



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones frente al
impacto contra la pandemia del Covid-19 en I.S.T.P. Abaco, Piura
2018 – 2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

Castillo Carrasco, Neisha Carolina (ORCID: 0000-0001-8439-7436)

ASESORA:

Dra. Ramos Farroñan, Emma Verónica (ORCID: 0000-0003-1755-7967)

Dra. Huacchillo Pardo, Letty Angélica (ORCID: 0000-0002-6862-7219)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

Piura - Perú

2021

DEDICATORIA

Dedico la presente tesis a mis padres Soledad y José por su amor y apoyo incondicional desde que empecé mi carrera profesional.

Y a mis hermanos por creer y confiar en mí para poder concluir con satisfacción este presente trabajo.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por estar siempre a mi lado, por darme la paciencia, sabiduría para culminar mi carrera profesional, a toda mi familia , por estar siempre ahí conmigo, a mis profesores por sus aprendizajes , por sus consejos día a día.

A la Dra. Emma Ramos Farroñan y a la Dra. Letty Angélica Huacchillo Pardo por su orientación en la presente investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS	v
RESUMÉN	vi
ABSTRACT	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2 Variables y Operacionalización	11
3.3 Población, muestra y muestreo	12
Criterios de inclusión	12
Criterios de exclusión	12
Muestra	12
Muestreo	13
Unidad de análisis.....	13
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	13
3.5 Procedimientos	14
3.6 Método de análisis de datos.....	14
3.7 Aspectos éticos	15
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN	23
VI. CONCLUSIONES.....	27
VII. RECOMENDACIONES	28
REFERENCIAS.....	29
ANEXOS:	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Situación financiera del I.S.T.P: Abaco 2018-2020.....	16
Tabla 2. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	17
Tabla 3. Análisis vertical del Estado de Resultados	18
Tabla 4. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.....	19
Tabla 5. Análisis horizontal del Estado de Resultados	20
Tabla 6. Ratios de liquidez	21
Tabla 7. Ratios de solvencia.....	21
Tabla 8. Ratios de rentabilidad	22

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo analizar la situación financiera para orientar la toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura para el periodo 2018-2020, para lo cual se realizó uso de una investigación de tipo descriptivo, nivel aplicada, diseño no experimental y enfoque cuantitativo, donde la muestra estuvo conformada por los estados financieros de la institución correspondientes a los años 2018,2019 y 2020. En cuanto a la recolección de datos se utilizó la técnica del análisis documental y como instrumento una ficha de análisis documental con la cual se aplicaron las herramientas de análisis vertical, horizontal y los principales ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad. Los resultados mostraron que la liquidez absoluta pasó de 1.23 en el 2018 a 0.19 en el 2020; el endeudamiento de 0.59 a 0.62 y la rentabilidad del 16% a 4% de las ventas en el periodo analizado, llegándose a la conclusión que la situación financiera obligó a los directivos a postergar todas las inversiones programadas en infraestructura y equipamiento, refinanciar gran parte de sus pasivos corrientes, alquilar parte de su edificio e impulsar un plan de captación de nuevos alumnos para el siguiente semestre académico.

Palabras claves: Análisis financiero, toma de decisiones, estados financieros, pandemia.

ABSTRACT

The objective of the research was to analyze the financial situation to guide decision-making in the face of the impact against the Covid-19 pandemic in the I.S.T.P. Abaco de Piura for the period 2018-2020, for which a descriptive research was used, applied level, non-experimental design and quantitative approach, the sample was made up of the Financial Statements of the Institution corresponding to the years 2018- 2019-2020. Regarding data collection, the technique of documentary analysis was used and a document analysis sheet was used as an instrument with which the vertical and horizontal analysis tools and the main liquidity, solvency and profitability ratios were applied. The results showed that absolute liquidity went from 1.23 in 2018 to 0.19 in 2020, indebtedness from 0.59 to 0.62 and profitability from 16% to 4% of sales in the period analyzed. It was concluded that the financial situation forced managers to postpone all planned investments in infrastructure and equipment, refinance a large part of their current liabilities, rent part of their building and promote a plan to attract new students for the following semester academic.

Keywords: Financial analysis, decision-making, financial statements, pandemic.

I. INTRODUCCIÓN

Tras inicios del año 2020 todas las empresas se vieron afectadas por la pandemia del Covid-19 y las medidas decretadas por el gobierno para contrarrestar sus efectos que fueron perjudiciales ya que debido al confinamiento se vieron obligadas a cerrar completamente afectando sus ingresos. Se afectaron seriamente la atención médica, la economía, el transporte, la educación y otros campos. Al reducirse la movilidad de la población hoy se tiene un poder adquisitivo debilitado y una economía estancada (Shen et al., 2020). Chang et al. (2020) manifestaron que el Covid 19 provocó un cambio significativo en el orden mundial desestabilizando la economía a nivel mundial y los mercados bursátiles financieros, el desarrollo social, los negocios, el riesgo, las finanzas y mercados financieros. La pandemia ha generado una gran incertidumbre afectando el consumo, producción, operaciones, valoraciones, estrés financiero y precios en todos los productos.

América Latina enfrentó un cambio notable en la mayoría de los procesos políticos y sociales que venían desarrollándose en la primera década del presente siglo lo que originó un ambiente de completa incertidumbre, colocando a las sociedades ante una exigencia cada vez más fuerte sobre cómo debe ser la educación: Las generaciones más jóvenes ven en la educación un derecho fundamental de la sociedad y por lo tanto, no quieren más educación con fines de lucro (Crespo, 2018).

En Perú, Barreto (2020) dio a conocer que los administradores de empresas y negocios deben analizar las repercusiones financieras con cada decisión que tomen para su entidad ya sea que la decisión implique aumentos de capital, o adquisición de maquinaria o equipos, siempre un análisis financiero dará a conocer la tranquilidad de que la decisión se toma con la mayor información disponible minimizando el riesgo. En su similar Chávez & Vallejos (2017) confirmaron que los tiempos actuales obligan a las empresas a contar con información financiera obtenida de los estados financieros.

La región Piura es la segunda del país en población y como consecuencia de ello la demanda educativa en todos los niveles ha crecido durante los últimos años. Por su parte, la oferta ha ido creciendo y una de ellas fue la educación técnica, la cual con mucha tardanza en relación a otras jurisdicciones, se extendió gracias al impulso de la inversión privada permitiendo que cada año egresen aproximadamente 2,000 nuevos profesionales (Dirección Regional de Educación, 2018).

El I.S.T.P. Abaco de Piura es una institución que forma profesionales en carreras técnicas de Administración, Arquitectura de Plataformas, Seguridad y Salud Ocupacional y Secretariado con más de 800 estudiantes a través de 76 colaboradores entre personal administrativo, docentes y auxiliar y se encuentra posicionado como uno de los líderes en educación técnica de Piura. A partir del 2015 comenzó a desarrollar un agresivo plan de crecimiento basado en tres puntos principales: la apertura de nuevas carreras técnicas que permitan ampliar la oferta, la mejora de la infraestructura y equipamiento y la apertura de sucursales en las ciudades de Sullana y Talara. Sus ingresos llegaron a alcanzar en promedio unos 210,000 soles mensuales hasta el 2019, lo que reforzó los planes de expansión de la institución. Sin embargo, la pandemia de la Covid-19 que llegó el 2020 y las medidas de confinamiento dadas por el Gobierno para frenar su expansión, han causado un impacto notable en sus ingresos y en su rentabilidad pues han sido meses que ha tenido que permanecer sin actividad y asumiendo costos fijos operativos importantes. Se hace pues indispensable que la institución, a la luz de un exhaustivo análisis financiero, tome las decisiones más adecuadas que garanticen la sostenibilidad de la institución que sigue siendo amenazada por la situación presentada y sobre las necesidades de financiamiento, como por ejemplo el acceder a las líneas de apoyo dadas por el Gobierno a las empresas y sobre las inversiones que se van a realizar en el futuro. El problema general de la presente investigación fue ¿Cómo la situación financiera orienta la toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura 2018-2020? de la cual se obtuvieron las siguientes preguntas específicas: ¿De qué manera los resultados del análisis

Vertical permitirá la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19? ¿De qué manera los resultados del análisis horizontal contribuirán a la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19? ¿Qué variaciones de los ratios financieros de los tres últimos años se deben considerar para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19?

La presente investigación tuvo como justificación económica, pues el análisis financiero de los últimos tres años de la empresa, permitió tener una idea exacta de la real dimensión del impacto que ha tenido la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura, con lo cual sus directivos pudieron adoptar las decisiones más convenientes para recuperar en el más breve plazo los niveles de ingresos y rentabilidad a la que estaba acostumbrada o de no ser posible por el momento, dada la situación, tomar decisiones que garanticen la sostenibilidad económica de la empresa a través de financiamientos de largo plazo o posponiendo proyectos de crecimiento y expansión. Asimismo, existió una justificación práctica puesto que sus resultados contribuyeron específicamente a solucionar un problema que afecta directamente al I.S.T.P. Abaco de Piura que es el tener que tomar las decisiones más convenientes en condiciones tan difíciles como son las que se viven actualmente en el país a raíz de la pandemia. También tuvo una justificación social, puesto que contribuyó con la mejora de la institución educativa superior Abaco y por ende a lograr una mejor calidad en la enseñanza con lo cual se benefician los cientos de alumnos que se forman en sus aulas.

Se planteó como objetivo general analizar la situación financiera para orientar la toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura 2018-2020 del cual se desprenden los siguientes objetivos específicos: Explicar los resultados del análisis vertical para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19 ,especificar los resultados del análisis horizontal para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19 , comparar las variaciones de los ratios financieros de los tres últimos años para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19.

II. MARCO TEÓRICO

Entre los antecedentes internacionales considerados en la presente investigación se encontró a los siguientes autores:

Majernik (2020) tuvo por objetivo principal estudiar el análisis financiero y los recursos financieros de la Unión Europea en empresas de la industria alimentaria, el estudio netamente descriptivo analizó la estructura financiera de una muestra de 45 empresas medianas o grandes. Concluyó que para las empresas, el análisis financiero es actualmente una medida importante, ya que les ha permitido recibir una ayuda financiera no retornable del Programa de Desarrollo Rural de la República Eslovaca. Por otro lado requiere dar a conocer el cumplimiento de los criterios de viabilidad económica, y el análisis financiero es la herramienta que puede confirmar o negar esta viabilidad.

