



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y
financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo 2018-
2020”**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contadora Pública

AUTORAS:

Cruz Julián, Mary Julisa. (ORCID: [0000-0003-1219-3236](https://orcid.org/0000-0003-1219-3236))

Trujillo Solano, Andrea Naomi. (ORCID: [0000-0001-9797-9849](https://orcid.org/0000-0001-9797-9849))

ASESOR:

Mg. Poma Sánchez, Luis Alberto (ORCID: [0000-0002-5202-7841](https://orcid.org/0000-0002-5202-7841))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2021

Dedicatoria

Este estudio se dedica en primer lugar a Dios por darnos la oportunidad de glorificarlo por medio de este trabajo y por darnos la fuerza y sabiduría para desarrollarlo. A nuestros padres por inculcarnos valores y contribuir con nuestro desarrollo profesional con su apoyo moral y económico. A nosotros, los integrantes del grupo que hemos contribuido para que la presente investigación se haga posible, demostrando compromiso, responsabilidad, trabajo en equipo, perseverancia e integridad. A mis docentes por impartirnos los conocimientos necesarios, los cuales fueron fundamentales para crecer como profesionales.

Agradecimientos

A nuestra casa superior de estudios, por ser el alma mater de nuestra trayectoria universitaria. A nuestro asesor Mg. Poma Sánchez, Luis Alberto, por su incentivo a superarnos y a luchar por obtener nuestro título profesional e impartirnos los conocimientos necesarios, los cuales fueron fundamentales para crecer como profesionales. Finalmente al director del Glorioso Colegio Integridad, Manuel Rojas Medina, quien amablemente nos brindó la información necesaria para la realización de la presente investigación

Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimientos	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de figuras.....	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	23
3.1. Tipo y diseño de investigación	23
3.2. Variables y operacionalización	24
3.3. Población, muestra y muestreo	25
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	26
3.5. Procedimientos	26
3.6. Método de análisis de datos	26
3.7. Aspectos éticos	27
IV. RESULTADOS	28
V. DISCUSIÓN	62
VI. CONCLUSIONES.....	68
VII. RECOMENDACIONES.....	68
REFERENCIAS	70
ANEXOS.....	76

Índice de tablas

Tabla 1 Estado de Flujo de Efectivo periodo 2018.....	27
Tabla 2 Estado de Flujo de Efectivo periodo 2019.....	29
Tabla 3 Estado de Flujo de Efectivo periodo 2020.....	31
Tabla 4 Análisis Vertical de la inversión 2018- 2020.....	34
Tabla 5 Análisis Horizontal por Tendencias de la inversión 2018- 2020.....	35
Tabla 6 Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio 2018-2020.....	37
Tabla 7 Análisis Horizontal por tendencias del Pasivo y Patrimonio 2018 - 2020	38
Tabla 8 Análisis Vertical del Estado de Resultados 2018- 2020.....	40
Tabla 9 Análisis Horizontal por tendencias del Estado de Resultados 2018-2020.....	41
Tabla 10 Liquidez Corriente.....	43
Tabla 11 Liquidez absoluta.....	43
Tabla 12 Margen de seguridad	44
Tabla 13 Independencia financiera.....	44
Tabla 14 Solvencia patrimonial	45
Tabla 15 Autonomía a largo plazo	45
Tabla 16 Rotación de activo Fijo.....	46
Tabla 17 Rotación de patrimonio	46
Tabla 18 Rentabilidad del capital.....	47
Tabla 19 Rentabilidad del patrimonio	47
Tabla 20 Rentabilidad del activo	48
Tabla 21 Rentabilidad sobre ventas.....	48
Tabla 22 Estado de Flujo de Efectivo proyectado periodo 2020- 2021.....	50
Tabla 23 Análisis Vertical y Horizontal de la Inversión 2020 – 2021 proyectado.....	52
Tabla 24 Análisis Vertical y Horizontal del Pasivo y Patrimonio 2020 – 2021 proyectado..	54
Tabla 25 Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados 2020 – 2021 proyectado	56
Tabla 26 Ratios proyectados periodo 2020 - 2021	58
Tabla 27 Incidencia de la Gestión Financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020.....	60

Índice de figuras

Figura 1 Esquema del diseño de investigación	23
---	----

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo evaluar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, la metodología fue de diseño no experimental, descriptivo de corte transversal retrospectivo. Así mismo se tuvo a los estados financieros de los años 2018 - 2020 como población y muestra del estudio, utilizando el análisis documental. Los resultados encontrados, muestran que la gestión financiera respecto a las actividades de operación fueron eficientes para generar efectivo suficiente para hacer frente a sus obligaciones corrientes más no para las actividades de inversión y financiamiento las cuales no fueron eficientes, ya que no se realizaron, lo que se corrobora con el análisis de ratios, tales como liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, mostrando una situación desfavorable, agravados por la pandemia en el año 2020, permitiendo concluir que la gestión financiera incide de forma negativa porque la Institución no utilizó las herramientas necesarias para administrar los recursos financieros, y positiva porque al realizar las proyecciones y la estrategia planteada, los resultados confirman una gestión eficiente en la situación económica y financiera, ya que de no hacerlo la tendencia hace peligrar la permanencia de la Institución en el mercado.

Palabras clave: Administración financiera, condiciones económicas, estado financiero.

Abstract

The objective of this research was to evaluate the impact of financial management on the economic and financial situation of the Integridad of Trujillo Educational Institution, the methodology was a non-experimental, descriptive, retrospective cross-sectional design. Likewise, the financial statements for the years 2018 - 2020 were used as the population and sample of the study, using documentary analysis. The results found, show that the financial management regarding operating activities were efficient to generate enough cash to meet its current obligations but not for investment and financing activities which were not efficient, since they were not performed, which is corroborated by the analysis of ratios, such as liquidity, solvency, management and profitability, showing an unfavorable situation, aggravated by the pandemic in the year 2020, allowing to conclude that the financial management has a negative impact because the Institution did not use the necessary tools to manage the financial resources, and positive because when making the projections and the proposed strategy, the results confirm an efficient management in the economic and financial situation, since otherwise the trend endangers the permanence of the Institution in the market.

Keywords: Financial management, economic conditions, financial statement.

I. INTRODUCCIÓN

Para garantizar el éxito en una empresa y que funcione de la manera más beneficiosa y rentable es de suma importancia la adecuada gestión financiera que existe en ella, por ende, a nivel mundial cada entidad debe tomar interés de contar con esta actividad, con el fin de administrar y encaminar de manera eficiente y eficaz no sólo los recursos con los que cubren sus necesidades sino también para conocer la situación real de la entidad y poder tomar decisiones con fundamento. Por otro lado, se debe tomar en cuenta que la gestión de ingresos se encuentre acorde con un plan estratégico con la finalidad que permita fortalecer las principales fuentes de los ingresos a un tiempo futuro y de qué manera se puedan generar vías nuevas de ingresos los cuales puedan crecer de manera anual. Además, a través de la captación de los recursos financieros, debe separarse el financiamiento, lo cual es una operación cotidiana; fondos de maniobras; y que sobre todo sirven para inversiones estructurales. Se considera de suma importancia, llevar a cabo una investigación de los requerimientos verdaderos de las inversiones a realizarse, así como de tesorería, donde se mida la función de pago y de generación de nuevos ingresos futuros; además de la administración del patrimonio buscando un rendimiento óptimo, con un riesgo controlado, buscando generar la rentabilidad más alta posible. (Regalado, 2019)

Ante las deficiencias en la gestión financiera y escasez de recursos económicos en las instituciones educativas, los gobiernos de las naciones que permanecen en subdesarrollo han intervenido en la enseñanza pública para resolver problemas, mediante el financiamiento y fomentar una adecuada regulación de la calidad educativa, buscando la inclusión de las organizaciones que tienen problemas y no afectar a los estudiantes por déficit económico (Nkisi, 2021). Mientras que las instituciones privadas no tienen una adecuada participación en la gestión financiera pues muestran dificultades en la planificación financiera, ya que no tienen definidos sus mecanismos para obtener los recursos financieros que pone en riesgo los objetivos educacionales, dado que, los gestores o directivos no están muy capacitados para conseguir los recursos económicos. (Yizengaw & Agegnehu, 2021)

A nivel nacional, el Banco Mundial pronosticó una caída para el 2020 no menor al 10%, a pesar de la inyección del programa REACTIVA PERÚ que buscaba minimizar la caída con una medida anticíclica, impulsado por el MEF que asumió la retención del riesgo, que tuvo como objetivo promover fuentes de financiamiento con el fin de poder reponer capital de trabajo en las empresas tanto grandes como pequeñas, de modo que puedan cumplir con sus obligaciones como pago de planillas o proveedores. Esto debido a que, el sector educativo privado comenzó a presentar bajas en el alumnado anual tal como indicó Edgardo Palomino, presidente de Acopril, a RPP (17 de abril del 2020) lo que llevaría a una quiebra aproximada de 9 mil centros educativos donde predominaban los de menor tamaño, principalmente por la cuarentena obligatoria que se determinó en el país, así como peticiones por parte de los padres de familia para disminuir las colegiaturas debido a la nueva modalidad virtual.

Son estos factores los que han influido en la amplia disminución de ingresos percibidos por la Institución Educativa Integridad que se vio afectada por el traslado del 50% de sus estudiantes, a pesar de haber tratado de mantener una estabilidad en sus cuentas por pagar a lo largo de su trayectoria, debido a que se financiaron con deuda para la adquisición de ciertos activos como el terreno donde se encuentra ubicado el colegio. Sin embargo, existen gastos que se tienen que asumir en el corto plazo, como la planilla, costos de mantenimiento de la plataforma virtual y sistemas que son trascendentales para mantener el servicio, lo que ha generado incertidumbre en los dueños sobre las decisiones que se deben tomar para pagar las cuentas del último trimestre del año con el fin de minimizar la caída del año, tomando como posibilidad la reducción de estos gastos y evitar el cierre de la institución.

Al tener en cuenta esta necesidad dentro del contexto actual, lo que realmente nos planteamos en investigar es ¿Cuál es la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo - 2018 – 2020?, y como problemas específicos tenemos los siguientes: ¿Cuál es el estado de la gestión financiera a través de la evaluación de las actividades de operación, inversión y financiamiento de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020?; ¿Cuál ha sido la evolución de la situación

económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020? Y ¿Cómo mejora la situación económica y financiera por la puesta en marcha de un plan de acción que incluya las actividades de operación, inversión y financiamiento en la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020?

Esta investigación permitió al Colegio realizar un análisis en cuanto a la gestión financiera para poder conocer sus fortalezas y aprovecharlas para continuar operando, con el fin de brindarles formas o maneras de afrontar la situación que podrán implementarlas, lo que ayuda al crecimiento de la organización; respecto a la situación económica y financiera permitió conocer los niveles de rentabilidad y hacer un comparativo de los beneficios económicos que se ha tenido en los años previos a la pandemia del COVID 19 y en el año 2020, donde se identifica la incidencia de afectación que ha tenido la institución educativa. Asimismo, se podrá contribuir a la minimización de pérdida del colegio, con el fin de que pueda sobrellevar esta situación para que pueda lograr pagar sus obligaciones y se recupere al final del año, teniendo mejores oportunidades que generar ganancias para el próximo año. Así no sólo se lograría brindar apoyo a la institución en sí, sino también a los estudiantes que cursan primaria y secundaria en la misma, evitando que ésta pueda quebrar. De esta manera, se espera poder apoyar por medio de la investigación aportando a la literatura del tema, lo que puede servir de guía en el futuro a diversas empresas, no sólo del rubro educativo.

Ante esta situación, dado el presente trabajo se ha esbozado el objetivo general: Evaluar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020 y los objetivos específicos son los siguientes: Analizar las actividades de operación, inversión y financiamiento de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020; Analizar la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020; y finalmente, Diseñar un plan de acción de las actividades de operación, inversión y financiamiento para mejorar la situación económica y financiera en la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020. Y la hipótesis es un plan de gestión financiera incide en la mejora de la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Se procedió a realizar investigaciones sobre gestión financiera y situación económica y financiera; se exponen a continuación las tesis obtenidas de los repositorios académicos, así como documentos de investigación.

Montaño et al. (2020), el estudio planteó como fin principal realizar un análisis sobre la gestión financiera en los centros educativos del sector público de los niveles primarios y secundarios. La metodología utilizada fue descriptiva y de un diseño no experimental. Concluyendo que, la gestión financiera que suele ejercerse por las entidades educativas que fueron indagadas se consideró apropiada, posición en la cual es necesario que se reflexione acerca de la práctica, debiéndose a que, a través de estas, suelen tomarse las decisiones en lo que concierne el flujo económico, para que se tenga un proceso óptimo de ingreso como de salida de los recursos financieros.

Stan y Dinu (2019), la investigación trata de la situación económica y financiera como alternativa para reducir costos. El trabajo se estructura en tres partes: aspectos teóricos sobre la parte económica y financiera, que al rehabilitar un edificio de la institución educativa tiene una disminución considerable en costos de operación en condiciones de mayor comodidad. La reducción de los consumos energéticos necesarios para un ambiente interior sano y confortable se puede conseguir mediante la aplicación de medidas pasivas asociadas al mínimo consumo energético, integradas en el diseño arquitectónico y constructivo del edificio. Y los efectos económicos son que se logra ahorrar importantes importes de dinero, reduciendo costos. Llegando a concluir que un adecuado análisis económico y financiero genera un ahorro en la inversión para la construcción y ampliación del centro educativo.

Cernostana (2018) logra identificar los principales indicadores financieros para sostener la educación privada, utilizó una investigación cuantitativa de tipo descriptiva, sin experimentación en su proceso, realizaron análisis de los estados financieros y encontraron que las cuatro instituciones analizadas si gozan de adecuada liquidez para cumplir sus obligaciones a pesar que sus cuentas por cobrar son 10% y sus recursos monetarios es el 57%, sus cuentas por cobrar se

hacen efectivo en 62,24 días en promedio, su rentabilidad se mantiene en un nivel aceptable. Lo que conlleva a concluir que la gestión de sus finanzas si garantizan el desarrollo sostenible en el largo plazo y pueden lograr sus objetivos, manteniendo su liquidez, solvencia y rentabilidad dichas entidades educativas.

Murillo y Reyes (2018) investigaron acerca de “La gestión financiera con enfoque de procesos en una institución universitaria privada en Ecuador” mediante una investigación de tipo descriptiva, con análisis documental y entrevista a 21 servidores públicos; analizaron la distribución de los recursos públicos, relacionados a la calidad de la educación que pretenden ofrecer servicios excelentes y eficientes mediante el adecuado manejo de los fondos financieros; no obstante, tienen desconocimiento de las resoluciones, decretos y disposiciones que conlleva a demorar diversos trámites por parte de la dirección financiera, el presupuesto que se elabora es poco consistente, dado que, que se realiza solo por seis meses, y no se ejecuta el 100% del presupuesto, se tiene desactualizado los saldos contables de los proyectos de inversión ya que no existen informes e liquidación de proyectos.

Por su parte, Rodríguez (2017) investigó acerca de “La gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación Superior” mediante estudio de caso, aplicó el análisis documental de los procesos de gestión, obtención de recursos financieros, decisiones, planificación, control, solvencia, liquidez y rentabilidad. Se recolectó resultados de dos instituciones que su calidad es de nivel promedio a superior y dos que están por debajo del promedio de calidad; en las primeras su razón corriente es 2,28 y 1,89, la solvencia es mayor a 75% y 85% y la rentabilidad es 6% y 1,2%. Mientras, que en las otras instituciones su liquidez es entre 1,50 y 1,25; la solvencia es de 66% y 65% y la rentabilidad es -1,6 y -2,8 en los últimos 5 años. Se concluye que las organizaciones educativas con mejor calidad sus ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad son mayores, dado que, sus estrategias para conseguir recursos y decisiones de inversión cuentan con mecanismos y estrategias definidas.

Pérez (2018) “Gestión financiera en Instituciones educativas privadas, 2018”, los recursos ociosos que no suelen aprovecharse convenientemente, financiando sus inversiones mediante terceros pese a que cuente con los recursos. El estudio

se caracterizó por ser de metodología mixta, asimismo, se consideró necesario aplicar una ficha de registro documental que permita el recojo de datos de los estados contables. Además, se realizó una entrevista basada en puntos contables, de administración y demás que diariamente suelen darse en la empresa. Entre los resultados que se obtuvieron fueron que existe una demasía en recursos ociosos y una carencia de comunicación entre las áreas de contabilidad y administración por la categorización de las cuentas de efectivo; respecto a la rentabilidad económica es el 6% en el 2015, en el 2016 se tuvo una pérdida -24% y en el 2017 el resultado fue 31% de rentabilidad económica, en cambio en la rentabilidad financiera 2015 fue 4% en el siguiente año se tuvo pérdidas de -33% y en el 2017 ha conseguido un importante crecimiento del 32%. Frente a esta situación se proyecta la realización de un modelo basado en la gestión financiera para centros educativos, logrando tomar decisiones asertivas para la inversión y también el financiamiento; mediante los recursos financiados y propios que permitan mejorar ambas situaciones, es decir la financiera y la económica.

Berrios (2019) investigó acerca “La gestión financiera y rentabilidad en los estados financieros, de los centros educativos de la Asociación Educativa Adventista Nor Oriental (ASEANOR), 2016 al 2018” mediante una investigación descriptiva se analizó a cinco colegios que conforman la asociación educativa, se recolectó la información mediante entrevistas y análisis documental; se encontró que la rentabilidad en el 2016 fue negativa -0.36 y -0.09, en el 2017 la rentabilidad financiera 0.10 y económica 0.03 y en el 2018 fue 0.26 y 0.05, la estructura financiera fue 4.40, 3.33 y 3.50 en los tres años analizados. Se concluye que la rentabilidad económica está asociada a la estructura financiera, mientras que la rentabilidad financiera su crecimiento es regular y depende de los capitales de los inversionistas.

Chávez y Contreras (2018) investigaron acerca de “La gestión de cuentas por cobrar en la situación económica y financiera de la Asociación Educativa Adventista Peruana del Norte, periodo 2013-2017”. El estudio de tipo descriptivo, sin experimentación en su diseño, la población de estudio fueron siete colegios del norte del país, las cuentas por cobrar que tienen estas instituciones educativas es de 77% al 83%, la rentabilidad económica sólo en Chiclayo 39% , Tumbes 8%, en

las otras ciudades muestran pérdidas considerables; mientras que la rentabilidad financiera en Chiclayo es de 61% y Tumbes 10%. La liquidez en tres colegios sí pueden cumplir con sus obligaciones, y el resto sus ratios está por debajo del promedio esperado y la rotación de cuentas por cobrar es desde 11 a 19.5 veces al año. Estos resultados muestran que los colegios de Piura, Tumbes y Chiclayo sí tienen una adecuada gestión financiera, en cambio los otros colegios tienen deficiencias en rentabilidad, solvencia y liquidez.

