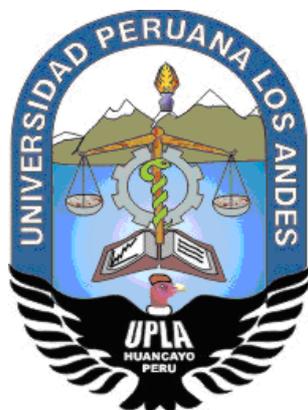


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN
LAS INSTITUCIONES EDUCATIVAS PARTICULARES DEL
DISTRITO DE EL TAMBO, 2016-2017**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor (es) : Bach. Arévalo Naveros, Leydi
: Bach. Román Jiménez, Juan Carlos

Asesor : CPC. Fernando Polo Orellana

Línea de Investigación institucional : Ciencias empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de inicio : 27/10/2018

Fecha de término : 26/10/2019

Huancayo - Perú

2019

HOJA DE APROBACIÓN POR LOS JURADOS

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TESIS

*ANALISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LAS INSTITUCIONES
EDUCATIVAS PARTICULARES DEL DISTRITO DE EL TAMBO, 2016-2017*

PRESENTADO (A) POR:

BACH. ARÉVALO NAVEROS, LEYDI

BACH. ROMÁN JIMENEZ, JUAN CARLOS

PARA OPTAR EL TÍTULO DE: CONTADOR PÚBLICO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADA POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

PRESIDENTE

.....

PRIMER MIEMBRO

.....

SEGUNDO MIEMBRO

.....

TERCER MIEMBRO

.....

Huancayo,... dedel 20.....

ASESOR

MG. Fernando Polo Orellana

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado a mis padres, Ana María Naveros y German Arévalo por su apoyo incondicional desde el inicio de cada etapa de mi vida que su esmero y tesón fueron motivos suficientes para lograr cumplir este objetivo muy importante en mi carrera profesional.

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a mis padres, Pedro Lorenzo Román y Maura Jiménez por ser ejemplos en nuestras vidas y darnos un apoyo incondicional para la obtención del logro de este objetivo profesional que siempre participaron directa o indirectamente en la preparación de la tesis.

¡Gracias a todos ustedes!

AGRADECIMIENTO

Al terminar este trabajo quiero aprovechar en agradecer a la Universidad Peruana los Andes, Facultad Ciencias Administrativas y Contables; al asesor especialista Dr. Richard V. Diaz Urbano por brindarnos su apoyo profesional, enseñanzas y conocimiento compartido en el desarrollo de la investigación tesis.

Y de manera especial al Mg. Fernando Polo Orellana por habernos guiado, no solo en la elaboración de esta tesis, si no a lo largo de nuestra carrera y también por darnos tiempo y paciencia en el desarrollo de la investigación de tesis, a todos los profesionales mencionados mi eterno agradecimiento

ÍNDICE

Contenido

HOJA DE APROBACIÓN POR LOS JURADOS	ii
ASESOR.....	iii
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS	xii
RESUMEN.....	xiv
ABSTRAC	xv
INTRODUCCIÓN	xvi
CAPÍTULO I.....	18
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	18
1.1. Planteamiento, sistematización y formulación del problema	18
1.1.1. Descripción del problema	18
1.2. Formulación del problema.....	20
1.2.1. Problema General.....	20
1.2.2. Problemas Específicos	20
1.3. Objetivos de la investigación	21
1.3.1. Objetivo General	21
1.3.2. Objetivos Específicos.....	21
1.4. Justificación de la investigación.....	21
1.4.1. Justificación Teórica	22
1.4.2. Justificación Práctica.....	22
1.4.3. Justificación Metodológica	23
1.4.4. Justificación Social	23
1.4.5. Justificación de Conveniencia.....	24
1.5. Delimitación de la investigación	24
1.5.1. Delimitación Especial	24
1.5.2. Delimitación Temporal	24
1.5.3. Delimitación Conceptual o Temática.....	24
CAPÍTULO II	26