Kagitci (2019) planteó como objetivo realizar el análisis financiero de empresas petroleras de los EE.UU y su relación con las decisiones que los directivos toman en materia financiera. Luego de analizar a las 21 empresas del sector, llegó a la conclusión que un análisis financiero bien definido puede constituir importantes ventajas para la entidad y se demostró que aquellas empresas que lo aplicaban con mayor continuidad eran las que lograban los mejores resultados económicos.

Nikolaos (2018) tuvo por objetivo analizar los estados financieros de las principales cadenas minoristas griegas centradas en los efectos de la crisis económica, utilizando indicadores financieros para lo cual recogió información a través del sistema computarizado de la Oficina de Valores. Llegó a la conclusión que la actividad económica griega ha disminuido drásticamente en los últimos años porque los sectores de la economía no pueden hacer nada frente al nuevo estado provocado por la crisis económica. La desaceleración del sector de supermercados, se atribuyó a la situación financiera del país, ha llevado a una reducción drástica de la renta en los hogares, reduciendo las ventas de las empresas y como consecuencia reduciendo sus utilidades.

Ojala (2018) planteó como principal objetivo determinar la rentabilidad empresarial de las empresas del sector en España, utilizando ratios. Se obtuvieron los principales índices sobre la rentabilidad, la liquidez, las finanzas, la inversión y la gestión. A través de una serie de fichas de análisis de datos se procesaron ratios financieros por liquidez, endeudamiento, y rentabilidad. Se llegó a la conclusión que debido a que las empresas privadas no cotizan en bolsas de valores, el grado de transparencia con respecto a su posición financiera es enormemente más bajo que para las empresas constructoras que cotizan en bolsa, los ratios de la industria permitieron la comparación con los ratios financieros en empresas similares de otros países de Europa.

Ahmed y Abdulgaleel (2017) tuvieron por objetivo averiguar en qué medida los bancos yemeníes dependen del análisis financiero como herramienta para predecir el incumplimiento y el alcance de su capacidad para moderar el incumplimiento bancario. Los investigadores utilizaron el método analítico descriptivo y distribuyeron un cuestionario a una muestra de 50 empleados de crédito en los bancos islámicos yemeníes. Los datos se analizaron con SPSS y los hallazgos revelaron que los bancos islámicos yemeníes dependen del análisis financiero como base para la divulgación del incumplimiento y que tienen el papel importante en la mitigación del incumplimiento bancario porque proporcionan información actualizada de la situación de los créditos.

Dentro de los antecedentes nacionales se ha considerado a los siguientes autores: Rodríguez (2017) tuvo por objetivo demostrar que el análisis económico financiero contribuyó a tomar mejores decisiones en la empresa. Planteó una investigación de nivel descriptivo, con una población conformada por los archivos y documentos de la empresa que respaldan las operaciones económicas y financieras de la empresa como los estados financieros y otros datos recogidos de su sistema SAP. Llegó a la conclusión que la empresa no es eficiente en sus procesos de toma de decisiones, siendo el punto crítico la falta de comunicación de los resultados con sus colaboradores.

Martínez y Quiroz (2017) tuvieron por objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa, realizando una investigación de nivel descriptivo, con una población estudiada de los 7 colaboradores del área financiera. Los resultados evidenciaron una reducción de las utilidades significativa y sostenida como producto de menores ventas registradas en los últimos años. En conclusión los resultados del análisis financiero sí incidieron en la toma de decisiones los cuales son relevantes en la gestión empresarial, porque permiten realizar proyecciones y sobretodo tomar adecuadas decisiones sobre financiamiento a corto y largo plazo, entre las cuales estuvo el recorte de los costos de ventas y los gastos administrativos y de ventas.

Méndez y Charcape (2017) plantearon como objetivo evaluar el análisis financiero de la empresa para ver cómo afecta la toma de decisiones eficaces a través de una investigación descriptiva, con una población conformada por los estados financieros de la empresa. Se analizó el periodo 2013 – 2016 por el método de análisis vertical, horizontal y ratios llegándose a la conclusión que la empresa enfrentó dificultades a nivel financiero y económico no contando con la liquidez suficiente para cumplir sus compromisos y obligaciones, posee una muy baja rentabilidad respecto de sus ventas y presenta un elevado endeudamiento de largo plazo.

Respecto a los antecedentes locales se ha considerado a los siguientes autores: Palacios (2017) tuvo por objetivo determinar la influencia o relación entre el análisis financiero y la eficacia en la toma de decisiones financieras en la empresa. La investigación fue de nivel descriptivo, teniendo como población a todo el personal del área administrativa conformado por ocho trabajadores. Llegó a la conclusión tras el análisis financiero que la empresa comercial se encontraba en una situación crítica basado en los indicadores y herramientas financieras que fueron aplicadas hasta el momento y que reflejaron falta de liquidez, elevado endeudamiento y rentabilidad negativa, habiendo tenido que postergar la toma de decisiones de financiamiento e inversión hasta revertir la situación actual de la empresa que produce pérdidas.

Silupú (2020) tuvo por objetivo determinar la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa constructora. La investigación fue de diseño no experimental, de corte transversal, de tipo aplicada, enfoque cuantitativo y descriptivo correlacional. Utilizando a 10 colaboradores de las diferentes áreas de la empresa como población analizada y aplicó las técnicas de la encuesta, entrevista y revisión documental. Se llegó a la conclusión que sí hay una relación entre ambas variables luego de determinar sus ratios de gestión, liquidez, endeudamiento y rentabilidad, demostrando que la empresa no cuenta con la información contable oportuna, por tener la contabilidad muy retrasada lo cual no le permitió tomar decisiones informadas en bien de la empresa.

Ventura (2019) tuvo por objetivo analizar la relación existente entre ambas variables. La investigación, fue descriptiva e inductiva-deductiva. La muestra estuvo conformada por los informes financieros de la empresa. Se llegó a la conclusión que existió una influencia entre las variables analizadas y que el análisis de los estados financieros incrementa la objetividad en la toma de decisiones además que reduce notablemente los riesgos al poder realizarse proyecciones y evaluaciones económicas de las alternativas. Dicha herramienta identificó oportunamente problemas potenciales para que la dirección cumpla con los objetivos trazados por la empresa.

Respecto al variable análisis financiero Pavithra (2018) señaló que el análisis financiero es el resultado de un estudio minucioso de los estados financieros de una empresa y que tuvo como objetivo principalmente la toma de decisiones pues desempeñó un papel dominante a la hora de establecer el marco de las decisiones de gestión. La información proporcionada por el análisis financiero no es un fin en sí mismo sino más bien un medio de reducir el riesgo que siempre está presente en las decisiones financieras de una empresa.

Por su parte, Ricra (2017) conceptualizó que la contabilidad debe reflejar siempre la realidad de la empresa y es por esa razón que se hace necesario analizar correctamente dicha información con el fin de entender el desenvolvimiento de la empresa. Señaló que cada cuenta de los estados financieros tiene una interpretación para la empresa y sus variaciones ocasionan un efecto que es necesario identificar y cuantificar.

Gil (2019) definió que el análisis financiero es el estudio de la información contable llevado a cabo mediante la utilización de ratios financieros que permiten llegar a conclusiones respecto de inversiones a realizar, nivel de rendimiento del negocio, magnitud de riesgos a corto y largo plazo, etc. La mayoría de los problemas que enfrenta una empresa es posible detectarlos con anticipación mediante la interpretación de la información contable pues a través de ella se reflejan los síntomas que se muestran como consecuencia de los hechos económicos positivos o negativos.

Áreas (2018) señaló que existen varios métodos para realizar el análisis financiero el análisis vertical, que consistió en establecer la participación de cada uno de las cuentas de los estados financieros con respecto al total de activos, total de patrimonios o total de ventas. La estructura de los estados financieros permitió la comparación con los resultados obtenidos por otras empresas del mismo sector económico. El otro método que se suele utilizar es el análisis horizontal que busca encontrar la variación que han sufrido las distintas cuentas en un periodo por lo cual se puede saber si ha crecido o disminuido en el periodo analizado. Finalmente este análisis es el más adecuado para medir los resultados logrados por una gestión porque justamente las decisiones, buenas o malas que se hayan tomado, se ven reflejadas en las variaciones ocurridas en las cuentas de un periodo a otro. Monterrosa (2018) consideró que tanto el análisis vertical, Horizontal y las variaciones en las razones financieras proporcionan información suficiente para un diagnóstico certero de la situación económica y financiera de la empresa.

Rashid (2018) señaló que otro de los instrumentos más empleados y de mayor utilidad es el uso de las llamadas razones financieras. Estos ratios financieros pueden medir con bastante precisión la evolución de la empresa a través del tiempo

y además son comparables con los de otras empresas de la competencia y, por lo tanto, son una herramienta fundamental para la toma de decisiones en cualquier tipo de empresa. Dichos ratios se pueden clasificar en: ratios de liquidez que miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de corto plazo; ratios de solvencia que miden la capacidad de pago a largo plazo y ratios de rentabilidad que miden la eficiencia en el manejo de los recursos para generar utilidades.

Hilario (2020) consideró a las razones financieras como el principal instrumento para medir el panorama de una organización y especialmente las referidas a sus estados de resultados permiten un análisis minucioso de sus ganancias y pérdidas. Ferreiro (2018) opinó que a pesar de todo lo dicho, este análisis financiero presenta limitaciones sobre todo cuando hay necesidad de esperar todo un periodo para poder analizar los datos y tomar las decisiones, por lo cual recomendó que dicho análisis se realice en periodos trimestrales o menores.

Respecto a la variable toma de decisiones para Gunther (2017) definió que es el conjunto de acciones y procesos de carácter racional que estructuran el pensamiento con la finalidad de reducir al máximo el riesgo de cometer fallos o errores. Con frecuencia las empresas deben tomar decisiones de todo tipo y tamaño y el éxito final dependerá de los resultados económicos que producen para la empresa las decisiones adoptadas.

