

Revista Gestión y Desarrollo Libre, Año 1 N° 2, 2016. p.p. 121 - 138

ISSN 2539-3669

Universidad Libre Seccional Cúcuta, Facultad de Ciencias Económicas,
Administrativas y Contables y Centro Seccional de Investigaciones

Comprensión de la gestión financiera en las entidades sin ánimo de lucro, sustentada
desde el presupuesto
Agustín Ochoa Torres
Edgar José Gómez Ortiz

Comprensión de la gestión financiera en las entidades sin ánimo de lucro, sustentada desde el presupuesto

Understanding of financial management in non-profit entities,
supported by the budget

Recibido: Octubre 16 de 2014 - Evaluado: Enero 26 de 2015 - Aceptado: Mayo 18 de 2015

Agustín Ochoa Torres*
Edgar José Gómez Ortiz†

Para citar este artículo / To cite this article

Ochoa Torres, A., Gomez Ortiz, E.J. (2016). Comprensión de la gestión financiera en las entidades sin ánimo de lucro, sustentada desde el presupuesto. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 1 (2), 121 - 138.

Resumen

En aras de contar con una información adecuada, pertinente y oportuna, la administración de las organizaciones diseña distintas herramientas, buscando

* Docente Catedrático Universidad Francisco de Paula Santander de Cúcuta, Asesor y Consultor independiente. Contador Público Universidad Francisco de Paula Santander de Cúcuta. Magister en Gerencia de Empresas Mención Finanzas Universidad Nacional y Experimental del Táchira San Cristobal – Venezuela. agustinot@hotmail.com

† Docente Universidad Libre, Jefe Área Profesional del Programa de Contaduría Pública, Coordinador de la Maestría de Administración de Empresa, Investigador, Asesor y Consultor, Contador Público de la Universidad Francisco de Paula Santander, Magister en Administración de Empresas de la Universidad Santo Tomas, especialista en Gerencia Financiera de la UDES, edgar.gomez@unilibrecucuta.edu.co.

satisfacer sus necesidades de información para la toma de decisiones y con ellas cubrir las etapas del proceso administrativo (planeación, organización, dirección y control). Particularmente la evaluación resulta ser de interés para la administración y otros agentes de interés en las Entidades Sin Ánimo de Lucro, toda vez que con ella se confronta la gestión. En estas entidades, el resultado de su gestión no es distribuido entre sus miembros, sino reinvertido en el desarrollo de su actividad, siendo los excedentes una fuente importante de recursos nuevos; por lo tanto, una adecuada definición de su estructura financiera es vital para garantizar la sostenibilidad de la misma a través del tiempo, incluyendo la propiciación de actividades rentables y la adecuada estimación de capital de trabajo. Se propone entonces evaluar la validez que tiene el presupuesto como herramienta que aporte al análisis financiero de este tipo de entidades, información relevante que le permita una planificación acorde y elementos de juicio para una adecuada evaluación de la gestión adelantada y así se retroalimente.

Palabras claves: Rentabilidad, Capital de Trabajo, Presupuesto de Inversión.

Abstract

In order to have an adequate, relevant and timely information, the administration of different tools designed organizations, seeking to satisfy their information needs for decision-making and cover them with stages of the management process (planning, organizing, directing and controlling). Assessment turns out to be particularly relevant to the administration and other agents of interest in Nonprofit Entities, since her management is confronted. In those conditions, the result of its management is not distributed to its members, but reinvested in the development of its business, the surplus being an important source of new resources; therefore, a proper definition of its financial structure is vital to ensure the sustainability of the same over time, including the propitiation of profitable and adequate estimation of working capital. It then proposes to assess the validity that has the budget as a tool to provide financial analysis of such entities, relevant information to enable planning and consistent evidence for a proper evaluation of the advanced management and thus provide feedback.

Key words: Profitability, Working Capital, Budget Investment.

SUMARIO

Introducción. – Formulación del problema. - Bases teóricas. – Metodología. – Plan de redacción. – 1. Comportamiento de los presupuestos de inversión de la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009. – 2. Rentabilidad y Capital de Trabajo de la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009. – 3. Relaciones del Presupuesto de Inversión con el Capital de Trabajo y la Rentabilidad de la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009. – Conclusiones. – Referencias.