Canales y Simeón (2018) su propósito fue evaluar la gestión financiera en la morosidad de instituciones educativas, utilizaron el análisis documental, y de tipo explicativo, se tuvo 60 instituciones que fueron investigadas. Se pudo conocer que cuentan en su mayoría con planeamiento financiero, se tiene definido el presupuesto para obtener los ingresos y los gastos, se tiene políticas de cobranza claras, incentivos para la cobranza. Concluyendo que la eficiente gestión financiera tiene incidencia en recurrir a la morosidad en estas instituciones educativas.

Durán (2018) en su análisis abarcó el estudio del desempeño de los recursos financieros en especial en las instituciones educativas llamadas con Jornada Estudiantil Completa en San Juan de Miraflores, se realizó mediante un tipo de investigación cualitativa con diseño mixto. Se identificó una adecuada gestión financiera, los directivos trabajan con procedimientos definidos y buscan generar mejores ingresos hipotecando los espacios que están libres para captar recursos extras, en referencia a las deficiencias se aprecia en la gestión de gastos en pequeñas compras; pero las compras y adquisiciones se realiza de acuerdo a Ley y a los términos de compras públicas y se verifica en sistema SIAF para tener un mejor control de la inversión. Se concluye que la eficiente gestión financiera ayuda a mantener a las instituciones educativas en capacidad de hacer frente a sus obligaciones.

Gómez (2018), buscó evaluar la gestión financiera y la liquidez en la Institución Educativa Particular "El Faro", Distrito Alto de la Alianza, 2017, estudio fue de tipo descriptivo, aplicado con diseño no experimental, aplicaron la técnica de análisis documental. El grado de liquidez es 9.65 veces que muestra que, si puede cumplir con sus obligaciones, pero se tiene problemas por incremento de las cuentas por cobrar, el capital de trabajo es S/ 758,751.14, las cuentas por cobrar

se rotan 2.55 al año se ha tenido un incremento de 95 días a 141 días para el 2017 se carece de políticas de cobranza y de estrategias de fidelización. Se concluye que esta institución educativa tiene una débil gestión en los cobros que puede afectar la liquidez para ello, se debe mejorar las estrategias financieras para seguir trabajando sin tener problemas financieros.

López (2017), su estudio tuvo como título “La gestión financiera para disminuir la morosidad en la Asociación CEGNE Humanismo y Tecnología – Humtec Comas en 2014, 2015 y 2016”, las deficiencias que tienen las instituciones de educación es la cobranza de pensiones que han vencido, se ha recurrido a un estudio descriptivo, sin variación en su diseño y aplicó el análisis documental. Los resultados son que no se tiene políticas de cobro, de incentivos para motivar a pagar a los padres de familia, la falta de planeamiento financiero, el nivel de morosidad se ha incrementado del 11% al 24% en el presente año, debido a la crisis económica que se vive en el Perú. Se concluye que se requiere mejorar la gestión financiera para mejorar los cobros, evitar problemas de liquidez, se ha reducido el nivel de rentabilidad, es necesario replantear la gestión de las finanzas.

Vásquez (2020) investigó “La morosidad y su incidencia en la situación económica y financiera de un colegio católico de Trujillo en época de crisis en el primer semestre del año 2019 y 2020”, es un estudio descriptivo, con diseño no experimental, se realizó un análisis documental de los estados financieros. Permitió obtener los siguientes resultados el índice de morosidad incremento de 14% a 28%, el incremento es del 100% debido a la reducción de ingresos de las familias debido a la pandemia que se vive en todo el mundo, de otro lado, como parte de la gestión financiera el colegio no tiene definido políticas y estrategias para mejorar las cobranzas y la liquidez ha disminuido 0.89 a 1%, y respecto a la rentabilidad ha disminuido del 5% al 3%. Concluye que gracias a la crisis mundial provocada por el Covid -19 ha traído crisis económica a las familias y se puede ver reflejado en el incremento de la morosidad, y la deficiente administración financiera conlleva afrontar inconvenientes económicos en la organización educativa.

En la primera variable se ha considerado a la gestión financiera: se comprende por gestión financiera aquellas operaciones que tienen relación con la manera de manejar al capital y el intercambio. Las finanzas son consideradas una

parte de la economía, esto se debe a que se encuentra vinculado con la gestión del efectivo en diversos eventos. Asimismo, estas acostumbra apuntar a la evaluación del dinero que frecuenta circular en medio de las organizaciones o los individuos, en donde figura como una sección de la economía que evalúa la manera en cómo se gestionan todos los fondos y cómo son obtenidos de estos (Córdova, 2017).

Además, según Nunes (2016), manifiesta que es una de los más comunes departamentos eficaces de la gestión, que estén presentes en cualquier empresa, compitiéndole las evaluaciones, acciones vinculadas y las decisiones correspondientes con los medios financieros a la operación de tales empresas. Tal cual las funcionalidades financieras entienden todas las ocupaciones asociadas con la implementación, el logro y los controles de los recursos financieros.

La gestión financiera comprende el planear y predecir los estados contables en distintos tiempos para que pueda analizar el estado financiero de la organización, asimismo de una agrupación de actividades necesarias para que se proceda a tomar las decisiones más convenientes que aseguren la rentabilidad y la solvencia de la organización. (Perez-Carballo, 2015)

Westreicher (2020), define a la gestión financiera como la encargada de evaluar cómo una empresa va a financiar sus operaciones y cómo esta va a obtener y utilizar de manera óptima sus recursos, ya sea que provengan de terceros o sean propios; además considera que este tipo de gestión es una de las ramas de las ciencias empresariales más importantes.

Pessoa et al. (2015) mencionan que la gestión financiera se basa esencialmente de las operaciones que suelen implementarse en la empresa con la finalidad de lidiar con los peligros del mercado o ya sea el caso para ofrecer solución a la crisis por la que se puede estar atravesando en un último periodo de vida de la organización determinando de esta manera opciones de solución para que se avale la sostenibilidad de la misma.

Chapi y Ojeda (2017) mencionan que mediante la gestión financiera se pueden cumplir con objetivos relacionados a la asignación o distribución de los activos y pasivos, ya que esta se encarga de administrar los movimientos de los fondos, utilizando una serie de herramientas e indicadores.

Fajardo & Soto (2017), define a la gestión financiera un conjunto de actividades que se realizan con el fin de administrar una entidad hacia un determinado objetivo, y para ello se debe realizar actividades previa planeación y así llegar a los propósitos empresariales. En otras palabras, es considerada como la acción y administración de algo.

Además, menciona que debe existir un encargado para la gestión financiera, que lleve un control de los ingresos y egreso que ocurren en la organización, con el fin de maximizar los recursos, es por ello que se estructura dos lineamientos para este tipo de gestión, los cuales son un análisis de la actual situación financiera y una formulación o evaluación que implica alternativas de mejora para empresa, para así mejorar el futuro financiero.

Por otro lado, nos dice que se divide en tres partes esenciales para la empresa con el fin de la toma de decisiones, y son las decisiones de inversión, las cuales considera que son las más importantes porque aquí se decide en qué bien invertir para la operatividad de la entidad; las decisiones financieras, donde se evalúa las tasas y plazos de pago para su deuda, se busca la más beneficiosa y las decisiones administrativas, donde se pone en marcha las operaciones de la empresa con una buena administración de dichos bienes.

Rosario y de Rosario (2017), expresan que la gestión financiera es un instrumento encargado del financiamiento de los recursos financieros, aplicando una correcta planificación con la intención de tomar decisiones importantes sobre las inversiones y el financiamiento correspondiente, el cual se realiza en un determinado periodo de tiempo.

Torres (2020), nos habla sobre las actividades que toda entidad debe realizar, que están relacionadas al flujo del efectivo, y para generar dicho efectivo se debe administrar las actividades de operación, las cuales se relacionan netamente con las actividades que generan aquellos ingresos a la entidad, por otro lado, las actividades de inversión, las cuales son adquisiciones y disposiciones de activos, y las actividades de financiación, que son aquellas deudas a las que se acude para realizar dicha inversión y por ende producen un cambio en el capital.

Córdoba (2016), nos dice que la gestión financiera se encarga de los fondos de la organización, los cuales pueden provenir de fuentes como

inversionistas o acreedores, y que está vinculada a la toma de decisiones debido a temas como los recursos financieros y su debida utilización con eficiencia, equilibrio y rentabilidad, la obtención de la financiación que sea más conveniente, un estudio para descubrir la situación financiera y qué tan viable puede ser una inversión en la empresa.

También menciona que para que exista una buena gestión financiera se debe tener información real y tener la capacidad de realizar un análisis completo como la elaboración de presupuestos, análisis financieros y un flujo de caja, con el fin de poder tomar una decisión correcta.

Las etapas de la gestión financiera, logra ser descrita por Cabrera et al. (2017) determinando que esta comprende las etapas que se mencionan a continuación: la etapa de planeación, suele considerarse como una de las más relevantes del proceso, ya que, suele generarse ahí las diferentes normas estratégicas y a la vez genéricas de la empresa, definiéndose el presupuesto financiero y teniendo presente también cada uno de los objetivos estratégicos de la empresa. Además, se subdivide en la planeación de operaciones enfocadas a la definición de las actividades de funcionalidad, en las de coordinación junto al plan estratégico de la empresa. Dicha etapa es necesario que apunte primeramente en ayuda a la realización de un plan estratégico según a los propósitos y fines de la empresa, teniendo presente a cada uno de estos planes y en relación a aquello poder generar una propuesta operativa que exprese en planificaciones que después se copien en las expresiones de las actividades económicas – financieras y en presupuestos globales y afianzado para la institución.

La etapa de la planeación financiera suele traducirse en una planeación presupuestaria la cual se basa en revisar los gastos proyectados y la de dos relevantes los cuales son: el presupuesto de los gastos que suelen programarse según los objetivos estratégicos que se revisan y ciertos criterios y algunos supuestos que se logran definir para la gestión en general, además el segundo se basa en el presupuesto de los ingresos que se realizan con función a las programaciones para los tarifarios que ya existen y los de gestión. (Cabrera, et al., 2017). Por último, la fase de decisiones y controles, comprende en una fase ex –

post del modelo; el cual se basa en centrarse en la supervisión de las acciones ejecutadas y contribuir de una forma relevante para tomar las decisiones.

Componentes que comprenda la gestión financiera, los medios económicos refieren a esos recursos que algunas ocasiones pueden ser inmateriales o materiales con las que logran dar satisfacción a varios requerimientos en un proceso de productividad o de operaciones comerciales de la organización, los cuales se consideran necesarios para que se realice las operaciones comerciales, industrial o económica, esto significa que se debe llevar a cabo una inversión económica con la finalidad de poder recuperarse (Pessoa, et al., 2015).

Además, se estima que este control financiero, se basa en la investigación y evaluación de los resultados de la organización, en donde se procede a centrar en distintos momentos y perspectivas, y que además suele compararse con los diferentes proyectos organizacionales, con las finalidades y las planificaciones sean a un tiempo futuro como también a un mediano o largo plazo. Los cobros se suelen realizar con el propósito de lograr la recaudación de los activos más circulantes de la organización, mejor dicho, el dineros que los usuarios tienen como pendiente pagar con el objetivo de que la organización logre funcionar sin que tenga que atravesar alguna dificultad y el acceso a la financiación, las Mypes estiman que esta falta de préstamos suele ser unas de las mayores dificultades para que puedan llevar a cabo sus empresas, seguido con las tributaciones, inflación, corrupción, trámites e inseguridades.

Pizarro (2020) señala que la gestión financiera incorpora la organización, ejecución y verificación de los activos financieros de una asociación junto con RR. HH., Proporciona las contribuciones principales con las que una asociación entrega sus artículos y administraciones" (p. 69). Por lo tanto, se comprende que es importante dentro de la organización, ya que da su consentimiento a las 3 etapas que forman parte del círculo de la microempresa. Así mismo Françoise (2020) declara que la gestión financiera es un estudio de las acciones de la organización, por lo que realiza un profundo análisis sobre los estados financieros y sus índices, para tomar decisiones de forma racional con la información que se ofrece, para Acevedo (2020) atestigua que, la gestión financiera se le considera como una disciplina que se hace cargo de determinar las decisiones y valores. Se tiene como

principal función definir los recursos, esto involucra el que se adquiera, gestionarlos e invertirlos por aquellos la gestión financiera suele interesarse en la obtención, gestión y el financiamiento de los activos junto a la mancomunidad de los objetivos ya trazados y metas establecidas, asimismo, es la que se hace cargo de analizar las actividades y disposiciones que tienen relación con cada uno de los medios financieros que se requieren.

La relevancia de la gestión financiera se menciona que es indiscutible al resolverse o al enfrentarse a la alternativa de la rentabilidad y la liquidez; para brindar los recursos que se consideren necesario al momento más adecuado, al instante de realizar la toma de elecciones más eficientes de tal administración y que de esta modalidad se pueda garantizar los retornos financieros que hagan viable el desarrollo de cualquier organización, asimismo, es de gran significancia el relacionarse con los controles de las ocupaciones , efectividad, financiamiento y eficiencia de los trabajadores, el nivel de la confianza de los datos financieros y el rendimiento de las regulaciones y normas, Acevedo (2020); así mismo para Pizarro (2020) la gestión financiera sirve para evaluar las capacidades, y por lo tanto, la zona de administración puede establecer las mejores opciones para elegir las estrategias de ejecución, ya que en este sentido podemos descifrar la administración correcta de la organización, ya que es útil para los microempresarios, para que haya una administración legítima en actividades interiores y exteriores.

Acevedo (2020) señala como objetivo central de la gestión financiera aumentar la rentabilidad de las inversiones en la organización, generando un valor mucho mayor lo cual permitirá que se mejore la satisfacción de los clientes, por ende se creará una intervención superior dentro del mercado y de la misma manera se creará un nivel mucho mejor de la rentabilidad, las empresas y microempresarios, para aumentar la especulación de inversores, cómplices y propietarios, ya que es fundamental en cualquier negocio de comercialización que exista. Asimismo, el creador hace referencia a que para que una asociación cumpla con los objetivos o destinos, debería tener una gestión presupuestaria adecuada y actualizada para la actividad idónea de la sociedad (Pizarro, 2020).

Dimensiones de la gestión financiera: (a) diseñar y evaluar los datos financieros: la evaluación financiera se basa en el estudio y las interpretaciones de los datos contables de una organización con la finalidad de que se pueda diagnosticar su situación actual y planear su desarrollo a un futuro, los análisis financieros se centra en una variedad de procesos y técnicas lo cual les permite evaluar los datos contables de la organización para que se obtenga visión objetiva sobre su estado actual y cómo se logra esperar que esta consiga evolucionar en un tiempo más adelante, (b) Decisiones de financiamiento: suele tratarse de cómo puede adquirirse recursos para la empresa, analizando con cuál de las distintas alternativas vale la pena para adquirir deudas y con cuales no son convenientes, tal como determinar cuál será la mejor opción más ventajosa en lo que respecta plazos y tasas, (c) Decisiones de inversión. En las organizaciones suelen tomarse de manera continua algunas decisiones de inversión, en donde estas generan mayor ganancia. Teóricamente, en cualquier servicio o producto brindado por una organización es necesario que se generen ganancias. No obstante, las decisiones que suelen tomarse con criterios estratégicos por el cual ciertas inversiones no suelen ser rentables por las mismas, pero que contribuyen en producir ganancias conjuntamente con otras (d) Decisiones de política de dividendos: en tanto uno de sus propósitos se basa en la cancelación de sus dividendos constantes y predecibles en cada ejercicio, siendo esto lo que busca la gran cantidad de inversionistas y el desarrollo en un tiempo a futuro de la empresa. Dicho enfoque suele darle al socio una mayor certeza acerca de las cantidades y los momentos del dividendo.

La relevancia de la administración financiera se estima de suma trascendencia frente a toda compañía, con interacción al control de las ocupaciones, la reincidencia de fuentes novedosas del financiamiento, la mejora y la efectividad de las operaciones, la confiabilidad de los datos financieros de la compañía y la ejecución de las políticas. (Haro & Rosario, 2017) entre los instrumentos financieros se tiene: Factoring: esta hace posible que se consiga el financiamiento mediante la cartera y se obtenga el dinero a través de la comercialización, debiéndose tener en cuenta cada una de las cuentas que se tienen por cobrar de los financiadores permitiendo que se opere con pagarés y cheques, por lo tanto, dicha herramienta suele utilizarse para evitar la morosidad

de las organizaciones y se mantenga una rentabilidad positiva y que sobretodo tenga tendencia a mejorarse. Leasing: hace referencia al arrendamiento financiero, asimismo, es un convenio que se realiza entre en dos partes los cuales desempeñan el rol de arrendatario y arrendador, a través de este acuerdo el arrendatario posee el derecho de propiedades de bien que se adquirirá y que en este caso el arrendador le ha ofrecido, a través de un pago fraccionado en cuotas. En tanto al beneficio del leasing, es que hace posible que la empresa cuente con un bien que se encuentra necesitando con urgencia para la realización de sus operaciones, sin que tenga la necesidad de contar con la totalidad del dinero para que pueda obtenerlo.

Además se cuenta con otra herramienta, esta es el Cash Management: la cual permite llevar un mejor control del dinero que ingresa y sale de la organización en instituciones financieras, generando un eficiente control contable para los sujetos encargados de la gestión financiera y también auditoría interna de la empresa: surgiendo con la necesidad de que se tenga la certeza y confianza en las cuentas de la organización para que se evite cualquier tipo de estafa, debiéndose tener en cuenta que esa herramienta se puede usar en diversos apartados de la compañía, pues, hace viable que se manejen los procesos y ciclos que se desarrolla en la organización centrándose en la ejecución de las metas de la organización (Haro & Rosario, 2017).

Teorías de situación económica y financiera, en referencia a Situación económica: esta determina las consecuencias que se pueden lograr en un año de trabajo en las organizaciones empresariales, estos antecedentes se encuentran en los datos detallados que se encuentran en las etapas de ganancia y pérdidas (Eslava, 2016). Por su parte, Ortiz (2015) la define como la situación económica de la empresa que hace posible lograr un desarrollo si se cuenta con una gestión pertinente en la gestión económica de la organización teniendo en cuenta lo factible para su desarrollo.

Y situación financiera: según lo expresado por el autor esta se halla en una empresa en un tiempo específico y está compuesto por el capital activo, así como el pasivo y el patrimonio. Los datos que se ofrecen tienen que ser eficaces,

ya verificada por los dueños y encargados de las empresas, que están en el poder de tomar las decisiones (Eslava, 2016).

Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2017), abordan cómo los ratios de liquidez son indispensables para poder dimensionar la situación y el desempeño económico y financiero de una entidad en un periodo determinado, es decir, detectar si la empresa tiene suficientes recursos financieros y disponibles para cubrir las obligaciones presentes.