Según Acosta, Bazante y Ojeda (2017) estudiaron que las decisiones de tipo financiero son esenciales para la sostenibilidad y crecimiento de la empresa y no se pueden tomar sin antes realizar un análisis minucioso, sin riesgo por la incertidumbre que plantea el entorno. Se requieren herramientas para captar la información necesaria, reducir al mínimo el riesgo y tomar buenas decisiones que permitan alcanzar los objetivos empresariales. La mayor parte de decisiones financieras son de 3 tipos: de financiamiento, de inversión y dividendos.

Abatecola, Caputo y Cristofaro (2018) analizaron que están referidas a cómo se financia sus operaciones mediante una mezcla entre sus recursos propios y de terceros (préstamos) obtenidos de entidades financieras y comprenden aspectos como el capital necesario, los plazos de devolución y tasas de interés ofertadas por

las distintas entidades financieras. Una empresa maneja varias formas de financiar sus operaciones como los aportes de los socios al iniciar un negocio o requerir nuevas inyecciones de capital, acceso a préstamos de entidades financieras o en el caso de las sociedades anónimas, mediante la emisión de acciones que son puestas a la venta a los inversionistas que deseen compartir los riesgos.

Betancur (2019) consideró que las decisiones financieras deben basarse en un correcto análisis de sus estados financieros para lo cual es necesario conocer las distintas herramientas de análisis disponibles con el apoyo de recursos tecnológicos tales como computadoras y software. Bohorquez (2018) argumentó que las fuentes de financiamiento cada vez son más estrictas al momento de calificar o evaluar las posibilidades de acceder a un financiamiento especialmente cuando se trata de pequeñas y medianas empresas y siempre basan sus decisiones en función de los estados financieros de los clientes.

Sobre las decisiones de inversión, Acosta, Bazante y Ojeda (2017) denotaron que se refieren como la empresa utiliza los superávits en sus operaciones, es decir, sus ganancias, y que pueden ser para comprar mercaderías lo que depende del nivel de demanda del mercado, pues ante una demanda creciente es necesario elevar los stocks en los almacenes con la finalidad de mantener un buen nivel de servicio a los clientes.

Otra opción es invertirlos en la compra de activos fijos, lo cual siempre es una buena idea, tales como terrenos, edificios, maquinaria y equipos, vehículos, mobiliario y otros para renovarlos o mantenerlos operativos. Por otra parte, las empresas invierten en proyectos o planes específicos que necesitan, se destinen recursos para llevarlos a cabo. Son proyectos para el crecimiento de las operaciones de la empresa, mejorar su posicionamiento en el mercado y ampliar su capacidad operativa o administrativa (Moliner, 2021).

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

Para Sánchez et al. (2018) la investigación fue de tipo aplicada debido a que tiene como propósito dar solución a problemas identificables. Teniendo en cuenta esa definición, la presente investigación fue de tipo aplicada, puesto que se pretende mejorar la toma de decisiones en el I.S.T.P. Abaco de Piura, sobre todo las de carácter financiero, en base a un análisis vertical, horizontal y de ratios de los estados financieros.

Para Hernández, Fernández y Baptista (2016) el diseño del presente estudio estuvo constituido bajo la investigación no experimental cuando no existe manipulación de ninguna de las dos variables. La investigación propuesta tuvo éste diseño puesto que ni la variable análisis financiero, ni la variable toma de decisiones fueron manipuladas por la investigadora, enfocándose únicamente en describir la realidad tal cual se presenta en la Institución investigada. Justamente por esa razón es que se convierte en una investigación descriptiva-transversal, que son aquellas donde la recolección de los datos se realiza en único momento de tiempo (Vásquez, 2020).

Además Salgado (2018) definió las investigaciones de enfoque cuantitativo como aquellas que se basan en la recolección de datos en hechos cuantificables y los resultados son presentados siguiendo técnicas de carácter numérico y estadístico. La investigación planteada tuvo éste enfoque pues su propia naturaleza contable requiere del manejo de gran cantidad de información de tipo numérico que será extraída de los estados financieros del I.S.T.P Abaco de Piura y los resultados del análisis financiero también son porcentajes y ratios de carácter numérico.

3.2. Variables y Operacionalización

Variante independiente: Análisis financiero: se define como el estudio que se realiza de la información contable mediante la utilización de razones financieras que permiten establecer conclusiones (Gil, 2017).

Variante dependiente: Toma de decisiones: se define como el análisis de las distintas opciones posibles con la finalidad de escoger la más ventajosa para la empresa (Amaya, 2018).

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1. Población

Guija (2019) señaló que en toda investigación existe una población investigada que está conformada por el conjunto de personas o cosas que son materia de la investigación y de los cuales se extraen los datos necesarios mediante instrumentos especialmente diseñados con ese fin. En la investigación planteada la población estuvo constituida por:

- Los Estados de situación financiera del I.S.T.P. Abaco de Piura.
- Los Estados de resultados del I.S.T. P. Abaco de Piura.

Criterios de inclusión

Se incluyó en la población todos los estados de situación financiera y estados de resultados del I.S.T.P. Abaco de Piura desde el inicio de sus operaciones en la ciudad de Piura hasta el último año declarado a Sunat.

Criterios de exclusión

No existieron criterios de exclusión identificados dentro de la población.

3.3.2. Muestra

Bernal (2016) consideró que en muchas investigaciones se hace muy complicado abarcar toda la población, ya sea por razones de tiempo o costo, por lo cual se selecciona solamente una parte de la población para ser investigada pero que sin embargo, dicha muestra debe tener la misma conformación que la población y ser de un tamaño tal que garantice la confiabilidad de los resultados. En la presente investigación la muestra estuvo conformada por:

- Los Estados de situación financiera del I.S.T.P. Abaco de Piura correspondientes a los años 2018, 2019 y 2020.
- Los Estados de resultados del I.S.T. P. Abaco de Piura correspondientes a los años 2018, 2019 y 2020.

3.3.3. Muestreo

Arias (2017) al referirse al muestreo por conveniencia afirmó que es una técnica de muestreo no probabilístico y no aleatorio utilizada para extraer muestras de acuerdo a la facilidad de acceso, la disponibilidad para formar parte de la muestra, en un intervalo de tiempo dado u otra especificación práctica. Puesto que el principal interés radica en investigar el impacto que ha ocasionado la pandemia del Covid-19 en el manejo económico de la institución, se realizó un muestreo por conveniencia, tomando en consideración para el análisis los estados financieros de los tres últimos años.

3.3.4. Unidad de análisis

La unidad de análisis en la presente investigación estuvo constituida por cada uno de los estados financieros del I.S.T.P. Abaco de Piura.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Hernández, Fernández y Baptista (2016) consideraron que una de las técnicas que no pueden faltar en ninguna investigación es la revisión y análisis documental que consiste en la búsqueda de información que es relevante para la investigación en documentos físicos o virtuales. Para la recolección de los datos necesarios para la presente investigación se utilizó la técnica de análisis documental utilizando como instrumento una ficha de análisis documental para la recolección de los datos procedentes de los estados financieros del I.S.T. P Abaco de Piura y en base a los cuales se realizaron los análisis vertical, horizontal y cálculo de ratios.

3.5. Procedimientos

El primer paso consistió en obtener los estados financieros correspondientes a los últimos tres años del I.S.T. P. Abaco de Piura para lo cual se solicitó copia del PDT 621 - Declaración Jurada de la Renta Anual correspondientes a los años 2018, 2019 y 2020, en vista que ya se cuenta con la aprobación de la Dirección del Instituto para acceder a la información contable. Una vez obtenidos los estados financieros se procedió a extraer los valores de cada una de las cuentas para ser colocados en una hoja de Microsoft Excel con ayuda de la cual se realizaron tanto el análisis vertical como el horizontal. Paralelamente en otra hoja de cálculo se extrajeron los datos de las cuentas que permitieron calcular los principales ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad. Finalmente se solicitó una cita con la Directora del Instituto Lic. Rosa Flores Quinde en la cual se aplicó la entrevista correspondiente. En el día y hora acordados la investigadora se acercó a la oficina de la directora portando un dispositivo de grabación y la respectiva guía de entrevista con las preguntas que le fueron formuladas.

3.6. Método de análisis de datos

En el análisis de los datos recogidos mediante la ficha de análisis de los estados financieros fueron procesados con ayuda del programa de Microsoft Excel. Los datos de las cuentas del estado de situación financiera de los tres últimos años fueron colocados paralelamente en una hoja de cálculo y mediante la aplicación de fórmulas de Excel se realizó su análisis vertical y horizontal. En otra hoja de cálculo fueron colocadas las cuentas de los estados de resultados de los últimos tres años para proceder de manera semejante a la anterior y realizar el análisis vertical y horizontal.

Luego, en una tercera hoja se calcularon los ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad para los años 2018, 2019 y 2020 analizándose su evolución en el tiempo. Finalmente, la información obtenida de la entrevista con la Directora del I.S.T.P Abaco de Piura, fue procesada siguiendo métodos cualitativos, sintetizando sus respuestas y ordenando lo expresado por ella por cada uno de los objetivos planteados, lo mismo que quedó plasmado en el informe de entrevista que forma parte de los resultados de la investigación.

3.7. Aspectos éticos

En la presente investigación se tuvo especial cuidado con los siguientes aspectos éticos: en primer lugar el respeto irrestricto a los derechos de autor, ya que todo texto que fue consultado para sustentar cualquiera de sus partes fue debidamente citado y referenciado siguiendo lo establecido en las normas APA, consciente que de no hacerlo constituye delito de plagio, que está penalizado por la Universidad. Ferris (2017) hizo Hincapié en la responsabilidad que compete a las instituciones académicas en formar a los futuros profesionales con profundos valores éticos y morales y el respeto al derecho de autoría es una forma de eliminar el plagio y el robo intelectual.

En segundo lugar se guardó absoluta reserva de toda información que tenga el carácter de confidencial por la Institución y que pueda haber sido puesta en conocimiento de la investigadora. Finalmente, tanto la asesora como la investigadora garantizan la originalidad de la investigación, así como la veracidad de la información que en ella se presenta.

