita para saldar sus cuentas por pagar. Este indicador, al igual que el de liquidez, demuestra que la universidad tiene una considerable capacidad para manejar sus obligaciones a corto plazo, completando sus pagos en no más de 6 días. Durante 2020 y 2021, el periodo de pago se redujo notablemente, lo cual se atribuye a los fondos fiscales adicionales recibidos por la institución, que mejoraron su liquidez.

Análisis descriptivo – endeudamiento

Figura 3. Indicadores de Endeudamiento.



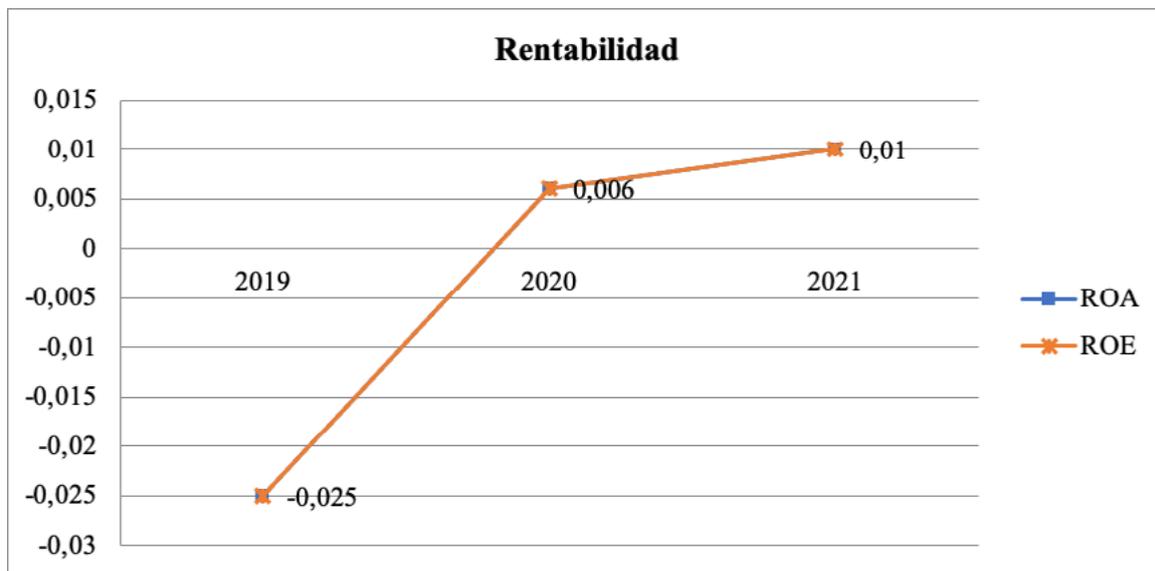
Los índices de endeudamiento del activo y del patrimonio fueron consistentes durante los años 2019, 2020 y 2021, registrando valores de 0.0048, 0.0048 y 0.0041 respectivamente. A través de estos datos, se identificó un alto nivel de autonomía financiera de la universidad respecto a sus acreedores en términos de endeudamiento del activo. Por otra parte, desde la óptica del endeudamiento patrimonial, se observa que el estado es el principal financiador de la institución, reflejando una adecuada solvencia patrimonial. Además, el endeudamiento del activo fijo superó el valor de 1, indicando que la totalidad del activo fijo fue financiada mediante el patrimonio de la institución.

En cuanto al apalancamiento, se encontró que, en el año 2021, por cada dólar de patrimonio, la universidad logró adquirir \$1.19 dólares en activos. Aunque estos índices de endeudamiento reflejan una eficiente gestión de las deudas de la institución, es importante señalar que los gastos de la universidad están condicionados por los fondos que proporciona el fisco. Además, es esencial que se lleve a cabo la planificación previamente establecida para acceder a dicho presupuesto, lo que facilitará el cumplimiento de los objetivos institucionales de ofrecer una educación superior de calidad (ver figura 3).