El objetivo de este estudio es analizar las razones financieras de liquidez como estrategia en la gestión empresarial para la toma de decisiones. Es un estudio analítico basado en la metodología de (Gitman & Chad J., 2012) y de revistas científicas las cuales delimitan el criterio de liquidez en una empresa como: “La liquidez representa la agilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo”

Roldan (2014) señala que, la situación financiera se encuentra conformada por los diferentes documentos que ofrecen datos financieros de las organizaciones o que se conocen como el estado financiero en un tiempo establecido y muestra la organización de la empresa basada por el activo, pasivo y el patrimonio. Por ello estos datos requieren tener:

Comprensivos: los datos que se ofrecen requieren que sean precisos y claros para lo que estén interesados o quienes estudien los datos ofrecidos.

Consistencia: es pertinente que estos datos sean claros, afines y relacionados con la situación que tiene la organización.

Relevancia: en esta parte es necesario que se ofrezcan los datos más relevantes en cuanto a la parte financiera de la empresa, la misma debe ser correcta con el fin de ser asertivos con las decisiones tomadas, por la parte interesada.

Confiabilidad: los mismos requieren que sean fieles y que se adapten a la realidad que tiene la empresa.

Comparabilidad: los datos deben ser comparados con el fin de verificar la verificación de su confiabilidad.

Análisis de la rentabilidad, Según Eslava (2016) señala que la rentabilidad, alcanza estudiar tomando en cuenta los elementos como la solvencia y estructura financiera: estudio de la solvencia, la misma se logra precisar de la misma manera que la estabilidad que posee la organización con el propósito deseado financiero, tomando en cuenta las consecuencias de las deudas, con relación a la fecha de vencimiento. Por su parte, Eslava (2016) señala que la solvencia se determina como la capacidad de una organización para cumplir con sus objetivos financieros, hasta su vencimiento, las mismas que se alcanzan como parte de sus deudas. El cual tiene como propósito dar a conocer su adecuación y mantenimiento de su aumento fijo en ella. Es por ello, que las limitantes financieras en las diferentes transacciones de las empresas, se conoce como la permanencia y rentabilidad, que se pueden adquirir, debido a que su rentabilidad se reconoce como la cancelación a los peligros, de esta forma cuando se hace una pertinente inversión generando ganancias circunstanciales no son las más rentables. Por lo que el final de la rentabilidad o solvencia de la organización es que la empresa alcance su independencia.

Consideraciones para indicadores de rentabilidad, Rodríguez y Hernández (2014) muestra que técnicamente la rentabilidad se puede definir como lo que se encuentra entre los resultados y el dinero invertido, con relación a ello, es imposible no manejar diversos argumentos con relación al régimen y manera de representar a la rentabilidad con el fin de cumplir con la ratio de rentabilidad que se determina como relevante, puesto que es imprescindible, mostrar la amplitud, que señala la rentabilidad de forma económica.

Es por ello que se necesita, que haya un vínculo entre lo que ofrece el capital invertido y los resultados obtenidos (Rodríguez Morales & Hernández , 2014). El propósito de manejar el número de factores que se encontraron, requiere cumplir con un adecuamiento en el tiempo que se estableció, debido a que las consecuencias que se derivan como movimiento continuo de variable, se muestra como la manera de saber sobre la inversión, es por ello que el cumplimiento de las acciones en las que se han invertido , es precisa y por ello es necesario tener presente la relevancia de conocer el tiempo en que se debe verificar los niveles de rentabilidad según lo empleados (Rodríguez Morales & Hernández , 2014)

Niveles de análisis de la situación económica y financiera de la empresa, con respecto a Lamattina (2014) señala que: Los conocimientos empleados en lo que es la inversión y los resultados específicos, con respecto a la realidad económica y financiera, el estudio sobre la organización se cumple en muchos niveles con relación al tipo de inversión y resultados:

Este se asume como un primer nivel de estudio, que la rentabilidad de los capitales, activos o de la economía, se asume como la que une a la definición de los resultados alcanzados según lo que se ha planeado, siempre teniendo presente donde comenzó, por ello se fortalece lo que se obtuvo de lo invertido en la organización.

La rentabilidad financiera, es segundo grado, se encuentra frente a una definición de los resultados que se desean con relación a sus propósitos, con respecto a la inversión de la organización y que muestra su rendimiento que se basa en sí mismo.

La alianza que existe entre dos tipos de rentabilidad, se encuentra conceptualizada por el apalancamiento financiero, el mismo que se conduce con el fin de emplear la rentabilidad financiera con relación a la economía, de esta forma, la rentabilidad económica, la cual será más elevada de lo que debe, el cual tiene como fin de minimizar la rentabilidad, cumpliéndose en lo contrario.

Dimensiones de la situación económica y financiera. (a) los ratios de liquidez, para Eslava (2016) se fundamenta en la capacidad que tiene una empresa con el fin de asumir sus compromisos financieros en corto tiempo.

Indicador caja: en esta se conoce la capacidad que posee la empresa para seguir funcionando con el capital que tienen mayor liquidez, hace uso de sus ventas obligatoriamente.

$$\text{Indicador Caja} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Con interacción a los resultados que tienen la posibilidad de lanzar si tiene un promedio de 0.3 tienen la posibilidad de estar dentro de los rangos aceptables; no obstante, no es aconsejable tener más grandes porcentajes debido a que representa algo no conveniente por exceso de efectivo.

Indicadores: Razón de liquidez general: valora la capacidad que tiene una organización con el fin de pagar sus deudas en corto tiempo. En esta se muestra el equilibrio de pagar las deudas con dinero en el tiempo establecido, de esta manera valora el grado en el que se encuentran los activos que se pueden convertir en efectivo, lo que se traduce que el activo móvil encierra los pagos de los fiadores en un mínimo de tiempo.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Los rangos aprobados dan a concebir que la organización está libre de dificultades, por lo que esta debe ser mayor a 1, si es lo inverso, la empresa pudiera tener dificultades.

Prueba ácida: esta es asumida como uno de los indicadores de mayor relevancia, ya que hace posible que se sepa, que los activos ofrecen una amplia liquidez con relación a un adeudo en un corto tiempo, este no se sume como inventario, ni existencia, puesto que posee la característica de fácil conversión a efectivo.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Si los datos arrojados permanecen por arriba de 1, la organización cuenta con activos líquidos para afrontar a sus compromisos, si se tiene 1.2 a 1.4 es bastante aceptable.

La segunda dimensión son los (b) Ratios de Solvencia: según Eslava (2016), señala que estos se pueden determinar cómo las ratios de endeudamiento, los cuales se definen como los que totalizan la cavidad que tiene la organización para crear capitales y consumir con la abolición de sus deudas: intereses financieros, pago del primordial, precio de créditos, entre otros, en un periodo de mediano o extenso plazo. Permitiendo conocer la colaboración de los acreedores y los aliados respecto de los recursos de la compañía. En medio de las primordiales permanecen:

Como indicadores: Apalancamiento financiero: se caracteriza por la financiación de terceras personas u organizaciones y esto se examina en el pasivo del total de los activos.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Esta separación se interpreta que, si el resultado es elevado, la organización empleó una alta proporción de deudas para solucionar sus activos y obtener utilidades o al revés.

Estructura de Capital: se apoya en conocer el nivel de adeudo que tiene la organización con en relación a su patrimonio neto. Y se calcula de esta forma:

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Si la deuda es superior a 1 se interpreta que se tiene más deuda que el propio patrimonio, y va a tener problemas para continuar obteniendo préstamos. Calidad de plazo de deuda: se mide el grado de exigencia de la deuda.

$$\text{Calidad de plazo de deuda} = \frac{\text{Pasivos Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Se tiene límites precisos en este indicador; empero se tiene como promedio a 0.3 como una conveniente deuda, aun cuando es dependiente del rubro o sector que opera la organización.

La tercera dimensión los (c) Ratio de rentabilidad: Se encuentra vinculada a ratios que permiten examinar la rentabilidad de una empresa. se considera como indicadores: La rentabilidad económica: Eslava (2016) señala que la rentabilidad económica o también conocida como la inversión se une a la evaluación sobre el tiempo determinado, con respecto a los beneficios que brindan los activos que hay en una entidad bancaria. Por ello, con relación a los conocimientos técnicos, la rentabilidad financiera asumido como una manera de valorar la cavidad de los activos empresariales cuyo fin es ofrecer un valor adecuado, certificando la rentabilidad entre las organizaciones, pasando por alto las discrepancias entre las instituciones financieras, la cancelación de los intereses, dificultado el valor de la rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad Económica (ROA)} = \frac{\text{Beneficio antes de interes e impuesto}}{\text{Activo Total}}$$

Es por esto que, la rentabilidad económica también es conocida como la relación precisa para la evaluación eficaz en una actividad empresarial. Por esta razón, se establece como la actuación de los activos adecuados en un negocio, la cual se basa de forma global, con relación a las definiciones financieras, si la empresa es rentable o no. De esta manera, no poseer un financiamiento del activo, hará posible que la deuda de la organización sea rentable o no, como consecuencia a las débiles políticas de financiación o problemas en sus trabajos financieros. Eslava, (2016)

Y la rentabilidad del financiera: Con relación a Eslava (2016), establece que la rentabilidad financiera, bien sea con su propio capital, se logra determinar como una medición que se encuentra en un tiempo determinado, de lo que se ha alcanzado en los capitales autónomos, los cuales no guardan ninguna relación con los del gobierno, los mismos se conocen como la medición de lo que se maneja como la rentabilidad que hay más cerca de los inversionistas en las acciones financieras o económicos.

Por esta razón, al momento de encontrarse con una débil rentabilidad se halla con una fuerte limitante ante las vías de adquirir los capitales propios o autónomos. Inicialmente, con respecto al nivel de rentabilidad financiera basado en mostrar una débil rentabilidad financiera la cual presume una restricción por medio de dos vías accesibles a los fondos propios nuevos.

$$\text{Rentabilidad Financiera (ROE)} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio}}$$

Es por ello, que es más factible que la rentabilidad financiera vaya de la mano con el capital, con el propósito de alcanzar un lugar en el mercado, añadiendo como asociado una prima de riesgo.

Rentabilidad de los activos: Se define también, como la ROA (Return on Assets), siendo esta la que hace posible ensamblar los resultados sistémicos conseguidos en la empresa, (utilidad Neta) con relación a la última inversión de la empresa en un tiempo específico. Este señala un elevado nivel que se traduce en los activos de rentabilidad y producción de la misma manera, los que se hayan unido a la rentabilidad o deficiencia de los activos. A manera de calcular la importancia acerca del activo total. Eslava, (2016).

$$\text{Rentabilidad de los Activos (RA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Margen de la utilidad operativa: según Eslava (2016), se calcula los ingresos que se consideran ganancias de cada producto o servicio vendido. Y se analiza de la siguiente manera.

$$\text{Margen de la Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad neta: con relación a Eslava (2016), se examina el beneficio neto creado con las comercializaciones ejecutadas creado por el valor económico de cada producto vendido. El resultado de dicho ratio se obtiene como resultado derivado de la siguiente fórmula.

$$\text{Margen de la Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Mientras que el índice de ventas obtenga un mayor porcentaje, se concreta que la entidad tendrá una mayor rentabilidad.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Esta investigación es de tipo aplicada, porque tiene como característica principal buscar una solución idónea de manera práctica para cubrir una determinada necesidad. Por ende, este estudio tiene como fin fundamental evaluar la incidencia de la Gestión Financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad. (Hernández & Mendoza , 2018).

Enfoque cuantitativo: Esta investigación es de tipo cuantitativo, puesto que se ha realizado el uso de datos numéricos que han sido recolectados para medir las variables de gestión financiera y situación económica y financiera, y dichos resultados se han presentado acorde a los objetivos de la investigación.

El diseño de la investigación es no experimental, descriptivo de corte transversal retrospectivo; según Hernández y Mendoza (2018) un estudio es no experimental porque se lleva a cabo sin que se manipule de una manera deliberada las unidades de estudio. En otras palabras, hace referencia a investigaciones que no hacen variar de manera premeditada las variables independientes para que se vea su efecto acerca de demás variables. Lo que se hace en el estudio no experimental se basa en observar anomalías tal y como se encuentran dando en su ambiente natural, para que sean analizados. En este caso, la investigación no va a cambiar o modificar ninguna unidad de estudio, ya sea estados financieros o directivos.

Por otro lado, es de diseño transversal porque la recolección de datos se realiza en un determinado lapso de tiempo. En este caso se recogerá información de los años 2018 – 2020; asimismo, este estudio es tipo descriptivo simple dado que busca especificar características o datos relevantes de aquellas variables que se estudian. Por lo tanto, este tipo de estudio permite indagar sobre la gestión financiera y la situación económica y financiera de la entidad. Además, se considera un estudio retrospectivo porque indica referencias a periodos pasados. (Manterola, Quiróz, Salazar, & García, 2019)

A continuación, se presenta el diseño de investigación de forma gráfica:

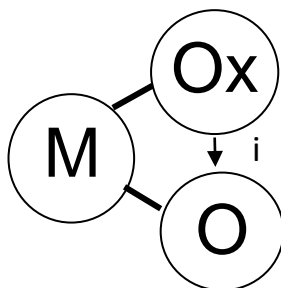


Figura 1 Esquema del diseño de investigación

Fuente: Elaboración propia.

Donde:

M: Muestra (Estados Financieros de los años 2018 - 2020)

O_x: Observación de la variable X: Gestión Financiera

O_y: Observación de la variable Y: Situación económica y financiera.

i: Incidencia

3.2. Variables y operacionalización

La variable independiente es gestión financiera, que involucra planear y prever los estados financieros en diferentes periodos para que se evalúe el caso financiero de la compañía, además de un grupo de ocupaciones correctas para tomar las mejores elecciones que aseguren la solvencia y productividad de la empresa. (Perez-Carballo, 2015)

Definición operacional: La gestión financiera está constituida por los estados financieros proyectados, inversiones de capital, financiación planeada, el apalancamiento financiero, y el presupuesto operativo.

En relación a la variable dependiente, es situación económica y financiera, que por su lado, Ortiz (2015) la define como la situación económica de la organización que hace viable conseguir un desarrollo si se cuenta con una gestión pertinente en la gestión económica de la organización teniendo en cuenta lo factible para su desarrollo.

Y situación financiera: según lo expresado por el autor esta se halla en una empresa en un tiempo específico y está compuesto por el capital activo, así como el pasivo y el patrimonio. Los datos que se ofrecen tienen que ser eficaces, ya verificada por los dueños y encargados de las empresas, que están en la capacidad de tomar las decisiones (Eslava, 2016)

Definición operacional: La situación económica se determina mediante la rentabilidad económica y la situación financiera, se medirá mediante los ratios de la rentabilidad financiera.

3.3. Población, muestra y muestreo

La población de estudio está constituida por los Estados Financieros de la Institución Educativa de los años 2018, 2019 y 2020. Estos tres años fueron considerados como población de estudio, y que fueron analizados para conocer la gestión financiera y la situación económica y financiera.

La población de estudio está definida como “la totalidad de componentes o ya sean también sujetos que poseen algunas características semejantes y acerca de las que se anhela hacer consecuencia” o bien, unidad de análisis, (Bernal, 2010).

En los criterios de inclusión, sólo se ha considerado los estados financieros del 2018, 2019 y 2020 para analizar los datos necesarios según las variables en investigación. Por otro lado, en los criterios de exclusión, no se ha tenido en cuenta a estados financieros anteriores al año 2018, e información que se encuentre fuera de la estructura de la misma.

Como muestra, se tomaron aquellos Estados Financieros de los años 2018, 2019 y 2020 para estudiar la situación económica y financiera de la Institución Educativa

Además, en esta investigación se utilizó un muestreo no probabilístico, por conveniencia, teniendo en cuenta que se ha considerado por necesidad del estudio y decisión de las investigadoras, ya que sólo se han considerado los años de 2018, 2019 y 2020 para su análisis respectivo.

Las unidades de análisis son los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de los años 2018, 2019 y 2020 de la Institución Educativa.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Como técnica se utilizó el análisis documental, esta técnica se basa en las fichas bibliográficas que poseen como objetivo evaluar materiales impresos. Usándose en la realización de las bases teóricas. Para un estudio de calidad, se considera recomendable que se utilice de manera simultánea dos o más técnicas de recaudación de datos, con la finalidad de comparar y completar la información, Bernal (2016).

Además de utilizó como instrumento la guía de análisis documental, definido como un instrumento que se encuentra diseñado por la persona que está investigando para recaudar datos primarios y también secundarios, para de este modo se logre conocer el horizonte actual de los factores tanto internos como externos, análisis y detalles financieros y económicos que hacen posible que se tengan los datos complementarios a la que se recauda del cuestionario para que se presente los resultados en el estudio. Bernal (2016).

3.5. Procedimientos

La recaudación de datos se ha llevado a cabo por el análisis de textos como son libros virtuales y/o físicos, periódicos, estudios universitarios, blogs de noticias, investigaciones realizadas para que se fundamente de forma científica y teórica el estudio. Luego con la autorización y entrega de la información contable como son los estados financieros de los años indicados en la población de estudio, se ha procedido a organizar la información para el análisis correspondiente.

3.6. Método de análisis de datos

El análisis de la información de esta investigación, se realizó después de obtener los datos necesarios, siendo los estados financieros facilitados por parte del contador de la institución educativa; que fueron granizados de acuerdo a los estados de situación financiera, estado de resultados para tener un análisis vertical

y horizontal y luego verificar los ratios de rentabilidad, los ratios de solvencia y los ratios de liquidez. De esta manera se ha realizado el análisis de la información que ha llevado a tener resultados que han permitido conocer la situación financiera y económica de la institución educativa, así mismo conocer la forma cómo se está gestionando sus finanzas que muestran resultados que han podido tener variaciones antes y después de la pandemia del Coronavirus al hacer comparación de los años que se han analizado.

3.7. Aspectos éticos

De acuerdo a Millán (2017), se hace mención a los siguientes:

Respeto por las personas, basándose en el cimiento de que el individuo tiene la capacidad de brindarse a sí mismo su forma de actuar como ser humano, mejor dicho, establecer su misma normativa, autónomamente posee la libertad de seleccionar, aplicando su misma forma de razonar y ya analizados los aspectos tanto positivos como negativos, definirá qué comportamiento optar, influenciado por personas o circunstancias

Beneficencia, este principio se basa en incrementar los beneficios y reducir los perjuicios, por ende, los partícipes en un estudio o sus actores deben tener conocimiento de los riesgos y los beneficios que se logren con su cooperación en los ensayos clínicos, debiéndose alcanzar que los riesgos sean muy reducidos vinculados a los beneficios máximos que se obtendrán. El poder que puede ejercerse el ensayo mediante el ejercicio de la libertad en tomar la decisión de participar, rompiendo de este modo el patrón del tradicional paternalismo.

Justicia, cuando se asocia principio de justicia con el estudio científico, se puede afirmar que lo justo es identificado con lo apropiado y lo bueno: se espera, por lo tanto, en dicho contexto que cada uno de los individuos sean beneficiados con los resultados de los ensayos, que sean ejecutados verdaderamente en la comunidad que se necesita estudiar y que únicamente se usen las poblaciones vulnerables cuando en éstas sean provechosas los resultados.