Introducción

Las organizaciones sin ánimo de lucro pueden considerarse como el resultado de una necesidad por generar los espacios en los que se desarrolle una actividad común en aras de un beneficio social. Han sido una alternativa mundial, que impregna a todos los países, inclusive a los desarrollados, donde las necesidades sociales no se encuentran tan marcadas, pero sin embargo no dejan de existir.

La respuesta a interrogantes relacionados con las fuentes de los recursos para trabajar, la generación de nuevos recursos, son aspectos muy importantes por analizar en cualquier organización, pues es necesario contar con un soporte económico y tecnológico (entre otros de acuerdo con el propósito de la organización), que deben ser previstos y considerados por la administración de la misma, en el ámbito local, nacional o internacional.

Esto nos acerca más a comprender la necesidad inminente que el trabajo no lucrativo (sin significar el deseo de pérdida) requiere de una adecuada administración en procura de darle una estructura lo más cercana a la solidez, y dar cumplimiento así al cometido o interés social que atañe a quienes lo integran.

En aras de lograr el desarrollo del cometido social del Estado, la legislación colombiana ha previsto la posibilidad para que el sector público se asocie con particulares (sector privado) en procura del desarrollo de labores o actividades (proyectos a nivel presupuestal) en la que el Estado no es experto; lo anterior conforme lo dispone el artículo 96 de la ley del ejercicio de la función administrativa, la estructura y los principios y reglas básicas de la organización y funcionamiento de la Administración Pública (Ley 489 de 1998)

A finales del año 2006 se constituyó la Corporación Parques de Cúcuta, como una entidad privada sin ánimo de lucro con un objeto social amplio, que

incluye entre otras la construcción, instalación y administración de parques y espacios para la recreación, y proyectos inmobiliarios de desarrollo regional, para su uso o comercialización, según lo establece el artículo 3 de los estatutos generales de dicha entidad. En su constitución participaron la Alcaldía de San José de Cúcuta, el Área Metropolitana de Cúcuta (miembros del sector público) y la Cámara de Comercio de Cúcuta (miembro del sector privado), con el propósito de desarrollar actividades o proyectos inmobiliarios, entre los que se incluyó el Centro Cultural y Financiero Parque Bavaria, que se edificaría en pleno centro de la ciudad.

Dicha Corporación tuvo un ciclo de vida muy accidentado, por lo tanto se referirá a ella para evaluar aspectos puntuales que fueron ejecutados y los proyectos que en atención a su amplio objeto social, podría haber estado en capacidad de desarrollar en condiciones normales de funcionamiento.

Se podría aseverar que el interés de la administración en las entidades sin ánimo de lucro se concentra en conseguir el adecuado equilibrio entre la viabilidad de las actividades y el cumplimiento del objeto social; involucrando por consiguiente indicadores que le permitan tener información relacionada con los recursos necesarios para desarrollar su ejercicio.

La administración puede hacer uso de un sin número de herramientas a través de las distintas etapas del proceso administrativo, que sean acordes con el modelo que se adopte; para esta entidad particularmente el presupuesto fue el instrumento adoptado para tal fin, estableciendo hacia donde debía ser dirigido el esfuerzo administrativo y financiero durante cada año y por consiguiente, quedando a cargo de los demás órganos que sea consecuente el accionar con el cumplimiento de esta directriz.

En consideración de García León (2003), el objetivo básico financiero de la empresa es la maximización de su valor o lo que es lo mismo, la maximización de la riqueza del propietario. En atención a la naturaleza de la Corporación y el de las entidades que la constituyen que persiguen un interés general y no particular, se dimensionan tres intereses entre los que se ve inmersa:

- Cumplimiento del cometido social (interés de miembros o fundadores)
- Propiciación de bienestar (interés de la comunidad)
- Rentabilidad de la actividad (interés de la administración financiera)

Dada esta particularidad, se propone dar un enfoque de generación de valor en tres esferas, de las cuales dos tienen una connotación cualitativa (por cuanto son tendientes al mejoramiento de vida de la comunidad) y la otra un enfoque financiero (relacionado con la rentabilidad de la actividad). Desde la óptica de la iniciativa privada, el análisis de la generación de valor con un matiz social, es un asunto que no encaja adecuadamente, pues requiere la asignación de valores, cuya medición podría ser muy subjetiva de acuerdo con la intención o resultado que se pretenda mostrar. De igual forma se aborda la investigación bajo la premisa que existen algunos aspectos en los que la iniciativa privada con una directriz social puede ser más efectiva y se evita que el Sector Público desatienda actividades cuyo interés general las hace únicas del Estado.

