



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y  
financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de  
Jaén, 2019-2021**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**Contador Público**

**AUTORES:**

Br. Arias Verastegui Yadira Vanesa (ORCID 0000-0003-3581-4410)

Br. Torrejon Vilela Grecia Judeli (ORCID 0000-0002-1328-4589)

**ASESOR:**

Mtro. Toledo Martínez Juan Daniel (ORCID 0000-0003-2906-9469)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

**FINANZAS**

**CHEPEN- PERÚ**

**2022**

## **Dedicatoria**

Dedico a Dios ya que gracias a él he podido terminar mi carrera, a mis padres por haberme dado sus consejos y sobre todo por haberme motivado constantemente para poder lograr alcanzar mis anhelos.

***Yadira Vanesa Arias Verastegui***

A mis padres porque ellos siempre estuvieron a mi lado, brindándome su apoyo y sobretodo sus buenos consejos para ser de mi una mejor persona.

***Grecia Judeli Torrejon Vilela***

## **Agradecimiento**

Agradezco a Dios por haberme dado una familia maravillosa, quienes han creído en mí siempre. A todos ellos dedico mi tesis, porque han fomentado en mí el deseo de superación y triunfo en la vida. También agradezco a mis docentes ya que con sus apoyo y enseñanzas constituyen la base de mi vida profesional.

***Yadira Vanesa Arias Verastegui***

Gracias a Dios por permitirme tener y disfrutar de mi familia, gracias a mi familia por apoyarme en cada decisión y proyecto, agradezco también al asesor de mi tesis por haberme brindado la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento.

***Grecia Judeli Torrejon Vilela***

## Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	8
II. MARCO TEÓRICO.....	12
III. METODOLOGÍA.....	20
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	20
3.2. Variables y operacionalización.....	21
3.3. Población, muestra y muestreo.....	22
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	23
3.5. Procedimientos.....	24
3.6. Método de análisis de datos.....	24
3.7. Aspectos éticos.....	24
IV. RESULTADOS.....	25
V. DISCUSIÓN.....	46
VI. CONCLUSIONES.....	50
VII. RECOMENDACIONES.....	51
REFERENCIAS.....	52
ANEXOS.....	55

## Índice de tablas

Tabla 1. Ratios para determinar la situación económica financiera .....	19
Tabla 2. Estado de flujo de efectivo de los años 2019, 2020 y 2021.....	25
Tabla 3. Análisis Vertical de la inversión 2019 – 2020 – 2021 .....	27
Tabla 4. Análisis Horizontal por Tendencias de la inversión 2019 – 2020 - 2021 .....	28
Tabla 5. Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio 2019 – 2020 - 2021 .....	30
Tabla 6. Análisis Horizontal por tendencias del Pasivo y Patrimonio 2019 - 2020 - 2021 .....	32
Tabla 7. Análisis Vertical del Estado de Resultados 2019 - 2020 - 2021 .....	34
Tabla 8. Análisis Horizontal por tendencias del Estado de Resultados 2019 – 2020 - 2021 .....	36
Tabla 9. Análisis de ratios de los años 2019 – 2020 - 2021 .....	41
Tabla 10. Índices de resultados de la Gestión Financiera 2019 – 2020 - 2021.....	42
Tabla 11. Incidencia de la Gestión Financiera en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C., 2019 – 2021.....	44

## Resumen

La presente investigación planteada con el objetivo general de Determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021. Con tipo de Investigación básica, descriptiva de enfoque cuantitativo, con diseño no experimental - transversal, donde se realizó el análisis documental de los estados financieros y se entrevistó al administrador y contador de la empresa por ser los responsables del manejo de las finanzas en la empresa. Como resultado se determinó que el manejo de la gestión financiera es adecuado con saldos positivos en los indicadores de liquidez de S/. 111.82 (2019), S/. 57.59 (2020) y S/. 145.03 (2021) y saldos de efectivo de S/. 132,713.05 (2021), S/. 130,217.00 (2020), S/. 129,260.00 (2019), para las actividades operativas; sobre las decisiones de inversión, existe rendimiento positivo en el manejo del activo de 17.60% (2019), 1.9% (2020), y 2.8% (2021) y rendimiento de capital (358%, 39%, 59%) con utilidades en los tres años, sobre las decisiones de financiamiento la empresa presenta autonomía de largo plazo de (99.12%, 98.33%, 99.33%) y rentabilidad de patrimonio (17.8%, 1.9%, 2.8%) con capacidad para cumplir sus obligaciones. Concluyendo que existe incidencia entre la gestión financiera y la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus; así como también, existe incidencia entre las dimensiones decisiones operativas, decisiones de inversión y decisiones de financiamiento con la situación económica y financiera de la empresa.

**Palabras clave:** Control Interno; Gestión Financiera; Decisiones Operativas; Decisiones de Inversión; Decisiones de Financiamiento.

## **Abstract**

The present investigation raised with the general objective of determining the incidence of financial management in the economic and financial situation of the Academia Pre Universitaria Talentus S.A. City of Jaén, 2019-2021. With type of basic research, descriptive of quantitative approach, with non-experimental - cross-sectional design, where the documentary analysis of the financial statements was carried out and the administrator and accountant of the company were interviewed for being responsible for managing finances in the company. business. As a result, it was determined that the financial management is adequate with positive balances in the liquidity indicators of S/. 111.82 (2019), S/. 57.59 (2020) and S/. 145.03 (2021) and cash balances of S/. 132,713.05 (2021), S/. 130,217.00 (2020), S/. 129,260.00 (2019), for operating activities; Regarding investment decisions, there is a positive return on asset management of 17.60% (2019), 1.9% (2020), and 2.8% (2021) and return on capital (358%, 39%, 59%) with profits in After three years, regarding financing decisions, the company presents long-term autonomy (99.12%, 98.33%, 99.33%) and equity profitability (17.8%, 1.9%, 2.8%) with the capacity to meet its obligations. Concluding that there is an incidence between financial management and the economic and financial situation of the Talentus Pre-University Academy; as well as, there is incidence between the dimensions' operational decisions, investment decisions and financing decisions with the economic and financial situation of the company.

**Keywords:** Financial Management; Economic situation; Financial situation; Liquidity.

## I. INTRODUCCIÓN

La crisis financiera internacional, que se ha vivido en los últimos años, ha generado cambios importantes en el mundo empresarial con nuevos retos para mantenerse en el mercado, sobre todo en el ámbito educativo, que ha sido uno de los sectores donde se han presentado situaciones financieras complicadas de gestionar con éxito la administración de los centros educativos en el mundo, con limitaciones para el desarrollo de sus operaciones, por lo que es necesario el uso de la gestión financiera en el día a día, para realizar análisis de los resultados económicos y financieros obtenidos por los centros educativos para poder crecer. (Alonso, 2017)

América Latina y el Caribe viven actualmente una crisis educativa, que requiere actuar de manera inmediata para revertir los efectos negativos en el abandono escolar (45%), pérdidas financieras, cierre de locales privados, entre otros factores negativos. De acuerdo al Banco mundial los gobiernos de los diferentes países deben tener presente que una reapertura de las actividades educativas necesita soluciones en temas no solo pedagógicos sino también económicos – administrativos para que las empresas de este sector tomen decisiones de operar, debiendo estas realizar diagnósticos económico financiero a sus resultados (Banco Mundial, 2021)

Según datos de la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO), de acuerdo a los informes económicos y financieros emitidos por las instituciones educativas en el 2020 más de 160 millones de estudiantes dejaron de tener clases presenciales, contrayendo la economía en 9,1% el PBI de América Latina y el Caribe. Indicando, además, que si no se daba la pandemia el gasto del sector se habría incrementado en 3,6% de 2019 a 2020 (532.000 millones de dólares), generando impacto económico importante en el sector (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2020).

Salinas (2021), manifiesta que la suspensión de actividades de los diferentes sectores productivos en el último año, generó como consecuencia una contracción en la economía del Perú, obligando a las gerencias a evaluar los elementos contenidos en los estados financieros, empleando criterios, para medir sus resultados económicos financieros presentados en sus informes contables, tal como ocurrió en el sector privado en educación, donde producto del análisis



económico financiero se determinó que en el 60% de colegios privados redujeron sus ventas en 20%, 17% entre 21% y 50%, 10% entre 51% y 85% y solo el 13%; así mismo, el 30% de las empresas incrementaron su endeudamiento en 18%, el 10% incremento sus deudas en 85% y el 60% no se endeudó más de lo que ya tenía, afectando la paralización todos los indicadores financieros en las empresas.

Cualquier empresa está expuesta continuamente a estar en una posición de desequilibrio financiero debido a la crisis que estamos pasando en el Perú, pudiendo llegar incluso a insolvencia, producto del empleo de políticas financieras no adecuadas, por lo que hoy la gestión financiera es una herramienta importante en todas las empresas que les permite analizar su realidad económica – financiera (Vera, 2021).

Cámara de Comercio y Producción de la Provincia de Jaén (20121), manifiesta que por la crisis generada en los dos últimos años, las empresas han tenido que priorizar sus actividades y sincerar sus gastos realizando reducción de personal, no siendo ajeno el sector educativo, pues al desarrollar actividades virtuales han tenido que reducir personal, agudizándose la crisis del sector por la baja demanda de estudiantes en los centros pre universitarios debido a la virtualidad, generando problemas económicos y financieros a las empresas para enfrentar sus compromisos económicos.

La Academia Pre, debido al problema que está pasando el sector educativo en los últimos 2 años, ha presentado disminuciones en sus ingresos en un 35% afectando su desarrollo, disminución de sus operaciones y continuidad del servicio educativo por desarrollarse de manera virtual, pagos de alquiler de local por el compromiso asumido antes de la pandemia, servicios públicos que igual se viene pagando a pesar que no hay actividades presenciales, lo que ha llevado a reducir las ganancias de la empresa en los años en investigación, ocasionando incertidumbre entre los socios respecto a la decisión de que hacer para mejorar sus rendimientos, reducir gastos, búsqueda de financiamientos o cierre institucional si continua la emergencia sanitaria, por lo que se requiere de un análisis a la gestión financiera implementada en la empresa, esto es al desarrollo de las actividades operativas, actividades de inversión y las actividades de financiamiento realizadas en el desarrollo de las operaciones y de evaluar la situación económica financiera que contienen los estados financieros para analizar la posición en que se encuentra

y como enfrentara el futuro la organización.

Estableciéndose como problema general a investigar: ¿De qué manera la gestión financiera incide en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021?; y los problemas específicos: ¿De qué manera las decisiones operativas incide en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021?; ¿De qué manera las decisiones de inversión incide en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A.

C. de Jaén, 2019-2021?; ¿De qué manera la decisión de financiamiento incide en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021?

Respecto a la justificación de la investigación, se fundamenta en Justificación práctica porque se van a plantear mejoras en las políticas de manejo de gestión financiera con la finalidad de fortalecer las decisiones operativas, las decisiones de inversión, las decisiones de financiamiento que permita fortalecer la gestión económica financiera de la empresa. La justificación metodológica, por el uso del método científico en todas las etapas de la investigación, el cual va a permitir establecer argumentos técnicos en el desarrollo de la investigación. La justificación teórica, por el uso de teorías que van a permitir formular argumentos a partir de teorías previamente estudiadas.