IV. RESULTADOS

En este presente capítulo se presenta los resultados obtenidos sobre las variables propuestas para la presente investigación, las cuales son gestión financiera y situación económica y financiera, y para ello se analizó los objetivos, tanto específicos como el objetivo general utilizando como instrumento de recolección de datos la guía documental y como técnica el análisis documental a efectos de analizar la incidencia que tiene la Gestión financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo.

Para el desarrollo del primer objetivo específico que es analizar las actividades de operación, inversión y financiamiento de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020, se realizó un flujo de efectivo de los tres períodos.

Tabla 1

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PERIODO 2018

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Soles

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobranza por:

Servicios educativos 305,832

Menos pagos por:

Pago a proveedores de bienes y servicios -222,508

Pagos a los empleados -22,100

Pago de ONP -30,600

Pago de ESSALUD -21,184

Pago de tributos -

Otros pagos relativos a la actividad de operación

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN **9,440**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cobranza por:

Venta de inmuebles, maquinarias y equipo

Menos pagos por:

Compra de inmuebles, maquinarias y equipo

Otros (pagos) cobros relativos a la actividad de inversión

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIÓN	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Entradas por:	
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo	
Menos pagos por:	
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo	
Intereses pagados	
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de financiamiento	
FLUJO NETO POR FINANCIAMIENTO	0
(Disminución) aumento de efectivo	9,440
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	5,946
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	15,386

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro de acuerdo a la estructura del flujo de efectivo.

Según la tabla 1, con respecto al año 2018, se puede observar que en la estructura del estado de flujo de efectivo de las actividades de operación de la Institución Educativa tuvo un ingreso referente a cobranza por servicios educativos por un monto de S/. 305,832 y egresos como el pago a proveedores de bienes y servicios, el pago a sus colaboradores, y beneficios como la ONP y ESSALUD.

Al evaluar la gestión financiera a través del flujo de efectivo a través de las actividades de operación se pudo determinar que para el año 2018 las necesidades de fondo de corto plazo fueron suficientes para cumplir con las obligaciones de corto plazo, lo que genera una estabilidad económica en dicho año, por ende, la gerencia fue eficiente ya que el resultado fue positivo, sin embargo, no generaron el suficiente efectivo como para hacer alguna inversión con recursos propios.

En relación a las actividades de inversión, se relaciona con la compra o supresión de los activos fijos, impacto de estas ocupaciones es el flujo de efectivo que generalmente es negativo, en este caso se visualiza que la empresa no tiene actividades de inversión, tampoco presenta actividades de financiamiento, eso quiere decir que no realizaron ninguna adquisición de algún activo fijo y por ende no obtuvieron algún tipo de préstamo para financiarlo, hecho que se considera no muy bueno ya que al no invertir, la empresa no generará que crezca su efectivo, afrontar ciertas obligaciones o cumplir con objetivos económicos propuestos. Es

por ello que se puede decir que la gestión financiera no fue eficiente porque no invirtió ni obtuvo algún financiamiento para hacerlo.

Tabla 2

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PERIODO 2019

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Soles

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobranza por:

Servicios educativos	336,228
----------------------	---------

Menos pagos por:

Pago a proveedores de bienes y servicios	-254,546
--	----------

Pagos a los empleados	-21,379
-----------------------	---------

Pago de ONP	-30,600
-------------	---------

Pago de ESSALUD	-21,184
-----------------	---------

Pago de tributos	-
------------------	---

Otros pagos relativos a la actividad de operación	
---	--

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN	8,519
---------------------------------------	--------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cobranza por:

Venta de inmuebles, maquinarias y equipo	
--	--

Menos pagos por:

Compra de inmuebles, maquinarias y equipo	
---	--

Otros (pagos) cobros relativos a la actividad de inversión	
--	--

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIÓN	0
--	----------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Entradas por:

Préstamos recibidos de terceros a corto plazo	
---	--

Menos pagos por:

Amortización de préstamos de terceros a largo plazo	
---	--

Intereses pagados	
-------------------	--

Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de financiamiento	
---	--

FLUJO NETO POR FINANCIAMIENTO	0
--------------------------------------	----------

(Disminución) aumento de efectivo	8,519
-----------------------------------	-------

Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	15,386
--	--------

Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	23,905
--	---------------

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro de acuerdo a la estructura del flujo de efectivo.

Como se muestra en la Tabla 2, con respecto al año 2019, se puede ver que en la estructura del estado de flujo de efectivo de las actividades de operación de la Institución Educativa tuvo una cobranza por servicios educativos por un monto de S/. 336,228 y egresos como el pago a proveedores de bienes y servicios con una cifra de S/. 254,546; el pago a sus trabajadores con S/. 21,379; beneficios como la ONP con un monto de S/. 30,600 y ESSALUD con S/. 21,184 en términos monetarios.

Al evaluar la gestión financiera a través del flujo de efectivo a través de las actividades de operación se pudo determinar que para el año 2019 fue eficiente, porque se pudo cumplir con las obligaciones a corto plazo ya que el resultado del efectivo y equivalente de efectivo fue positivo, debido a esos ingresos de mensualidades de los estudiantes, por lo que podríamos decir que la mayoría de estos han cumplido con sus cuotas mensuales, cabe resaltar que en este año si hubo suficiente efectivo como para hacer una inversión y un préstamo, pero no se hizo, hecho que refleja la inercia por parte de la gerencia financiera.

Por otro lado, se puede notar que en dicho periodo la entidad no tuvo actividades de inversión, tampoco actividades de financiamiento; indicador que permite predecir las necesidades futuras de efectivo de dicha entidad, lo que quiere decir que no percibieron ingresos de algún préstamo bancario, terceros o adquisición de algún inmueble, lo cual es una mala señal e indica una ineficiente gestión financiera de acuerdo a lo que dice la teoría sobre dicha variable.

Relacionando el resultado con el año anterior, podemos notar que el Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio tuvo un aumento, lo que quiere decir la entidad genera los suficientes recursos para enfrentar su día a día y que los responsables de que el Colegio marche bien han tomado buenas decisiones en base a las actividades de operación, sin embargo, en relación a las actividades de inversión y financiamiento no han sido muy eficientes, es por ello que no hubo una buena gestión financiera en el año 2019.

Tabla 3**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PERIODO 2020**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

Expresado en Soles

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**Cobranza por:**

Servicios educativos 246,737

Menos pagos por:

Pago a proveedores de bienes y servicios -182,424

Pagos a los empleados -25,100

Pago de ONP -30,600

Pago de ESSALUD -21,184

Pago de tributos -146

Otros pagos relativos a la actividad de operación

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN -12,717**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN****Cobranza por:**

Venta de inmuebles, maquinarias y equipo

Menos pagos por:

Compra de inmuebles, maquinarias y equipo -45,650

Otros (pagos) cobros relativos a la actividad de inversión

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIÓN -45,650**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO****Entradas por:**

Préstamos recibidos de terceros a corto plazo 64,057

Menos pagos por:

Amortización de préstamos de terceros a largo plazo -15,000

Intereses pagados -12,550

Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de financiamiento

FLUJO NETO POR FINANCIAMIENTO 36,507

(Disminución) aumento de efectivo -21,861

Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio 23,905

Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio 2,044*Nota:* Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro de acuerdo a la estructura del flujo de efectivo.

El resultado de las actividades de operación, muestran la manera en que el efectivo entra y sale por las operaciones centrales de la compañía, de acuerdo a la tabla 3, con respecto al año 2020, podemos notar que la entidad tuvo ingresos por servicios educativos por un monto de S/. 246,737, sin embargo, obtuvo más salidas de efectivo debido a las obligaciones con sus empleados y el pago de tributos.

Al evaluar la gestión financiera a través del flujo de efectivo a través de las actividades de operación se pudo determinar que para el año 2020 las necesidades de fondo de corto plazo no fueron suficientes para cumplir con las obligaciones de corto plazo, lo que genera un desequilibrio económico en dicho año, por ende la gerencia no tuvo un trabajo eficiente y esto se debe al nivel bajo de ingresos ya sea por sus cuentas por cobrar o por las pensiones por parte del alumnado, también se puede decir que el Colegio Integridad presenta una cifra negativa, lo que indica que dicha entidad no estuvo generando un adecuado flujo de dinero, es decir, es inestable y estuvo operando con dificultades de efectivo, lo cual no transmite confianza en sus posibles inversionistas.

Por otro lado, se puede notar que la entidad tuvo una inversión de S/. 45,650, que consiste en una remodelación del colegio, pintado de salones, adquisición de algunas carpetas nuevas, pizarras acrílicas, entre otras cosas, es por ello que también tuvo que recurrir a un préstamo de S/. 64,057, debido a diversos factores, una de las cuales fue para financiar la inversión mencionada y para cubrir con obligaciones a corto plazo. Además, se puede notar que tuvo deudas como la amortización de préstamos e intereses. Es por ello que la gerencia hizo un mal uso de los recursos financieros a corto plazo, por lo que no se debe de descuidar la obtención de los ingresos necesarios para cubrir el endeudamiento mencionado. Cabe resaltar que la inversión ya mencionada se realizó empezando el año, sin prever las medidas que tomó el gobierno en relación al estado de emergencia por el COVID – 19, con una cuarentena obligatoria, privando a muchas empresas su atención.

Relacionando los resultados del año 2020 con el periodo anterior, en el Efectivo y Equivalente de efectivo la entidad tuvo una disminución al final del ejercicio, debido a factores como una cifra negativa proveniente de las actividades de operación, no obstante, debido a la crisis provocada por la pandemia denominada COVID – 19,

no se tuvo una buena gestión financiera; además hubo una inversión, por la cual se tuvo que endeudar. Sin embargo, se genera un saldo positivo en Caja.

Al evaluar la gestión financiera a través del flujo de efectivo a través de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento se pudo determinar que dicha gestión financiera en los periodos 2018, 2019 y 2020 fue deficiente porque no se evaluó de forma adecuada las acciones que se llevaron a cabo, ya que para toda entidad es importante saber si se debe invertir o no y realizar algún tipo de financiamiento necesario. Sin embargo, en el Colegio con respecto a los años 2018 y 2019 no presentan ninguna actividad relacionada al de inversión o financiamiento, por lo que debieron considerar una inversión para que se generen más ganancias al terminar dicho periodo o proyectarlo para el siguiente año, además de considerar un posible financiamiento. Con respecto al año 2020, no se debió realizar una inversión en base a clases presenciales, ya que fue un monto de dinero invertido no recuperable.

Para el desarrollo del segundo objetivo específico, el cual es analizar la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020, se utilizó un análisis documental, mediante el uso de hojas de registro en que se estructuró, para extraer elementos de los estados financieros tales como el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados para realizar el cálculo de los indicadores de la variable de situación económica y financiera. Primero se realizó la aplicación del análisis vertical y horizontal de los estados financieros y luego se procedió a realizar ratios relevantes para evaluar dicho objetivo.

A continuación la aplicación del análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la Institución Educativa Integridad:

Tabla 4*Análisis Vertical de la inversión 2018- 2020***ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES
(EN NUEVOS SOLES)**

	2020		2019		2018	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	2,044.23	1.78%	23,905.00	23.72%	15,386.00	25.48%
CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES						
TERCEROS	27,204.00	23.71%	42,935.00	42.60%	5,492.00	9.10%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10,151.00	8.85%	7,757.00	7.70%	3,719.00	6.16%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39,399.23	34.33%	74,597.00	74.02%	24,597.00	40.74%
ACTIVO NO CORRIENTE						
INTERESES DIFERIDOS	12,000.00	10.46%				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	100,650.83	87.71%	55,000.36	54.58%	55,000.36	91.09%
DEPRECIACIÓN	-37,300.00	-32.51%	-28,822.50	-28.60%	-19,215.00	-31.82%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	75,350.83	65.67%	26,177.86	25.98%	35,785.36	59.26%
TOTAL ACTIVO	114,750.06	100%	100,774.86	100%	60,382.36	100%

Nota: Esta tabla muestra la primera parte del estado de situación financiera de la Institución Educativa Integridad para los años 2018 – 2020.

Tabla 5*Análisis Horizontal por Tendencias de la inversión 2018- 2020*

	Análisis Horizontal			Variación en tendencia		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	S/.	S/.	S/.	%	%	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	2,044.23	23,905.00	15,386.00	-86.71%	55.37%	100%
CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES						
TERCEROS	27,204.00	42,935.00	5,492.00	395.34%	681.77%	100%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10,151.00	7,757.00	3,719.00	172.95%	108.58%	100%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39,399.23	74,597.00	24,597.00	60.18%	203.28%	100%
ACTIVO NO CORRIENTE						
INTERESES DIFERIDOS	12,000.00					
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	100,650.83	55,000.36	55,000.36	83.00%		100%
DEPRECIACIÓN	-37,300.00	-28,822.50	-19,215.00	94.12%	50.00%	100%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	63,350.83	26,177.86	35,785.36	77.03%	-26.85%	100%
TOTAL ACTIVO	102,750.06	100,774.86	60,382.36	70.17%	66.89%	100%

Nota: Esta tabla muestra la primera parte del estado de situación financiera de la Institución Educativa Integridad para los años 2018 – 2020.

De acuerdo con la tabla 4, en la estructura total de las inversiones de los periodos 2018 – 2020 las cuentas más importantes en el año 2018 fue la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo con un porcentaje de 25.48% y en términos monetarios S/. 15,386. En el año 2019 y 2020 en la cuenta cuentas por cobrar del total de activo tuvo en términos porcentuales 42.60% y 23.71% respectivamente, con una significancia en términos monetarios de S/. 42,935 y S/. 27,204 respectivamente, debido a que existe una deuda por la morosidad de los alumnos de un año a otro. Con respecto a la cuenta de Inmueble, maquinaria y equipo, determinado en términos monetarios S/. 55,000 para los años 2018 y 2019 y S/. 10,151 en el año 2020, que consiste en activos que posee la entidad como carpetas, pizarras, proyectores, escritorios, computadoras, estantes, andamios e impresoras.

Además, se ha podido observar que los importes percibidos a través del financiamiento han sido aplicados en bienes circulantes o de cambio en un 34.33%, 74.02% y 40.74% de los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente y en un 65.67%, 25.98% y 59.26% destinados a bienes de uso o permanentes en los años mencionados, lo que significa que la entidad tiene en su balance en el año 2019 la mayor parte en activos corrientes lo que le da liquidez a la entidad en dicho periodo, sin embargo en el año 2018 y 2020 es lo contrario, ya que sus activos no corrientes superan en cantidad y porcentaje a los activos corrientes, lo que significa que no se pudo respaldar aquellas obligaciones financieras, debido a que no se pudieron hacer líquido dichos activos en un plazo corto de tiempo.

Con respecto al análisis horizontal, de la tabla 5, se tomó como año base el año 2018, y tomando el rubro de efectivo y equivalente de efectivo podemos notar que tuvo un incremento considerable del 55.37% en el año 2019 en términos porcentuales, sin embargo, disminuyó en el 2020 en S/. 2,044.23 en términos monetarios. Por otro lado, en el rubro de Cuentas por cobrar aumentó tanto en el año 2019 como el año 2020 en S/. 23.905 y S/. 2,044.23 respectivamente en términos monetarios, lo que indica que dichos montos provienen de la morosidad de años anteriores por parte de los alumnos.

Tabla 6

Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio 2018-2020

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
(EN NUEVOS SOLES)**

	2020		2019		2018	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
PASIVO						
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	39,732.00	34.62%	67,902.06	67.38%	49,281.00	81.61%
OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO						
TRIBUTOS POR PAGAR	3,304.00	2.88%	3,450.00	3.42%	2,650.00	4.39%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR						
TOTAL PASIVO CORRIENTE	43,036.00	37.50%	71,352.06	70.80%	51,931.00	86.00%
OBLIGACIONES FINANCIERA A LARGO PLAZO	36,507.00	31.81%				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	36,507.00	31.81%	0.00	0%	0.00	0%
TOTAL PASIVO	79,543.00	69.32%	71,352.06	70.80%	51,931.00	86%
PATRIMONIO						
CAPITAL	20,000.00	17.43%	20,000.00	19.85%	20,000.00	33.12%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,784.26	5.04%	20,971.44	20.81%	19,175.36	31.76%
RESULTADO ACUMULADO	9,422.80	8.21%	-11,548.64	-11.46%	-30,724.00	-50.88%
TOTAL PATRIMONIO	35,207.06	30.68%	29,422.80	29.20%	8,451.36	14.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	114,750.06	100%	100,774.86	100%	60,382.36	100%

Nota: Esta tabla muestra la segunda parte del estado de situación financiera de la Institución Educativa Integridad para los años 2018 – 2020.

Tabla 7

Análisis Horizontal por tendencias del Pasivo y Patrimonio 2018 - 2020

	Análisis Horizontal			Variación en tendencia		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	S/.	S/.	S/.	%	%	%
PASIVO						
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	39,732.00	67,902.06	49,281.00	-19.38%	37.79%	100%
OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO						
TRIBUTOS POR PAGAR	3,304.00	3,450.00	2,650.00	24.68%	30.19%	100%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR						
TOTAL PASIVO CORRIENTE	43,036.00	71,352.06	51,931.00	-17.13%	37.40%	100%
OBLIGACIONES FINANCIERA A LARGO PLAZO	36,507.00					
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	36,507.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	100%
TOTAL PASIVO	79,543.00	71,352.06	51,931.00	53.17%	37.40%	100%
PATRIMONIO						
CAPITAL	20,000.00	20,000.00	20,000.00			100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,784.26	20,971.44	19,175.36	-69.83%	9.37%	100%
RESULTADO ACUMULADO	9,422.80	-11,548.64	-30,724.00	69.33%	62.41%	100%
TOTAL PATRIMONIO	35,207.06	29,422.80	8,451.36	316.58%	248.14%	100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	114,750.06	100,774.86	60,382.36	90.04%	66.89%	100%

Nota: Esta tabla muestra la segunda parte del estado de situación financiera de la Institución Educativa Integridad para los años 2018 – 2020.

De acuerdo a la tabla 6 del total de la estructura financiera el 86%, 70.80% y el 69.32% está representado por el pasivo; y el 14%, 29.20% y el 30.68% por el patrimonio para los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente, por lo que se puede decir que en los tres años el pasivo superó al patrimonio, lo que significa que la entidad tuvo más deudas que patrimonio neto positivo, lo que indica una realidad económica negativa; además se puede apreciar que el capital en los tres periodos fue de S/. 20, 000, lo cual es una cifra muy baja para ser considerada como capital para un colegio. Cabe recalcar que el año 2020 obtuvo una obligación financiera por el importe de S/. 36,507, lo que hizo que incremente sus obligaciones en dicho periodo.