El concepto de valor agregado, entonces, deberá ser entendido desde una óptica que nos permita involucrar el beneficio social junto con el beneficio económico en el concepto de maximización de la riqueza del propietario (comprendiendo como propietario al miembro o fundador, a la comunidad y a la administración financiera de la Corporación).

Formulación del problema

El desarrollo de la presente investigación gira en torno a los interrogantes: ¿La estructura del presupuesto, principalmente en lo que respecta a la inversión de la Corporación Parques de Cúcuta ha permitido a la administración cumplir con el desarrollo del objeto social?; ¿El capital de trabajo generado por la Corporación Parques de Cúcuta, durante las vigencias 2007- 2009, es el adecuado para el desarrollo de las actividades definidas para el cumplimiento del objeto social de la Corporación?; ¿La rentabilidad generada por la Corporación durante el periodo 2007-2009 garantizan la continuidad de la organización en el tiempo?. La comprensión de estos interrogantes, nos llevan a formular en términos concretos un interrogante que encierra la razón del desarrollo de la presente investigación: ¿En qué forma el presupuesto de inversión de la Corporación Parques de Cúcuta, incide en la capacidad para generar el Capital de Trabajo necesario para el desarrollo de proyectos rentables que redunden en excedentes para la Corporación, propiciando su sostenibilidad en el tiempo?

Bases Teóricas

Administración del Valor de la Empresa

Es pertinente considerar el concepto de Administración del Valor de la Empresa adecuándolo a las particularidades de este tipo de organizaciones (sin ánimo de lucro), lo que necesariamente nos llevara a considerar el concepto de Flujo de Caja Libre que como lo explica García (2003), es el flujo de caja que queda disponible para atender los compromisos con los beneficiarios de la empresa: Acreedores y Socios, sin embargo, es pertinente establecer desde ya, que se deberán considerar estos conceptos de una forma distinta al razonar financiero mercantilista y empezar a dimensionarlos bajo una óptica social, es decir, comprender toda actividad que se propone realizar la entidad, como un esfuerzo en pro de obtener el mejor resultado económico que propicie los recursos necesarios para dar cumplimiento a su objeto o cometido social

Gerencia del Valor

La gerencia de valor es la serie de procesos que conducen al alineamiento de todos los funcionarios con el direccionamiento estratégico de la empresa de forma que cuando tomen decisiones ellas propendan por el permanente aumento de su valor.

El Sistema de creación de valor se promueve de tres maneras:

A través del direccionamiento estratégico:

A través de la Gestión Financiera:

A través de la Gestión del Talento Humano:

Capital de Trabajo

Se entiende como los recursos requeridos por la empresa para su operación, atendiendo las necesidades de insumos, materia prima, mano de obra y otros, siendo un indicador de corto tiempo que expresa los recursos con que cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.

Tener un capital de trabajo 0 no es indicador de ausencia de recursos, simplemente se encuentra frente a una situación en la que los pasivos corrientes están por encima de los activos corrientes; el activo corriente puede ser suficiente para la operación, pero siendo el pasivo corriente superior hay una

alta probabilidad de iliquidez en la medida en que el pasivo corriente tiene un alto grado de exigibilidad que no puede ser cubierto por un activo corriente con un bajo nivel de recuperación y/o por el flujo de caja que pueden generar dichos activos.

Entre las soluciones que se pueden plantear ante esta situación particularmente, están la financiación a través de más pasivo o el incremento del aporte social (capitalización), la primera con el tiempo acentuará el problema que se pretende solucionar y la segunda tiene inmersa la consideración del costo del capital; por esta razón se ha considerado este concepto clave en el análisis de la Corporación Parques de Cúcuta, puesto que el desarrollo de una actividad social de beneficio común, exige prever los requerimientos de Capital de Trabajo para su normal operación.

Rentabilidad

En términos comunes, podemos referirnos al hablar de rentabilidad al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se obtiene de un recurso que se pone en el desarrollo de una actividad, es la retribución que se recibe por la inversión.

La expectativa de todo inversionista es la de incrementar su capital y el concepto encaja acertadamente para el caso de la Corporación Parques de Cúcuta, en donde sus miembros (aportantes), esperan ver retribuido con creces su aporte, con la diferencia que esa rentabilidad deberá ser concebida en el mayor beneficio que se logre ofrecer a la comunidad que se circunscribe al ámbito de acción (espacio geográfico, lugares en los cuales desarrolle sus actividades). Por eso es importante tener claro que la rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la misma e incrementarlo.