Análisis descriptivo – rentabilidad

Los índices de rentabilidad sobre el activo (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) mostraron resultados consistentes durante todos los años evaluados. Dado que la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, es una entidad de educación superior pública y sin fines de lucro, no tiene como objetivo la generación de ganancias a partir de los recursos que maneja. El ROE, que evalúa la eficacia en la gestión administrativa, indica que la universidad podría no estar empleando sus recursos de manera eficiente (ver figura 4).

Figura 4. Indicadores de Rentabilidad.



Nota: el ROA y ROE tuvieron los mismos valores todos los años.

Correlación de indicadores financieros

En la tabla 5 se identificaron los indicadores financieros que mostraron una correlación significativa según el modelo estadístico R de Pearson. La razón de liquidez corriente y la prueba ácida exhibieron correlaciones moderadamente significativas, con coeficientes de 0.667 y 0.664 respectivamente, en relación con el indicador de gestión conocido como rotación de cuentas por pagar. Esto indica un alto nivel de liquidez en la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, facilitando así el pago oportuno de sus obligaciones. Es importante mencionar que, como institución educativa pública que depende del presupuesto estatal, su capacidad para satisfacer sus compromisos financieros se basa en la ejecución de la planificación presupuestaria prevista.

	Liquidez		Gestión		Endeudamiento			Rentabilidad	
	Razón de liquidez corriente	Prueba Ácida	Rotación cuentas por cobrar	Rotación de cuentas por pagar	Endeudamiento del activo	Endeudamiento del patrimonio	Endeudamiento del activo fijo	ROA	ROE
Razón de liquidez corriente	1								
Prueba Ácida	1,000**	1							
Rotación cuentas por cobrar	-0,993	-0,993	1						
Rotación de cuentas por pagar	0,667	0,664	-0,572	1					
Endeudamiento del activo	-0,612	-0,609	0,512	-,997*	1				
Endeudamiento del patrimonio	-0,612	-0,609	0,512	-,997*	1,000**	1			
Endeudamiento del activo fijo	0,862	0,860	-0,794	0,953	-0,929	-0,929	1		
ROA	-1,000*	-1,000*	0,996	-0,644	0,588	0,588	-0,846	1	
ROE	-1,000*	-1,000*	0,996	-0,644	0,588	0,588	-0,846	1,000**	1

La razón de liquidez corriente (0.862) y prueba ácida (0.860) mostraron una asociación significativamente alta con el indicador de endeudamiento de activo fijo, ya que todos los activos fijos de la universidad son parte de su patrimonio y su alta liquidez sugiere que la inversión en activos fijos aún no se ha realizado. Por otro lado, el indicador de gestión llamado rotación de cuentas por cobrar exhibió una correlación moderada con los indicadores de endeudamiento: endeudamiento del activo (0.512) y endeudamiento del patrimonio (0.512). Esta relación se explica porque la institución no depende primordialmente de sus cuentas por cobrar para cubrir su endeudamiento, además, sus activos están respaldados por sus fondos patrimoniales, lo que demuestra una gestión eficiente gracias a la autonomía e independencia de la entidad.

Adicionalmente, la rotación de cuentas por cobrar se relacionó de manera altamente significativa con el ROA (0.996) y ROE (0.996), lo cual se debe a que una baja rentabilidad para acreedores y socios puede interpretarse debido a que las cuentas por cobrar poseen plazos prolongados. No obstante, considerando que se trata de una institución educativa pública dependiente del presupuesto del estado ecuatoriano, los indicadores de gestión y endeudamiento correlacionados resaltan que la institución no persigue fines lucrativos y trata las cuentas por cobrar como un ingreso complementario.

El indicador de gestión conocido como rotación de cuentas por pagar mostró una correlación significativa con el endeudamiento de activo fijo (0.953), debido a que un coeficiente bajo en la rotación de cuentas por pagar sugiere que los pagos a acreedores suelen realizarse en períodos cortos. Esta rapidez en los pagos implica también un menor endeudamiento en activo fijo, vinculándose ambos por los breves ciclos de rotación. Como se mencionó, siendo la institución pública y dependiente de los fondos estatales, tiene la capacidad de realizar pagos rápidos de las obras realizadas para la universidad.