Las cuentas más resaltadas en los tres periodos es el rubro de cuentas por pagar comerciales con 81.61%, 67.38% y 34.62% en términos porcentuales en los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente, por otro lado, se puede observar la disminución de la cuenta tributos por pagar, y su equivalente del total de financiamiento en 4.39%, 3.42% y 2.88% en términos porcentuales. El patrimonio está conformado por el capital que tiene un monto de S/. 20, 000 en los tres periodos, utilidad del ejercicio y resultados acumulados. Es oportuno manifestar que la utilidad de ejercicio en los tres periodos fue positiva, no obstante, en los años 2018 y 2019 tuvieron una utilidad positiva a pesar de tener resultados acumulados negativos de años anteriores. Con respecto a las obligaciones financieras de largo plazo comenzaron en el año 2020 con un porcentaje de 31.81% en términos porcentuales y de S/. 36,507 en términos monetarios, ya que se realizó un préstamo a una entidad financiera, para cubrir sus necesidades básicas por motivos de la pandemia COVID - 19.

Asimismo, de acuerdo a la tabla 7, tomando como año base el 2018, se puede observar la variación que tuvo cada cuenta, como las cuentas por pagar que disminuyeron en el año 2020 y aumentaron en el 2019. La cuenta de tributos por pagar aumentó con un porcentaje de 30.19% y 24,68% en los años 2019 y 2020 respectivamente. De las subcuentas del patrimonio, con respecto al capital no existe una variación, sin embargo, en la utilidad del ejercicio para el año 2019 aumentó en 9.3% en términos porcentuales, pero disminuyó en el año 2020 con una cifra significativa en S/. 5,784.26 en términos monetarios, situación que perjudicó en los objetivos de la entidad.

Tabla 8*Análisis Vertical del Estado de Resultados 2018- 2020*

ESTADO DE RESULTADOS
(EN NUEVOS SOLES)

	2020		2019		2018	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
VENTAS	246,737.00	100%	336,228.00	100%	305,832.00	100%
COSTO DE SERVICIO	-209,468.00	-84.90%	-298,532.00	-88.79%	-270,540.00	-88.46%
UTILIDAD BRUTA	37,269.00	15.10%	37,696.00	11.21%	35,292.00	11.54%
GASTO DE VENTAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-18,934.74	-7.67%	-16,724.56	-4.97%	-16,116.64	-5.27%
UTILIDAD OPERATIVA	18,334.26	7.43%	20,971.44	6.24%	19,175.36	6.27%
GASTOS FINANCIEROS	-12,550.00	-5.09%	0.00	0.00%		0.00%
INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E						
IMPUESTO	5,784.26	2.34%	20,971.44	6.24%	19,175.36	6.27%
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,784.26	2.34%	20,971.44	6.24%	19,175.36	6.27%

Nota: Esta tabla muestra el estado de resultado de la Institución Educativa Integridad para los años 2018 - 2020.

Tabla 9*Análisis Horizontal por tendencias del Estado de Resultados 2018-2020.*

ESTADO DE RESULTADOS
(EN NUEVOS SOLES)

	Análisis Horizontal			Variación en tendencia		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	S/.	S/.	S/.	%	%	%
VENTAS	246,737.00	336,228.00	305,832.00	-19.32%	9.94%	100%
COSTO DE SERVICIO	-209,468.00	-298,532.00	-270,540.00	-22.57%	10.35%	100%
UTILIDAD BRUTA	37,269.00	37,696.00	35,292.00	5.60%	6.81%	100%
GASTO DE VENTAS	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	100%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-18,934.74	-16,724.56	-16,116.64	17.49%	3.77%	100%
UTILIDAD OPERATIVA	18,334.26	20,971.44	19,175.36	-4.39%	9.37%	100%
GASTOS FINANCIEROS	-12,550.00	0.00	0.00			
INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00			
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO	5,784.26	20,971.44	19,175.36	-69.83%	9.37%	100%
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,784.26	20,971.44	19,175.36	-69.83%	9.37%	100%

Nota: Esta tabla muestra el estado de resultado de la Institución Educativa Integridad para los años 2018 - 2020.

Teniendo en cuenta que las ventas son la función más importante de la empresa, y como consecuencia de la aplicación del método de porcentajes, de acuerdo a las tablas 8 y 9, se derivan los siguientes comentarios:

Las ventas reflejan un aumento del 9.94% en términos porcentuales y una disminución del -19.32%, respecto a los años 2019 y 2020, teniendo como base el año 2018. El costo de servicio representa un 88.46%, 88.79% y 84.90% para los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente de las ventas, notándose un incremento en la participación de los costos en el año 2019, y una disminución de los mismo en el año posterior, tomando como año base el año 2018.

El margen bruto representa un 11.54%, 11.21% y 15.10% en términos porcentuales de las ventas para los años 2018, 2019 y 2020, notándose un aumento en el año 2019 con 6.81% y en el año 2020 con 5.60% en términos porcentuales y S/. 2,404 y S/. 1,977 en términos monetarios respectivamente.

Respecto a los gastos operativos, los gastos de administración representan un 5.27%, 4.97% y 7.67% de las ventas para los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente, notándose un aumento de 3.77% y 17.49% para el año 2019 y 2020 en términos porcentuales.

Asimismo, los gastos financieros se notan desde el año 2020 con una cifra de S/. 12,550 en términos monetarios.

La utilidad del ejercicio representa el 6.27%, 6.24% y 2.34% de las ventas para los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente, reflejándose un aumento de 9.37% para el año 2019, pero una disminución considerable para el año 2020 con una cifra de S/ 5,784.26 en términos monetarios producto de la disminución de las ventas.

A continuación, se presenta el análisis de la aplicación de ratios de los periodos 2018 – 2020, comenzando con los ratios de liquidez para evaluar los indicadores como liquidez corriente, liquidez absoluta y el margen de seguridad.

Tabla 10

Liquidez Corriente

FÓRMULA	2020	2019	2018
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	39,399.23	23,905.00	24,597.00
	43,036.00	71,352.06	51,931.00
RESULTADO	0.92	0.34	0.47

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Se puede apreciar que la empresa disponía de S/ 0.92, S/. 0.34 y S/ 0.47 de activo corriente por cada Sol (S/ 1) de pasivo corriente. Es decir, el activo corriente es 0.92 veces, 0.34 veces y 0.47 veces el pasivo corriente, por lo que, en el año 2020, 2019 y 2018 no pudo cubrir sus obligaciones corrientes, es decir no pudo solventar sus deudas. Además, se enfatiza que del total Activo Corriente, el mayor importe para los años 2019 y 2020 está en el rubro de cuentas por cobrar, debido a la morosidad y no por el saldo de efectivo.

En este ratio podemos notar que el Pasivo corriente supera el Activo corriente, por eso los resultados no son buenos, por lo que se afirma que la gestión financiera no ha sido eficiente en la gestión del efectivo porque los padres de familia no cumplen con los pagos de las pensiones estudiantiles a tiempo, también porque no cuentan con una política que establezca un plazo máximo para la cancelación de dichas cuotas con el fin de obtener el mayor ingreso de efectivo. Cabe resaltar que, en el año 2020, debido a la crisis denominada COVID – 19 algunos padres de familia tomaron la decisión de retirar a sus hijos del colegio para matricularlos en otras instituciones.

Tabla 11

Liquidez absoluta

FÓRMULA	2020	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo / Pasivo Corriente	2,044.23 43,036.00	23,905.00 71,352.06	15,386.00 51,931.00
RESULTADO	0.05	0.34	0.30

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Se puede observar que las obligaciones corrientes o de corto plazo han sido mayores que los recursos disponibles en efectivo de la empresa. Por cada sol (S/ 1) de deuda se disponía de S/ 0.05, S/.0.34 y S/ 0.30 de efectivo para los años 2020, 2019 y 2018 a la baja. En resumen, con los recursos en efectivo que se dispone no se pudieron cancelar las deudas corrientes, por lo que se necesita recurrir a préstamos, a cuentas por cobrar o las ventas, por lo tanto, la situación financiera se considera mala.

Cabe resaltar que en el año 2020 la empresa realizó una inversión, recurriendo a una deuda de S/. 36,507.00, además obtuvo un préstamo a una entidad financiera, además de obtener un crédito proveniente del Programa Reactiva Perú, para cubrir sus necesidades básicas por motivos de la pandemia COVID -19.

Tabla 12

Margen de seguridad

FÓRMULA	2020	2019	2018
(Activo corriente – Pasivo corriente) / Pasivo corriente	-3,636.77 43,036.00	-47,447.06 71,352.06	-27,334.00 51,931.00
RESULTADO	-0.08	-0.66	-0.53

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Mediante este ratio se intentó analizar si la empresa pudo cubrir sus deudas y se aprecia que la situación es de cuidado, tiene un ratio de -S/ 0.08, -S/.0.66 y -S/ 0.53 por cada sol obtenido de deuda corriente o de corto plazo, lo que demuestra que la situación financiera no es la adecuada y da señales de crisis, por lo tanto, también se considera mala. Cabe resaltar que de acuerdo a los resultados de dicho ratio, la gerencia puede tomar decisiones en relación a las inversiones, ya que estos

resultados son después de haber pagado sus pasivos a corto plazo, sin embargo se puede notar que fueron negativos, por lo tanto, no existió una buena gestión financiera.

A continuación, se presentan los ratios de solvencia para evaluar los indicadores como independencia financiera, solvencia patrimonial y la autonomía a largo plazo.

Tabla 13

Independencia financiera

FÓRMULA	2020	2019	2018
Pasivo total / Activo total	79,543.00	71,352.06	51,931.00
	102,750.06	100,774.86	60,382.36
RESULTADO	77%	71%	86%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Este ratio permite calcular el nivel de deuda que tiene la empresa en relación con sus activos totales, para poder medir en qué proporción las actividades de la entidad es financiada por deudas, por lo tanto, se visualiza que la empresa por cada S/. 100 de inversión total cuenta con 77%, 71% y 86% en términos porcentuales, en el año 2020, 2019 y 2018 respectivamente, los cuales son financiados con recursos ajenos, es decir, con deuda; por lo que sólo el 77%, 71% y 86% del activo total es financiado por el pasivo total de la empresa, y el 23%, 29% y 14% se realiza por intermedio del patrimonio de dicha entidad.

En consecuencia, existe un ligero mayor financiamiento que le correspondió a los terceros, es decir el respaldo de la inversión por el capital propio aumentó, producto del financiamiento de inversiones con recursos ajenos. Tomando en cuenta que para la teoría financiera el grado de endeudamiento debe situarse entre el 40% y 60%, ya que, si la independencia financiera está por debajo del 40%, significa que hay un exceso de capitales propios al recomendable, y si el resultado obtenido es superior al 60%, significa que la entidad está siendo financiada por terceros, lo que indica una pérdida de autonomía, por lo tanto, se considera que no hubo una buena situación financiera.

Tabla 14

Solvencia patrimonial

FÓRMULA	2020	2019	2018
Patrimonio / Pasivo total	35,207.06 79,543.00	29,422.80 71,352.06	8,451.36 51,931.00
RESULTADO	44%	41%	16%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Se observa que la empresa, con su patrimonio, no respalda las obligaciones con terceros, ya que cuenta con un 44%, 41% y 16% en términos porcentuales para los años 2020, 2019 y 2018, lo cual también se puede afirmar que por cada S/ 100 de deudas totales se cuenta con S/.44, S/.41 y S/.16 de patrimonio, lo que permite apreciar que se no se puede asumir las deudas con los recursos propios notándose una notable disminución del mismo, por lo que se considera irregular.

Tabla 15

Autonomía a largo plazo

FÓRMULA	2020	2019	2018
(Pasivo no corriente + Patrimonio) / Activo total	71,714.06 114,750.06	29,422.80 100,774.86	8,451.36 60,382.36
RESULTADO	62%	29%	14%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

El ratio obtenido nos indica que una ligera mayor inversión de la empresa está financiada con recursos de largo plazo, es decir, que del 100% de la inversión total se financió el 62%, 29% y 14% con obligaciones no corrientes y 38%, 71% y 86% de obligaciones corrientes para los años 2020, 2019 y 2018 respectivamente.

Cabe resaltar que mientras mayor sea la tasa de autonomía financiera, mayor será el nivel de solvencia por ende se podrá cumplir con deudas financieras a largo plazo; en el año 2020 la entidad obtuvo un 62% de nivel de solvencia porque obtuvo una utilidad del ejercicio positiva con una cifra de S/. 5,784.26 y un resultado acumulado positivo de S/. 9,422.80. Es por ello que se considera una buena situación económica.

A continuación, se presentan los ratios de gestión para evaluar los indicadores como la rotación del activo fijo y la rotación del patrimonio.

Tabla 16

Rotación de activo Fijo

FÓRMULA	2020	2019	2018
Ventas netas / Activo fijo neto	246,737.00	336,228.00	305,832.00
	63,350.83	26,177.86	35,785.36
RESULTADO	3.89	12.84	8.55

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Con este ratio se observa la capacidad del activo fijo para generar ventas, y que para los años 2020, 2019 y 2018 ha sido 3.89, 12.84 y 8.55 veces respectivamente, lo cual se puede interpretar que la rotación ha sido elevada, teniendo mayor incidencia en la generación de ventas. Se puede afirmar también que la capacidad de la inversión en activos fijos para generar ventas ha sido muy importante, por cada S/ 100 de inversión en activos fijos se ha generado S/ 389, S/. 1,284 y S/ 855 soles de ventas, además podemos notar un aumento en el año 2019 con respecto al año anterior, y una disminución para el año 2020, hecho que se no considera bueno, porque la inversión realizada es muy baja para ser un colegio.

Tabla 17

Rotación de patrimonio

FÓRMULA	2020	2019	2018
Ventas netas / Patrimonio	246,737.00	336,228.00	305,832.00
	35,207.06	29,422.80	8,451.36
RESULTADO	7.01	11.43	36.19

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Este ratio expresa la capacidad del patrimonio de la empresa para generar ventas, y ha sido de 7.01, 11.43 y 36.19 veces, para los años 2020, 2019 y 2018 respectivamente. A pesar de los resultados, no se considera buena porque como se nota en el estado de situación financiera la cifra del capital es muy baja para ser un colegio.

A continuación, se presentan los ratios de rentabilidad para evaluar los indicadores como rentabilidad del capital, rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y rentabilidad sobre las ventas netas.

Tabla 18

Rentabilidad del capital

FÓRMULA	2020	2019	2018
Utilidad neta / Capital social	5,784.26 20,000.00	20,971.44 20,000.00	19,175.36 20,000.00
RESULTADO	29%	105%	96%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Se aprecia que el aporte de los accionistas ha generado un retorno o una rentabilidad del 29%, 105% y 96% para los años 2020, 2019 y 2018 respectivamente, lo que permite afirmar que el retorno a los aportes hechos por los propietarios de la empresa es alto, y en crecimiento, pudiéndose afirmar que de cada S/ 100 invertidos en capital se genera S/. 29, S/. 105 y S/. 96 de retorno, sin embargo, no se considera buena debido que el monto invertido en el capital social es muy bajo.

Tabla 19

Rentabilidad del patrimonio

FÓRMULA	2020	2019	2018
Utilidad neta / Patrimonio	5,784.26 35,207.06	20,971.44 29,422.80	19,175.36 8,451.36
RESULTADO	16.43%	71.28%	226.89%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Al igual que la rentabilidad al capital, se observa que por cada S/ 100 de patrimonio se obtiene una utilidad de S/. 16.43, S/. 71.28 y S/. 226,89 para los años 2020, 2019 y 2018. El retorno al patrimonio para el período sujeto a análisis es aparente, debido al bajo aporte por parte del capital propio, por lo tanto, se considera irregular.

Tabla 20

Rentabilidad del activo

FÓRMULA	2020	2019	2018
Utilidad neta / Activos	5,784.26	20,971.44	19,175.36
	114,750.06	100,774.86	60,382.36
RESULTADO	5%	21%	32%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

Siguiendo con la tendencia de todos los ratios de rentabilidad, la rentabilidad del activo disminuyó ligeramente de 32% para el año 2018 a 21% para el año 2019 y a 5% para el año 2020, lo que confirma la situación de estos indicadores, por ende, se considera regular.

Tabla 21

Rentabilidad sobre ventas

FÓRMULA	2020	2019	2018
Utilidad neta / Ventas	5,784.26	20,971.44	19,175.36
	246,737.00	336,228.00	305,832.00
RESULTADO	2.34%	6.24%	6.27%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

La rentabilidad sobre las ventas netas ha tenido una ligera caída, pasando de 6.27% en el año 2018 a 6.24% en el año 2019, y a 2.34% para el año 2020 lo que confirma los regulares niveles de retorno, por la caída de las ventas, por lo que se considera mala.

Para el desarrollo del tercer objetivo específico, el cual es diseñar un plan de acción de las actividades de operación, inversión y financiamiento para mejorar la situación económica y financiera en la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020, se utilizó un análisis documental, mediante el uso de hojas de registro en que se estructuró, para extraer elementos de los estados financieros tales como el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados para realizar una proyección de estados financieros que involucró un aumento de ventas mediante

una estrategia viable para que genere efectivo, además de la aplicación de ratios que demuestren la mejora con la aplicación de dicha estrategia.

El plan consiste en reducir la pensión de los estudiantes, de lo que normalmente está en el año 2020 con un importe de S/. 250.00 a una cifra de S/200. 00 mensual para el año 2021, además realizar una inversión en tecnología para el desarrollo de clases, es decir realizar una compra de un programa, llamado BrainCert, que es una plataforma virtual que ayudará a la institución a tener un mejor manejo de los horarios, notas, sesiones de clases, evaluaciones, trabajos, exámenes, entre otras cosas importantes para el desarrollo y formación de los alumnos.

A continuación, se muestra el proyectado del estado de flujo de efectivo, así como del estado de situación financiera y del estado de resultados.

Tabla 22**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO PERIODO 2020- 2021**

Estado de Flujos de Efectivo		
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020-2021		
Expresado en Soles		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza por:		
Servicios educativos	112,459	246,737
Menos pagos por:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	-43,704	-182,424
Pagos a los empleados	-25,100	-25,100
Pago de ONP	-24,797	-30,600
Pago de ESSALUD	-17,167	-21,184
Pago de tributos	-140	-146
FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN	1,552	-12,717
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza por:		
Venta de inmuebles, maquinarias y equipo		
Menos pagos por:		
Compra de inmuebles, maquinarias y equipo		-45,650
Compra de activos intangibles	-11,367	
FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIÓN	-11,367	-45,650
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Entradas por:		
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo	20,000	64,057
Menos pagos por:		
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		-15,000
Intereses pagados	-5,229	-12,550
FLUJO NETO POR FINANCIAMIENTO	14,771	36,507
(Disminución) aumento de efectivo	4,956	-21,861
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	2,044	23,905
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	7,000	2,044

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro de acuerdo a la estructura del flujo de efectivo.

De acuerdo a la tabla 22, con respecto al año 2020, podemos notar que la entidad tuvo ingresos por servicios educativos por un monto de S/. 246,737, y en el año 2021, tendría un monto proyectado de S/. 112,459, además se puede notar salidas de efectivo tanto como pago de proveedores como a sus trabajadores, y pago de impuestos.