El Objetivo General de la investigación a estudiar es: Determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; y los objetivos específicos: Determinar la incidencia de las decisiones de operación en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; Determinar la incidencia de las decisiones de inversión en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; Determinar la incidencia de las decisiones de financiamiento en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021.

La hipótesis general a investigar es: Existe incidencia significativa entre la gestión financiera y la situación económica y financiera de la Academia Pre

Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; y las hipótesis específicas propuestas son: Existe incidencia significativa entre las decisiones operativas y la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; Existe incidencia significativa entre las decisiones de inversión y la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; Existe incidencia significativa entre las decisiones de financiamiento y la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021.

## II. MARCO TEÓRICO

A nivel internacional, Párraga et al. (2021), en su artículo científico, cuyo objetivo a investigar fue realizar un estudio de los trabajos desarrollados sobre indicadores de gestión financiera en las empresas del área geográfica iberoamericana. Investigación descriptiva no experimental, donde se trabajó con información recopilada en bases de datos, donde se establece como resultados que los indicadores financieros son los que más se utilizan en la determinación de las políticas financieras en las empresas como parte de la gestión financiera, concluyendo que, el análisis de los estados financieros (contable) es la base para la toma de decisiones.

López et al. (2020), en su artículo científico, donde el objetivo a investigar fue: diseñar un modelo de gestión financiera para el mejoramiento de la rentabilidad en la residencia estudiantil NIA de la Ciudad de Cuenca, con diseño no experimental, descriptiva, mixta, con enfoque cuantitativo, realizado en la residencia estudiantil NIA, donde concluyen que el empleo de la gestión financiera permite mejorar el rendimiento de la Residencia Estudiantil NIA; así como, los procedimientos correspondientes para alcanzar los objetivos establecidos para mejorar la rentabilidad.

Duque et al. (2020), En su artículo científico, donde el objetivo fue: evaluar la gestión financiera de los cuatro sectores económicos más importantes de la industria manufacturera del Ecuador: Cárnico, Textil, Bebidas y Muebles, durante el período 2013 – 2018, investigación descriptiva no experimental, Siendo la población y muestra los estados financieros de empresas que reportaron a la Superintendencia de Valores del Ecuador. Siendo los resultados, mayor índice de endeudamiento cuando el gerente tiene formación universitaria, evidenciando que es importante la capacitación, mostrando mayor capacidad para asumir riesgos, manteniendo altos niveles de liquidez, con mejores estrategias financieras de solución.

Armijos et al. (2020), en su artículo científico, donde el objetivo de investigación fue: establecer herramientas de gestión financiera que facilite a la Empresa ASOSERLIMMIL una eficiente administración de los recursos y optimizar su rentabilidad. Investigación de enfoque mixto, descriptiva, no experimental. Donde se trabajó con técnicas como la entrevista para la recolección de la

información de los colaboradores de la empresa a quienes se les aplicó entrevista, encuesta y matriz FODA a la empresa, siendo los resultados: que el empleo correcto de las herramientas financieras y el cuadro de mando integral son la clave del éxito empresarial, permitiendo mejorar la rentabilidad, analizar la información financiera y mejorar la toma de decisiones alcanzando mejores niveles de rentabilidad y eficiencia.

Pilaguano et al. (2021) en su artículo científico, donde el objetivo general es: realizar un análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas. Investigación mixta, descriptiva no experimental, observacional. Realizada con los estados financieros de empresas del sector. Donde se obtuvieron como resultado estrategias para adquirir bienes del activo fijo, mejorar la operatividad, mejorar el desempeño en el cumplimiento de las actividades, incremento de socios, captación de nuevos capitales, cumplimiento adecuado de las obligaciones de las empresas, reducción de gastos, incremento de las ventas, eliminación de gastos innecesarios, concluyendo que el uso de la gestión financiera en las empresas, permite mejorar la implementación de procesos y la toma de decisiones, mejorando su operatividad.

A nivel Nacional, Berrocal y Jara (2021), en su tesis donde el objetivo general fue: determinar la incidencia entre la gestión financiera y la situación económica y financiera de la empresa Huallaga express, Tarapoto. Investigación aplicada, descriptiva, no experimental: con población y muestra de 56 socios donde se aplicó un cuestionario, siendo los resultados: que hay incidencia positiva entre la gestión financiera y la situación económica y financiera de la empresa.

Silva (2021), en su tesis cuyo objetivo general fue: determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera para empresas del sector retail Trujillo 2020, investigación aplicada, descriptiva, no experimental, donde la muestra fueron los estados financieros de tres empresas del sector retail de los años 2019 y 2020, donde se realizó análisis documental. Donde se alcanzaron los resultados que la gestión financiera incide en la situación económica y financiera de las empresas. Concluyendo del análisis de los estados financieros que las empresas que tienen mejor gestión financiera tienen mayor nivel de liquidez, mejores indicadores económicos y financieros que le permiten tomar mejores decisiones.

Cruz y Trujillo (2021) en su tesis cuyo objetivo general fue: evaluar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo. Investigación descriptiva, no experimental. Donde la muestra fueron los estados financieros del 2018, 2019 y 2020. Siendo los resultados: Que la gestión financiera realizada en la empresa ha sido eficiente generando liquidez para atender sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo, solvencia, liquidez, rentabilidad y gestión positivos para los años 2018 y 2019, siendo negativos los ratios para el año 2020 por los efectos causados por la paralización económica que se vive en el país. Concluyendo: La gestión financiera incide en las decisiones de la empresa, siendo eficiente en la gestión económica y financiera permitiendo obtener indicadores positivos en las proyecciones planteadas.

Aguilar y Del Águila (2021), en su tesis cuyo objetivo general fue: determinar la incidencia de la gestión financiera en el rendimiento económico de la empresa JLK Construcciones y Servicios SAC, Yurimaguas 2019. Investigación descriptiva, no experimental, donde las muestras fueron los estados financieros y 4 trabajadores a quienes se les aplicó una entrevista y análisis documental. Obteniéndose como resultados que, hay deficiencias en el manejo de la información contable, mostrando altos errores de gestión e incumplimiento de pagos. Concluyendo que, hay incidencia entre la gestión financiera y el rendimiento económico en la empresa JLK Construcciones y Servicios SAC.

Aliaga (2021) en su tesis cuyo objetivo general fue: describir el Análisis de la Gestión Financiera, en la Empresa Soluciones Médico Quirúrgico del Perú SAC, Lima, 2021. Investigación aplicada, cuantitativa, no experimental de nivel descriptivo. Con una muestra de 28 trabajadores, a donde se aplicó un cuestionario. Con resultados: Que hay debilidades en la aplicación de la gestión financiera porque no se aplicaron herramientas gerenciales apropiadas, afectando la productividad, la toma de decisiones, la rentabilidad, por lo que se tienen que mejorar el empleo de la gestión financiera siendo efectivos en su aplicación para que la empresa mejore su competitividad.

Velásquez (2021), en su tesis cuyo objetivo general fue: determinar la influencia que existe entre Gestión financiera y la Toma de decisiones en la empresa Abanto & Torres S.A.C., en la provincia de Pacasmayo, 2021.

Investigación cuantitativa, correlacional, no experimental de corte transversal, con muestra de 25 colaboradores, a quienes se les aplicó un cuestionario. Con resultados: que existe influencia entre la gestión financiera y la toma de decisiones en la empresa Abanto & Torres S.A.C. Concluyendo que la Gestión financiera se relaciona de manera directa con la Toma de decisiones.

Mija y Quispe (2021) en su tesis cuyo objetivo fue: determinar la incidencia del Covid - 19 en la situación económico financiera en la Cooperación Agraria Peruana Jaén 2020; investigación aplicada, correlacional, no experimental; con una muestra de 5 trabajadores que desarrollaron el cuestionario; Donde se concluye que el Covid - 19 incide en la situación económico financiera, que los ratios financieros inciden en la situación económico financiera, permitiendo la toma de decisiones adecuada que ayude a mejorar los rendimientos en la empresa.

Saurín, et al (2020), en su artículo científico, donde el objetivo general fue determinar la incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos-financieros en una empresa de Transporte; investigación de tipo cualitativa, aplicada, descriptiva de diseño no experimental trasversal; donde la población y muestra fueron los registros de documentos de la gestión financiera y el personal relacionado con las finanzas a quienes se les aplicó guía de entrevista, lista de cotejo y guía de análisis documental; siendo los resultados que la gestión financiera presenta deficiencias en el cumplimiento de su ejecución, disminuyendo los indicadores del manejo de las decisiones operativas (efectivo, caja, cuentas por cobrar, etc.) de la misma forma ocurrió en las inversiones y el financiamiento en el año 2020; concluyendo que existe incidencia significativa entre la gestión financiera y el análisis económico financiero siendo los indicadores de rendimiento económico 0.7% en el 2020 y rendimiento financiero 0.9% afectando el desarrollo de la empresa.

Fajardo y Soto (2018), indica que la gestión financiera “es la responsable de la adquisición, financiamiento y administración de los bienes muebles que posea la empresa” (p. 45). Permitiendo a las empresas gestionar adecuadamente los bienes que posee fortaleciendo su patrimonio.

La gestión financiera “se encarga del manejo del dinero y los indicadores contables que permiten a los responsables de la administración financiera tomar decisiones adecuadas, que le permita cumplir con los objetivos de las empresas,

permitiendo maximizar sus indicadores económicos” (Soto et al., 2017, p. 10).

Cibrán et al. (2013) definen a la gestión financiera como “el tratamiento metodológico de la situación económico financiera, con la finalidad de analizar, evaluar y controlar sus operaciones y los procesos de desarrollo de sus actividades” (p. 16). El interpretar adecuadamente los resultados de la empresa permite que las decisiones que los directivos tomen sean apropiadas, fortaleciendo el desarrollo de sus operaciones en búsqueda de mejorar sus resultados.

La gestión financiera comprende la administración de los recursos, asignando la responsabilidad del manejo a uno de los colaboradores denominado gestor o administrador financiero, quien se encarga de administrar las finanzas, llevar el control de los ingresos y los egresos que genera la empresa, buscando siempre maximizar los recursos asignados (Soto et al. 2017).

La importancia del uso de la gestión financiera en las empresas se plasma en la identificación y manejo adecuado de los recursos financieros, la planificación adecuada, uso de indicadores financieros, manejo de estados financieros, determinación del tiempo de recuperación, punto de equilibrio, VAN, TIR, pronósticos de gastos e ingresos; y demás aspectos económicos relacionados con los incrementos de ingresos y disminución de costos, demostrando condiciones adecuadas en el manejo de la empresa, con capacidad para generar liquidez inmediata, solvencia y rendimientos adecuados (Fajardo & Soto, 2018).

El objetivo de la gestión financiera, es alcanzar la maximización de la riqueza como resultado de la buena operatividad de todas las áreas de la empresa; la misma que se genera, por la optimización del rendimiento operativo y la toma de decisiones adecuada por la administración, las actividades de inversión y financiamiento (Desai, 2019).

Bahillo et al. (2019), indican que el administrador financiero tiene como responsabilidad administrar la gestión financiera y asignar los recursos financieros a todas las áreas de la empresa, administrando adecuadamente los recursos, los activos, emitir acciones, elaborar los presupuestos de cumplimiento de compromisos, pagos a proveedores, recepción de ingresos, entre otras funciones que se le asignen que tengan relación con el manejo económico financiero de la empresa.