Además, los indicadores de endeudamiento del activo y del patrimonio se asociaron con el ROA y ROE, ambos con un coeficiente de correlación de 0.588. Esto señala que, en términos de rentabilidad, la institución no se enfoca en generarla para sus acreedores. Sin embargo, como universidad pública que no busca lucro, se distingue por ofrecer servicios educativos de calidad para jóvenes y adultos, sin el objetivo de obtener beneficios económicos de estas actividades.

Discusión

Ante la escasez de investigaciones sobre el análisis de indicadores financieros en instituciones de educación superior públicas a nivel nacional, se compararon los resultados de los indicadores financieros de universidades estatales chilenas. En particular, el estudio titulado “Análisis de la rentabilidad de las universidades chilenas mediante la aplicación del sistema DuPont” incluyó varias universidades en su análisis de rentabilidad, abarcando el período desde 2014 hasta 2018 (Ali et al., 2020). Según la muestra de universidades estatales analizadas, en el último año evaluado, se observó que el promedio de eficiencia fue de 0.46, el nivel de apalancamiento alcanzó 1.37, y el ROE registrado fue de 0.65%.

En contraste con el presente análisis realizado para la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, el nivel de apalancamiento en 2021 fue de 1.004, indicando que la inversión superó la unidad de dólar por activo, lo cual resultó ser beneficioso para la institución. Además, los indicadores ROA y ROE mostraron resultados consistentes durante los años de estudio, y en 2021 ambos indicadores registraron 0.01, lo que refleja una rentabilidad limitada que se sustenta en la naturaleza de servicio público no lucrativo de la educación y en la dependencia del financiamiento proporcionado por el estado ecuatoriano (Forward et al., 2021).

Conclusiones

La gestión eficaz y óptima de los recursos disponibles en la Universidad de las Fuerzas Armadas, Sede Latacunga, es esencial para asegurar un alto nivel de calidad educativa. Por esta razón, la evaluación de los indicadores financieros se realizó con el objetivo de optimizar la administración de la universidad, reconociendo que, como entidad de educación superior no lucrativa y totalmente dependiente del financiamiento estatal ecuatoriano, debe adherirse a un plan de acción que garantice una educación de calidad, infraestructura adecuada y recursos que fomenten la investigación y el desarrollo de conocimientos entre los estudiantes.

El análisis financiero de la universidad, centrado en indicadores de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, reveló que, al ser una institución pública y sin fines de lucro con presupuesto estatal, los indicadores de endeudamiento y rentabilidad presentaron niveles mínimos, mientras que la liquidez durante los años 2020 y 2021 fue excepcionalmente alta. Este fenómeno sugiere una falta de inversión en la institución, posiblemente exacerbada por el impacto de la pandemia de Covid-19 y la transición a clases virtuales, lo que a su vez provocó demoras en las actividades planeadas para el campus. Además, este exceso de liquidez sugiere un manejo ineficiente de los recursos asignados.

Este estudio destaca la falta de investigaciones sobre el comportamiento financiero de las instituciones de educación superior en Ecuador, resaltando la originalidad de esta investigación. De tal manera, sugiere la existencia de un área de estudio poco explorada que se enfoca en el análisis financiero dentro del sector educativo, lo que puede contribuir significativamente a una gestión de recursos más eficiente que impulse la calidad educativa en las universidades.