Se dice que la rentabilidad es variable cuando la misma depende de la gestión que efectúen los encargados de su administración, y esto es importante resaltarlo para el caso de la Corporación Parques de Cúcuta, pues es necesaria una gestión que aproveche al máximo los recursos disponibles.

Metodología

Para dar respuesta a la pregunta problematizadora, el tema fue abordado como una investigación de nivel descriptivo correlacional, con un enfoque

cuantitativo y un diseño no experimental considerando que se buscó describir variables cuyos componentes reportan datos no susceptibles de cambios.

El análisis se aborda realizando una descripción del comportamiento de los presupuestos de inversión, la Rentabilidad y el Capital de Trabajo y finalmente se realizan las relaciones entre estas variables.

Plan de redacción

1. Comportamiento de los presupuestos de inversión de la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009.

Un aspecto clave es comprender el Presupuesto de la Corporación, cuya estructura contempla: gastos de funcionamiento, gastos de la actividad, servicio de la deuda e inversión, en respuesta a los requerimientos propios de la administración de la misma.

Particularmente, la inversión goza de relevancia dentro de la composición general del presupuesto, entendiendo que incorpora la atención de los gastos relacionados con el desarrollo de la actividad propia de la Entidad, es decir, los proyectos a su cargo.

Se construyeron dos indicadores para analizar el comportamiento del presupuesto así: el Nivel de Inversión y la Variación del Presupuesto de Inversión Comprometido (se hizo referencia al Presupuesto comprometido, considerándolo como, el efectivamente ejecutado).

Tabla 1. Nivel de Inversión Corporación Parques de Cúcuta 2007 – 2009

	2007	2008	2009
Nivel de Inversión =	1,475,044,262.00	1,895,571,705.00	1,080,000.00
	1,563,345,832.00	2,183,351,267.77	327,583,349.87
Nivel de Inversión =	94.35%	86.82%	0.33%

El nivel de inversión está planteada como la razón entre el presupuesto de inversión (comprometido) sobre el total del presupuesto para la respectiva vigencia, midiéndose así la proporción que tiene el primero sobre la disponibilidad total de recursos destinada al desarrollo de la actividad social propia de la entidad para cada una de las vigencias.

Tabla 2. Variación del Presupuesto de Inversión - Corporación Parques de Cúcuta 2007 – 2009

	2007 - 2008	2008 – 2009
Variación del Presupuesto de Inversión Comprometido =	420,527,443.00	-1,894,491,705.00
	1,475,044,262.00	1,895,571,705.00
Variación del Presupuesto de Inversión Comprometido =	28.51%	-99.94%

Por otra parte, la variación del presupuesto de inversión comprometido de una vigencia a otra, busca comprender la tendencia definida por la dirección. Se esperaba que el análisis de este indicador permitiera observar la magnitud de la variación, con una tendencia positiva (en aumento), no obstante, el incremento evidenciado del 2007 al 2008, sufre un revés debido a la decisión de constituir una persona jurídica distinta a la Corporación para continuar con el desarrollo de su principal proyecto, considerando esto como una alianza estratégica para el logro de dicho proyecto, sin embargo, esta situación particular no debería entenderse como un desistimiento por parte de la administración frente al desarrollo de esta obra, sino una estrategia tendiente a lograr la viabilidad financiera del mismo.

La participación de la inversión con respecto al total del presupuesto que se observó en este último indicador, genera la sensación de no tener un propósito para dar continuidad al uso de los recursos disponibles tras la salida del principal proyecto de la órbita de operación de la Corporación, lo que exige revisar la estructura financiera definida para advertir los ajustes a implementar, pues aunque con la decisión tomada se continúa adelante con el objetivo trazado para la corporación con respecto a este proyecto inmobiliario, el mismo se constituye ahora para la corporación como una socia en otra entidad (participante de una sociedad limitada) y no como parte de su actividad operacional.