IV. RESULTADOS

A continuación se procedió a dar a conocer los resultados del análisis de la situación financiera de la I.S.T.P. Abaco de Piura frente a la pandemia del Covid-19:

Objetivo General: Analizar la situación financiera para orientar la toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura 2018-2020.

Tabla 1. Situación financiera del I.S.T.P: Abaco 2018-2020

Situación financiera	2018	2019	2020
Reducción patrimonial	41.28%	48.56%	37.82%
Reducción de utilidad neta	16.28%	18.10%	3.51%
Disminución de activos		-2.31%	-3.93%
Aumento de los pasivos		-14.43%	16.15%
Pérdida de liquidez	1.23	0.81	0.19
Incremento del endeudamiento	0.59	0.51	0.62
Reducción de la rentabilidad	16%	18%	4%

Nota: Estados financieros del I.S.T.P Abaco 2018-2020

Tabla 1, muestra el análisis de la situación financiera del I.S.T.P. Abaco de Piura donde se evidenció un deterioro de su situación económica y financiera en el año 2020, como consecuencia del Covid-19 que obligó a dejar de operar durante todo el primer semestre de ese año, y que se refleja una reducción significativa de su patrimonio que pasó de 48.56% a 37.82% en el último año, así como una considerable reducción de su utilidad neta en alrededor de un 15%. Ante esto se requiere incrementar los ingresos de la Institución al menos a la situación anterior a la pandemia, aprovechando el retorno a las clases presenciales, para lo cual se debe tomar la decisión de invertir en un agresivo plan de marketing que permita la captación de alumnos para el periodo 2022-I. Los fondos serán obtenidos a través de un financiamiento de corto plazo por un monto aproximado de S/ 20,000 el mismo que será cubierto con los ingresos generados por las matrículas de dicho semestre en un plazo máximo de 3 meses. Por otra parte, se nota una pérdida de liquidez que pasó de 1.23 a 0.19 soles de activos corrientes por cada sol de pasivos corrientes entre el 2018 al 2020. Al respecto la decisión más acertada es poner en alquiler parte del primer piso que ocupa la Institución, estimándose que se podría obtener una renta de S/ 16,000 mensuales. Estos ingresos aumentarían el

efectivo disponible y mejoraría la liquidez del instituto. Respecto al incremento de los pasivos de la empresa en 16.15% en el 2020 y de su endeudamiento que pasó de 0.51 a 0.62 en el último año, la mejor decisión es proceder al refinanciamiento del préstamo que tiene con una entidad financiera, el fraccionamiento de la deuda tributaria con la SUNAT. Finalmente la drástica caída de la rentabilidad llegó a significar en el 2020 el 4% del total de los ingresos, obliga a tomar la decisión de un reajuste general de las pensiones en un 15%.

Objetivo Específico N°1: Explicar los resultados del análisis vertical para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19.

Tabla 2. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

	2018	2019	2020
ACTIVOS	%		
Efectivo y Equivalentes	0.13%	0.25%	0.06%
Cuentas por Cobrar Comerciales	0.77%	0.71%	0.34%
Mercaderías	1.73%	1.19%	0.57%
Anticipos	0.27%	0.36%	0.09%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	97.11%	97.48%	98.95%
Depreciación Acumulada			
TOTAL DE ACTIVOS	100%	100%	100%
PASIVOS			
Tributos y Aportes al Sistema	0.40%	0.48%	1.60%
Remuneraciones por pagar	1.04%	1.21%	1.26%
Cuentas por pagar diversos	0.92%	1.43%	2.66%
Obligaciones a largo plazo	56.37%	48.31%	56.67%
TOTAL PASIVOS	58.72%	51.44%	62.18%
PATRIMONIO			
Capital	0.65%	0.66%	0.69%
Excedente de Revaluación	30.30%	21.89%	8.66%
Resultados Acumulados	10.33%	26.01%	28.46%
TOTAL PATRIMONIO	41.28%	48.56%	37.82%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100%	100%	100%

Nota: Resultados del análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2018-2020

La tabla 2, muestra los resultados del análisis vertical del estado de situación financiera de Abaco de Piura, donde se aprecia que la cuenta del activo más importante es la correspondiente a Inmuebles, maquinaria y equipo que significó el 97.11% del activo total en el 2018 creciendo ligeramente hasta llegar al 98.95% del activo en el 2020. En lo que respecta al pasivo la cuenta de mayor peso son las Obligaciones a largo plazo que representan alrededor de su 56% habiendo mostrado una disminución en su participación en el 2019 pero volviendo a ese nivel en el 2020.

Por ello la Institución tuvo que postergar muchas de las decisiones de inversión que estaban programadas para el 2021 ya que esto significaría un nuevo endeudamiento y por lo tanto crecimiento del pasivo. En lo que respecta al patrimonio, en el 2018 alcanzó a representar el 41.28% de las obligaciones totales de la institución, tuvo un crecimiento hasta el 48.56% en el 2019, pero en el 2020 cayó al 37.82%, lo que significa que la empresa está cada vez más dependiente del financiamiento de terceros.

Tabla 3. Análisis vertical del Estado de Resultados

	2018	2019	2020
Ventas Netas	100%	100%	100%
Costo de Ventas	48.50%	49.50%	49.50%
Utilidad Bruta	51.50%	50.50%	50.50%
Gastos de Venta	10.61%	10.15%	11.61%
Gastos Administrativos	16.34%	15.77%	25.90%
Utilidad de Operación	24.55%	24.58%	12.99%
Ingresos Financieros	0.06%	0.00%	0.12%
Gastos Financieros	8.33%	6.48%	9.60%
Utilidad antes de Impuestos	16.28%	18.10%	3.51%
Impuesto a la renta	0.00%	0.00%	0.00%
Resultado del ejercicio	16.28%	18.10%	3.51%

Nota: Resultados del análisis vertical del Estado de Resultados 2018-2020

La tabla 3, muestra el análisis vertical de las cuentas del estado de resultados, donde se aprecia que los costos de ventas se han mantenido bastante estables en el periodo analizado y alrededor del 49.5% de las ventas. Sin embargo, los gastos de ventas se incrementaron en un 1% entre el 2018 al 2020 pasando de representar el 10.61% al 11.61% de las ventas, lo cual se contrapone a lo sucedido en los ingresos por ventas que en ese periodo se redujeron a la mitad. Otro aspecto importante es el crecimiento en la proporción de los gastos administrativos respecto de las ventas, que pasaron de 16.34% en el 2018 a 25.90% en el 2020, así un 10% más cuando los ingresos en el 2020 se redujeron casi en un 50%. Todo esto explica el comportamiento de la utilidad neta que creció de 16.28% de las ventas en el 2018 a 18.10% en el 2019, sin embargo, al año siguiente, se redujo a solamente el 3.51% de las ventas, como resultado del incremento de los gastos. Ante ésta situación se hace urgente incrementar los ingresos de la Institución y ello solamente es posible mediante la captación de los alumnos o mediante el incremento de las pensiones. Lo primero que se requiere una considerable inversión en marketing y publicidad apenas se inicien las

clases presenciales y realizar un incremento de las pensiones del 15%.

Objetivo Específico N° 2: Especificar los resultados del análisis horizontal para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19.

Tabla 4. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

	2019/2018	2020/2019
ACTIVOS		
Efectivo y Equivalentes	97.53%	-77.34%
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	-8.91%	-54.12%
Mercaderías	-32.73%	-54.21%
Anticipos	30.64%	-77.08%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	0.57%	0.11%
Depreciación Acumulada	30.00%	23.08%
TOTAL DE ACTIVOS	-2.31%	-3.93%
PASIVOS		
Tributos y Aportes al Sistema	18.16%	218.57%
Remuneraciones y participaciones por pagar	14.01%	0.00%
Cuentas por pagar diversos - terceros	53.14%	77.81%
Obligaciones Financieras a largo plazo	-16.28%	12.69%
TOTAL PASIVOS	-14.43%	16.15%
PATRIMONIO		
Capital	0.00%	0.00%
Excedente de Revaluación	-29.42%	-61.98%
Resultados Acumulados	146.00%	5.13%
TOTAL PATRIMONIO	14.93%	-25.19%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-2.31%	-3.93%

Nota: Resultados del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2018-2019 – 2019-2020

En la tabla 4, muestra el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, donde se aprecia que del 2018 al 2019 se produjo una reducción del activo del 2.31%, debido a que las mercaderías también se redujeron en 32.73%, mientras que el efectivo se incrementó en 97.53%. Además, el pasivo total se ha reducido en 14.43% como consecuencia de una disminución del 16.28% en las obligaciones de largo plazo; sin embargo las cuentas por pagar se incrementaron en 53.14%. Respecto al patrimonio se incrementó en 14.93%. En el análisis de la variación del 2019 al 2020, vuelve haber una disminución del activo de 3.93%, como consecuencia de la reducción del efectivo en 77.34%, de las mercaderías en 54.21% y de las cuentas por cobrar en 54.12%. El pasivo se incrementó en 16.15% debido al aumento de los tributos en 218.57%, de las cuentas por pagar en 77.81% y del 12.69% en las obligaciones financieras de largo plazo. Sobre el patrimonio hubo una disminución del 25.19% como resultado de la disminución de los activos y el incremento de los pasivos. Ante ésta situación la decisión más adecuada

consistió en el refinanciamiento de la mayor parte de los pasivos corrientes de la Institución, empezando por el fraccionamiento de la deuda tributaria con la SUNAT, y el préstamo que se tiene con una entidad financiera.