Desai (2019), manifiesta que una de las metas de mayor responsabilidad en



la gestión financiera es maximizar el capital de la empresa, a través de un trabajo adecuado, permitiendo con esto maximizar el valor de las acciones, beneficiando con esto a los accionistas al obtener mayor participación en la distribución de utilidades.

La gestión financiera siempre ha mostrado alta y estrecha relación con la contabilidad, permitiendo con esto fortalecer la información que va a utilizar el administrador financiero, al tomar la información de los estados financieros para evaluar los principales ratios, tomando decisiones adecuadas a la realidad del negocio (Ortíz, 2013). Importante la medición de los datos que contienen los estados financieros los cuales permiten tomar decisiones adecuadas en beneficio de la organización, permitiendo un manejo más adecuado de las operaciones de las empresas.

Las Dimensiones de la gestión financiera según Fajardo y Soto (2018), son:

(a) Decisiones operativas: Relacionado con la evaluación financiera del desarrollo de las actividades operativas relacionada con la información contenida en los estados financieros, los mismos que son el resultado de los procesos contables realizados en las empresas, a quienes se les realiza un diagnóstico de la situación actual para pronosticar el futuro de la organización, buscando mejorar los resultados alcanzados, (b) Decisiones de inversión. Relacionada con el desarrollo de las actividades de inversión, las mismas que se realizan con la finalidad de obtener rendimientos favorables para la organización, debiendo estar en constante evaluación y toma de decisiones preservando las inversiones de la organización. (c) Decisiones de financiamiento: Relacionada con los recursos financieros utilizados por la organización, los mismos que puede ser de varias alternativas de financiamiento (propio o de terceros), el mismo que debe presentar ventajas al momento de su uso, permitiendo ventajas a favor de la empresa.

Estupiñán (2020), manifiesta que el diagnóstico económico financiero permite “analizar los recursos destinados a capital de trabajo, las inversiones; así como, las diferentes operaciones programadas y realizadas durante un periodo económico para alcanzar niveles de eficacia, eficiencia, y efectividad” (p. 45). Es importante que los directores o administradores de las empresas tengan claramente identificado el rendimiento y liquidez que la empresa es capaz de generar para programar el cumplimiento de sus obligaciones asumidas con

terceros por el desarrollo de actividades, lo que tienen que someter a evaluación y distribución adecuada.

Fajardo y Soto (2018), indica que la situación económica y financiera es la condición actual que presenta una empresa a una determinada fecha, relacionada con el activo, pasivo y patrimonio, donde se puede apreciar los bienes, aportes y deudas y la capacidad de liquidez que tienen las empresas para asumir sus obligaciones con terceros y que tendrá que asumir los pagos de acuerdo a los compromisos aceptados.

Berrocal y Jara (2021), manifiestan que una adecuada situación financiera económica en una empresa se relaciona con el uso de los recursos y la liquidez que tienen estos para convertirse en liquidez, incidiendo en el cuidado de la toma de decisiones del administrador financiero o del gerente, cuidando de no poner en riesgo el patrimonio de la empresa.

Para Estupiñán (2020), la importancia de la situación económica y financiera se debe a que a través de ella las organizaciones pueden conocer a un determinado tiempo la composición económica y financiera que tiene y tomar las decisiones más apropiadas, evitando así cometer errores que podrían poner en riesgo el patrimonio de la organización y generar riesgos que podrían llevarla al cierre de operaciones.

Cruz y Trujillo (2021), manifiestan que el realizar el análisis económico financiero en una empresa genera beneficios y ventajas al administrador financiero porque le permitirá conocer el comportamiento y la composición de los principales indicadores de liquidez, solvencia, de actividad y rentabilidad, pudiendo con esto tomar mejores decisiones sobre todo cuando se trata de financiamientos que afectaran el futuro de la empresa, evitando así riesgos en la gestión.

Las Dimensiones de la situación económica y financiera según Estupiñán (2020), son:

(a) Ratios de liquidez, Fundamentado en la liquidez que presenta la empresa y que le permite cumplir con sus compromisos en el corto y mediano plazo. Dentro de los principales indicadores Estupiñán (2020), propone: Ratio de Margen de Seguridad, Ratio de Liquidez Absoluta, Ratio de liquidez corriente (Ficha de ratios – Anexo 03); (b) Ratios de Solvencia: Estupiñán (2020), indica que este ratio permite conocer a las empresas el nivel de endeudamiento en el mediano y largo plazo, pudiendo medir la fuente de origen y la participación del origen de los

recursos, distinguiendo el capital del interés de la deuda y poder tomar decisiones posteriormente, como indicadores tenemos: Solvencia Patrimonial; Independencia Financiera; Autonomía a largo plazo (Ficha de ratios – Anexo 03); (c) Ratios de gestión: Estupiñán (2020), manifiesta que permiten a las empresas conocer la efectividad alcanzada en la gestión por el uso de los bienes duraderos respecto a las ventas realizadas por la empresa y al incremento patrimonial, midiendo la eficiencia en la gestión de la empresa, se tiene los siguientes indicadores: Rotación de Activo Fijo y Rotación de Patrimonio, (Ficha de ratios – Anexo 03); (D) Ratios de rentabilidad: Estupiñán (2020), manifiesta que estos ratios permiten evaluar la rentabilidad obtenida por la empresa en un tiempo determinado y las fuentes de origen. se considera los siguientes ratios: como indicadores: Rentabilidad del Activo; Rentabilidad del Capital; Rentabilidad del Patrimonio; y, Rentabilidad sobre las ventas.

Estupiñán (2020), indica las siguientes formulas correspondientes a las dimensiones de la variable situación económica y financiera:

**Tabla 1**  
*Ratios para determinar la situación económica financiera*

Indicadores	Ratio	Medida
Análisis de estados financieros	Análisis vertical y horizontal	S/. / %
Ratios de Liquidez	Liquidez corriente	RC= $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
	Liquidez absoluta	LA= $\frac{\text{Efectivo y equiv. efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$
	Ratio de Margen de Seguridad	RMS= $\frac{\text{Activo cte} - \text{Pasivo cte.}}{\text{Pasivo corriente}}$
Ratios de solvencia	Independencia Financiera	I.F. = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
	Solvencia patrimonial (SP)	SP= $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivos totales}}$
	Endeudamiento a largo plazo (ELP)	ELP= $\frac{\text{Pasivos no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$
Ratios de Gestión	Rotación de Activo Fijo	RAF= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo neto}}$
	Rotación del patrimonio	RP= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio}}$
Ratios de rentabilidad	Rendimiento sobre la inversión (ROI):	ROI= $\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo neto}}$
	Rentabilidad Patrimonial (ROE)	ROE= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$
	Rentabilidad del Activo (ROA)	ROA= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$
	Rentabilidad sobre las ventas	RV= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}}$
	Margen bruto (MB)	MB= $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

##### Tipo de investigación

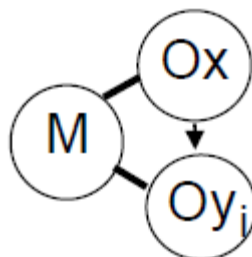
Básica. “Porque se analizan las teorías estudiadas de cada variable, considerando aspectos teóricos de incidencia en cada variable en investigación. Esto es, referente a la investigación evaluar la gestión financiera para analizar los efectos que esta causa en la situación económica financiera en la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C., para determinar resultados útiles que permitan mejorar los resultados del negocio” (Hernández et al., 2017).

Cuantitativa: Porque se realizó evaluación a los datos de los estados financieros de la empresa (datos numéricos), debidamente ordenados, buscando dar respuesta a los objetivos de la investigación, resultados que serán presentados y sometidos a análisis e interpretaciones de la investigación.

Según el nivel la investigación es descriptiva, debido a que según Hernández et al. (2014), “solo busca analizar los datos recolectados en la empresa, describiendo su comportamiento para posteriormente presentarlos en los resultados tal como han sido obtenidas por la empresa en el desarrollo de sus operaciones” (p.90). por lo que se busca medir la incidencia de las variables y los efectos que estas han causado en la empresa en los años en investigación.

##### Diseño de investigación

El diseño es no experimental, descriptivo, transversal, porque se estudió a las variables sin realizar ningún cambio, solo se tomaron los datos de la empresa para analizarlos, describir su comportamiento y están presentados en los resultados tal como han sido obtenidas por la empresa en el desarrollo de sus operaciones (Hernández et al. 2017). El diagrama que le corresponde a la investigación es la siguiente:



M = Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

Ox = Gestión financiera

Oy= Situación económica y financiera

i= Incidencia

### **3.2. Variables y operacionalización**

#### **Variable 1: Gestión Financiera**

**Definición conceptual:** Es alcanzar la maximización de la riqueza como resultado de la buena operatividad de todas las áreas de la empresa; la misma que se genera, por la optimización del rendimiento operativo y en la toma de decisiones adecuada por la administración, las actividades de inversión y financiamiento (Desai, 2019).

**Definición operacional:** la variable Gestión financiera se realizará mediante la técnica del análisis documental, teniendo como instrumento la guía de análisis documental, aplicado a la información financiero el análisis documental. Permitiendo con esto obtener información representada por sus dimensiones decisiones operativas, decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, el mismo que permitirá realizar un diagnóstico apropiado a las operaciones, inversiones y el financiamiento que presenta la empresa,

Indicadores: evaluación de las actividades operativas, de inversión y financieras (activo, pasivo y patrimonio - ratios), cuyos resultados permitirán tomar decisiones adecuadas, pronosticando un mejor futuro para la organización mejorando los resultados.

Escala de medición: Razón

#### **Variable 2: Situación económica y financiera**

**Definición conceptual:** Es la condición que presenta una empresa a una determinada fecha, relacionada con el activo, pasivo y patrimonio, donde se puede apreciar los bienes, aportes y deudas; así como también, la capacidad de liquidez que la empresa tiene para cumplir con sus obligaciones con terceros y que tendrá que asumir los pagos de acuerdo a los compromisos aceptados (Fajardo & Soto, 2018).

**Definición operacional:** la variable Situación económica y financiera se realizó mediante la técnica del análisis documental, teniendo como instrumento la guía de análisis documental. Representada por sus dimensiones: ratios de rentabilidad, ratios de liquidez, ratios de gestión, ratios de solvencia, que permitirán analizar los resultados obtenidos en la empresa, mediante el uso de ratios donde se evaluó la información de los estados financieros.

Indicadores: entre los ratios a aplicar tenemos el ratio de liquidez corriente, liquidez absoluta, margen de seguridad, solvencia patrimonial, rotación del patrimonio, rentabilidad del capital, rentabilidad del activo, rentabilidad sobre ventas, rentabilidad patrimonio, entre otros, que permitió posteriormente tomar decisiones para mejorar la situación económica financiera de la organización.

Escala de medición: Razón

### **3.3. Población, muestra y muestreo**

#### **Población**

“Es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (Hernández et al., 2014, p. 174).

La población está compuesta por los estados financieros de los años 2019, 2020 y 2021 de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

**Criterios de inclusión:** los estados de situación financiera y el estado de resultados integrales de los años 2019, 2020 y 2021.

**Criterios de exclusión:** el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales de los años que no corresponde al estudio.

#### **Muestra**

“Es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, que debe ser representativo de la población” (Hernández et al., 2014, p. 173).