2. Rentabilidad y Capital de Trabajo de la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009.

Se efectuó un análisis de algunos indicadores de rentabilidad y el capital de trabajo durante las vigencias que se indicaron, con el fin de establecer el comportamiento de estas dos variables, toda vez se consideran como indicadores relevantes para la gestión en este tipo de organizaciones

Entre los indicadores analizados se tienen:

Margen Neto de Excedentes: Corresponde a la relación entre el excedente neto y los ingresos operacionales. Debido al resultado deficitario (pérdida) en todos los tres periodos, se hizo necesario valerse del presupuesto de inversión para establecer la pertinencia de la gestión adelantada, debiéndose reestructurar la composición de las cifras que componen este indicador

Tabla 3 - Margen Neto de Excedentes (Déficit) - Corporación Parques de Cúcuta 2007 – 2010

	2007	2008	2009
MARGEN NETO DE EXCEDENTES (DEFICIT)	(9,499,667.21)	(278,739,888.70)	(140,295,530.66)
	172,785,597.00	217,881,685.07	91,865,051.65
MARGEN NETO DE EXCEDENTES (DEFICIT)	-5.50%	-127.93%	-152.72%

Las cifras expresan la aparente inexistencia de una actividad económica que propicie renta en los periodos en los que fue calculado, no obstante, la confrontación con el presupuesto, permite comprender que fueron adelantadas actividades operativas o misionales, toda vez que fueron comprometidos recursos para atender lo correspondiente al desarrollo del principal proyecto durante las vigencias observadas.

Rentabilidad Operacional del Activo (ROA): La concepción de proyectos para el desarrollo de su actividad, exigió la definición de los valores que se considerarían como parte de la operación, o por lo menos que contribuyeron al desarrollo de la actividad social.

Tabla 4 - Rentabilidad del Activo (ROA) - Corporación Parques de Cúcuta 2007 – 2009

	2007	2008	2009
ROA	(9,499,667.21)	(278,739,888.70)	(140,295,530.66)
	9,350,403,010.79	8,689,815,681.09	8,037,457,421.98
ROA	-0.10%	-3.21%	-1.75%

Ciñéndose a la relación del activo con la generación de excedentes, es decir, considerando los activos que puntualmente propiciaron la renta durante la vigencia y no su totalidad, los resultados que se observan son los siguientes:

Tabla 5 - Rentabilidad del Activo (ROA) – Consideración Especial 1 - Corporación Parques de Cúcuta 2007 – 2009

	2007	2008	2009
ROA - Consideración Especial 1	(9,499,667.21)	(278,739,888.70)	(140,295,530.66)
	2,802,417,822.10	2,131,657,899.84	1,500,000,000.00
ROA - Consideración Especial 1	-0.34%	-13.08%	-9.35%

Se observó una desmejora en los resultados, lo cual es comprensible si se entiende que se trata de una relación, por lo tanto, al reducirse el denominador, el resultado aumenta, en este caso puntual, la relación negativa aumenta (significando menor rentabilidad), considerando que el nivel de los activos productivos (relacionados directamente con la operación generadora de renta) es menor que la totalidad del activo.

De igual forma se podría hacer otra consideración, precisando que los costos y gastos que se incluyeron en el análisis inicial no propiciaron la generación del ingreso, es decir, que eran prescindibles para la obtención del ingreso reflejado, por no tener relación causa-efecto. El presupuesto permitió comprender que los ingresos percibidos durante dichos periodos, no estuvieron asociados con el desarrollo de los proyectos que hacían parte del presupuesto de inversión, por lo tanto se plantea considerar que para dichos periodos se genera un excedente no operacional, si se considera que los ingresos que propiciaron dicha renta, fueron clasificados a nivel de la contabilidad como no operacionales y al descontar los gastos que tienen esta misma característica, se generará el mencionado resultado no operacional. Asociando este resultado solo a los activos que propiciaron la generación de dicho excedente, se observan los resultados en la tabla 6:

Tabla 6 - Rentabilidad del Activo (ROA) – Consideración Especial 2 - Corporación Parques de Cúcuta 2007 – 2009

	2007	2008	2009
ROA - Consideración Especial 2	168.785.249,00	210.247.543,07	91.864.013,65
	2.802.417.822,10	2.131.657.899,84	1.500.000.000,00
ROA - Consideración Especial 2	6,02%	9,86%	6,12%

La reducción en el nivel de inversión (presupuesto de inversión), debió advertir lo innecesario que resultaba sostener un nivel de activos tan alto, más aun, la necesidad inmediata de redefinir la estructura operativa, buscando una

compensación entre los componentes del presupuesto y los proyectos a desarrollar.