Tabla 5. Análisis horizontal del Estado de Resultados

	2019/2018	2020/2019
Ventas Netas	19.73%	-55.40%
Costo de Ventas	22.20%	-55.40%
Utilidad Bruta	17.41%	-55.40%
Gastos de Venta	14.50%	-48.95%
Gastos Administrativos	15.54%	-26.75%
Utilidad de Operación	19.91%	-76.44%
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	-6.85%	-33.89%
Utilidad antes de Impuestos	33.12%	-91.36%
Impuesto a la renta		
Resultado del ejercicio	33.12%	-91.36%

Nota: Resultados del Análisis Horizontal del Estado de Resultado I.S.T.P Abaco de Piura 2018-2019-2019-2020

En la tabla 5, se muestra el análisis horizontal del Estado de Resultados, donde se aprecia que del 2018 al 2019 las ventas se incrementaron en 19.73%, los costos de ventas en 22.20%, los gastos de ventas en 14.50% y los gastos administrativos en 15.54%, por ello trajo como consecuencia un incremento en la utilidad neta del 33.12%. En cuanto a la variación del 2019 al 2020, las ventas netas se redujeron en 55.40% como resultado de la pandemia del Covid-19, que ocasionó una elevada deserción de estudiantes y por las medidas de cuarentena que fueron implementadas por el Gobierno durante el primer semestre del 2020. Simultáneamente se redujeron los costos de ventas en el mismo porcentaje, los gastos de venta en 48.95%, los gastos administrativos en 26.75%, los gastos financieros en 33.89%, por ello trajo como consecuencia que la utilidad neta se redujo en 91.36%. La decisión más acertada consistió en efectuar una reducción de los gastos administrativos, ya que aunque las ventas se redujeron en 55.4% ellos apenas se redujeron en 26.75%. Se comenzó por reducir personal en el área académica, personal de apoyo y vigilancia.

Objetivo Específico N°3: Comparar las variaciones de los ratios financieros de los tres últimos años para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19.

Tabla 6. Ratios de liquidez

RATIO	2018	2019	2020
Razón corriente	1.23	0.81	0.19
Prueba ácida	0.50	0.43	0.09
Razón de tesorería	0.05	0.08	0.01
Capital de trabajo neto	12,284	-13,456	-95,360

Nota: Resultados de los ratios financieros I.S.T.P Abaco de Piura 2018-2020

La tabla 6, muestra los principales ratios de liquidez del I.S.T.P Abaco, donde se aprecia que respecto a la liquidez corriente existe una disminución sostenida pasando de 1.23 a 0.19 soles de activo corriente por cada sol de pasivo corriente en el periodo 2018-2020. Además, la prueba ácida muestra el mismo comportamiento pasando de una liquidez de 0.5 a 0.09 y la razón de tesorería de 0.05 a 0.01 en el periodo analizado. Además, el capital de trabajo pasó de 12,284 soles en el 2018 a un capital negativo de 95,360 en el 2020, lo que significa que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cumplir con sus compromisos de corto plazo. Una vez más, ésta situación se debe a efectos del Covid-19 que ocasionó una reducción en sus ingresos y un incremento de las deudas de la Institución. Ante éste deterioro en la liquidez se obligó a tomar la decisión de incrementar los ingresos corrientes poniendo en alquiler una parte del primer piso del edificio de su propiedad, y alquilando las oficinas, con lo cual se podrían obtener ingresos de aproximadamente unos S/ 16,000 mensuales.

Tabla 7. Ratios de solvencia

RATIO	2018	2019	2020
Razón de endeudamiento	0.59	0.51	0.62
Apalancamiento financiero	1.42	1.06	1.64
Endeudamiento de corto plazo	0.04	0.06	0.09
Endeudamiento de largo plazo	0.96	0.94	0.91

Nota: Resultados de los ratios financieros I.S.T.P Abaco de Piura 2018-2020

La tabla 7, muestra los principales ratios de solvencia o endeudamiento donde se aprecia que el endeudamiento de la Institución pasó de 0.59 a 0.62 soles de pasivo por cada sol de activo. El apalancamiento financiero también muestra un aumento de 1.42 a 1.64 soles de deuda por cada sol de patrimonio durante el periodo 2018-2020. Asimismo, el endeudamiento de corto plazo, pasó de representar el 4% en el 2018 al 9% en el 2020, mientras que el endeudamiento de largo plazo se redujo de 96% a 91%

en el mismo periodo, como resultado que la Institución se encuentra cumpliendo con sus obligaciones financieras de largo plazo. En vista del crecimiento del endeudamiento que llegó al 62% en el 2020, se tomó la decisión de no tomar nuevos préstamos de largo plazo y únicamente recurrir a préstamos de corto plazo.

Tabla 8. Ratios de rentabilidad

RATIO	2018	2019	2020
Rendimiento de activos	0.11	0.15	0.01
Rendimiento sobre el patrimonio	0.27	0.32	0.04
Rendimiento sobre las ventas	0.16	0.18	0.04
Rentabilidad bruta	0.52	0.51	0.51

Nota: Resultados de los ratios financieros I.S.T.P Abaco de Piura 2018-2020

En la tabla 8, se muestran los principales ratios de rentabilidad del I.S.T.P Abaco donde se evidenció que el rendimiento sobre los activos disminuyó de 0.11 a 0.01 soles de ganancia por cada sol de activo, el rendimiento sobre el patrimonio disminuyó de 0.27 a 0.04 soles de ganancia por cada sol de patrimonio, el rendimiento de las ventas cayó de 0.16 a 0.04 soles de ganancia por cada sol de ventas mientras que la rentabilidad bruta permaneció casi constante durante el periodo analizado 2018-2020. Toda dicha pérdida de rentabilidad se encuentra asociada a los efectos del Covid-19 que produjo una disminución drástica en los ingresos de la Institución. La considerable caída de la rentabilidad llevó a tomar la decisión de aumentar la captación de nuevos alumnos y recuperar los alumnos que dejaron de estudiar como consecuencia del Covid-19. Como se explicó anteriormente se espera que para el próximo año se llegue a alcanzar un número de alumnos igual o mayor al que culminaron en el 2019 y cuya deserción fue de casi un 50%. Por lo tanto, con la decisión tomada de invertir en una intensiva campaña de marketing, incrementar las pensiones de enseñanza y mantener bajo control los gastos administrativos, se espera volver a los niveles de rentabilidad de antes.

V. DISCUSIÓN

Respecto del **objetivo general**, consistió en analizar la situación financiera para orientar la toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura 2018- 2020, luego del análisis realizado se comprobó que en el año 2020 todos los indicadores señalan un deterioro de la situación económica y financiera del I.S.T.P. Abaco de Piura, pues como se evidenció su patrimonio se redujo en casi 11%, la utilidad en 15%, los activos generales en 3.5%, se perdió liquidez, se incrementó el endeudamiento y bajó la rentabilidad. Todo esto obligó a tomar decisiones tales como la de postergar las inversiones en la compra de nuevos activos o crecimiento de la infraestructura en el local de la Institución.

La situación financiera de la empresa y las decisiones tomadas a raíz de su análisis son semejantes a lo encontrado por Palacios (2017), quien en su investigación para determinar cómo contribuyó el análisis financiero en la toma de decisiones financieras en una empresa comercial de Piura, llegó a determinar que su situación financiera era crítica en cuanto a su poca liquidez, elevado endeudamiento y baja rentabilidad, teniendo que aplazar sus decisiones de inversión. Además, Ricra (2017), manifestó en el sentido que la contabilidad refleja siempre la realidad de la empresa y pone en evidencia su desenvolvimiento, por lo que es indispensable entender e interpretar las variaciones en las cuentas y su efecto en la empresa.

Se confirma que el año 2020 ha sido un año difícil para muchas empresas y el sector educación fue uno de los más golpeados con la pandemia, obligando a muchas Instituciones Educativas a tomar decisiones de subsistencia. Reducir de un momento a otro los ingresos de cualquier empresa al 50% podría haber originado la quiebra de cualquier empresa, sin embargo, se evidenció que las decisiones tomadas por los directivos de la Institución, han contribuido a mantenerla funcionando y obteniendo incluso ganancias aunque sea por un pequeño margen y todo ello en base a los resultados del análisis de sus estados financieros.

Respecto del **objetivo específico 1**, consistió en explicar los resultados del análisis vertical para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19, Los resultados de dicho análisis vertical en el estado de situación financiera arrojó una ligera disminución en el activo corriente durante el periodo analizado, siendo la cuenta más importante la de Inmuebles, maquinaria y equipo que en el 2020 alcanzó a significar el 98.95%.

En cuanto al pasivo, se denota un crecimiento en la significancia de las cuentas de largo plazo que en el 2020 son el 56.67% del pasivo y patrimonio, lo cual se explica porque la Institución tuvo que recurrir en el último año a nuevos financiamientos para superar el periodo de la cuarentena que la mantuvo inoperativa durante el primer semestre del 2020. La situación encontrada requirió de tomar decisiones que permitan dar un respiro temporal a la Institución, por lo cual se tuvieron que postergar todas las inversiones programadas para el 2020 y 2021.

Tales resultados guardan semejanza con los obtenidos por Nikolaos (2018) cuando analizó los estados financieros de una serie de empresas para determinar los efectos de la crisis económica llegando a la conclusión que el principal problema es que toda situación de crisis, reduce drásticamente la renta en los hogares, reduce la demanda, por lo tanto las empresas tienen menos ingresos y menores utilidades. Según Áreas (2018) define que el análisis vertical busca establecer la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con respecto al total de activos, total de pasivo más patrimonio o total de ventas según corresponda. Ello permite analizar la composición porcentual tanto del estado de situación financiera como del estado de resultados para comparar dichos porcentajes en los diferentes periodos analizados o con los de otras empresas del sector educación.

En la presente investigación se ha demostrado que la crisis ocasionada por la pandemia del Covid-19 afectó económicamente los hogares de los alumnos que ya cursaban estudios en la Institución, pues muchos padres de familia perdieron sus trabajos con lo cual se incrementó al deserción y por ende se redujeron los ingresos de la Institución. Además se requiere aumentar la captación de nuevos estudiantes en las diferentes carreras que ofrece la Institución para lo cual se ha desarrollado un agresivo plan de marketing con vistas al próximo ingreso en el periodo 2022-I.