Los estados financieros de los años 2019, 2020 y 2021 de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

#### **Muestreo:**

Se aplicó el muestreo no probabilístico, por conveniencia, tomando a los

estados financieros: Estado de situación financiera y estado de resultados de los años 2019, 2020 y 2021

#### **Unidad de análisis:**

Los elementos de los estados financieros de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnicas**

Según Hernández et al. (2017) “Es el conjunto de reglas y operaciones concretas basada en instrumentos estandarizados, con la finalidad de obtener datos por observación, medición o documentación” (p. 12). Para el caso de la presente investigación la técnica a utilizar fue el análisis documental (Guía documental de ratios).

**Análisis documental:** Porque permitió realizar la recolección de la información económica financiera de la empresa, la cual ha sido sometida a análisis y evaluación posterior de cada uno de sus componentes para formular juicios que permitieron establecer resultados para dar respuesta a los objetivos establecidos en la investigación.

#### **Instrumentos**

Según Hernández et al. (2017), indica que “los instrumentos permiten medir las variables de estudio (cuantitativo) o capturar la esencia de las narrativas y sus significados (cualitativos), pudiendo incluso con algunos instrumentos recabar información tanto cuantitativa como cualitativa” (p. 125).

El instrumento elegido para la presente investigación fue la guía de análisis documental elaborado de acuerdo a las dimensiones de las variables de la investigación.

**Guía de análisis documental:** Porque permitió realizar la recolección de los resultados de los datos contenidos en los estados financieros de los años 2019, 2020 y 2021 (Análisis a las cuentas el activo, pasivo, patrimonio, ingresos, gastos, movimientos de efectivo, principalmente) de acuerdo a lo establecido en los objetivos de la investigación.



### **3.5. Procedimientos**

En la investigación se realizó partiendo de la recolección de la información a través de la búsqueda de información especializada en la investigación en desarrollo como libros, artículos, estudios de investigación, entre otros, y la información que proporcionó la empresa para el estudio y análisis correspondiente que permitió dar respuesta a los objetivos establecidos en la investigación, información que se presenta como parte del capítulo de resultados, producto del análisis detallado a la que se sometieron los informes económicos financieros de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C..

### **3.6. Método de análisis de datos**

Para la investigación el método de análisis fue el método deductivo: porque según Hernández et al. (2017), “Con el método deductivo los investigadores parten de proposiciones generales para llegar a afirmaciones particulares” (p. 21), método que permitió analizar la información de los estados financieros de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. aplicando los indicadores establecidos en la operacionalización de variables.

### **3.7. Aspectos éticos**

**Confidencialidad:** por la reserva de los datos correspondientes a la información entregada por la proporcionada por la Academia Pre Universitaria Talentus, la misma que se presenta en el capítulo de resultados de la investigación de acuerdo a los objetivos propuestos.

**Veracidad:** Porque se presenta la información tal como se encuentre en los informes brindados por la empresa, respetando la autoría correspondiente, informes que además forman parte de los anexos de la investigación.

**Integridad:** Por la forma de presentación de la información, la cual es integral de acuerdo a lo proporcionado por la empresa, la misma que fue utilizada solo para la investigación, sin generar ningún daño a la empresa por revelar la información.

#### IV. RESULTADOS

**Tabla 2**

*Estado de flujo de efectivo de los años 2019, 2020 y 2021*

<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>			
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021			
Expresado en Soles			
	2021	2020	2019
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>Cobranza por:</b>			
Servicios educativos	85,201.00	54,790.00	213,211.00
<b>Menos pagos por:</b>			
Pago a proveedores de bienes y servicios	-3,100.00	-16,587.40	-68,217.16
Pagos a los empleados	-63,590.65	-23,677.80	-97,371.00
Pago de ESSALUD	-2,343.60	-2,176.20	-4,352.40
Pago del SIS	-750.00	-502.20	-795.00
Pago de tributos	-1,279.00	-823.00	-2,132.00
Otros pagos relativos a la actividad de operación	-11,641.70	-6,426.40	-16,506.78
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN</b>	<b>2,496.05</b>	<b>4,597.00</b>	<b>23,836.66</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Cobranza por:</b>			
Venta de inmuebles, maquinarias y equipo			
<b>Menos pagos por:</b>			
Compra de inmuebles, maquinarias y equipo	-	-3,640.00	-
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad de inversión	-	-	-
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-3,640.00</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
<b>Entradas por:</b>			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo	-	-	-
<b>Menos pagos por:</b>			
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo	-	-	-
Intereses pagados	-	-	-
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de financiamiento	-	-	-
<b>FLUJO NETO POR FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(Disminución) aumento de efectivo	2,496.05	957.00	23,836.66
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	130,217.00	129,260.00	105,423.34
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>132,713.05</b>	<b>130,217.00</b>	<b>129,260.00</b>

**Nota:** Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la tabla 2 se presenta el estado de flujo de efectivo para los años terminados al 31 de diciembre de los años 2019, 2020 y 2021, donde se puede apreciar las actividades operativas y de inversión realizada por la empresa en los años en evaluación.

Se puede apreciar que en el año 2019 los ingresos por la prestación de los servicios educativos es mayor que en los siguientes años, esto debido a la reducción de los servicios educativos del año 2020 por efectos de la pandemia del COVID-19, donde el desarrollo de los servicios educativos pasaron de lo presencial a lo virtual durante todo el año, por condicionamiento de acuerdo a las normas legales emitidas por el estado peruano, empezando su recuperación a mediados del año 2021, por haber disminuido los contagios de la COVID-19 e incrementando el desarrollo de las actividades educativas en el Perú y el mundo.

El año 2020 presenta una reducción en los ingresos y los gastos por la caída del servicio educativo, reduciendo su planilla a lo mínimo en el control del personal administrativo, así como también en la contratación de servicios de docentes a comparación con el año 2019, donde el monto es mayor, el efecto de la reducción fue por la crisis sanitaria vivida en el Perú y el mundo por causa de la COVID-19.

En el 2021 la tendencia ha sido a recuperación de las operaciones, el ofrecimiento de servicios y la necesidad de la comunidad educativa de contar con los servicios de preparación universitaria, pensando en el inicio de actividades presenciales a partir del año 2020; así, se incrementaron los gastos en la contratación de empleados, gastos de actividades relacionadas con la parte operativa, incrementando también los ingresos del 2021 respecto a los reportados por la empresa en el 2021.

**Tabla 3***Análisis Vertical de la inversión 2019 – 2020 – 2021*

	2021		2020		2019	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	132,713.05	96.82%	130,217.00	96.16%	129,260.00	98.08%
Cuentas por cobrar a comerciales terceros	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Otros activos corrientes	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>132,713.05</b>	<b>96.82%</b>	<b>130,217.00</b>	<b>96.16%</b>	<b>129,260.00</b>	<b>98.08%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Intereses diferidos	0.00	0.00%		0.00%		
Inmueble maquinaria y equipo	8,000.00	5.84%	8,840.00	6.53%	10,660.00	8.09%
Depreciación	-3,638.00	-2.65%	-3,638.00	-2.69%	-8,134.00	-6.17%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,362.00</b>	<b>3.18%</b>	<b>5,202.00</b>	<b>3.84%</b>	<b>2,526.00</b>	<b>1.92%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>137,075.05</b>	<b>100%</b>	<b>135,419.00</b>	<b>100%</b>	<b>131,786.00</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la tabla 3 se presenta el análisis vertical de las inversiones realizadas por la empresa en los años 2019, 2020 y 2021 donde se pueden apreciar los saldos de las cuentas del activo del estado de situación financiera de la empresa, pudiéndose observar que la cuenta más resaltante a pesar de la crisis vivida por la COVID-19 es el Efectivo y equivalente de efectivo el mismo que mantiene saldos positivos para los 03 años.

**Tabla 4***Análisis Horizontal por Tendencias de la inversión 2019 – 2020 - 2021*

ACTIVO	ANÁLISIS HORIZONTAL			VARIACIÓN		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
	S/.	S/.	S/.	%	%	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	132,713.05	130,217.00	129,260.00	2.65%	0.74%	100%
Cuentas por cobrar a comerciales terceros	0.00	0.00	0.00			100%
Otros activos corrientes	0.00	0.00	0.00			100%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>132,713.05</b>	<b>130,217.00</b>	<b>129,260.00</b>	<b>2.65%</b>	<b>0.74%</b>	<b>100.00%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Intereses diferidos	0.00					
Inmueble maquinaria y equipo	8,000.00	8,840.00	10,660.00	-30.09%	-17.07%	100%
Depreciación	-3,638.00	-3,638.00	-8,134.00	-123.58%	-55.27%	100%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,362.00</b>	<b>5,202.00</b>	<b>2,526.00</b>	<b>35.29%</b>	<b>105.94%</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>137,075.05</b>	<b>135,419.00</b>	<b>131,786.00</b>	<b>3.91%</b>	<b>2.76%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En relación a la tabla 4 se puede apreciar el análisis horizontal de las cuentas del activo de la empresa, donde se aprecia que la cuenta efectivo y equivalente de efectivo se ha incrementado en 0,74% en el año 2020 y 2,65% en el año 2021 respecto a la unidad base que es el año 2019, apreciándose que a pesar de haber detenido sus operaciones en el año 2020 por mandato legal, demostrando la empresa estar operativamente activa y bien para enfrentar las crisis por las cuales está pasando nuestro país, generada por la paralización de actividades por la COVID-19, pasando de estar en el 2019 en 129 260 nuevos soles a estar en 132 713.05 en el año 2021, siendo este resultado positivo para las aspiraciones de la empresa de mantenerse operativamente en el mercado.

**Tabla 5**

*Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio 2019 – 2020 - 2021*

PASIVO Y PATRIMONIO	Análisis de la estructura financiera(en nuevos soles)					
	2021		2020		2019	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
<b>PASIVO</b>						
Cuentas por pagar comerciales	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Obligaciones financieras a corto plazo		0.00%		0.00%		0.00%
Tributos por pagar	915.06	0.67%	2,261.00	1.67%	1,156.00	0.88%
Impuesto a la renta por pagar		0.00%		0.00%		0.00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>915.06</b>	<b>0.67%</b>	<b>2,261.00</b>	<b>1.67%</b>	<b>1,156.00</b>	<b>0.88%</b>
Obligaciones financiera a largo plazo	0.00	0.00%		0.00%		0.00%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>915.06</b>	<b>0.67%</b>	<b>2,261.00</b>	<b>1.67%</b>	<b>1,156.00</b>	<b>0.88%</b>
<b>PATRIMONIO</b>		0.00%		0.00%		0.00%
Capital	6,480.00	4.73%	6,480.00	4.79%	6,480.00	4.92%
Utilidad del ejercicio	3,841.99	2.80%	2,533.00	1.87%	23,193.00	17.60%
Resultado acumulado	125,838.00	91.80%	124,145.00	91.67%	100,957.00	76.61%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>136,159.99</b>	<b>0.31</b>	<b>133,158.00</b>	<b>0.98</b>	<b>130,630.00</b>	<b>0.99</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>137,075.05</b>	<b>1.00</b>	<b>135,419.00</b>	<b>1.00</b>	<b>131,786.00</b>	<b>1.00</b>

Fuente: Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la tabla 5 se presenta el análisis vertical del pasivo y patrimonio de la empresa los años 2019, 2020 y 2021 donde se pueden apreciar los saldos de las obligaciones por pagar que debe enfrentar la empresa en el mediano y largo plazo, siendo las cuentas de mayor representatividad las del patrimonio por los resultados acumulados en la empresa, manteniendo bajo endeudamiento, no siendo de preocupación las deudas que se tienen en el pasivo por ser montos mínimos e inferiores a los montos que se tienen en el activo (liquidez).