Rentabilidad del Patrimonio (ROE): El comportamiento de este indicador, advierte una disminución progresiva, toda vez que se está confrontando el patrimonio con un déficit neto, que año a año se fue incrementando. Se puede inferir que en la medida en que se va reduciendo el nivel de inversión en el presupuesto, se reduce el comportamiento de la rentabilidad:

Tabla 7 - Rentabilidad del Patrimonio (ROE) - Corporación Parques de Cúcuta 2007 – 2010

	2007	2008	2009
ROE	(9,499,667.21)	(278,739,888.70)	(140,295,530.66)
	10,955,500,780.79	10,676,760,892.09	10,536,465,361.43
ROE	-0.09%	-2.61%	-1.33%

Varias consideraciones pueden hacerse en el análisis puntual de este indicador, entre otras la real disponibilidad de los recursos que se registran como parte del patrimonio, además y en concordancia con los mismos aspectos revelados en los análisis anteriores, su pertinencia en la generación de renta. Lo primero, pues a pesar de estar reconocidos los aportes en la información contable, los mismos no fueron efectivamente puestos a disposición de la entidad y por lo tanto no corresponden a una inversión cierta por parte de uno de los miembros fundadores. Lo segundo, toda vez que los ingresos generados durante las vigencias analizadas fueron producto de la inversión de dineros en un tipo especial de cuenta para que generara un rendimiento financiero, por lo tanto deberá quedar claro que el total de los aportes no ha sido destinado a esta actividad.

Capital de Trabajo Neto Operativo (KTNO): En este aparte, se deben hacer también algunas consideraciones en procura de orientar adecuadamente el concepto de Capital de Trabajo Neto Operativo; es decir, se debieron limitar a los recursos que propiciaron los rendimientos reportados como ingresos del periodo (tendientes a la propiciación de excedentes); en este orden de ideas tenemos:

Tabla 8 - Capital de Trabajo Neto Operativo (KTNO) - Corporación Parques de Cúcuta 2007 - 2009

	2007	2008	2009
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,816,453,639.79	2,155,866,310.09	3,508,050.98
PASIVO CORRIENTE	21,882,822.00	1,516,738,164.00	61,976,496.00
KTNO	2,794,570,817.79	639,128,146.09	-58,468,445.02

El resultado del indicador deberá evaluarse en función con las necesidades de recursos propias para el desarrollo de la operación regular de la entidad, es decir, por si mismo el resultado no nos indica si es adecuado o no, esto dependerá de la necesidad de recursos en el giro normal de los negocios que se adelanten.

Productividad del Capital de Trabajo (PKT)

Tabla 9 - Productividad del Capital de Trabajo (PKT) - Corporación Parques de Cúcuta 2007 - 2010

	2007	2008	2009
KTNO	2,794,570,817.79	639,128,146.09	-58,468,445.02
INGRESOS	168,785,249.00	210,247,543.07	91,864,013.65
PKT	1655.70	303.99	-63.65

Comprendido desde el punto de vista de la inversión (necesidad de recursos), se puede decir que se requirieron 1.655,7 pesos en el año 2007 y 303,99 en el 2008 para obtener 1 peso de ingresos, lo que evidencia una productividad durante dichas vigencias muy bajas. Para el corte del 2009 se debe considerar que el ingreso fue generado antes de entrar en vigencia unas medidas cautelares derivadas de un proceso judicial adelantado contra la Entidad.

3. Relaciones del Presupuesto de Inversión con el Capital de Trabajo y la Rentabilidad de la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009

En consideración con los ajustes que fueron requeridos realizar para garantizar una comprensión más razonable de los resultados presentados a través de la información financiera y en aras de lograr determinar la incidencia que sobre dicho análisis puede tener el uso del presupuesto, en las condiciones que

han sido definidas por la administración de esta entidad, se realizó un análisis correlacional (considerando para ello el coeficiente de determinación) de cada uno de los indicadores de Capital de Trabajo y de Rentabilidad, frente a los indicadores del presupuesto también estructurados para los propósitos de la investigación, obteniéndose de forma general los siguientes resultados:

Relación Nivel de Inversión con el Margen Neto de Excedentes

El comportamiento del Margen Neto de excedentes se explica en un 46.83% con el presupuesto de Inversión ejecutado por la Corporación Parques de Cúcuta entre las vigencias 2007 al 2009. En este sentido, podría considerarse que los cambios que se propicien respecto al nivel de inversión del presupuesto, inciden en un 46.83% en el resultado obtenido sobre el Margen Neto de Excedentes, es decir, que es probable que un cambio significativo en la estructura del presupuesto, deberá advertir la afectación sobre el margen neto de excedentes en la proporción que se indicó, pero resulta interesante mostrar que se puede contar con un referente que advierte la necesidad de considerar el impacto que se genera en este margen, cuando se propician cambios sobre la composición del presupuesto en lo correspondiente a Inversión.