Al evaluar la gestión financiera a través del flujo de efectivo a través de las actividades de operación se pudo determinar que para el año 2021 las necesidades de fondo de corto plazo fueron suficientes para cumplir con las obligaciones de corto plazo, lo que genera un equilibrio económico en dicho año, por ende el plan de acción propuesto mejora la situación del flujo en las actividades de operación, y esto se debe al incremento de alumnos, por ende el aumento de dinero respecto a las pensiones del alumnado.

Por otro lado, se puede notar que la entidad tuvo una inversión de S/. 11,367, que consiste en un proyecto de incorporación de una plataforma virtual, sin embargo, las ganancias se van a notar una vez adquirido el programa y el aumento del alumnado, además de complementarlo con publicidad. Por ello, se recurre a un préstamo de S/. 20,000, parte del préstamo de entidades financiera y el otro de recursos propios, con el fin de cubrir con dicha inversión, además, se puede notar una de deuda debido a intereses. El resultado del flujo por financiamiento es positivo, por lo que sí podría cumplir con sus obligaciones proyectadas.

Relacionando los resultados del año 2021 con el periodo anterior, en el Efectivo y Equivalente de efectivo la entidad tuvo un aumento al final del ejercicio, por lo que se tuvo una buena gestión financiera; además hubo una inversión, por la cual se tuvo que endeudar. Sin embargo, se genera un saldo positivo en Caja.

A continuación, un análisis horizontal y vertical proyectado de los estados financieros del colegio.

Tabla 23*Análisis Vertical y Horizontal de la inversión 2020- 2021 proyectado*

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES						
(EN NUEVOS SOLES)						
	2021		2020		VARIACIÓN	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7,000.00	6.03%	2,044.23	1.78%	4,955.77	242.43%
CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES TERCEROS	23,474.57	20.24%	27,204.00	23.71%	-3,729.43	-13.71%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	13,283.85	11.45%	10,151.00	8.85%	3,132.85	30.86%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	43,758.42	37.72%	39,399.23	34.33%	4,359.19	11.06%
ACTIVO NO CORRIENTE						
INTERESES DIFERIDOS	6,000.00	5.17%	12,000.00	10.46%	-6,000.00	-50.00%
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	100,650.83	86.77%	100,650.83	87.71%		
INTANGIBLES	11,366.88	9.80%			11,366.88	
DEPRECIACIÓN	-45,778.00	-39.46%	-37,300.00	-32.51%	-8,478.00	22.73%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	72,239.71	62.28%	75,350.83	65.67%	-3,111.12	-4.13%
TOTAL ACTIVO	115,998.13	100%	114,750.06	100%	1,248.07	1.09%

Nota: Esta tabla muestra la primera parte del estado de situación financiera de la Institución Educativa Integridad para los años 2020 y 2021.

De acuerdo a la tabla 23 la estructura total de las inversiones para el año 2021, ha sufrido un incremento respecto del año 2020 de S/ 1,248 en términos monetarios y de 1.09% en términos porcentuales, siendo el rubro más sobresaliente el Efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de S/. 4,955 en el año 2021 con respecto al año anterior, lo que significa que, con el ingreso de más alumnos, según lo proyectado habría más ingresos, y por ende un aumento en dicho rubro.

Respecto a el saldo de las cuentas por cobrar comerciales estas representan un 20.24 % y 23.71% del total de las inversiones para los años 2021 y 2020 respectivamente, notándose una disminución considerable del 13. 71 % tal como ya se precisó, lo que permite aseverar que la morosidad ha disminuido por la baja de los saldos por cobrar, lo que quiere decir que el alumnado está cumpliendo con sus cuotas mensuales de pensiones.

Se puede notar también que el rubro de otros activos corrientes, representan el 5.17% y 10.46% en términos porcentuales del total de inversiones, el cual tiene una variación positiva de S/. 3. 132 en términos monetarios y en 30.86% en términos porcentuales, reflejándose un aumento considerable.

Respecto a las inversiones a largo plazo, se puede notar que en el año 2021 los intereses diferidos disminuyen en un 50% en términos porcentuales y con una cifra de S/. 6,000 en términos monetarios en relación al año 2020, además aparece una inversión de S/. 11, 366.88 en el año 2021, dirigida a la plataforma virtual recomendada, que corresponde el 9.80% del activo total.

Tabla 24

Análisis Vertical y Horizontal del Pasivo y Patrimonio 2020 – 2021 proyectado

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
(EN NUEVOS SOLES)**

	2021		2020		VARIACIÓN	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
PASIVO Y PATRIMONIO						
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	37,258.79	32.12%	39,732.00	34.62%	-2,473.21	-6.22%
OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	20,000.00	17.24%			20,000.00	
TRIBUTOS POR PAGAR	3,164.18	2.73%	3,304.00	2.88%	-139.82	-4.23%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	60,422.97	52.09%	43,036.00	37.50%	17,386.97	40.40%
OBLIGACIONES FINANCIERA A LARGO PLAZO	14,770.83	12.73%	36,507.00	31.81%	-21,736.17	-59.54%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14,770.83	12.73%	36,507.00	31.81%	-21,736.17	-59.54%
TOTAL PASIVO	75,193.80	64.82%	79,543.00	69.32%	-4,349.20	-5.47%
PATRIMONIO						
CAPITAL	20,000.00	17.24%	20,000.00	17.43%	0.00	0.00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,597.26	4.83%	5,784.26	5.04%	-187.00	-3.23%
RESULTADO ACUMULADO	15,207.06	13.11%	9,422.80	8.21%	5,784.26	61.39%
TOTAL PATRIMONIO	40,804.32	35.18%	35,207.06	30.68%	5,597.26	15.90%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	115,998.13	100%	114,750.06	100%	1,248.07	1.09%

Nota: Esta tabla muestra la segunda parte del estado de situación financiera de la Institución Educativa Integridad para los años 2020 y 2021.

De acuerdo a la tabla 24 del total de la estructura financiera el 64.82% y el 69.32% está representado por el pasivo y el 35.18% y el 30.68% por el patrimonio para los años 2021 y 2020 respectivamente, existiendo una mayor financiación de las inversiones con recursos ajenos, notándose una disminución del pasivo de 5.47% en términos porcentuales y de S/. 4,349 en términos monetarios, producto de una disminución en las cuentas por pagar comerciales y las obligaciones financieras contraídas para la compra del activo intangible, según lo proyectado. Es oportuno manifestar que las obligaciones financieras de corto plazo aparecen en el proyectado en el año 2021, con 17.24% en términos porcentuales y S/ 20,000 en términos monetarios, ya que es parte de las actividades de operación que sirve para realizar dicha adquisición de la plataforma virtual. Asimismo, se aprecia una disminución en los resultados del ejercicio con respecto al año anterior del orden del 5.04% en términos porcentuales y de S/ 187 en términos monetarios, representando una disminución del 3.23%, no obstante, se debe a gastos y costos de los servicios proyectados.

El capital de la empresa representa el 17.24% y 17.43% de participación en la estructura financiera de la empresa para los años 2021 y 2020 respectivamente y el resultado acumulado del ejercicio representan un 13.11% y 8.21% de participación de la estructura financiera para los años 2021 y 2020 respectivamente, notándose un incremento de 61.39% en términos porcentuales y de S/. 5,784 en términos monetarios. Es oportuno manifestar que se proyecta un capital con el mismo importe para la entidad.

De la parte corriente de la estructura financiera que representa el 64.82% y el 69.32%, las cuentas por pagar comerciales tienen una participación de 32.12% y 34.62% para los años 2021 y 2020 respectivamente, notándose una disminución de 6.22% en términos porcentuales y de S/ 2,473 en términos monetarios, según lo proyectado.

Tabla 25

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados 2020- 2021 proyectado

ESTADO DE RESULTADOS
(EN NUEVOS SOLES)

	2021		2020		VARIACIÓN	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
VENTAS	112,458.85	100%	246,737.00	100%	-134,278.15	-54.42%
COSTO DE SERVICIO	-92,700.34	-82.43%	-209,468.00	-84.90%	116,767.66	-55.74%
UTILIDAD BRUTA	19,758.51	17.57%	37,269.00	15.10%	-17,510.49	-46.98%
GASTO DE VENTAS		0.00%	0.00	0.00%		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-8,932.08	-7.94%	-18,934.74	-7.67%	10,002.66	52.83%
UTILIDAD OPERATIVA	10,826.43	9.63%	18,334.26	7.43%	-7,507.83	-40.95%
GASTOS FINANCIEROS	-5,229.17	-4.65%	-12,550.00	-5.09%	7,320.83	-58.33%
INGRESOS FINANCIEROS		0.00%	0.00	0.00%		
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO	5,597.26	4.98%	5,784.26	2.34%	-187.00	-3.23%
IMPUESTO A LA RENTA		0.00%	0.00	0.00%		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,597.26	4.98%	5,784.26	2.34%	-187.00	-3.23%

Nota: Esta tabla muestra el estado de resultado de la Institución Educativa Integridad para los años 2020 y 2021.

De acuerdo a la tabla 25 las ventas reflejan una disminución del 54.42% en términos porcentuales y de S/ 134,278 en términos monetarios, respecto a los años 2021 y 2020. El costo de ventas representa un 82.43% y 84.90% de las ventas, para los años 2021 y 2020, notándose una disminución en la participación de los costos, y esto se debe porque es un proyectado para los meses que faltan del año 2021.

El margen bruto representa un 17.57% y 15.10% de las ventas para los años 2021 y 2020, notándose una reducción del 46.98% en términos porcentuales y de S/ 17,510 en términos monetarios para el período.

Respecto a los gastos operativos, los gastos de administración representan un 7.94% y 7.67% de las ventas para los años 2021 y 2020 respectivamente, notándose un aumento de 52.83% y S/10,000 respectivamente.

Asimismo, los gastos financieros reflejan una disminución del 58.33% en términos porcentuales y de S/ 7, 320 en términos monetarios producto del incremento de las obligaciones financieras.

La utilidad del ejercicio representa el 4.98% y 2.34% de las ventas para los años 2021 y 2020, reflejándose una disminución de la misma del 3.23% en términos porcentuales y de S/ 187 en términos monetarios producto de la disminución de las ventas proyectados, sin embargo, se reitera un proyectado de los meses que aún no terminan del año 2021, es decir que las ventas aumentarían más para el año 2022.

A continuación, se presentan los ratios proyectados para el año 2021.

Tabla 26**RATIOS PROYECTADOS PERIODO 2020- 2021**

	Ratios	2021	2020
Ratios de Liquidez	Liquidez Corriente	0.72	0.92
	Liquidez Absoluta	0.12	0.05
	Margen de Seguridad	-0.28	-0.08
Ratios de Solvencia	Independencia Financiera	65%	69%
	Solvencia patrimonial	54%	44%
	Autonomía a largo plazo	13%	62%
Ratios de Gestión	Rotación de activo fijo	2.05	3.89
	Rotación de patrimonio	2.76	7.01
Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad del capital	28%	29%
	Rentabilidad del patrimonio	13.72%	16.43%
	Rentabilidad del activo	5%	5%
	Rentabilidad sobre ventas	4.98%	2.34%

Nota: Extraído de los estados financieros de la empresa, ordenados en las hojas de registro para ser calculados.

De la tabla 26 se puede apreciar que en los ratios de liquidez con los datos proyectados de los estados financieros, aún la entidad presenta problemas liquidez a corto plazo, ya que los resultados obtenidos están por debajo de 1, por ende, no cumplen en su totalidad con sus deudas a corto plazo. Cabe resaltar que es un proyectado en base a los 5 meses que quedan del año 2021, lo que quiere decir que los resultados seguirán mejorando con la implementación del plan en acción.

Por otro lado, de los ratios de solvencia se puede decir que se estima una mejora tanto en la independencia financiera, es decir, el respaldo de la inversión por el capital propio, y en solvencia patrimonial, ya que por cada S/.100 de deuda se cuenta con S/.65 de patrimonio para el año 2021. Además, se puede ver que del 100% de la inversión total se financió el 13% y 62% con obligaciones no corrientes y 87% y 38% de obligaciones corrientes para los años 2021 y 2020 respectivamente

En relación a los ratios de gestión, las rotaciones de activo fijo son moderadas, ya que por cada, por cada S/. 100 de inversión en activos fijos genera S/. 205 y S/. 389 soles de ventas. No obstante, se nota una disminución, se considera buena,

además podemos decir que cada S/ 100 de patrimonio genera S/ 276 y S/ 701 de ventas para los años 2021 y 2020 respectivamente; también se considera buena a pesar de su disminución.

Por último, en los ratios de rentabilidad, se aprecia que el aporte de los accionistas genera un retorno de S/.28 para el 2021 de las ventas proyectadas, además se observa que por cada S/ 100 de patrimonio se obtiene una utilidad de S/. 13.72 y S/. 16.43 para los años 2021 y 2020; la rentabilidad se mantiene y la rentabilidad sobre ventas ha tenido un crecimiento, pasando de 2.34% a 4.98%, hecho que se considera bueno y en aumento.

Finalmente, para evaluar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020, se presenta la siguiente tabla:

Tabla 27

Incidencia de la Gestión Financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020.

Gestión Financiera	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de Operación	-S/12,717.30	S/8,519.00	S/9,440.00
Actividades de Inversión	-S/45,650.47	S/0.00	S/0.00
Actividades de Financiamiento	S/36,507.00	S/0.00	S/0.00
Efectivo al final del ejercicio	S/2,044.23	S/23,905.00	S/15,386.00
Situación Económica Y Financiera	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Liquidez Corriente	0.92	0.34	0.47
Liquidez Absoluta	0.05	0.34	0.3
Margen de Seguridad	-0.08	-0.66	-0.53
Independencia financiera	77%	71%	86%
Solvencia Patrimonial	44%	41%	16%
Autonomía a largo plazo	62%	29%	14%
Rotación de activo fijo	3.89	12.84	8.55
Rotación de patrimonio	7.01	11.43	36.19
Rentabilidad del capital	29%	105%	96%
Rentabilidad del patrimonio	16%	71%	227%
Rentabilidad del activo	5%	21%	32%
Rentabilidad sobre las ventas	2%	6%	6%

Nota: Esta tabla muestra la gestión financiera de los años 2018 – 2020 y su incidencia en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad.

En la tabla 27 se muestra los resultados generales respecto a la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento, de los años

2018 – 2020, de la Institución Educativa Integridad, y se puede evidenciar en los años 2018 y 2019 el efectivo procedente de actividades de operación es positivo, por lo que es dichos años la entidad la gerencia tuvo un trabajo eficiente y realizó un buen manejo de los recursos financieros a corto plazo, sin embargo en el año 2020 es lo contrario, ya que se muestra como un desequilibrio financiero.

Con respecto a las actividades de inversión y financiamiento, en los años 2018 y 2019 no se evidencia alguna actividad, no obstante, en el año 2020 se ve con un monto considerable destinada a una inversión y por ende una obligación para cubrir dicha inversión; además se puede notar una disminución en el mencionado periodo a raíz del nivel bajo de ventas.

En la misma tabla, se muestra ratios tanto de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para los periodos de 2018 – 2020 que evidencian cómo ha sido la situación económica y financiera del colegio, de los cuales podemos decir que presentan problemas de liquidez, ya que no pueden cumplir con sus deudas a corto plazo, no poseen solvencia patrimonial, además de una buena rotación de activos fijos así como de patrimonio y por último la rentabilidad a través del capital, patrimonio y activo que se considera regular.

Se puede concluir que la gestión financiera incide en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020, ya que con una evaluación de cada actividad ya sea de operación, inversión o financiamiento, se puede mejorar la situación que existe en la entidad ya sea económica o financiera, con el fin de mejores resultados y un crecimiento considerable.

V. DISCUSIÓN

Se planteó como primer objetivo específico analizar las actividades de operación, inversión y financiamiento de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020. Según Westreicher (2020), define a la gestión financiera como la encargada de evaluar cómo una empresa va a financiar sus operaciones y cómo esta va a obtener y utilizar de manera óptima sus recursos, ya sea que provengan de terceros o sean propios; además considera que este tipo de gestión es una de las ramas de las ciencias empresariales más importantes. En el presente estudio se encontró que existe diferencias con lo que plantea la teoría financiera respecto a la gestión financiera, ya que sólo algunos aspectos y años fueron eficientes, ya que en las actividades de operación en los periodos estudiados se logra obtener buenos resultados, debido a la buena gestión que emplea gerencia, sin embargo, en las actividades de inversión y financiamiento no se cumple, porque no se evaluó alguna de las dos actividades. Del estudio realizado por Montaña et al. (2020), se encontró coincidencias con estos resultados, ya que con una adecuada gestión financiera se pueden tomar decisiones en lo relacionado con el flujo económico de la entidad, sin embargo no hay coincidencias con la medición de la variable de gestión financiera, ya que dicho autor lo mide a través de la planificación, organización, dirección y control, y en la presente investigación se considera que para medir la gestión financiera de una empresa se debe evaluar las actividades de operación, inversión y financiamiento, ya que es un análisis más detallado del flujo monetario. Por otro lado no se encuentra coincidencias con la investigación de Murillo y Reyes (2018), que mediante un análisis documental utilizaron sólo presupuestos para medir la gestión financiera, encontrando un inadecuado manejo de los fondos financieros, no obstante la investigación coincide con aspectos como, para llevar una buena gestión financiera se deben tener actualizados los saldos contables, con el fin de realizar proyecciones de inversiones. Además, se encuentra coincidencias con Pérez (2018), que en los resultados de su estudio se ve reflejado el financiamiento que es a través de terceros o de recursos propios, pese que se existe una demasía en recursos ociosos, y una carencia de comunicación en áreas de contabilidad y administración, por ende se proyectó un modelo basado en la

gestión financiera, con el fin de lograr una toma de decisiones asertivas para inversiones y financiamiento para mejorar la situación económica y financiera. Asimismo, no se encontró coincidencias con la investigación de Canales y Simeón (2018), ya que en sus resultados obtienen una eficiente gestión financiera, dado que la entidad objeto de estudio tiene un planeamiento financiero adecuado, además de tener definidos sus presupuestos para extraer los ingresos y gastos, al evaluar la morosidad e incluir políticas de cobranza claras, ya que todos estos factores influyen en resultados positivos que incrementan el índice de la situación económica y financiera de una empresa.