**Tabla 6***Análisis Horizontal por tendencias del Pasivo y Patrimonio 2019 – 2020 – 2021*

PASIVO Y PATRIMONIO	ANÁLISIS HORIZONTAL			VARIACIÓN		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
	S/.	S/.	S/.	%	%	%
<b>PASIVO</b>						
Cuentas por pagar comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	100%
Obligaciones financieras a corto plazo						
Tributos por pagar	915.06	2,261.00	1,156.00	-10.66%	95.59%	100%
Impuesto a la renta por pagar						
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>915.06</b>	<b>2,261.00</b>	<b>1,156.00</b>	<b>-10.66%</b>	<b>95.59%</b>	<b>100%</b>
Obligaciones financiera a largo plazo	0.00					
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>915.06</b>	<b>2,261.00</b>	<b>1,156.00</b>	<b>-10.66%</b>	<b>95.59%</b>	<b>100%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	6,480.00	6,480.00	6,480.00	0.00%	0.00%	100%
Utilidad del ejercicio	3,841.99	2,533.00	23,193.00	-763.96%	-89.08%	100%
Resultado acumulado	125,838.00	124,145.00	100,957.00	20.04%	22.97%	100%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>136,159.99</b>	<b>133,158.00</b>	<b>130,630.00</b>	<b>4.15%</b>	<b>1.94%</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>137,075.05</b>	<b>135,419.00</b>	<b>131,786.00</b>	<b>3.91%</b>	<b>2.76%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En relación a la tabla 6 se puede apreciar el análisis horizontal por tendencias del pasivo y patrimonio de la empresa por los años terminados al 31 de diciembre de los años 2019, 2020 y 2021, donde se aprecia que los tributos por pagar en el pasivo se han reducido en el 2021 por menores pagos de los tributos en 10.66% respecto al año base que es el 2019; en el pasivo la utilidad de la empresa se ha reducido en los años 2020 en 89.08% y en el año 2021 en 763.96% respecto a la utilidad del año base que es el 2019, esto debido a la reducción en la prestación de los servicios educativos (ingreso) por efectos de la pandemia del COVID-19, pues los servicios educativos en la empresa se han visto reducidos por la disminución de la demanda en los servicios ya que la tendencia fue a brindar servicios virtuales en el desarrollo educativo, afectando este a la empresa por no encontrarse preparada para enfrentar la nueva normalidad presentada en educación en el Perú y el mundo; ocasionando además, reducción en los resultados acumulados de la empresa, afectando su crecimiento y desarrollo en el mundo empresarial.

**Tabla 7***Análisis Vertical del Estado de Resultados 2019 – 2020 - 2021*Estado de Resultados  
(Nuevos Soles)

CONCEPTOS	2021		2020		2019	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
VENTAS	85,201.00	100%	54,790.00	100%	213,211.00	100%
COSTO DE SERVICIO	-40,020.65	-46.97%	0.00	0.00%	-166,868.00	-78.26%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>45,180.35</b>	<b>53.03%</b>	<b>54,790.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,343.00</b>	<b>21.74%</b>
GASTO DE VENTAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-39,612.30	-46.49%	-51,197.00	-93.44%	-20,573.00	-9.65%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>5,568.05</b>	<b>6.54%</b>	<b>3,593.00</b>	<b>6.56%</b>	<b>25,770.00</b>	<b>12.09%</b>
GASTOS FINANCIEROS		0.00%	0	0.00%		0.00%
INGRESOS FINANCIEROS		0.00%	0	0.00%	0	0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO</b>	<b>5,568.05</b>	<b>6.54%</b>	<b>3,593.00</b>	<b>6.56%</b>	<b>25,770.00</b>	<b>12.09%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	-1726.06	-2.03%	-1,060.00	-1.93%	-2,577.00	-1.21%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>3,841.99</b>	<b>4.51%</b>	<b>2,533.00</b>	<b>4.62%</b>	<b>23,193.00</b>	<b>10.88%</b>

Fuente: Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la tabla 7 se presenta el análisis vertical del estado de resultados de la empresa para los años terminados al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021, donde se aprecia la disminución en las ventas por la reducción de los ingresos, esto debido al cierre de operaciones generada por la COVID-19 en marzo del 2020, dando pase al desarrollo virtual de la educación, actividad para la que no estaba preparada la empresa, teniendo que reducir sus servicios en el 2020 al mínimo, solo cubriendo sus gastos y determinando una utilidad mínima que representa el 4.62% de las ventas realizadas, al igual que el año 2021 donde la utilidad neta significo 4.51% de los ingresos reportados en ese año, que ascendieron a S/. 85 201.00 soles con altos costos que significaron 46.97% y gastos administrativos del 46.49%, afectando la utilidad de la empresa, la misma que se espera se recupere en los próximos años.

**Tabla 8***Análisis Horizontal por tendencias del Estado de Resultados 2019 – 2020 - 2021*Estado de Resultados  
(Nuevos Soles)

CONCEPTOS	2021	2020	2019	2021	2020	2019
	S/.	S/.	S/.	%	%	%
VENTAS	85,201.00	54,790.00	213,211.00	-60.04%	-74.30%	100%
COSTO DE SERVICIO	-40,020.65	0.00	-166,868.00	-76.02%	-100.00%	100%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>45,180.35</b>	<b>54,790.00</b>	<b>46,343.00</b>	<b>-2.51%</b>	<b>18.23%</b>	<b>100%</b>
GASTO DE VENTAS	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	100%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-39,612.30	-51,197.00	-20,573.00	92.55%	148.86%	100%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>5,568.05</b>	<b>3,593.00</b>	<b>25,770.00</b>	<b>-78.39%</b>	<b>-86.06%</b>	<b>100%</b>
GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%
INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO</b>	<b>5,568.05</b>	<b>3,593.00</b>	<b>25,770.00</b>	<b>-78.39%</b>	<b>-86.06%</b>	<b>100%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	-1,726.06	-1,060.00	-2,577.00	-33.02%	-58.87%	100%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>3,841.99</b>	<b>2,533.00</b>	<b>23,193.00</b>	<b>-83.43%</b>	<b>-89.08%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la tabla 8 se presenta el análisis horizontal del estado de resultados de la empresa para los años terminados al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021, donde se puede observar los efectos de la reducción de los ingresos por efectos de la COVID-19, siendo esta 74.30% en el año 2020 respecto al año base 2019 y 60.04% en el año 2021 respecto al año 2019, siendo esto un efecto negativo para que la empresa alcance mayor desarrollo económico financiero, afectando todos los indicadores de la empresa relacionados con la solvencia y los rendimientos de la empresa.

En la tabla 8 también se puede observar la reducción de los costos del servicios por la disminución de la contratación de los docentes 100% en el 2020 respecto al 2019 y 76.02% en el año 2021 respecto al 2019 y el incremento de los gastos administrativos en el 2020 148.86% respecto al 2019 y 92.55% en el año 2021 respecto al año 2019 por la prestación eventual de personal administrativo para atender servicios eventuales que se presentaron en la empresa respecto a la prestación de los servicios educativos.

**Tabla 9***Análisis de ratios de los años 2019 – 2020 - 2021*

<b>Ratio</b>	<b>Formula</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Liquidez Corriente				
	<u>Activo Corriente</u>	132,713.05	130,217.00	129,260.00
	Pasivo Corriente	915.06	2,261.00	1,156.00
	<b>Resultado</b>	<b>145.03</b>	<b>57.59</b>	<b>111.82</b>
Liquidez absoluta				
	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	132,713.05	130,217.00	129,260.00
	Pasivo Corriente	915.06	2,261.00	1,156.00
	<b>Resultado</b>	<b>145.03</b>	<b>57.59</b>	<b>111.82</b>
Margen de seguridad				
	<u>(Activo corriente – Pasivo corriente)</u>	131,797.99	127,956.00	128,104.00
	Pasivo corriente	915.06	2,261.00	1,156.00
	<b>Resultado</b>	<b>144.03</b>	<b>56.59</b>	<b>110.82</b>
Independencia financiera				
	Pasivo total / Activo total	915.06	2,261.00	1,156.00
		137,075.05	135,419.00	131,786.00
	<b>Resultado</b>	<b>0.70%</b>	<b>1.70%</b>	<b>0.90%</b>
Solvencia patrimonial				
	<u>Patrimonio</u>	136,159.99	133,158.00	130,630.00
	Pasivo total	915.06	2,261.00	1,156.00
	<b>Resultado</b>	<b>148.80</b>	<b>58.89</b>	<b>113.00</b>
Autonomía a largo plazo				
	<u>(Pasivo no corriente + Patrimonio)</u>	136,159.99	133,158.00	130,630.00
	Activo total	137,075.05	135,419.00	131,786.00
	<b>Resultado</b>	<b>99.33%</b>	<b>98.33%</b>	<b>99.12%</b>
Rotación de activo Fijo				
	<u>Ventas netas</u>	85,201.00	54,790.00	213,211.00
	Activo fijo neto	4,362.00	5,202.00	2,526.00
	<b>Resultado</b>	<b>19.53</b>	<b>10.53</b>	<b>84.41</b>
Rotación de patrimonio				
	<u>Ventas netas</u>	85,201.00	54,790.00	213,211.00
	Patrimonio	136,159.99	133,158.00	130,630.00
	<b>Resultado</b>	<b>0.63</b>	<b>0.41</b>	<b>1.63</b>
Rentabilidad del capital				
	<u>Utilidad neta</u>	3,841.99	2,533.00	23,193.00
	Capital social	6,480.00	6,480.00	6,480.00
	<b>Resultado</b>	<b>59%</b>	<b>39%</b>	<b>358%</b>
Rentabilidad del patrimonio				
	<u>Utilidad neta</u>	3,841.99	2,533.00	23,193.00
	Patrimonio	136,159.99	133,158.00	130,630.00
	<b>Resultado</b>	<b>2.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>17.8%</b>
Rentabilidad del activo				
	<u>Utilidad neta</u>	3,841.99	2,533.00	23,193.00

Activos	137,075.05	135,419.00	131,786.00
<b>Resultado</b>	<b>2.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>17.6%</b>
Rentabilidad sobre ventas			
<u>Utilidad neta</u>	3,841.99	2,533.00	23,193.00
Ventas	85,201.00	54,790.00	213,211.00
<b>Resultado</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.6%</b>	<b>10.9%</b>

**Fuente:** Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la tabla 9 se presenta el análisis de ratios de los años 2019, 2020 y 2021, donde se puede apreciar:

En el ratio de Liquidez corriente se observa que la empresa dispone liquidez suficiente para asumir sus deudas, pues estas son mínimas, así en el 2019 dispone de S/. 111.82 soles por cada S/1.00 de deuda del pasivo corriente, monto suficiente para que la empresa pueda asumir sus deudas del pasivo corriente; para el 2020 dispone de S/. 57.59 soles de activo por cada S/. 1.00 de deuda y para el 2021 dispone de S/. 145.03 por cada S/ 1.00 de pasivo corriente, monto suficiente para que la empresa pueda asumir sus deudas del pasivo corriente.

En el ratio de liquidez absoluta, se observan los mismos resultados que el ratio de liquidez corriente porque el comportamiento del activo corriente está representado al 100% por el efectivo y equivalente de efectivo, manteniendo liquidez suficiente para asumir sus obligaciones a corto plazo por la empresa.