Relación Nivel de Inversión con la Rentabilidad del Activo (ROA)

Para las vigencias 2007 al 2009, el comportamiento de la rentabilidad del activo no logra ser explicado adecuadamente por el comportamiento del presupuesto de inversión ejecutado por la Corporación objeto de estudio, considerando un coeficiente de determinación del 1,12%. Esto nos permite comprender que no necesariamente la proporcionalidad en el presupuesto de inversión generará una mayor o menor rentabilidad del activo, es decir, que no tiene incidencia sobre el comportamiento de la rentabilidad del activo en las condiciones en que desarrollo la Corporación objeto de estudio la ejecución presupuestal.

Relación Nivel de Inversión con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

El comportamiento de la rentabilidad del patrimonio no tiene respuesta en el comportamiento del presupuesto de inversión ejecutado por la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009, pues su coeficiente de determinación es solo del 0.41%. Su comportamiento fue similar al de la

rentabilidad del activo. Vale la pena considerar, que en el caso de las entidades sin ánimo de lucro para esta situación podría matizarse con consideraciones tales como la posibilidad de considerar como parte de la utilidad el beneficio social que distribuye la entidad con el desarrollo de su cometido social, toda vez que muchos de esos beneficios no se ven reflejados como un valor resultante de la diferencia entre ingresos y gastos, sino como el gasto en si mismo, desde la acepción contable del gasto, pues un menor valor del gastos puede significar un mejor resultado en los resultados, no obstante cuando dicho gasto es la realización misma del objeto social de la entidad, el mismo es ya una utilidad, en la medida que propicia la atención de la razón de ser de la entidad. Se debería considerar para cada entidad en particular, abordar esta premisa, de manera tal que se pueda identificar a nivel contable lo que a nivel presupuestal se entiende como inversión y lograr así evaluar una rentabilidad social del patrimonio y del activo en la medida que un mayor gasto (contable) significará en sí una distribución de un excedente que en los estados financieros de propósito general no se evidencia de esta forma explícita. No obstante y como podrá observarse en los análisis relacionados con el capital de trabajo, no deberá descuidarse la previsión de los recursos de corto plazo requeridos para el desarrollo de las actividades propias de la entidad (inversión), considerando el coeficiente de determinación observado.

Es interesante considerar desde el punto de vista de la administración financiera considerar que en el caso analizado, siempre se advirtió la no generación de ingresos relacionados con la operación, pues esto podría aportarnos un elemento más de juicio, considerando que una vez se configuren las condiciones para empezar a generarlo, se espera que se genera una compensación de los excedentes dejados de percibir durante las vigencias en las que se debió sacrificar el patrimonio de la entidad para adelantar actividades propias para el cumplimiento del cometido encomendado a la administración; lo que da mayor sustento a la necesidad de definir al presupuesto una estructura fundamentada en proyectos para la administración de este tipo de entidades.

Relación Nivel de Inversión con el Capital de Trabajo Neto Operativo (KTNO)

El Capital de Trabajo Neto Operativo tiene una correlación medianamente alta con respecto al comportamiento del presupuesto de inversión ejecutado por la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009. En

atención al coeficiente de determinación, el capital de trabajo neto operativo tiene respuesta en el nivel de inversión en un 54,7%. Podría considerarse que los requerimientos de capital de trabajo se hacen más exigentes en la medida en que los niveles de inversión también lo sean. Esto resulta importante en la medida en que la administración comprenda que una variación en la proporción de la inversión dentro del presupuesto, podrá requerir una mayor o menor estimación en lo que corresponde a recursos para el desarrollo de la operación.

Relación Nivel de Inversión con Productividad del Capital de Trabajo (PKT)

La productividad del capital de trabajo encuentra explicación en un 51,48% en el nivel de inversión ejecutado por la Corporación Parques de Cúcuta durante las vigencias 2007 al 2009.