Respecto del **objetivo específico 2**, consistió en especificar los resultados del análisis horizontal para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19. El análisis horizontal del estado de situación financiera evidenció una situación preocupante pues la pandemia ha ocasionado una pérdida de casi un 25% del patrimonio institucional como resultado que por un lado se redujeron los activos en casi un 4% y por otro se incrementaron los pasivos en más del 16%. Las decisiones al respecto se centraron en reducir la presión de las principales deudas que mantiene la empresa refinanciando el préstamo más grande que mantiene con una entidad financiera incluyendo las cuotas que se fueron acumulando y que quedaron impagas durante gran parte del 2020 y por otra parte, se procedió al fraccionamiento de la deuda tributaria que ya superaba los 34,000 soles a fines del 2020.

Estos resultados son semejantes a los obtenidos por Martínez y Quiroz (2017) , quienes en su estudio de la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de una empresa luego de realizar el análisis horizontal de los estados financieros encontraron una reducción sostenida de las ventas que ocasionaba una disminución de las utilidades netas. Por su parte, Areas (2018), define que el análisis horizontal es encontrar la variación que han sufrido las distintas cuentas viendo si han aumentado o han disminuido en el periodo analizado. Asimismo, el autor señala que es justamente en las variaciones de tales cuentas que se reflejan que tan buenas o malas son las decisiones tomadas.

El análisis horizontal muestra que mientras del 2018 al 2019 la situación de la Institución mostraba una buena recuperación, la situación es totalmente opuesta en la comparación del 2019 a 2020. La Institución requiere aumentar urgentemente sus ingresos mejorando sus márgenes de utilidad para lo cual tiene que aumentar su número de alumnos ya sea captando nuevos ingresantes o recuperando a quienes suspendieron sus estudios por motivo de la pandemia.

Respecto del **objetivo específico 3**, consistió en comparar las variaciones de los ratios financieros de los tres últimos años para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19. Los resultados del análisis de los ratios evidenciaron una reducción progresiva de la liquidez que ha llevado a la Institución a tener que incumplir con una serie de compromisos de pago. La carencia de liquidez es evidente, pues su capital de trabajo terminó siendo negativo en el año 2020 y los pasivos corrientes no podrán ser cubiertos con los activos corrientes de la Institución. Las decisiones al

respecto se centraron en aplazar muchos de los pagos vencidos a través de refinanciamientos o fraccionamientos.

Los ratios de solvencia evidencian que los niveles de endeudamiento de la Institución se encuentran controlados pues se mantienen en alrededor del 60% de los activos siendo mucho mayor el endeudamiento de largo plazo que el de corto plazo, pero que se encuentra cubierta con sus propiedades entre los cuales su edificio es el de mayor valor. Las decisiones fueron, reducir el endeudamiento a largo plazo y más bien recurrir a préstamos de corto plazo. Además los ratios de rentabilidad evidenciaron una reducción en la rentabilidad en todos sus aspectos, es decir respecto de sus activos, patrimonio y ventas habiendo llegado a valores mínimos históricos.

Los resultados obtenidos en la presente investigación tienen relación a los de Méndez y Charcape (2017) quiénes en su estudio evaluaron cómo el análisis financiero influyó en las decisiones de la empresa, encontrando que la empresa no contaba con la liquidez suficiente para cumplir con sus compromisos y obligaciones, baja rentabilidad y un elevado endeudamiento a largo plazo, las mismas situaciones que fueron encontradas en la presente investigación. Además, según Rashid (2018) respecto a que las razones financieras son una herramienta fundamental para la toma de decisiones independientemente del tipo de empresa que se trate.

Se puede afirmar entonces, que si bien es cierto la Institución Abaco de Piura ha atravesado tiempos difíciles a raíz de la pandemia, las decisiones tomadas luego del análisis financiero realizado, han sido las adecuadas.

VI. CONCLUSIONES

1. En la investigación realizada se analizó la situación financiera del I.S.T.P. Abaco de Piura, encontrándose que en el periodo analizado 2018-2020 ha sufrido un deterioro sucesivo tanto en su liquidez absoluta que pasó de 1.23 al 0.19 , de solvencia y rentabilidad, habiéndose acentuado en el último año a raíz de la pandemia del Covid-19 que obligó a sus directivos a tomar decisiones como la de postergar todas sus inversiones programadas en infraestructura y equipamiento, refinanciar sus pasivos corrientes vencidos y por vencer, reducir sus gastos administrativos, alquilar una parte del edificio e impulsar la captación de estudiantes para el semestre del año 2022.
2. El análisis vertical de sus estados financieros evidenció que un elevado porcentaje del activo de la Institución se encuentra concentrado en la cuenta de Inmuebles, maquinaria y equipo que obtuvo un 97.11%; mientras que el pasivo más importante se concentra en las obligaciones financieras de largo plazo, habiendo disminuido la participación porcentual del patrimonio. Además, aunque el I.S.T.P. Abaco aún obtuvo utilidades en el 2020 pese a la pandemia, su porcentaje respecto a las ventas alcanzó su mínimo histórico. Ello impulsó a los directivos a decretar un incremento general de pensiones así como la inversión en marketing y publicidad que aumenten la captación de estudiantes.
3. Los resultados del análisis horizontal evidencian una reducción progresiva de los activos y un incremento considerable de sus pasivos, lo que ocasionó una importante reducción de su patrimonio. Dicho análisis de los resultados mostró una disminución significativa de los ingresos en el año 2020, ocasionando una caída considerable en los resultados del ejercicio. Esto impulsó a los directivos a una racionalización del personal y reducción de los gastos en general.
4. Al analizar las variaciones de los ratios financieros en el periodo 2018-2020 se encontró una disminución de los ratios de liquidez a todo nivel, mientras que el endeudamiento se mantuvo casi constante y la rentabilidad se redujo a la cuarta parte, orientando decisiones dirigidas a incrementar los ingresos de la Institución Educativa.

VII. .RECOMENDACIONES

1. Desde el punto de vista metodológico, se recomienda aplicar el análisis financiero desarrollado en la presente investigación, en otras instituciones educativas de nivel superior, técnico o escolar, para establecer el impacto de la pandemia del Covid-19 y cómo influye en el proceso de la toma de decisiones.
2. Desde el punto de vista académico, se recomienda a los estudiantes de la Escuela de Contabilidad se especialicen en la aplicación de técnicas relacionadas al análisis financiero, puesto que es fundamental para el desarrollo de la correcta toma de decisiones en cualquier tipo de empresa ya sea comercial o industrial.
3. Desde el punto de vista práctico, se recomienda a las entidades o instituciones tener en cuenta que la realización de un correcto análisis financiero es de suma importancia porque da a conocer la viabilidad, estabilidad y rentabilidad para la toma de decisiones en un corto, mediano y largo plazo.

REFERENCIAS

- Abatecola, G., Caputo, A., & Cristofaro, M. (2018). *Reviewing cognitive distortions in managerial decision-making: Toward an integrative co-evolutionary framework*. Journal of Management Development.
- Acosta, M., Bazante, Y. y Ojeda, Y. (2017). *Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes*. Editorial Libre Empresa. Colombia
- Ahmed, A. y Abdulgaleel, M. (2017). *The role of financial analysis in mitigating bank default*. Yemen National Financial Center Magazine. Yemen
- Amaya, J. (2018). *Toma de decisiones gerenciales*. Editorial ecoediciones. Colombia.
- Arias, F. (2017). *Proyecto de Investigación: Introducción a la Metodología Científica*. Sexta. Caracas: Episteme, 2012. pág. 143. 980-07-8529-9.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la Investigación: Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Tercera. S.I.: Pearson Educación. pág. 280.
- Betancur, Y. (2019). *Determinants of the use of financial tools: analysis from personal finance*. FIR-FAEDPYME International Review. Technical University of Germany.
- Barreto Granda, N. B. (2020). *Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. Universidad y Sociedad.
- Bohorquez, N. (2018). *Sources of financing for SMEs and their impact on financial decision-making*. Financial Review of the University of Hamburg Germany.
- Chang, C., McAlieer M. y Wong, W. (2020). *Risk and Financial Management of COVID-10 on business, economics and Finance*.
- Chávez; Vallejos, C, (2017) *Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte*. Lima 2017. Revista Muro de la investigación.

- Crespo, C. (2018). *Semillas y caminos para la educación latinoamericana en tiempos de incertidumbre. Revista Educacao y Emancipacao. Brasil*
- Dirección Regional de Educación – DRE (2018). *Piura, ¿cómo vamos en educación? Informe Anual del Ministerio de Educación. Perú*
- Ferreiro, G. L. (2018). *Business Performance Indicators for Assessing Financial Strategies Quality. COFINHABANA, (1), 57-75.*
- Ferris, L. (2017). *Ethical issues in scientific publications science in scientific research. Biochemia medica. Universidad de Toronto Canadá*
- Gil, A. (2019). *Introducción al análisis financiero. Editorial ECU. Colombia*
- Guija, M. (2019). *Metodología de la investigación científica. Primera edición. Editorial GUIGRAF. Lima - Perú*
- Gunther, R. (2017) *La verdad sobre la toma de decisiones. Editorial Finacial. Times Prest. ISBN 9780132354639. México*
- Hilario, V. (2020) *Financial analysis as a decision-making tool. Scientific Bulletin of the Higher School of Tlahuelilpan Spain.*
- Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2016). *Metodología de la investigación. Sexta edición. Editorial McGraw-Hill. México*
- Kagitci, W. (2019). *The financial performance of companies in the oil sector. A comparative analysis. Petroleum Economic Development Magazine. USA*
- Majernick, F. (2020). *Management with application of financial analysis in the food industry in Slovakia. Scientific University of Slovakia. Accounting and Finance Department.*
- Martínez, H. y Quiroz, G. (2017). *“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L distrito de Trujillo, años 2015– 2016”.* Tesis. Universidad Privada Antenor Orrego de Trujillo.
- Méndez, M. y Charcape, R. (2017). *Análisis económico y financiero de la empresa*