El ratio del margen de seguridad se aprecia que la empresa es solvente y puede cubrir sus deudas de corto plazo, pues por cada S/.1.00 de endeudamiento tiene S/. 110.82, S/. 56.59 y S/. 144.03 para cada año respectivamente, demostrando con esto que la empresa puede asumir mayores obligaciones en el desarrollo de sus actividades.

El ratio de independencia financiera representa el porcentaje de participación de las obligaciones con terceros (pasivos) que financian sus activos, siendo en la empresa para los 3 años un valor no significativo, correspondiendo para el año 2019 en 0.90% de activos financiados con pasivos, para el año 2020 de 1.70% de activos financiados con pasivos y para el 2021 el 0.70% de pasivos financian sus activos, no siendo montos significativos en la empresa, por lo que no existe riesgos que podrían poner en peligro a la empresa.



El ratio de solvencia patrimonial demuestra que la empresa tiene suficientes recursos propios para sumir sus obligaciones con terceros, así para el año 2019 por cada S/. 1.00 de deuda se tienen S/. 113.00 soles de patrimonio para cubrirla, para el año 2020 por cada S/. 1.00 de deuda se tienen S/. 58.89 soles de patrimonio para cubrirla; así mismo, para el año 2021 por cada S/. 1.00 de deuda se tienen S/. 1488.80 soles de patrimonio para cubrirla.

El ratio de autonomía a largo plazo se puede apreciar que la empresa es solvente para sumir sus obligaciones a largo plazo, pues por cada S/. 1.00 el 99.12% para el año 2019 se financia con recursos de largo plazo, siendo solvente para asumir endeudamiento; ocurriendo lo mismo para los años 2020 y 2021 donde presenta ratios de 98.33% y 99.33% respectivamente.

En el ratio de activo fijo los resultados son positivos para la empresa, siendo la rotación de los activos alta respecto a las ventas netas de la empresa, así para el año 2019, por cada S/. 1.00 de inversión en activos que tiene la empresa se ha generado S/. 84.41 de ingresos por las ventas; para el año 2020 por cada S/. 1.00 de inversión en activos que tiene la empresa se ha generado S/. 10.53 de ingresos por las ventas; y, para el año 2021 por cada S/. 1.00 de inversión en activos que tiene la empresa se ha generado S/. 19.53 de ingresos por las ventas, siendo la caída de los años 2020 y 2021 a la suspensión y/o disminución de actividades por la COVID-19 que se presentó en el país y el mundo, afectando la salud y la educación.

El indicador de rotación del patrimonio representa la capacidad patrimonial que tiene la empresa para generar ventas siendo el resultado positivo y mayor en el año 2019 de S/. 1.63 por cada S/1.00 de patrimonio, disminuyendo para los años 2020 y 2021 por la disminución de ingresos por efecto del COVID-19, manteniendo aun así todavía resultados positivos de S/. 0.41 y S/. 0.63 para cada año respectivamente.

El ratio de rentabilidad del capital permite medir el rendimiento o retorno del capital aportado por los accionistas mediante las utilidades obtenidas, así para el año 2019 el rendimiento fue de 358%, para el año 2020 fue de 39% y para el año 2021 fue de 59%, resultados positivos respecto a la inversión realizada como aporte por parte de los accionistas en la empresa.

En el ratio de rentabilidad del patrimonio permite medir el rendimiento o

retorno del patrimonio de la empresa mediante las utilidades obtenidas, así para el año 2019 el rendimiento fue de 17.8%, para el año 2020 fue de 1.9% y para el año 2021 fue de 2.8%, resultados positivos obtenidos por la empresa al invertir su patrimonio en su operatividad.

En el ratio de rentabilidad del activo, se puede apreciar indicadores positivos para los 3 años, con tendencia a disminuir por la caída de los ingresos en los años 2020 y 2021 debido al COVID-19, así en el año 2019 el rendimiento de los activos fue 17.6% y para los años 2020 y 2021 el rendimiento disminuyó a 1.9% y 2.8% por la paralización de actividades debido al COVID-19.

En el ratio de rentabilidad sobre ventas, se puede apreciar que el indicador ha disminuido para los años 2020 y 2021 por la reducción en los ingresos debido a la COVID-19 por el cierre de operaciones debido a la declaratoria de emergencia por parte del gobierno peruano para combatir los contagios de la COVID-19, motivo por el cual los ingresos de la empresa se vieron afectados.

**Tabla 10***Índices de resultados de la Gestión Financiera 2019 – 2020 - 2021*

<b>Ratio</b>	<b>Formula</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>DECISIONES OPERATIVAS</b>				
Liquidez Corriente				
	<u>Activo Corriente</u>	132,713.05	130,217.00	129,260.00
	Pasivo Corriente	915.06	2,261.00	1,156.00
	<b>Resultado</b>	<b>145.03</b>	<b>57.59</b>	<b>111.82</b>
Liquidez absoluta				
	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	132,713.05	130,217.00	129,260.00
	Pasivo Corriente	915.06	2,261.00	1,156.00
	<b>Resultado</b>	<b>145.03</b>	<b>57.59</b>	<b>111.82</b>
<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>				
Rentabilidad del activo				
	<u>Utilidad neta</u>	3,841.99	2,533.00	23,193.00
	Activos	137,075.05	135,419.00	131,786.00
	<b>Resultado</b>	<b>2.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>17.6%</b>
Rotación de activo Fijo				
	<u>Ventas netas</u>	85,201.00	54,790.00	213,211.00
	Activo fijo neto	4,362.00	5,202.00	2,526.00
	<b>Resultado</b>	<b>19.53</b>	<b>10.53</b>	<b>84.41</b>
<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Independencia financiera				
	<u>Pasivo total</u>	915.06	2,261.00	1,156.00
	Activo total	137,075.05	135,419.00	131,786.00
	<b>Resultado</b>	<b>0.70%</b>	<b>1.70%</b>	<b>0.90%</b>
Rentabilidad del capital				
	<u>Utilidad neta</u>	3,841.99	2,533.00	23,193.00
	Capital social	6,480.00	6,480.00	6,480.00
	<b>Resultado</b>	<b>59%</b>	<b>39%</b>	<b>358%</b>
Rentabilidad del patrimonio				
	<u>Utilidad neta</u>	3,841.99	2,533.00	23,193.00
	Patrimonio	136,159.99	133,158.00	130,630.00
	<b>Resultado</b>	<b>2.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>17.8%</b>

**Fuente:** Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la Tabla 10 se puede observar los indicadores que se relacionan con la Gestión financiera, donde se aprecia para las decisiones operativas los indicadores de liquidez después de asumir todos los compromisos de la empresa, siendo resultados positivos, a pesar que en el año 2020 disminuyeron los ingresos; en relación al indicador de inversión, se puede apreciar que los resultados son positivos a pesar de la caída que registro la empresa en los ingresos y la utilidad en los años 2020 y 2021 por efectos de la COVID-19; y respecto a los indicadores de las decisiones de financiamiento, se puede manifestar que la empresa solo ha trabajado con su capital propio no ha tenido compromisos financieros que preocupen a la organización con el cumplimiento de los mismos, manteniéndose manejables durante los 03 años en análisis, sobre todos los años 2020 y 2021 donde disminuyo la utilidad por los pocos ingresos que se dieron en la empresa, no poniendo en riesgo su operatividad.

**Tabla 11**

*Incidencia de la Gestión Financiera en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C., 2019 – 2021*

<b>Gestión Financiera</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Actividades de Operación	2,496.05	4,597.00	23,836.66
Actividades de Inversión	-	-3,640.00	-
Actividades de Financiamiento	-	-	-
Efectivo al final del ejercicio	132,713.05	130,217.00	129,260.00
<b>Situación Económica y Financiera</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Liquidez Corriente	145.03	57.59	111.82
Liquidez Absoluta	145.03	57.59	111.82
Margen de Seguridad	144.03	56.59	110.82
Independencia financiera	0.67%	1.67%	0.88%
Solvencia Patrimonial	148.80	58.89	113.00
Autonomía a largo plazo	99.33%	98.33%	99.12%
Rotación de activo fijo	19.53	10.53	84.41
Rotación de patrimonio	0.63	0.41	1.63
Rentabilidad del capital	0.59	0.39	3.58
Rentabilidad del patrimonio	0.028	0.019	0.178
Rentabilidad del activo	0.028	0.019	0.176
Rentabilidad sobre las ventas	0.045	0.046	0.109

**Fuente:** Elaboración propia - Datos de los estados financieros de la empresa Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C.

En la Tabla 11 se puede observar el comportamiento de las actividades de operación, de inversión, y de financiamiento, donde se puede apreciar que en los 3 años en análisis los resultados son positivos para la liquidez, obteniendo incrementos en cada año en evaluación, por lo que se puede indicar que en la empresa la gestión financiera es adecuada, a pesar que los años en investigación han sido años atípicos por los efectos causados en la COVID-19, siendo la tendencia de crecimiento, resultados que son positivos para la empresa porque va a poder asumir compromisos sin tener que poner en riesgo el patrimonio de la empresa y el desarrollo de sus operaciones.

En la misma tabla también se aprecian los resultados de los ratios, producto del análisis económico financiero de la empresa, donde se puede observar que los indicadores son positivos, producto de la gestión financiera adecuada que se lleva en la empresa y que a pesar de lo que sucedió con la COVID-19, donde se han tenido que paralizar las operaciones en gran proporción, los resultados se han mantenido positivos, esto por la gestión financiera adecuada que se tiene en la empresa.

Por lo tanto, se puede indicar que hay incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa, pues las evaluaciones realizadas a las actividades de operación, inversión y financiamiento son positivas y vienen mejorando cada año, demostrando que el sector educativo es rentable, a pesar de la paralización de actividades sufridas por la COVID-19.

## V. DISCUSIÓN

En relación con el objetivo general que se planteó; determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; se puede manifestar que existe incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de acuerdo a los datos determinados en la tabla 11, donde se puede observar resultados positivos para las actividades de operación, de inversión y de financiamiento, con saldo de efectivo positivo al final que incide en los resultados del análisis económico financiero realizado mediante el análisis de ratios en la misma tabla, donde se observa resultados positivos para los 3 años, a pesar de la suspensión de actividades por varios meses en el año 2020 y las restricciones vividas en el año 2021 para el sector educación, por lo que la empresa no presenta problemas financieros para cumplir sus obligaciones, determinando que existe una buena gestión financiera, resultados que son similares a los antecedentes determinados por Párraga et al. (2021), quien determinó en su investigación incidencia en los indicadores financieros en la determinación de las políticas financieras, esto es una adecuada gestión financiera en la organización, resultados similares a los determinados por Berrocal y Jara (2021), quienes manifiestan que la gestión financiera incide positivamente en la situación económica financiera de la empresa en investigación; así como también, con los datos obtenidos por Silva (2021), quien indica que la gestión financiera incide en la situación económica y financiera de las empresas, concluyendo que las empresas que tienen mejor gestión financiera tienen mayor nivel de liquidez, mejores indicadores económicos y financieros; resultados que se relacionan con los fundamentos teóricos de Desai (2019), quien manifiesta que la gestión financiera, permite alcanzar la maximización de la riqueza como resultado de la buena operatividad de todas las áreas de la empresa; la misma que se genera, por la optimización del rendimiento operativo y la toma de decisiones adecuada por la administración, incluyendo el análisis a las actividades de inversión, actividades de financiamiento, actividades operativas y el análisis económico financiero de la empresa.