Se planteó como segundo objetivo específico analizar la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020. Según (Eslava, 2016), en referencia a situación económica, comenta que esta determina las consecuencias que se pueden lograr en un año de trabajo en las organizaciones empresariales. Por su parte, Roldan (2014) señala que, la situación financiera se encuentra conformada por los diferentes documentos que ofrecen datos financieros de las organizaciones o que se conocen como el estado financiero en un tiempo establecido y muestra la organización de la empresa basada por el activo, pasivo y el patrimonio. Según Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2017), un análisis de la situación económica y financiera conlleva obtener información respecto a la evolución de la empresa respecto a ratios como liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a fin de conocer lo bueno y lo malo de una determinada entidad y para detectar si la empresa cuenta con los suficientes recursos para enfrentar sus deudas. En el presente estudio se encontró que no existe coincidencias con lo que plantea la teoría financiera respecto a la situación económica y financiera, ya que del análisis a la situación financiera permitió al Colegio Integridad ver cuánto dispone de efectivo inmediato, y en relación a la situación económica, permitió reconocer el conjunto de bienes que integran en su patrimonio, en cuanto al análisis vertical y horizontal de los estados financieros, la Institución Integridad presenta una serie de variaciones en los periodos 2018 – 2020 y de la aplicación de los ratios se pudo obtener información sobre la situación financiera, en la cual se evidencia la mala gestión financiera en la empresa, ya que no se está haciendo un uso

adecuado de los recursos financieros de dicha entidad. Sin embargo, se coincide que para analizar dicha variable se debe partir de los estados financieros, ya sea del estado de situación financiera como el estado de resultados. El estudio realizado por Stan y Dinu (2019), se encontró coincidencias con sus resultados, ya que de un adecuado análisis económico y financiero se genera un ahorro en la inversión, ya que de estos efectos económicos son los que logran un ahorro considerable de dinero, reduciendo costos llevando a una mejor situación económica y financiera de la institución. Por otro lado la investigación coincide con Rodríguez (2017), que en su estudio , aplicó el análisis documental de los procesos de gestión, obtención de recursos financieros, decisiones, planificación, control, solvencia, liquidez y rentabilidad mediante ratios y de las organizaciones educativas investigadas se observó que con mejor calidad sus ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad son mayores, dado que, sus estrategias para conseguir recursos y decisiones de inversión cuentan con mecanismos y estrategias definidas, es decir que con la aplicación de ratios se pudo evaluar la situación económica y financiera del colegio. También se coincide con Cernostana (2018), en su investigación logra identificar los principales indicadores financieros para sostener la educación privada, realizaron análisis de los estados financieros y dio como resultado que la gestión de sus finanzas si garantizan el desarrollo sostenible en el largo plazo y pueden lograr sus objetivos, manteniendo su liquidez, solvencia y rentabilidad dichas entidades educativas. Cabe resaltar que la evolución de la situación económica y financiera se vio repercutida por una mala gestión financiera.

Se planteó como tercer objetivo específico diseñar un plan de acción de las actividades de operación, inversión y financiamiento para mejorar la situación económica y financiera en la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020. Según (Cabrera, et al., 2017) la planeación financiera suele traducirse en una planeación presupuestaria la cual se basa en revisar los gastos proyectados, ya sea de gastos o ingresos, el presupuesto de los gastos que suelen programarse según los objetivos estratégicos que se revisan, además el presupuesto de los ingresos que se realizan con función a las programaciones para los tarifarios que ya existen y los de gestión, todo ello permite obtener mejoras en la situación económica financiera de la empresa. La presente investigación coincide con el

autor mencionado, ya que, para que una la Institución Educativa obtenga ganancias y cumpla con sus objetivos, se debe administrar de manera óptima los recursos, además de invertir y financiarlos, además, para incrementar las ventas, es decir que para que más alumnos se matriculen en el colegio Integridad se debe implementar una gestión financiera eficiente a través de la planeación de todas sus actividades tal como se ha propuesto y que producto de esta se obtienen y generan mejores resultados, es decir un plan de acción, con el fin de mejorar la situación económica y financiera a través de una buena gestión financiera, es por ello que se propuso invertir en tecnología para atraer a más alumnos, y reducir las pensiones, y con ello realizar resultados proyectados. En el presente estudio se encontró que existe coincidencias con lo que plantea Durán (2018), según en su análisis, para mejorar la situación económica y financiera implementaron un planeamiento estratégico, el cual consiste en hipotecar espacios libres para captar recursos extras, además de regirse al sistema SIAF para mejorar el control de sus inversiones. Por otro lado se encontró coincidencias con López (2017), cuando encuentra deficiencias en las instituciones de educación porque la cobranza de pensiones vencen y no se tiene políticas de cobro o de incentivos para motivar a pagar a los padres de familia, y todo esto por la falta de planeamiento financiero, cabe resaltar que la investigación coincide cuando mencionan que debido a la crisis económica que se vive en el Perú, existió problemas de liquidez, reduciendo así el nivel de rentabilidad, y que es necesario replantear la gestión de las finanzas. Asimismo, se concuerda con Vásquez (2020) en su investigación cuando realizó un análisis documental de los estados financieros y aplicó ratios de liquidez y rentabilidad y muestra que debido a la crisis mundial proveniente del Covid-19 ha traído crisis económica a las familias y se ve reflejado en el crecimiento de la morosidad, y la deficiente gestión financiera conlleva enfrentar problemas económicos en la institución educativa. Cabe resaltar que es importante la aplicación de ratios como liquidez y rentabilidad para evaluar la situación económica y financiera del colegio como realizó el mencionado autor, a pesar que en el presente estudio se aplicó más ratios para un mejor análisis, por otro lado, se coincide que la crisis sanitaria tuvo una implicancia en los problemas económicos, por ende, en las decisiones por parte de la gerencia.

Se planteó como objetivo general evaluar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 – 2020. Según Françoise (2020), declara que la gestión financiera es un estudio de las acciones de la organización, por lo que realiza un profundo análisis sobre los estados financieros y sus índices, para tomar decisiones de forma racional con la información que se ofrece con el fin de obtener mejoras en la situación económica y financiera. Esta investigación concuerda con el autor mencionado porque para poder ver qué pasaba, es decir cómo estuvo su gestión financiera en la Institución Educativa en el periodo 2018- 2020, se tuvo que hacer un análisis profundo de los estados financieros para así conocer la situación real y pasada tanto económica como financiera y poder obtener mejores resultados. Además se encontró que existe diferencias con lo que plantea la teoría financiera respecto a la gestión financiera y la situación económica y financiera, ya que por medio de la evaluación de las actividades de operación, inversión y financiamiento en los años 2018, 2019 y 2020, se pudo evaluar la gestión financiera frente al manejo de los recursos financieros, por otro lado los ratios tanto de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para los periodos de 2018 – 2020, evidencian cómo ha sido la situación económica y financiera del colegio, de los cuales podemos decir que presentan problemas de liquidez, ya que no pueden cumplir con sus deudas a corto plazo, poseen solvencia patrimonial, además de una buena rotación de activos fijos así, una deficiente rotación de patrimonio y por último la rentabilidad a través del capital, patrimonio y activo que se considera irregular. Estos resultados confirman que una inadecuada planificación de la gestión financiera no permite obtener mejoras en la situación económica financiera de la empresa. Según Berrios (2019), rentabilidad económica está asociada a la estructura financiera, mientras que la rentabilidad financiera su crecimiento es regular y depende de los capitales de los inversionistas, ya que mediante la aplicación de los ratios se evidencia resultados negativos, hecho que se debe a una mala gestión financiera, es por ello que se encuentra coincidencias en que debe existir una adecuada gestión financiera para que se refleje en la mejora de su situación económica y financiera. Asimismo, Chávez y Contreras (2018), en su estudio, en la parte de los resultados, lo obtuvieron a través de la aplicación de ratios. Dichos resultados muestran que los colegios de Piura, Tumbes y Chiclayo sí tienen una adecuada gestión financiera,

en cambio los otros colegios tienen deficiencias en rentabilidad, solvencia y liquidez. Se encuentran coincidencias con la investigación con los aspectos metodológicos que usaron para medir la situación económica y financiera de la empresa, no obstante, se consideró más ratios para un mejor análisis, además se encuentran coincidencias en que la gestión financiera incide en la situación económica y financiera del colegio. Por último, la investigación coincide con el estudio realizado por Gómez (2018), cuando en sus resultados se refleja una débil gestión en los cobros que afectaron en la liquidez, para ello se debe mejorar las estrategias financieras para seguir trabajando sin tener problemas financieros, no obstante, no se coincide con un análisis de un solo ratio que es la liquidez, sino complementarlo con otros ratios para obtener un mejor resultado y una mejora para la situación económica y financiera de la entidad.

VI. CONCLUSIONES

1. Se concluye que, tras realizar la planeación y el análisis respectivo a través de actividades de operación, inversión y financiamiento y de la aplicación de ratios en la empresa, que la gestión financiera incide de forma negativa porque la Institución no utilizó las herramientas necesarias para administrar los recursos financieros que posee la entidad, y positiva porque al realizar las proyecciones y la estrategia planteada, los resultados confirman una gestión eficiente en la situación económica y financiera, ya que de no hacerlo la tendencia hace peligrar la permanencia de la Institución en el mercado.
2. Se concluye que, el estado de la gestión financiera de los años previos a la planificación de la gestión financiera es deficiente, debido que los resultados de la empresa no son los adecuados y tras hacer el análisis respectivo se encontró deficiencias en la gestión de las actividades de inversión y financiamiento de la empresa, además que, para el logro de los objetivos empresariales, como es la buena gestión del efectivo, se debe gestionar las actividades de operación, inversión y financiamiento de forma adecuada y completa.
3. Se concluye que, la evolución de la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad fue buena en los años 2018 y 2019, por diversos factores, incluyendo las ventas, las utilidades, la morosidad y la variación de muchas cuentas de los estados financieros, sin embargo, no fue eficiente en el año 2020, y tras realizar el respectivo análisis se encontró una mala situación económica y financiera de la entidad, ya que no hubo una buena gestión y toma de decisiones por parte de la gerencia además que por motivos de pandemia la situación se agravó.
4. Se concluye que, al diseñar un plan de acción a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento, existe una mejora en la situación económica y financiera, proyectándolo para el término del año 2021, y tras hacer el análisis proyectado respectivo se encontró un

incremento de las ventas, es decir más matrículas debido a clases virtuales más eficientes y a un menor precio de pensiones.

VII. RECOMENDACIONES

1. A la gerencia de la empresa que realice una evaluación de la gestión financiera de la empresa y al estado del Flujo de Efectivo, ya que con ese estado se podrá dar a conocer las salidas y entradas de efectivo y poder tomar decisiones en relación a actividades de inversión, operación y financiamiento.
2. Que el área contable planifique futuros proyectos de inversión y de financiamiento que ayuden a la empresa a expandirse y a adquirir más ganancias, además de evaluar múltiples opciones de préstamos para que pueda cumplir con sus obligaciones de corto plazo pendientes. En relación a las actividades de operación, se recomienda que se realicen reuniones mensuales con los padres de familia por secciones, para comunicar las deudas y recordatorios de pagos de pensiones o implementar un software de gestión para monitorear las deudas, con el fin de reducir en índice de morosidad.
3. Al contador se le recomienda que prepare una información más adecuada para que gerencia pueda tomar decisiones, además de considerar aplicar un análisis vertical y horizontal para comprender cómo ha ido evolucionando la entidad de un periodo a otro, y determinar si dichos periodos fueron buenos, regular o malos, por otro lado, le dará el beneficio de ver qué rubros son los más sobresalientes. A los socios que conforman la empresa aumentar su capital, ya que el que manejan anualmente es muy bajo para ser considerado en un colegio.
4. A la gerencia a considerar el plan de acción propuesto en la presente investigación y proponer uno nuevo y mejor cada año, además de realizar un seguimiento del mismo con el fin de mejorar la situación económica y financiera en la Institución Educativa Integridad, así como realizar un proyectado para definir si dicho plan es viable o no, o si necesita de algún ajuste para la implementación. Además de involucrar a los padres de familia,

dándoles a conocer el plan estratégico que se quiere implementar, con el fin de mejorar el nivel de educación de los estudiantes.

5. Considerar que futuras investigaciones apliquen como complemento la técnica de recolección de datos denominada entrevista, y como instrumento una guía de entrevista, con el fin de obtener una información más subjetiva, y datos relevantes por parte de la gerencia y secretaría.

REFERENCIAS

- Abanto, L. M. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. Provincia de Lima 2017*. Tesis Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, La Libertad, Trujillo.
- Acevedo, R. d. (2020). *Gestión financiera de la planta de producción de chocolate choco unión durante durante el período 2018-2019*. Pontifica Universidad Católica del Ecuador, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/2301/1/ACEVEDO%20ALCIVAR%20RITA%20DEL%20ROCIO.pdf>
- Alshubiri, F. N. (2020). Analysis of financial sustainability indicators of higher education institutions on foreign direct investment: Empirical evidence in OECD countries. *International Journal of Sustainability in Higher Education*, 22(1), 77-99. doi:10.1108/IJSHE-10-2019-0306
- Álvarez, J. (2016). *Auditoría Financiera de acuerdo a las NIA*. Lima: Entrelíneas.
- Bernal , C. (2016). *Metodología de la investigación científica* (Vol. 2da Edición). México: Pearson Educación.
- Berrios, F. V. (2019). *Relación entre estructura financiera y rentabilidad de la Asociación Educativa Nor Oriental (ASEANOR) del periodo 2016 al 2018*. Obtenido de <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/4097>
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 220-232.
- Canales, A., & Simeón, J. W. (2018). *Gestión financiera para reducir la morosidad en las instituciones educativas privadas de Huancayo*. Universidad Nacional del Centro del Perú. Obtenido de <http://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/1824432>
- Carrasco, S. (2016). *Metodología de la investigación científica*. Lima: San Marcos.

- Caso, I. A. (2018). *Gestión de recursos financieros y mantenimiento del local escolar en instituciones educativas de la red 3 de la UGEL 06 – 2014*. Universidad César Vallejo, Perú, Lima. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/15875>
- Cernostana, Z. (2018). Measuring financial sustainability of private higher education institutions. *Engineering for Rural Development*, 17, 1173-1178. doi:10.22616/ERDev2018.17.N343
- Chapi, P., & Ojeda, A. (2017). *Plan Contable General Empresarial y Estados Financieros*. Perú: FFECAT Editorial.
- Chávez, J. M. (2018). *Gestión de las cuentas por cobrar y la situación económica y financiera de la Asociación Educativa Adventista Peruana del Norte, periodo 2013-2017*. Universidad Peruana Unión. Obtenido de <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1479>
- Chávez, J. M., & Contreras, M. D. (2018). *La situación económica y financiera de la Asociación Educativa Adventista Peruana del Norte, periodo 2013-2017*. Universidad Peruana Unión. Obtenido de <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1479>
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/bibsipan/126525?page=20>
- Córdova, M. (2017). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones.
- Durán, S. M. (2018). *Análisis de la gestión de recursos financieros en instituciones educativas de Jornada Escolar Completa UGEL 01, 2018*. Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/30024>
- Eslava, J. (2016). *La rentabilidad: Análisis de costes y resultados*. Madrid: ESIC Editores.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial (1a ed.)*. UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

- Fernandez, Y. (2016). *Impacto de las NIIF sobre la información financiera de la empresa*. Madrid.
- Francoise, N. (2020). *Gestión financiera y su influencia en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la superintendencia de Banca, Seguros y AFP periodos 2017-2019*. Universidad Peruana Unión, Lima. Obtenido de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/3473/Francoise_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Gómez, D. (2018). *Evaluación de la situación financiera, según ratios de liquidez y gestión, en la I.E.P. "EL FARO", Distrito Alto de la Alianza, 2017*. Universidad Peruana Unión. Obtenido de <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1511>
- Haro, A., & Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Almeria: Universidad de Almeria.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Rutas cualitativas, cuantitativas y mixtas*. México D.F.: Mc Graw Hill. Obtenido de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/62081048/epistemologia_libro20200212-76792-164rbrt.pdf?1581560176=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DMETODOLOGIA_DE_LA_INVESTIGACION_LAS_RUTA.pdf&Expires=1591118099&Signature=XJbxAHjmwycjDY2xl2R9K4Nkz
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2017). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Quipukamayoc*, 24(46), 153. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Lamattina, O. (2014). *Análisis de estados financieros*. Buenos Aires: Ediciones Buyyati.
- Lauchy, A., & Acosta, E. M. (Abril de 2018). Gestión económico-financiera sostenible de las instituciones de educación superior en Cuba. *Revista*

Cubana de Finanzas y Precios, 2(2), 139-148. Obtenido de https://www.mfp.gob.cu/revista_mfp/index.php/RCFP/article/view/14_V2N2_2018_ALS

Lopez, D. A. (2017). *Gestión Financiera para Disminuir la Morosidad en la Asociación Cegne Humanismo y Tecnología Humtec Comas, Año 2014, 2015 y 2016*. Obtenido de https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV_d822766d9a6557d4c1275980fe6fefdf

Manterola, C., Quiróz, G., Salazar, P., & García, N. (2019). Methodology of study designs most frequently used in clinical research. *Revista Médica Clínica Las Condes*, 36 - 49. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0716864019300057>

Millan, A. (2017). *Ética de la investigación con seres humanos*. Púrpura. <http://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/71120>

Montaño, S., López, D., & Socorras, C. (2020). Estudio de la gestión financiera en las instituciones educativas públicas de Primaria y Secundaria. *Espacios*, 41(13), 1-19. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a20v41n13/a20v41n13p19.pdf>

Murillo, M., & Reyes, M. (2018). Gestión financiera con enfoque de procesos en la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador. *Cofin Habana*, 12(1), 32-42.

Murillo, M., & Reyes, M. (2018). La gestión financiera con enfoque de procesos en una institución privada en Ecuador. *Cofin Habana*, 12(1), 32-42.