Conclusiones

De forma general podría señalarse que la ejecución presupuestal enriquece el análisis y comprensión de la información financiera y de los indicadores de rentabilidad, por cuanto aporta elementos de juicio (desde el punto de vista de la gestión) que a nivel de estados financieros no logran comprenderse de primera mano.

Se deben considerar otros factores a la hora de evaluar la rentabilidad, para dar mayor profundidad y alcance al análisis, tales como la proyección de tiempo, lo que exige pericia por parte del analista al tratar de relacionarla con la ejecución presupuestal, que dependiendo de las políticas que se definan para su elaboración, pueden limitar su alcance a una sola vigencia, explicando solo lo correspondiente a ella y si los recursos se han aplicado en procura de la consecución del objeto social. De igual forma, sería conveniente plantear como un posible tema para abordarse en una investigación futura, la consideración de los gastos como “utilidad social”.

Por otro lado, el capital de trabajo, su comprensión a nivel financiero es limitada cuando se aborda su análisis exclusivamente desde los estados contables. En este sentido el presupuesto de inversión, puede dar mayor claridad sobre si es o no suficiente, en procura de las metas que se propone desarrollar la administración de la entidad, en la medida que se logren materializar los propósitos de la administración en cada vigencia.

En atención a lo anterior, es conveniente para efectos de análisis de los resultados económicos de la administración, que el presupuesto de inversión para este tipo de entidades, se prepare a nivel de proyectos y que toda la estructura administrativa y contable (como fuente de información que emite los estados financieros), permita identificar cada uno de los componentes que se asocian a su ejecución, de forma tal que el análisis de la información financiera, de respuesta o se muestre acorde con la ejecución presupuestal de cada uno de los proyectos que se propuso desarrollar la administración para cada vigencia.

A este nivel podría plantearse una metodología en la que el presupuesto de inversión en sincronía con el Plan de trabajo definido por la administración de la entidad, formule programas que sean financiados con proyectos. ¿Qué es un programa?, será la materialización del plan de trabajo que se propone adelantar la administración en lo correspondiente a la atención del interés relacionado con el componente social de este tipo de organizaciones, es decir, el cumplimiento del cometido social (interés de miembros o fundadores) y la propiciación de bienestar (interés de la comunidad), aspectos que se mencionaron como parte de lo cualitativo, permitiéndole medir el impacto que se genera y dimensionar la magnitud de recursos que van a ser requeridos para lograr el cumplimiento de las metas definidas en el mismo plan de trabajo. ¿Qué es un proyecto?, será la expresión del interés de la administración financiera que permitirá dar respuesta a la pregunta de ¿cómo genero los recursos necesarios para dar soporte al cumplimiento del cometido social encomendado a la entidad?. La adopción de esta estructura a nivel presupuestal, permitirá a la administración presentar una gestión más acorde a las características propias del accionar de este tipo de entidades, incorporando la ejecución del componente social (entendido como el gasto aplicado al desarrollo de los programas), como parte de la evaluación del resultado reflejado en los estados financieros.

Referencias

- Campins, M. (2007). *Sociedad y Estado en tiempos de globalización*. Biblos.
- Fuentes Perdomo, J. (2007). La determinación del Resultado en las organizaciones sin fines lucrativos: Principios contables de aplicación. *Conocimiento, Innovación y Emprendedores: Camino al Futuro*. Obtenido de file:///C:/Users/Luis/Downloads/Dialnet-LaDeterminacionDelResultadoEnLasOrganizacionesSinF-2232699.pdf
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. (N. Islas Lopez, & M. Rocha Martinez, Edits.) Mexico: Mc Graw Hill. Obtenido de https://competenciashg.files.wordpress.com/2012/10/sampieri-et-al-metodologia-de-la-investigacion-4ta-edicion-sampieri-2006_ocr.pdf
- Leon Garcia, O. (2003). *Valoración de Empresas*. Cali, Colombia: Prensa Moderna Impresores S,A.
- Ley 480. (29 de Diciembre de 1998). Ley del ejercicio de la función administrativa, la estructura y los principios y reglas básicas de la organización y funcionamiento de la Administración Pública. *El congreso de Colombia*. Obtenido de <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=186>
- Moneles, P., & Piñero Sánchez, C. (2007). *Modelos de Gestión Financiera*. McGraw-Hill.