Con relación al primer objetivo específico, determinar la incidencia de las decisiones de operación en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; se puede manifestar que la empresa ha obtenido resultados positivos de acuerdo a los indicadores planteados y a los resultados de la información contenida en los estados financieros, datos que se presentan en los resultados, siendo los referentes los ratios de liquidez donde se muestra un saldo positivo al finalizar los periodos contables después de haber asumido la empresa todos sus pagos producto de las decisiones operativas realizadas en la empresa habiendo cubierto todos sus compromisos sin poner en riesgo su gestión financiera, así los indicadores de liquidez muestran rendimientos positivos en los 03 periodos de S/. 111.82 (2019), S/. 57.59 (2020) y S/. 145.03 (2021), resultados similares a los mencionados en los antecedentes como el de Pilaguano et al. (2021) quienes indican que la gestión financiera en las empresas, permite mejorar la implementación de procesos y la toma de decisiones, mejorando su operatividad, las inversiones y la toma de decisiones en el desarrollo de las operaciones en las empresas; al igual que los resultados obtenidos por Párraga et al. (2021), quienes indican que la gestión financiera es la base para tomar decisiones adecuadas en las empresas, lo que permitirá a los directivos de las empresas mejorar el análisis de las empresas; al igual que Saurín, et al (2020), quienes determinaron incidencia entre decisiones operativas y el análisis económico financiero con un rendimiento económico de 0.7% favorable para la empresa en el desarrollo de sus operaciones; resultados diferentes a los obtenidos por Aliaga (2021), quien determinó debilidades en la gestión financiera de la empresa Soluciones Médico Quirúrgico del Perú SAC, lo que afectó la productividad, la toma de decisiones y la rentabilidad; resultados que se relacionan con los fundamentos teóricos de Fajardo y Soto (2018), quienes indicaron que las decisiones operativas son el resultado de los procesos contables realizados en las empresas, a quienes se les realiza un diagnóstico de la situación actual para pronosticar el futuro de la organización, buscando mejorar los resultados alcanzados y eso es lo que se aprecia en los resultados los cuales se muestran positivos a pesar de la disminución reportada en los ingresos por efectos de la suspensión de actividades debido a la COVID-19.



Respecto al segundo objetivo específico: determinar la incidencia de las decisiones de inversión en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021; se puede indicar que la tendencia del manejo del activo fijo es positiva y muestra indicadores positivos, tal como se puede observar en la tabla 9 donde el rendimiento del activo fijo en 17.60% para el año 2019, 1.9% para el año 2020, y 2.8% para el 2021, En la tabla 11 también se puede apreciar el incremento que ha sucedido en la empresa a través de la determinación de la incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa, resultados que son similares a los determinados por Armijos et al. (2020), que indica en sus resultados que la información financiera ayuda a ser más eficientes en la toma de decisiones; así como también, los resultados obtenidos por Mija y Quispe (2021), quienes indican que el adecuado manejo de la situación económico financiera incide en los ratios financieros, permitiendo a las empresas mejorar sus rendimientos; resultados que se relacionan con los fundamentos teóricos de Fajardo y Soto (2018), quienes indicaron que las decisiones de inversión se realizan con la finalidad de obtener rendimientos favorables para la organización, debiendo estar en constante evaluación y toma de decisiones preservando las inversiones de la organización.

Sobre el tercer objetivo específico: Determinar la incidencia de las decisiones de financiamiento en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021, se puede manifestar de acuerdo a los resultados presentados en la tabla 10 donde se presentan los indicadores de independencia financiera (0.9%, 1.7% y 0.7%), rentabilidad de capital (358%, 39%, 59) y rentabilidad de patrimonio (17.8%, 1.9%, 2.8%), resultados que se mantienen como manejables para la organización, a pesar que el desarrollo de actividades disminuyeron en los años 2020 y 2021, al ser una empresa solvente, esta solo trabajo con financiamiento propios, no considerando necesario endeudamiento con terceros que podrían haber afectado sus rendimientos, resultados que son similares a los determinados por Cruz y Trujillo (2021), quienes manifiestan que la gestión financiera incide en la gestión financiera permitiendo obtener indicadores positivos en las proyecciones planteadas, al igual

que Saurín, et al (2020), quienes determinaron resultados positivos en su investigación, siendo el rendimiento financiero 0.9% resultados similares a los de la investigación; resultados que se relacionan con los fundamentos teóricos de Fajardo y Soto (2018), quienes indicaron que las decisiones de financiamiento puede ser de varias alternativas de financiamiento (propio o de terceros), siendo para la presente investigación solo financiamiento propio, el mismo que de acuerdo a los resultados de sus indicadores presenta ventajas a favor de la empresa.

## VI. CONCLUSIONES

1. Se determinó a través de los datos que se presentan en los estados financieros que la gestión financiera incide en la situación económica financiera de la empresa, las actividades de operación, de inversión y de financiamiento, mantienen saldos positivos que inciden en los resultados obtenidos por la empresa, datos verificados mediante la aplicación de ratios, donde se observa incremento en los ratios de liquidez que paso de 57.595 (2020) a 145.03 (2021), a pesar de las restricciones vividas en el año 2021 para el sector educación, por lo que la empresa no presenta problemas financieros para cumplir sus obligaciones, determinando que existe una buena gestión financiera.
2. Se determinó que existe incidencia de las decisiones de operación en la situación económica financiera de acuerdo a los resultados presentados en los estados financieros, siendo los referentes los ratios de liquidez donde se muestran saldos positivos después de haber asumido la empresa todos sus pagos producto de las decisiones operativas, sin poner en riesgo su gestión financiera, así los indicadores de liquidez muestran rendimientos positivos en los 03 periodos de S/. 111.82 (2019), S/. 57.59 (2020) y S/. 145.03 (2021).
3. Se determinó que existe incidencia de las decisiones de inversión en la situación económica y financiera por el manejo adecuado de las inversiones (activo fijo) donde se muestran indicadores positivos, tal como se presenta el rendimiento del activo fijo en 17.60% para el año 2019, 1.9% para el año 2020, y 2.8% para el 2021, En la tabla 10 también se puede apreciar el incremento que ha sucedido en la empresa a través de la determinación de la incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa.
4. Se determinó que existe incidencia de las decisiones de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa, porque de la evaluación realizada a la información contable que se presenta en los estados financieros se puede mostrar que existe incidencia de las decisiones de financiamiento y la situación económica financiera, mejorando los indicadores de independencia financiera (0.9%, 1.7% y 0.7%), rentabilidad de capital (358%, 39%, 59) y rentabilidad de patrimonio (17.8%, 1.9%, 2.8%).

## **VII. RECOMENDACIONES**

1. Al Gerente de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C., mejorar las políticas del manejo de la gestión financiera que permita obtener mejores resultados económicos y financieros, permitiendo la consolidación de la empresa en el mercado.
2. Al Gerente de la empresa fortalecer las decisiones operativas en la empresa para mejorar el crecimiento alcanzado por la empresa y gestionar de una manera más adecuada los recursos destinados a la operatividad del negocio obteniendo mejores rendimientos que permitan un crecimiento más sólido de la organización.
3. Al Gerente de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C., fortalecer las decisiones de inversión en la empresa para mejorar su operatividad, gestionando adecuadamente las inversiones obteniendo mejores rendimientos que permitan un crecimiento más sólido de la organización
4. Al Gerente de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C., mejorar las decisiones de financiamiento de la empresa que permita fortalecer la gestión económica financiera de la empresa asignado adecuadamente los recursos financieros propios y de terceros, destinados a la operatividad de la empresa, obteniendo mayores rendimientos y crecimiento.
5. A la comunidad científica de la universidad que continuamente está realizando actividades en investigación, incentiven a los estudiantes a realizar investigaciones en temas relacionados con la investigación, para ampliar los conocimientos de la gestión financiera y el análisis económico financiero.

## REFERENCIAS

- Aguilar, F., & Del Aguila, V. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en el rendimiento económico de la empresa JLK Construcciones y Servicios S.A.C, Yurimaguas 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Tarapoto]. Repositorio institucional de la UCV <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/70263>
- Aliaga, T. (2021). *Análisis de la gestión financiera, en la empresa Soluciones Médico Quirúrgico del Perú SAC, Lima, 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Lima]. Repositorio institucional de la UCV <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/61419>
- Alonso, A. (2017). *Los retos en la gestión de un centro educativo, hoy en día, no son los mismos que 10 ó 15 años atrás. Los retos en la gestión de un centro educativo, hoy en día, no son los mismos que 10 ó 15 años atrás*. Madrid: SchoolMarket . <https://www.schoolmarket.es/alberto-alonso-los-retos-la-gestion-centro-educativo-hoy-dia-no-los-mismos-10-15-anos- atras/>
- Armijos, J., Narváez, C., Ormaza, J., & Erazo, J. (2020). *Financial management tools for MSMEs and organizations of the popular and solidarity economy. Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497. [doi:http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i1.1156](http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i1.1156)
- Bahillo, M., Escribano, G., & Pérez, M. (2019). *Gestión Financiera* (Segunda ed.). Madrid, España: Ediciones Paraninfo, S.A.
- Banco Mundial. (2021). *bancomundial.org*. Obtenido de *bancomundial.org*: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2021/03/17/hacer-frente-a-la-crisis-educativa-en-america-latina-y-el-caribe>
- Berrocal, M., & Jara, K. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Huallaga express, Tarapoto*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Tarapoto]. Repositorio institucional de la UCV [https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20\\_500.12692/65357](https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20_500.12692/65357)
- Cámara de Comercio y Producción de la Provincia de Jaén. (2021). *Boletín informativo económico empresarial de la Provincia de Jaén. Boletín Corporativo. Jaén: Cámara de Comercio y Producción de Jaén*.

- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., & Galbán, C. (2013). *Planificación Financiera*. Madrid, España: ESIC EDITORIAL.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *La Educación en tiempos de la pandemia de COVID-19. Informe CEPAL - UNESCO*, 21. CEPAL.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45904/1/S2000510\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45904/1/S2000510_es.pdf)
- Cruz, M., & Trujillo, A. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la Institución Educativa Integridad de Trujillo 2018- 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Trujillo]. Repositorio institucional de la UCV  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/67840>
- Desai, M. (2019). *La sabiduría de las finanzas: Descubre el lado humano en el mundo del riesgo y el rendimiento*. España: Taurus.
- Duque, G., Córdova, F., González, K., & Aguirre, J. (2020). *Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas*. *INNOVA Research Journal*, 5(3.1), 115-184.  
 doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.1.2020.1562>
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión* (Tercera ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones Limitada.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala, Ecuador: Ediciones UTMACH.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Vol. Sexta edición). México, México D.F., México: Mc Graw Hill.
- Hernández, R., Méndez, S., Mendoza, C., & Cuevas, A. (2017). *Fundamentos de Investigación* (Primera ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A.
- López, C., Erazo, J., Narváez, C., & Paulina, V. (2020). *Financial management based on the creation of value for the services micro-business sector*. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 5(10), 427 - 454.  
 doi:<https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.701>
- Mija, R., & Quispe, C. (2021). *El Covid - 19 y su incidencia en la situación económico financiera en la Cooperación Agraria Peruana Jaén en el año 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Moyobamba]. Repositorio institucional

- de la UCV <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/73493>
- Ortíz, J. (2013). *Gestión financiera*. Madrid: Editorial Editex, S.A.
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). *Financial management indicators in small and medium-sized companies in Ibero-America: a systematic review*. *Dilemas contemp. educ. política valores*, 8(2), 1 - 24. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Pilaguano, J., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). *Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid*. *Polo del Conocimiento*, 6(8), 630-647. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8094464.pdf>
- Salinas, M. (2021). *PricewaterhouseCoopers S. Civil de R.L.* <https://desafios.pwc.pe/estragos-del-covid-19-en-los-estados-financieros-de-empresas-peruanas/>
- Silva, M. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la situación económica financiera para empresas del sector retail Trujillo, 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Trujillo]. Repositorio institucional de la UCV <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/67870>
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de Estados Financieros: La clave del equilibrio gerencial*. Guayaquil, Ecuador: Grupo Compás.
- Velásquez, M. (2021). *Gestión financiera y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Abanto & Torres S.A.C., Pacasmayo 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Chepén]. Repositorio institucional de la UCV <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/73029>
- Vera, J. (2021). *Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo*. Repositorio institucional de la usat: <http://especializate.usat.edu.pe/blog/como-hacer-un-analisis-financiero-en-una-empresa/>

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de operacionalización de variables

<b>Variables</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
<b>GESTIÓN FINANCIERA</b>	Decisiones operativas	Evaluación de las actividades operativas	Razón
	Decisiones de inversión	Evaluación de las actividades de inversión	
	Decisiones de financiamiento	Evaluación de las actividades financieras Propias y de Terceros	
<b>SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA</b>	Ratios de liquidez	Ratio de liquidez corriente Ratio de Liquidez Absoluta Ratio de Margen de Seguridad	Razón
	Ratios de solvencia	Independencia Financiera Solvencia Patrimonial Endeudamiento a largo plazo	
	Ratios de gestión	Rotación de Activo Fijo Rotación de Patrimonio	
	Ratios de rentabilidad	Rentabilidad de la inversión Rentabilidad Patrimonial Rentabilidad del Activo Rentabilidad sobre las ventas Margen bruto	



**Anexo 2. Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Gestión Financiera**

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Decisiones operativas</b>							
1	Evaluación de las actividades operativas	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Decisiones de inversión</b>							
2	Evaluación de las actividades de inversión	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Decisiones de financiamiento</b>							
3	Evaluación de las actividades financieras	X		X		X		

Observaciones:

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

**y nombres del juez validador:** Carbajal García Luis Omar

DNI: 03239157

**Especialidad del validador:** CONTABILIDAD – INVESTIGACIÓN Y FINANZAS

**Nº de años de Experiencia profesional:** 20 años

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>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

21 de marzo del 2022



Firma del Experto Informante

Metodólogo

## Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Situación Económica Financiera

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Ratios de liquidez</b>							
1	Ratio de liquidez corriente	X		X		X		
2	Ratio de Liquidez Absoluta	X		X		X		
3	Ratio de Margen de Seguridad	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Ratios de solvencia</b>							
4	Independencia Financiera	X		X		X		
5	Solvencia Patrimonial	X		X		X		
6	Endeudamiento a largo plazo	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Ratios de gestión</b>							
7	Rotación de Activo Fijo	X		X		X		
8	Rotación de Patrimonio	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 4: Ratios de rentabilidad</b>							
9	Rentabilidad de la inversión	X		X		X		
10	Rentabilidad Patrimonial	X		X		X		
11	Rentabilidad del Activo	X		X		X		
12	Rentabilidad sobre las ventas	X		X		X		
13	Margen bruto	X		X		X		

Observaciones: .....

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

**Apellidos y nombres del juez validador:** Carbajal García Luis Omar    DNI: 03239157

**Especialidad del validador:** CONTABILIDAD – INVESTIGACIÓN Y FINANZAS

**Nº de años de Experiencia profesional:** 20 años

- 1Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
2Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
3Claridad: 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

21 de marzo del 2022



UNIVERSIDAD NACIONAL MICHAEL BASTIDAS  
EL ALFARMA  
FACULTAD ADMINISTRACIÓN  
-----  
*Dr. Luis Omar Corbajal García*  
-----  
DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN

Firma del Experto Informante  
Metodólogo

## Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Situación Económica Financiera

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Ratios de liquidez</b>							
1	Ratio de liquidez corriente	X		X		X		
2	Ratio de Liquidez Absoluta	X		X		X		
3	Ratio de Margen de Seguridad	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Ratios de solvencia</b>							
4	Independencia Financiera	X		X		X		
5	Solvencia Patrimonial	X		X		X		
6	Endeudamiento a largo plazo	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Ratios de gestión</b>							
7	Rotación de Activo Fijo	X		X		X		
8	Rotación de Patrimonio	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 4: Ratios de rentabilidad</b>							
9	Rentabilidad de la inversión	X		X		X		
10	Rentabilidad Patrimonial	X		X		X		
11	Rentabilidad del Activo	X		X		X		
12	Rentabilidad sobre las ventas	X		X		X		
13	Margen bruto	X		X		X		

Observaciones: .....

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

**Apellidos y nombres del juez validador:** Homar Overti Melendres Alverca      DNI: 47931493

**Especialidad del validador:** CONTABILIDAD – INVESTIGACIÓN Y FINANZAS

**Nº de años de Experiencia profesional:** 20 años

21 de marzo del 2022

Homar O. Meléndez Alverca  
CONTADOR PÚBLICO  
MAT-043897

Firma del Experto Informante.  
Metodólogo

- 1Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
**2Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
**3Claridad:** 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

### Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Gestión Financiera

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Decisiones operativas</b>							
1	Evaluación de las actividades operativas	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Decisiones de inversión</b>							
2	Evaluación de las actividades de inversión	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Decisiones de financiamiento</b>							
3	Evaluación de las actividades financieras	X		X		X		

Observaciones: .....

**Opinión** de aplicabilidad: Aplicable [ X ]

Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [ ]

**Apellidos y nombres del juez validador:** Homar Overti Melendres Alverca

DNI: 47931493

**Especialidad del validador:** CONTABILIDAD – INVESTIGACIÓN Y FINANZAS

**N° de años de Experiencia profesional:** 20 años

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

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

**3Claridad:** 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

21 de marzo del 2022



Homar O. Melendres Alverca  
CONTADOR PÚBLICO  
MAT-043897

---

Firma del Experto Informante.  
Metodólogo

### Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Gestión Financiera

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Decisiones operativas</b>							
1	Evaluación de las actividades operativas	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Decisiones de inversión</b>							
2	Evaluación de las actividades de inversión	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Decisiones de financiamiento</b>							
3	Evaluación de las actividades financieras	X		X		X		

Observaciones: .....

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

**Apellidos y nombres del juez validador: NUÑEZ GUERRERO HEYNER**

**DNI: 27718475**

**Especialidad del validador: CONTABILIDAD – TRIBUTACIÓN<sup>7</sup>**

**Nº de años de Experiencia profesional: 10 años**

- <sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- <sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- <sup>3</sup>**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

21 de Marzo del 2022

  
 -----  
 Heyner Nuñez Guerrero  
 CPCC. MAT. 04-2359  
 COLEGIO CONTADORES PÚBLICOS LAMBAYEQUE

-----  
**Firma del Experto Informante.**  
**Metodólogo**

### Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Situación Económica Financiera

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Ratios de liquidez</b>							
1	Ratio de liquidez corriente	X		X		X		
2	Ratio de Liquidez Absoluta	X		X		X		
3	Ratio de Margen de Seguridad	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Ratios de solvencia</b>							
4	Independencia Financiera	X		X		X		
5	Solvencia Patrimonial	X		X		X		
6	Endeudamiento a largo plazo	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Ratios de gestión</b>							
7	Rotación de Activo Fijo	X		X		X		
8	Rotación de Patrimonio	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 4: Ratios de rentabilidad</b>							
9	Rentabilidad de la inversión	X		X		X		
10	Rentabilidad Patrimonial	X		X		X		
11	Rentabilidad del Activo	X		X		X		
12	Rentabilidad sobre las ventas	X		X		X		
13	Margen bruto	X		X		X		

Observaciones: .....

**Opinión de aplicabilidad:** Aplicable [ X ] Aplicable después de corregir [ ] No aplicable [ ] Apellidos y nombres del juez validador:

NUÑEZ GUERRERO HEYNER      DNI: 27718475




**Especialidad del validador:** CONTABILIDAD – TRIBUTACIÓN

**N° de años de Experiencia profesional:** 10 años

- 1Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- 2Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- 3Claridad:** 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

21 de Marzo del 2022

  
-----  
*Heyner Nuñez Guerrero*  
CPCC. MAT. 04-2359  
COLEGIO CONTADORES PÚBLICOS LAMBAYEQUE

-----  
**Firma del Experto Informante.**  
**Metodólogo**



## Guía de análisis documental

La presente Guía de análisis documental, tiene por finalidad recoger información de la empresa para el desarrollo de la investigación, por lo que su aporte será muy importante para: “Determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021”

**INSTRUCCIONES:** la información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

REGISTRADOR:

LUGAR: \_\_\_\_\_

HORA INICIO: \_\_\_\_\_ HORA TERMINO: \_\_\_\_\_

Indicadores	Ratio	Medida	Resultado		
			2021	2020	2019
Analisis de estados financieros	Analisis vertical y horizontal	S/. / %			
Ratios de Liquidez	Liquidez corriente	RC= $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$			
	Liquidez absoluta	LA= $\frac{\text{Efectivo y equiv. efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$			
	Ratio de Margen de Seguridad	RMS= $\frac{\text{Activo cte} - \text{Pasivo cte.}}{\text{Pasivo corriente}}$			
Ratios de solvencia	Independencia Financiera	I.F. = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$			
	Solvencia patrimonial (SP)	SP= $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivos totales}}$			
	Endeudamiento a largo plazo (ELP)	ELP= $\frac{\text{Pasivos no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$			
Ratios de Gestión	Rotación de Activo Fijo	RAF= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo neto}}$			
	Rotación del patrimonio	RP= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio}}$			
Ratios de rentabilidad	Rendimiento sobre la inversión (ROI):	ROI= $\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo neto}}$			
	Rentabilidad Patrimonial (ROE)	ROE= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$			
	Rentabilidad del Activo (ROA)	ROA= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$			
	Rentabilidad sobre las ventas	RV= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}}$			
	Margen bruto (MB)	MB= $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$			

Evaluado por:

Nombre y Apellidos: .....

D.N.I.: .....

Firma: \_\_\_\_\_

## Anexo 4. Carta de autorización



EL GERENTE DE LA EMPRESA ACADEMIA PRE  
UNIVERSITARIA TALENTUS S.A. C. DE JAÉN, SUSCRIBE:

### CONSTANCIA DE AUTORIZACIÓN

Que las alumnas ARIAS VERASTEGUI YADIRA VANESA con DNI N°75688437 y TORREJON VILELA GRECIA JUDELI con DNI N°71071223 **BACHILLERES** del Programa de **CONTABILIDAD** de la escuela de **PREGRADO** de la **UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO - CHEPEN** Se encuentran **AUTORIZADAS** para realizar su investigación titulada **"Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la Academia Pre Universitaria Talentus S.A. C. de Jaén, 2019-2021"** dentro de nuestra empresa.

Se expide el presente documentos a la parte interesada para los fines que crea conveniente

Jaén 14 de Febrero del 2022