- constructora Chavín S.A.C de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2016. Tesis. Universidad Privada Antenor Orrego de Trujillo.*
- Monterrosa, I. (2018). *Computer tool for analysis and interpretation of financial Statements. Revista del Observatorio de la Economía Latinoamericana. Universidad Internacional Iberoamericana.*
- Moliner Clemente. (2021). *Behavioralbiases in investment decisions: a literature review. Universitat Jaume I.*
- Nikolaos, F. (2018). *Financial analysis of major retail chains in a turbulent economic environment. Institute of Higher Economic Studies of Greece. Athens.*
- Nogueira, D. y Medina, D. (2017) *Analysis financial-economic: Achilles heel of the organization. If application. Industrial Engineering Magazine. University of Matanzas, Matanzas, Puerto Rico.*
- Ojala, H. (2018). *Analysis of financial ratios for companies and industries in the construction sector. Business Economic Analysis Magazine.*
- Palacios, M. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa arenera Jean S.A.C. sucursal Piura, periodo 2015 – 2016. Tesis. Universidad César Vallejo de Piura.*
- Pavithra, J. (2018). *A Study on Financial Analysis of BSNL internacional Journal of Pure and Applied Mathematics.*
- Rashid, C. A. (2018). *Efficiency of financial ratios analysis for evaluating companies' liquidity. International Journal of Social Sciences & Educational Studies.*
- Ricra, M. (2017) *Análisis financiero en las empresas. Revista De Investigación Y Negocios Actualidad Empresarial. Pacifico editores.*
- Rodríguez, H. (2015). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L distrito de Trujillo, años 2015 – 2016. Tesis. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo.*

- Salgado, C. (2018). *Manual de investigación teórica y práctica para hacer la tesis según la metodología cuantitativa. Fondo Editorial de la Universidad Marcelino Champagnat. Lima*
- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanista. 1era edición. Universidad Ricardo Palma. Vicerrectorado de Investigación.*
- Silupú, R. (2020). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Constructora Única S.A.C; Piura: 2017-2018. Universidad César Vallejo de Piura.*
- Shen, H., Fu, M., Pan, H. y Yu, Z. (2020). *The impact of the COVID pandemic on firm performance. Emerging Markets Finance*
- Vásquez, W. (2020). *Metodología de la investigación. Universidad San Martín Porres. Unidad Académica de Estudios Generales. Santa Anita-Lima. Perú*
- Ventura, K. (2019). *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones sobre la situación económica-financiera de la empresa Industria Textil Piura S.A.A en el año 2017. Universidad Nacional de Trujillo*

ANEXOS:

Anexo 1: Matriz de Operacionalización

Variables	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Variable Independiente: Análisis financiero	Es el estudio que se realiza de la información contable mediante la utilización de razones financieras que permiten establecer conclusiones (Gil, 2017).	Técnica contable que analiza cuantitativamente los estados financieros para dar un diagnóstico de la situación financiera de una empresa.	Análisis vertical	De los Estados Financieros del año 2018	Razón
				De los Estados Financieros del año 2019	
				De los Estados Financieros del año 2020	
			Análisis horizontal	Variaciones de los Estados Financieros 2018-2019	Razón
				Variaciones de los Estados Financieros 2019-2020	
			Ratios	Ratios de liquidez	Razón
Ratios de solvencia					
Ratios de rentabilidad					
Variable Dependiente: Toma de decisiones	Análisis de las distintas opciones posibles con la finalidad de escoger la más ventajosa para la empresa (Amaya, 2018).	Selección de una entre varias alternativas posibles luego de un análisis de los beneficios y costos de cada una.	De financiamiento	Fuentes de financiamiento	Nominal
				Montos de financiamiento	
				Plazos de financiamiento	
			De inversión	Obras infraestructura	Nominal
				Activos fijos	
				Proyectos	
			Riesgos	Evaluación	Nominal
Seguimiento					

Anexo 2: Matriz de consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS
<p>Análisis financiero para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid -19 en el I.S.T. P. Abaco de Piura 2018 - 2020</p>	<p>General: ¿Cómo la situación financiera orienta la toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura 2018-2020?</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿De qué manera los resultados del análisis vertical permitirá la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19? • ¿De qué manera los resultados del análisis horizontal contribuirán a la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19? • ¿Qué variaciones de los ratios financieros de los tres últimos años se deben considerar para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19? 	<p>General: Analizar la situación financiera para orientar la toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19 en el I.S.T.P. Abaco de Piura 2018- 2020</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Explicar los resultados del análisis vertical para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid- 19. - Especificar los resultados del análisis horizontal para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia Covid- 19. - Comparar las variaciones de los ratios financieros de los tres últimos años para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra la pandemia del Covid-19.

Anexo 3: Estados Financieros del I.S.T.P Abaco de Piura 2018 Al 2020



I.S.T.P. ABACO DE PIURA
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2018

ACTIVOS	S/
Efectivo y Equivalentes	2,869.74
Cuentas por Cobrar Comerciales	17,445.00
Mercaderías	39,278.50
Anticipos	6,200.48
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	2,399,345.00
Depreciación Acumulada	-188,454.50
TOTAL DE ACTIVOS	2,276,684.22
PASIVOS	
Tributos y Aportes al Sistema	9,108.27
Remuneraciones y participaciones por	23,564.20
Cuentas por pagar diversos - terceros	20,836.85
Obligaciones Financieras a largo plazo	1,283,404.43
TOTAL PASIVOS	1,336,913.75
PATRIMONIO	
Capital	14,730.00
Excedente de Revaluación	689,889.83
Resultados Acumulados	235,150.64
TOTAL PATRIMONIO	939,770.47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,276,684.22

ASOCIACION CIVIL EDUCATIVA
VISION EMPRESARIAL
CP. Luis Gonzales
M.D. 2018



I.S.T.P. ABACO DE PIURA

Estado de resultados

Al 31 de Diciembre del 2018

	S/
Ventas Netas	1,583,954.00
Costo de Ventas	768,217.69
Utilidad Bruta	815,736.31
Gastos de Venta	168,077.00
Gastos Administrativos	258,872.46
Utilidad de Operación	388,786.85
Ingresos Financieros	1,012.56
Gastos Financieros	131,895.30
Utilidad antes de Impuestos	257,904.11
Impuesto a la renta	-
Resultado del ejercicio	257,904.11

ASOCIACIÓN CIVIL EDUCATIVA
VISIÓN EMPRESARIAL
CP. Luis Gonzales
1981



L.S.T.P. ABACO DE PIURA
Estado de situación financiera

Al 31 de Diciembre del 2019

ACTIVOS	S/
Efectivo y Equivalentes	5,668.50
Cuentas por Cobrar Comerciales	15,890.65
Mercaderías	26,423.80
Anticipos	8,100.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	2,412,980.40
Depreciación Acumulada	-244,990.85
TOTAL DE ACTIVOS	2,224,072.50
PASIVOS	
Tributos y Aportes al Sistema	10,762.67
Remuneraciones y participaciones por	26,865.50
Cuentas por pagar diversos - terceros	31,910.32
Obligaciones Financieras a largo plazo	1,074,432.64
TOTAL PASIVOS	1,143,971.13
PATRIMONIO	
Capital	14,730.00
Excedente de Revaluación	486,900.23
Resultados Acumulados	578,471.14
TOTAL PATRIMONIO	1,080,101.37
TOTAL PASIVO Y	2,224,072.50

ASOCIACIÓN EDUCATIVA
FUNDACIÓN EMERSONIANA
CP. Luis Gonzales
Gonzales



I.S.T.P. ABACO DE PIURA

Estado de resultados

Al 31 de Diciembre del 2019

	S/
Ventas Netas	1,896,490.20
Costo de Ventas	938,762.65
Utilidad Bruta	957,727.55
Gastos de Venta	192,441.80
Gastos Administrativos	299,100.25
Utilidad de Operación	466,185.50
Ingresos Financieros	-
Gastos Financieros	122,865.00
Utilidad antes de Impuestos	343,320.50
Impuesto a la renta	-
Resultado del ejercicio	343,320.50

ASOCIACIÓN CIVIL EDUCATIVA
"VISION EMPLEO Y SABER"
CP. Luis Gonzales
2019



I.S.T.P. ABACO DE PIURA
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2020

ACTIVOS	S/	
Efectivo y Equivalentes		1,284.25
Cuentas por Cobrar Comerciales		7,290.80
Mercaderías		12,100.20
Anticipos		1,856.89
Inmuebles, Maquinaria y Equipo		2,415,680.40
Depreciación Acumulada		-301,527.20
TOTAL DE ACTIVOS		2,136,685.34
PASIVOS		
Tributos y Aportes al Sistema		34,286.70
Remuneraciones y participaciones por		26,865.50
Cuentas por pagar diversos - terceros		56,740.00
Obligaciones Financieras a largo plazo		1,210,800.00
TOTAL PASIVOS		1,328,692.20
PATRIMONIO		
Capital		14,730.00
Excedente de Revaluación		185,140.00
Resultados Acumulados		608,123.14
TOTAL PATRIMONIO		807,993.14
TOTAL PASIVO Y		2,136,685.34

ASOCIACIÓN CIVIL EDUCATIVA
"UNION EDUC. PIURA"
CP. Luis Gerardo Gonzales
2020



I.S.T.P. ABACO DE PIURA

Estado de resultados

Al 31 de Diciembre del 2020

	S/
Ventas Netas	845,910.00
Costo de Ventas	418,725.45
Utilidad Bruta	427,184.55
Gastos de Venta	98,241.80
Gastos Administrativos	219,100.25
Utilidad de Operación	109,842.50
Ingresos Financieros	1,040.00
Gastos Financieros	81,230.50
Utilidad antes de Impuestos	29,652.00
Impuesto a la renta	-
Resultado del ejercicio	29,652.00

ASOCIACION CIVIL EDUCATIVA
"VIDA EN COMUNITARIANISMO"
CP. Luis Garcia Gonzales
M.D. 1998

Anexo 4: Análisis documental - Para tomar los datos del balance.