Nkisi, M. (February de 2021). Higher Education Financing in Lesotho: Regulation to Realize Its Sustainability and Increase Inclusiveness. *Journal of African Law*, 65(1), 25-45. doi:10.1017/S0021855320000327

Nunes, P. (2016). *Gestión Financiera*. Obtenido de <http://know.net/es/cieeconcom/gestion/gestion-financiera/>

- Ortíz, J. (14 de Octubre de 2015). *La importancia de la planificación financiera*. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/>
- Pérez, E. L. (2018). *Gestión financiera en Instituciones educativas privadas, 2018*. Universidad Norbert Wiener, Lima, Lima. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2689>
- Pérez, R. (2019). *Modelación Financiera. Conceptos y aplicaciones*. Bogotá: Universidad Piloto de Colombia.
- Perez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC EDITORIAL.
- Pessoa, M., Pimenta, C., Varea, M., Arosteguiberry, A., Williams, M., Fainboim Yaker, I., . . . Rezai, N. (2015). *Gestión financiera pública en América Latina*. Barcelona: Inter-American.
- Pizarro, K. M. (2020). *Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad en las empresas textiles del distrito de San Luis, año 2019*. Universidad Peruana de las Americas , Lima , Perú. Obtenido de <http://190.119.244.198/bitstream/handle/upa/1028/T.%20INVESTIGACI%c3%93N%20-%20PIZARRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Regalado, A. A. (13 de marzo de 2019). Cómo optimizar la gestión financiera de un centro educativo. *Éxito educativo*. Obtenido de <https://exitoeducativo.net/como-optimizar-la-gestion-financiera-de-un-centro-educativo/>
- Rodriguez Morales, L., & Hernandez , J. (2014). *Análisis de estados financieros*. México: Ediciones Mc Graw Hill.
- Rodríguez, E., Pedraja, L., Delgado, M., & Ganga, F. (2 de febrero de 2017). La relación entre la gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación privada. *Interciencia*, 42(2), 119-126. doi:<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33949912008>

- Rodríguez, E., Pedraja, L., Delgado, M., & Ganga, F. (2 de febrero de 2017). La relación entre la gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación superior. *Interciencia*, 42(2), 119-126. doi:<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33949912008>
- Roldan Gonzales, L. (2014). *10 Pasos para aumentar la rentabilidad*. Madrid: Ediciones Diaz de Santos.
- Rosario, J. F., & de Rosario, A. H. (2017). *Gestión Financiera*. Editorial Universidad de Almeria.
- Soto, S., & Calvanapon, F. A. (2020). *La morosidad en la situación económica y financiera de un colegio católico de la ciudad de Trujillo en época de crisis*. Universidad Cesar Vallejo , La Libertad, Trujillo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/55412>
- Stan, F. E., & Dinu, C. (9 de octubre de 2019). Economic and Financial Analysis of Rehabilitation Solutions for an Education Institution. *International Conference on Electromechanical and Energy Systems, SIELMEN 2019 - Proceedings*. doi:10.1109/SIELMEN.2019.8905828
- Torres, M. (2020, noviembre 26). *Estado de Flujo de Efectivo*. Noticiero Contable. <https://www.noticierocontable.com/estado-de-flujo-de-efectivo/>
- Vásquez, M. S. (2020). *La morosidad en la situación económica y financiera de un colegio católico de la ciudad de Trujillo en época de crisis*. Universidad Cesar Vallejo , La Libertad, Trujillo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/55412>
- Westreicher, G. (26 de abril del 2020). *Gestión Financiera*. Economipedia. Recuperado el martes 08 de junio de 2021 de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>
- Yizengaw, J. Y., & Agegnehu, M. A. (2021). Practices and challenges of school financial resource management implementation in Bahir Dar City administration of Ethiopia: A comparative study between government and

private secondary schools. *Cogent Education*, 8(1).
doi:10.1080/2331186X.2021.1884340

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

Variable independiente: Gestión Financiera

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Gestión Financiera	<p>La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control.</p> <p>(Padilla, 2016)</p>	<p>En la variable independiente se tomará como técnica de recojo de información el análisis documental, y se medirá a través de un análisis del Estado de Flujo de Efectivo.</p>	<p>Decisiones Operativas</p> <hr/> <p>Decisiones de Inversión</p> <hr/> <p>Decisiones de Financiamiento</p>	<p>Actividades Operativas</p> <hr/> <p>Actividades de Inversión</p> <hr/> <p>Actividades de Financiamiento</p>	Razón

Variable dependiente: Situación económica y financiera

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Situación económica y financiera	<p><u>Situación económica:</u> “se refiere a la situación económica de la empresa que hace posible lograr un desarrollo si se cuenta con una gestión pertinente en la gestión económica de la organización teniendo en cuenta lo factible para su desarrollo” (Ortíz, 2015)</p> <p><u>Situación financiera:</u> al describirla por el autor lo expresa así “se halla en una empresa en un tiempo específico y está compuesto por el capital activo, así como el pasivo y el patrimonio. Los datos que se ofrecen tienen que ser eficaces, ya verificada por los dueños y encargados de las empresas, que están en la capacidad de tomar las decisiones”. (Eslava, 2016)</p>	<p>En la variable dependiente se tomará como técnica de recojo de información el análisis documental, y se medirá a través de ratios y un análisis vertical y horizontal de los estados financieros.</p>	Ratios de liquidez	Ratio de liquidez corriente	Razón
				Ratio de Liquidez Absoluta	
				Ratio de Margen de Seguridad	
			Ratios de Solvencia	Independencia Financiera	
				Solvencia Patrimonial	
				Autonomía a largo plazo	
			Ratios de Gestión	Rotación de Activo Fijo	
				Rotación de Patrimonio	
			Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad del Capital	
				Rentabilidad del Patrimonio	
Rentabilidad del Activo					
				Rentabilidad sobre las ventas	

Anexo 2: Instrumento de recolección de datos

Guía de análisis documental

Aplicada del Flujo de Efectivo de la Entidad.

OBJETIVO: Analizar las actividades de operación, inversión y financiamiento de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020

Indicadores	Actividades de operación	Actividades de Inversión	Actividades de Financiamiento	Disminución o aumento de efectivo
	(S/)	(S/)	(S/)	(S/)
Ingresos por operación de servicios educativos				
Gastos a proveedores de bienes y servicios				
Adquisición de activos intangibles				
Solicitud de préstamos de terceros a corto o largo plazo				

Guía de análisis documental

Aplicada en los estados financieros de la empresa Institución Educativa Integridad.

OBJETIVO: Analizar la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020

Indicadores	Ratio de Liquidez corriente	Ratio de Solvencia	Ratio de Gestión	Ratios de Rentabilidad	Realidad de la situación económica y financiera
Activo Corriente					
Pasivo Corriente					
Inventarios					
Capital de trabajo					
Ventas					
Activo Fijo					

Guía de análisis documental

Aplicada en los estados financieros e información interna de la empresa.

OBJETIVO Diseñar un plan de acción de las actividades de operación, inversión y financiamiento para mejorar la situación económica y financiera en la Institución Educativa Integridad de Trujillo, 2018 - 2020.

Indicadores	Presupuesto de la inversión en tecnología	Costeo	Proyección de los estados financieros
Análisis de los resultados obtenidos de los estados financieros.			
Programas de inversión para la institución educativa			
Ingresos por matrícula de alumno			
Publicidad educativa			
Financiación para el bienestar educativo			

Anexo 3: Validación de instrumentos a través de juicio de expertos

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Decisiones Operativas							
1	Actividades Operativas	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Decisiones de Inversión							
2	Actividades de Inversión	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Decisiones de Financiamiento							
3	Actividades de Financiamiento	x		x		x		
	DIMENSIÓN 4: Ratios de Liquidez							
4	Ratio de liquidez corriente	x		x		x		
5	Ratio de liquidez absoluta	x		x		x		
6	Ratio de margen de seguridad	x		x		x		
	DIMENSIÓN 5: Ratios de Solvencia							
7	Independencia Financiera	x		x		x		
8	Solvencia Patrimonial	x		x		x		
9	Autonomía a largo plazo	x		x		x		
	DIMENSIÓN 6: Ratios de Gestión							
10	Rotación de Patrimonio y Rotación de Activo Fijo	x		x		x		
	DIMENSIÓN 7: Ratios de Rentabilidad							
11	Rentabilidad del Capital, del Patrimonio, del Activo y sobre las ventas.	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): las dimensiones y sus indicadores si presentan suficiencia aceptable para el desarrollo de la investigación.

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [x] **Aplicable después de corregir** [] **No aplicable** []

Apellidos y nombres del juez validador. CPC. Roger Alfonso De La Cruz Ventura **DNI:** 43660003


Especialidad del validador: Finanzas

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión


CPC. Roger Alfonso De La Cruz Ventura
Mat. N° 02 7819

Firma del Experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Decisiones Operativas	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Actividades Operativas	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Decisiones de Inversión	Si	No	Si	No	Si	No	
2	Actividades de Inversión	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Decisiones de Financiamiento	Si	No	Si	No	Si	No	
3	Actividades de Financiamiento	x		x		x		
	DIMENSIÓN 4: Ratios de Liquidez	Si	No	Si	No	Si	No	
4	Ratio de liquidez corriente	x		x		x		
5	Ratio de liquidez absoluta	x		x		x		
6	Ratio de margen de seguridad	x		x		x		
	DIMENSIÓN 5: Ratios de Solvencia	Si	No	Si	No	Si	No	
7	Independencia Financiera	x		x		x		
8	Solvencia Patrimonial	x		x		x		
9	Autonomía a largo plazo	x		x		x		
	DIMENSIÓN 6: Ratios de Gestión	Si	No	Si	No	Si	No	
10	Rotación de Patrimonio y Rotación de Activo Fijo	x		x		x		
	DIMENSIÓN 7: Ratios de Rentabilidad	Si	No	Si	No	Si	No	
11	Rentabilidad del Capital, del Patrimonio, del Activo y sobre las ventas.	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): las dimensiones y sus indicadores si presentan suficiencia aceptable para el desarrollo de la investigación.

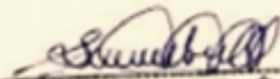
Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [x] **Aplicable después de corregir** [] **No aplicable** []

Apellidos y nombres del juez validador: Sara Isabel, Cabanillas Ñaño **DNI:** 18859301

Especialidad del validador: Asesora tributaria / Doctorado en Contabilidad y Finanzas

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Dra. Sara Isabel Cabanillas Ñaño
C.P.C. MAE Nº 02 - 3172

 Firma del Experto Informante

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Decisiones Operativas	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Actividades Operativas	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Decisiones de Inversión	Si	No	Si	No	Si	No	
2	Actividades de Inversión	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Decisiones de Financiamiento	Si	No	Si	No	Si	No	
3	Actividades de Financiamiento	x		x		x		
	DIMENSIÓN 4: Ratios de Liquidez	Si	No	Si	No	Si	No	
4	Ratio de liquidez corriente	x		x		x		
5	Ratio de liquidez absoluta	x		x		x		
6	Ratio de margen de seguridad	x		x		x		
	DIMENSIÓN 5: Ratios de Solvencia	Si	No	Si	No	Si	No	
7	Independencia Financiera	x		x		x		
8	Solvencia Patrimonial	x		x		x		
9	Autonomía a largo plazo	x		x		x		
	DIMENSIÓN 6: Ratios de Gestión	Si	No	Si	No	Si	No	
10	Rotación de Patrimonio y Rotación de Activo Fijo	x		x		x		
	DIMENSIÓN 7: Ratios de Rentabilidad	Si	No	Si	No	Si	No	
11	Rentabilidad del Capital, del Patrimonio, del Activo y sobre las ventas.	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): las dimensiones y sus indicadores si presentan suficiencia aceptable para el desarrollo de la investigación.

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [x]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador: María Laura, Miñano Rodríguez **DNI:** 73228224

Especialidad del validador: Doctorado en Contabilidad y Finanzas

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión


MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE VOLCÁN

MARÍA LAURA MIÑANO RODRÍGUEZ
 Firma del Experto Informante

Anexo 4: Carta de presentación



Trujillo, 25 de junio de 2021

CARTA No.286-2021-UCV-VA-FCE/D

Señor:
MANUEL CIRO ROJAS MEDINA
DIRECTOR

INSTITUCIÓN EDUCATIVA INTEGRIDAD

Presente.-

Es grato dirigirme a usted para saludarlo a nombre de la Universidad César Vallejo, y a la vez manifestarle que, dentro de la programación silábica de las asignaturas de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, se contempla la realización de visitas empresariales con fines de estudio.

En tal sentido, considerando la relevancia de su organización, solicito su colaboración, para que las estudiantes Andrea Naomi Trujillo Solano y Mary Julisa Cruz Julián, puedan solicitar y obtener la información necesaria para poder desarrollar su trabajo de investigación y/o Informe de tesis sobre "Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo 2018- 2020".

Agradeciéndole anticipadamente por vuestro apoyo en favor de la formación profesional de los estudiantes, hago propicia la oportunidad para expresar las muestras de mi especial consideración.

Atentamente,



DRA. JAELA PEÑA ROMERO
DECANA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Anexo 5: Carta de Aceptación



Trujillo, 30 de junio del 2021

Dra. JAELA PEÑA ROMERO
Decana de la Facultad de Ciencias
Empresariales Universidad César Vallejo

Presente. -

Tengo el agrado de dirigirme a Usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que las estudiantes Trujillo Solano, Andrea Naomi con DNI. N° 78198294, y Cruz Julián, Mary Julisa con DNI. N° 73902941, estudiantes del X CICLO de la Escuela profesional de CONTABILIDAD, de la Institución Universitaria que Usted representa, han sido admitidos para proporcionarles la información necesaria para que puedan desarrollar su trabajo de investigación y/o informe de tesis en nuestra institución.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mi consideración y estima personal.

Atentamente,




Miguel Ciro Rojas Medina
REPRESENTANTE LEGAL
SOCIEDAD BIBLICA S.A.C

FIRMA

Anexo 10: Información documentaria de la Institución Educativa Integridad

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20559520510 - SOCIEDAD BIBLICA INTEGRIDAD S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	03/05/2013	Fecha de Inicio de Actividades:	03/05/2013
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	CAL.LOS SAUCES NRO. 395 DPTO. 101 URB. VISTA ALEGRE LA LIBERTAD - TRUJILLO - VICTOR LARCO HERRERA		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 8510 - ENSEÑANZA PREESCOLAR Y PRIMARIA Secundaria 1 - 8521 - ENSEÑANZA SECUNDARIA DE FORMACIÓN GENERAL Secundaria 2 - 80904 - EDUCACION DE ADULTOS Y OTROS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	BOLETA DE VENTA		
Sistema de Emisión Electrónica:	BOLETA PORTAL DESDE 06/01/2020		

SOCIEDAD BIBLICA INTEGRIDAD S.A

RUC 20559520510

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE 2018

Expresado en Soles

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,386.00	Tributos, contraprestaciones por pagar	2,650.00
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	5,492.00	Cuentas por pagar comerciales - terceros	
Otros activos	3,719.00	Cuentas por pagar diversas – Terceros	49,281.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	24,597.00	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	51,931.00
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Inmuebles, maquinaria y equipo	55,000.36	Obligaciones financieras	
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	-19,215.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	35,785.36	TOTAL PASIVO	51,931.00
TOTAL ACTIVOS	60,382.36	PATRIMONIO NETO	
		Capital	20,000.00
		Resultados acumulados	-30,724.00
		Utilidad de ejercicio	19,175.36
		TOTAL PATRIMONIO	8,451.36
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	60,382.36



Mamuel
 Mamuel Ciro Rojas Medina
 REPRESENTANTE LEGAL
 SOCIEDAD BIBLICA S.A.C

SOCIEDAD BIBLICA INTEGRIDAD S.A.C
RUC 20559520510
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2018
Expresado en soles

INGRESOS OPERACIONALES:

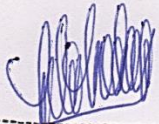
Ventas Netas	305,832.00
Costo de Servicio	-270,540.00
UTILIDAD BRUTA	35,292.00

Gastos de venta	0.00
Gastos de administración	-16,116.64
UTILIDAD OPERATIVA	19,175.36

Gastos financieros	
Ingresos financieros gravados	0.00
Otros ingresos no gravados	0.00
RESULTADO ANTES DE PATICIPACIONES E IMPUESTO	19,175.36

Impuesto a la Renta	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	19,175.36





Manuel Ciro Rojas Medina
REPRESENTANTE LEGAL
SOCIEDAD BIBLICA S.A.C

SOCIEDAD BIBLICA INTEGRIDAD S.A

RUC 20559520510

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE 2019

Expresado en Soles

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO	PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,905.00	Tributos, contraprestaciones por pagar	3,450.00
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	42,935.00	Cuentas por pagar comerciales - terceros	
Otros activos	7,757.00	Cuentas por pagar diversas – Terceros	67,902.06
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	74,597.00	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	71,352.06
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Inmuebles, maquinaria y equipo	55,000.36	Obligaciones financieras	
Depreciación, amortización	-28,822.50	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	26,177.86	TOTAL PASIVO	71,352.06
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	20,000.00
		Resultados acumulados	-11,548.64
		Utilidad de ejercicio	20,971.44
		TOTAL PATRIMONIO	29,422.80
TOTAL ACTIVOS	100,774.86	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	100,774.86



Manuel Ciro Rojas Medina

Manuel Ciro Rojas Medina
REPRESENTANTE LEGAL
SOCIEDAD BIBLICA S.A.C

SOCIEDAD BIBLICA INTEGRIDAD S.A.C
RUC 20559520510
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2019
Expresado en soles

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	336,228.00
Costo de Servicio	-298,532.00
UTILIDAD BRUTA	37,696.00

Gastos de venta	0.00
Gastos de administración	-16,724.56
UTILIDAD OPERATIVA	20,971.44

Gastos financieros	0.00
Ingresos financieros gravados	0.00
Otros ingresos no gravados	0.00
RESULTADO ANTES DE PATICIPACIONES E IMPUESTO	20,971.44

Impuesto a la Renta	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20,971.44



Manuel Ciro Rojas Medina
REPRESENTANTE LEGAL
SOCIEDAD BIBLICA S.A.C

SOCIEDAD BIBLICA INTEGRIDAD S.A
RUC 20559520510
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE 2020
Expresado en Soles

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,044.23	Tributos, contraprestaciones por pagar	3,304.00
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	27,204.00	Cuentas por pagar comerciales - terceros	
Otros activos	10,151.00	Cuentas por pagar diversas – Terceros	39,732.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	39,399.23	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	43,036.00
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
	12,000.00	Obligaciones financieras	36,507.00
Inmuebles, maquinaria y equipo	100,650.83	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	36,507.00
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	-37,300.00	TOTAL PASIVO	79,543.00
Intangibles		PATRIMONIO NETO	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	75,350.83	Capital	20,000.00
		Resultados acumulados	9,422.80
TOTAL ACTIVOS	114,750.06	Utilidad de ejercicio	5,784.26
		TOTAL PATRIMONIO	35,207.06
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	114,750.06




 Manuel Ciro Rojas Medina
 REPRESENTANTE LEGAL
 SOCIEDAD BIBLICA S.A.C

SOCIEDAD BIBLICA INTEGRIDAD S.A.C
RUC 20559520510
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2020
Expresado en soles

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	246,737.00
	-
Costo de Servicio	209,468.00
UTILIDAD BRUTA	37,269.00
Gastos de venta	0.00
Gastos de administración	-18,934.74
UTILIDAD OPERATIVA	18,334.26
Gastos financieros	-12,550.00
Ingresos financieros gravados	0.00
Otros ingresos no gravados	0.00
RESULTADO ANTES DE PATICIPACIONES E IMPUESTO	5,784.26
Impuesto a la Renta	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,784.26





Manuel Ciro Rojas Medina
REPRESENTANTE LEGAL
SOCIEDAD BIBLICA S.A.C



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, POMA SANCHEZ LUIS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesor de Tesis titulada: "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN EDUCATIVA INTEGRIDAD DE TRUJILLO 2018 - 2020", cuyos autores son TRUJILLO SOLANO ANDREA NAOMI, CRUZ JULIAN MARY JULISA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TRUJILLO, 20 de Julio del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
POMA SANCHEZ LUIS ALBERTO DNI: 17880195 ORCID 0000-0002-5202-7841	Firmado digitalmente por: LPOMAS27 el 20-07-2021 15:34:30

Código documento Trilce: TRI - 0137946