Referencias

- Albu, N., Albu, C., Bunea, S., & Girbina, M. (2015). Accounting academia in emerging economies: Evolutions and challenges. *International Journal of Accounting and Information Management*, 23(2), 128–151. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-04-2014-0024>
- Ali, I., Narayan, A., & Sharma, U. (2020). Adapting to COVID-19 disruptions: student engagement in online learning of accounting. *Accounting Research Journal*, 34(3), 261–269. <https://doi.org/10.1108/ARJ-09-2020-0293>
- Andaresta, O. (2020). The Effect of Debt Policies, Profitability, Managerial Ownership Structure, and Liquidity on Dividend Policy. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 23(03), 412–428. <https://doi.org/10.33312/ijar.483>
- Azizkhon, K. (2020). Methodological issues of organizing internal audits and control of off-budget funds in higher education institutions. *Scientific and Technical Journal*, 8(1), 199–211. <https://doi.org/10.5281/zenodo.7952015>
- Boateng, K. (2020). Credit risk management and profitability in select savings and loans companies in Ghana. *International Journal of Advanced Research*, 1(2), 1–25. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.18284.51845>
- Darsani, P., & Sukartha, M. (2021). The Effect of Institutional Ownership, Profitability, Leverage and Capital Intensity Ratio on Tax Avoidance. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5(1), 13–22. www.ajhssr.com
- Eaton, C. (2022). Agile predators: private equity and the spread of shareholder value strategies to US for-profit colleges. *Socio-Economic Review*, 20(2), 791–815. <https://doi.org/10.1093/ser/mwaa005>
- Forward, W., Jacob, N., Jegede, D., & Musa, A. (2021). Problems Facing Academic Staff of Nigerian Universities and the. *International Journal on Integrated Education*, 4(2), 230–243.

- Hernandez, S. (2010). Metodología de la investigación. *McGraw-Hill*, 4(1), 1–379. https://www.academia.edu/6399195/Metodologia_de_la_investigacion_5ta_Edicion_Sampieri
- Maali, B., & Attar, A. (2020). Accounting Curricula in Universities and Market Needs: The Jordanian Case. *SAGE Open*, 10(1), 2–12. <https://doi.org/10.1177/2158244019899463>
- Martin, A., Guthrie, J., & Parker, L. (2021). The neoliberal reality of higher education in Australia: how accountingisation is corporatising knowledge. *Meditari Accountancy Research*, 29(6), 1261–1282. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-10-2019-0598>
- Melnyk, N., Trachova, D., Kolesnikova, O., Demchuk, O., & Golub, N. (2020). Accounting trends in the modern world. *Independent Journal of Management & Production*, 11(9), 2403–2416. <https://doi.org/10.14807/ijmp.v11i9.1430>
- Mendoza, A., & Ramírez, J. (2020). *Aprendiendo metodología de la investigación* (Vol. 4). Editorial Grupo Compás.
- Nalwoga, M. (2021). Financial Sustainability of Private Universities in Uganda; A Critical Perspective. *African Journal of Education, Science and Technology*, 6(3), 128–139.
- Ngo, V., Tram, T., & Vu, B. (2020). The Impact of Debt on Corporate Profitability: Evidence from Vietnam. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(11), 835–842. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no11.835>
- Owuor, G., Agusioma, N., & Wafula, F. (2021). Effect of Accounts Receivable Management on Financial Performance of Chartered Public Universities in Kenya. *International Journal of Current Aspects in Finance, Banking and Accounting*, 3(1), 73–83. <https://doi.org/10.35942/ijcfa.v3i1.182>
- Pérez, M., Ocampo, F., & Sánchez, K. (2015). Aplicación de la metodología de la investigación. *RIDE Revista Iberoamericana Para La Investigación y El Desarrollo Educativo*, 6(11), 796–816. <https://doi.org/10.23913/ride.v6i11.130>
- Villalobos, L. (2019). Enfoques y diseños de investigación social: cuantitativos, cualitativos y mixtos. *Educación Superior*, 18(27), 96–99.

Autora

Katherine Fernanda Segovia Borja. Magíster en Administración de Empresas, mención Finanzas de la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE. Ingeniera en Finanzas y Auditoría, Contadora Pública Auditora de la Universidad de las Fuerzas Armadas–ESPE. Docente de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE – Matriz.

Declaración

Conflicto de interés

No tengo ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes ajenas a este artículo.

Notas

El artículo es original y no ha sido publicado previamente.