CUENTA	2018	2019	2020
ACTIVO			
PASIVO			
PATRIMONIO			

Anexo 5: Para tomar los datos del Estado de Resultados

CUENTA	2018	2019	2020
Ventas			
Costo de ventas			
UTILIDAD BRUTA			
Gastos administrativos			
Gastos de ventas			
Depreciación			
UTILIDAD OPERATIVA			
Gastos financieros			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			
Impuestos			
UTILIDAD NETA			

Anexo 6: Guía de entrevista



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Entrevistada: Lic. Rosa Flores Quinde

Cargo/Puesto que ocupa: Directora del I.S:T.P. Abaco de Piura

Lugar y fecha de la entrevista:

Preguntas:

1. ¿Quién y de qué forma se toman las decisiones de financiamiento en el Instituto Abaco de Piura?
2. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento a las cuáles recurre el Instituto Abaco de Piura y qué criterios toma en consideración para su elección?
3. ¿Actualmente el Instituto Abaco de Piura mantiene préstamos pendientes en alguna entidad financiera y porqué montos?
4. ¿La crisis originada por el Covid-19 ha obligado al Instituto Abaco de Piura a tomar nuevos préstamos, porqué montos?
5. ¿Cuáles son los criterios que utiliza el Instituto Abaco de Piura al momento de elegir una institución bancaria para solicitar un préstamo?
6. ¿Qué planes de inversión tiene el Instituto Abaco de Piura para el corto plazo?
7. ¿Qué planes de inversión tiene el Instituto Abaco de Piura en el largo plazo?
8. ¿En quién recae la responsabilidad de las decisiones financieras que toma el Instituto Abaco de Piura?
9. ¿Se realiza alguna evaluación o análisis previo a la toma de tales decisiones? ¿Podría comentar algunas de ellas?
10. ¿Cómo ha afectado la situación actual originada por la pandemia la toma de decisiones financieras en el Instituto Abaco de Piura?



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Piura, 26 de abril de 2021

CARTA Nº070-2021-UCV-VA-P07/CCP

SEÑORITA

LC. ROSA FLORES QUINDE

DIRECTORA DEL "INSTITUTO TECNOLÓGICO PRIVADO ABACO DE PIURA "

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle a la Srta. **CASTILLO CARRASCO, NEISHA CAROLINA** con código N°7001157258 es ALUMNA del IX CICLO de nuestra casa de estudios, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Carrera Profesional de Contabilidad, quien se encuentra realizando el proyecto de investigación denominado "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES FRENTE AL IMPACTO CONTRA LA PANDEMIA DEL COVID - 19 EN EL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO ABACO DE PIURA 2018-2020", por lo cual solicita permiso para obtener acceso a información, y de tal manera dar cumplimiento al trabajo encomendado por el curso de Proyecto de Investigación con fines académicos.

Conocedores de su compromiso por el desarrollo educativo, solicito brindar las facilidades del caso a la estudiante, a fin de que puedan recopilar la información necesaria para su trabajo de investigación.

Esperando contar con su apoyo, sin otro particular quedo de usted.

Atentamente,

MG. LETTY ANGÉLICA HUACCHELO PARDO
Coordinadora de la Escuela de Contabilidad
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CAMPUS PIURA
Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx..5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsiEsLaUCV

ucv.edu.pe



R.M. N°882-85-ED / R.D. N° 420-92-ED
D. N° 363-97-ED / R.M. N°420-94-ED
R.D. N° 076-2005-ED

Carreras Profesionales

- ✓ Secretariado Ejecutivo
- ✓ Administración de Empresas
- ✓ Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente
- ✓ Arquitectura de Plataformas y Servicios de TI



"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Piura, 07 de mayo del 2021

Mg. Letty Angélica Huacchillo Pardo

Coordinadora de la Escuela de Contabilidad de la Universidad César Vallejo de Piura
Ciudad -

Vista su solicitud, nos es grato comunicarle que estamos autorizando a la Srta. Neisha Carolina Castillo Carrasco con código N° 7001157258, para que realice la investigación "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES FRENTE AL IMPACTO CONTRA LA PANDEMIA DEL COVID - 19 EN EL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO ABACO DE PIURA 2018-2020", para lo cual le manifestamos nuestra disponibilidad para brindarle la información que sea necesaria.

Quedamos en espera de los requerimientos de la alumna y agradecemos su interés en contribuir con nuestra Institución.

Atentamente,



LEET PRIVADO "ABACO-PIURA"
Prof. Rann E. Flores Ordoñez
DIRECTORA ACADÉMICA



Entrevistada: Lic. Rosa Edelmira Flores Quinde
Cargo/Puesto que ocupa: Directora del I.E.S.T.P. Abaco de Piura
Lugar y fecha de la entrevista: Piura, 11 de Octubre de 2021.

Preguntas:

1. ¿Quién y de qué forma se toman las decisiones de financiamiento en el Instituto Abaco de Piura?
- ✓ El Consejo Directivo a través de los estados financieros emitidos por el Área de Contabilidad.
 - ✓ Se hace de manera mensual, teniendo en cuenta las proyecciones que se establecen al inicio de cada mes, considerando los ingresos y egresos institucionales.

2. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento a las cuáles recurre el Instituto Abaco de Piura y qué criterios toma en consideración para su elección?

- ✓ Pensiones de los alumnos de Programas de Estudio
- ✓ Cuotas de los cursos de alta tecnología
- ✓ Ingresos del Curso de Especialización Agente Inmobiliario
- ✓ Otros ingresos por trámites varios

En nuestra institución nos financiamos con los ingresos ordinarios por el servicio educativo que ofrecemos.

De requerir alguna inversión, recurrimos a las entidades financieras, previo análisis presupuestal, que sea consensuado.

3. ¿Actualmente el Instituto Abaco de Piura mantiene préstamos pendientes en alguna entidad financiera y por qué montos?

Mantenemos préstamos pendientes con la CMAC-PIURA Y CMAC SULLANA, además del préstamo REACTIVA, por S/. 40,000, 50,000 y 500,000.

4. ¿La crisis originada por el Covid-19 ha obligado al Instituto Abaco de Piura a tomar nuevos préstamos, por qué montos?

Sí, los mencionados en la respuesta 3.

5. ¿Cuáles son los criterios que utiliza el Instituto Abaco de Piura al momento de elegir una institución bancaria para solicitar un préstamo?

La tasa de interés y las facilidades de pago.

6. ¿Qué planes de inversión tiene el Instituto Abaco de Piura para el corto plazo?
- ✓ El Licenciamiento de nuestros Programas de Estudios
 - ✓ Mejora de la Infraestructura
7. ¿Qué planes de inversión tiene el Instituto Abaco de Piura en el largo plazo?
- ✓ Incremento de la oferta formativa con nuevos Programas de Estudio
 - ✓ Construcción de nuevo local de acuerdo a la normatividad vigente.
8. ¿En quién recae la responsabilidad de las decisiones financieras que toma el Instituto Abaco de Piura?
- ✓ En el Consejo Directivo
9. ¿Se realiza alguna evaluación o análisis previo a la toma de tales decisiones? ¿Podría comentar algunas de ellas?
- Claro que sí, primero se hace una evaluación de los gastos fijos y variables, de acuerdo a los ingresos con que contamos y las proyecciones que se efectúan a corto y a largo plazo, se toman las decisiones, siempre teniendo un plan B para cualquier contingencia.
10. ¿Cómo ha afectado la situación actual originada por la pandemia la toma de decisiones financieras en el Instituto Abaco de Piura?
- ✓ La reducción de la pensiones
 - ✓ La alta morosidad
 - ✓ La alta deserción
 - ✓ Reducción de personal administrativo y docente



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Luis Alberto Juanan Huancas con DNI N.º 02795145 Mg.
en Tributación y Asesoría Fiscal
de profesión CONTADOR desempeñándome actualmente como
ASESOR TRIBUTARIO Y FINANCIERO en
LH ASESORES TRIBUTARIOS Y FINANCIEROS SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

CUESTIONARIO - ENTREVISTA

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Cuestionario de Imagen Institucional	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				✓	
2. Objetividad				✓	
3. Actualidad				✓	
4. Organización				✓	
5. Suficiencia				✓	
6. Intencionalidad				✓	
7. Consistencia				✓	
8. Coherencia				✓	
9. Metodología				✓	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 23 días del mes de Setiembre de 2021.

Mg. : CPC Luis Alberto Huaman Huancar
DNI : 02795149
Especialidad : TRIBUTACIÓN Y FINANZAS
E-mail : lhuamanh@hotmail.com



Mg. Luis A. Huamán Huancar
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
M.E.T. 0726

Firma



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Guisella de los Milagros Ocaña Palacios con DNI N° 02856965 Magister en MBA en Gerencia Empresarial N° ANR/COP A1628969, de profesión Contadora Pública desempeñándome actualmente como Contadora del Fondo Social Bayovar en Sechura Piura .

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos: Entrevista y guía de análisis documental

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Entrevista y guía de análisis documental	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 28 días del mes de Setiembre del 2021.



Mg. : Guisella de los Milagros Ocaña Palacios
DNI : 02856965
Especialidad : Contadora Pública
E-mail : guisellaocana@gmail.com

**“Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones frente al impacto contra el Covid19 en I.S.T.P.
Abaco, Piura 2018 – 2020”**

FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: Entrevista y Guia Análisis documental

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																x					
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																x					
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																x					
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																x					
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																x					



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Juan Francisco Gonzales Vera con DNI N° 02664225 Mgtr. En Educación con mención en educación, currículo e investigación, de profesión Contador Público desempeñándome actualmente como docente en Universidad César Vallejo.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Questionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Questionario de Imagen Institucional	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 23 días del mes de setiembre del 2021.

Mgtr. : Juan Francisco Gonzales Vera
DNI : 02864225
Especialidad : Contador Público
E-mail : jfgonzalesv@ucvvirtual.edu.pe



Handwritten signature of Juan Francisco Gonzales Vera, with a stamp below it that reads: "ING. CPC. Juan Francisco Gonzales Vera" and "AJAZ. 1476".

Firma

**FORMATO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO: "Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones
frente al impacto contra el Covid19 en I.S.T.P. Abaco, Piura 2018 – 2020"**

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 – 20				Regular 21 – 40				Buena 41 – 60				Muy Buena 61 – 80				Excelente 81 – 100				Observaciones
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
Aspectos de Validación		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
Claridad	Está formulado con un lenguaje apropiado																80					Pertinente
Objetividad	Está expresado en conductas observables																80					Pertinente
Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																80					Pertinente
Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																80					Pertinente
Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad																80					Pertinente