II. MARCO TEÓRICO	26
2.1. Antecedentes de estudio	26
2.1.1. Antecedentes Internacionales	26
2.1.2. Antecedentes Nacionales	29
2.1.3. Antecedentes Locales	33
2.2. Bases teóricas	34
2.2.1. Análisis financiero	34
2.2.2. Toma de decisiones	85
2.2.3. Importancia Análisis financieros y la toma decisiones	93
2.3. Definición de conceptos	94
2.4. Hipótesis y variables	97
2.4.1. Hipótesis General	97
2.4.2. Hipótesis específicas	98
2.4.3. Variables de la investigación	98
2.5. Operacionalización de variables	99
CAPÍTULO III	100
III. METODOLOGÍA	100
3.1. Método de investigación	100
3.1.1. Método general	100
3.1.2. Método Especifico	101
3.2. Tipo de investigación	102
3.3. Nivel de investigación	103
3.4. Diseño de la investigación	103
3.5. Población y muestra	104
3.5.1. Población	104
3.5.2. Muestra	106
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	107
3.6.1. Técnicas de recolección de datos	108
3.6.2. Instrumento de recolección de datos	109
3.7. Procedimiento de recolección de datos	112
CAPÍTULO IV	113
IV. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	113
4.1. Presentación de resultados en tablas y figuras	114
4.1.1. Análisis Descriptivo de la Variable Análisis Financiero	114

4.1.2. Análisis Descriptivo de la Variable Toma de Decisiones	122
4.1.3. Estudio Correlacional Por Variables y Dimensiones	131
4.1.4. Prueba de Hipótesis Según la Hipótesis General y las Específicas.....	135
4.2. Análisis y discusión de los resultados de la investigación	143
CONCLUSIONES	148
RECOMENDACIONES	150
REFERENCIAS	152
ANEXOS.....	155
MATRIZ DE CONSISTENCIA	156
MATRIZ DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES	159
CONSIDERACIONES ÉTICAS.....	161
CUESTIONARIO	162
BASE DE DATOS DEL CUESTIONARIO	164

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Aplicación de ratios de liquidez.....	51
Tabla 2: Ratio de razón ácida.....	52
Tabla 3: Ratio de fondo de maniobra o capital de trabajo.....	53
Tabla 4: Rotación de cuentas por cobrar.....	56
Tabla 5: Periodo promedio de cobro.....	56
Tabla 6: Rotación de mercaderías.....	57
Tabla 7: Periodo promedio de mercaderías.....	57
Tabla 8: Rotación de cuentas por pagar.....	59
Tabla 9: Periodo promedio de pago.....	59
Tabla 10: Rotación de inmueble maquinaria y equipo.....	60
Tabla 11: Rentabilidad sobre ventas.....	63
Tabla 12: Rentabilidad sobre los activos.....	64
Tabla 13: Rentabilidad sobre el patrimonio.....	65
Tabla 14: Ratio de deuda.....	67
Tabla 15: Ratio de patrimonio a activo.....	68
Tabla 16: Ratio de composición de la deuda.....	70
Tabla 17: Instituciones Educativas particulares del distrito de El Tambo.....	105
Tabla 18: Encuestas aplicadas a Instituciones Educativas particulares del distrito de El Tambo.....	107
Tabla 19: Recuento de analisis financiero estadística de fiabilidad.....	110
Tabla 20: Estadística de fiabilidad de analisis financiero.....	111
Tabla 21: Recuento toma de decisiones estadística de fiabilidad.....	111
Tabla 22: Estadística de fiabilidad de toma de decisiones.....	111
Tabla 23: Recuento y Porcentaje del Análisis Financiero en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo.....	114
Tabla 24: Recuento y Porcentaje del Análisis de los Estados Financieros en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo.....	116
Tabla 25: Recuento y Porcentaje del Uso del Análisis de los Indicadores de Gestión en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo.....	118
Tabla 26: Recuento y Porcentaje de Uso del Análisis de Método Horizontal y Vertical en las Instituciones Educativas Particulares del distrito de El Tambo.....	120
Tabla 27: Recuento y Porcentaje del Nivel de Toma de Decisiones en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo.....	123

Tabla 28: Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Estratégicas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	125
Tabla 29: Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Tácticas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	127
Tabla 30: Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Operativas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	129
Tabla 31: Baremo de Interpretación de los Índices de Correlación	131
Tabla 32: Correlación Entre el Análisis Financiero y la Toma de Decisiones.....	132
Tabla 33: Correlación Entre el Análisis de los Estados Financieros y las Decisiones Estratégicas....	133
Tabla 34: Correlación Entre el Análisis de los Indicadores Financieros y las Decisiones Tácticas....	134
Tabla 35: Correlación Entre el Análisis del Método Horizontal y Vertical y las Decisiones Operativas	135

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Estado de Situación Financiera periodo 2016 y 2017.....	40
Figura 2: Estado de Resultados periodo 2016 y 2017	43
Figura 3: Estado de Cambio del Patrimonio Neto periodo 2016.....	45
Figura 4: Estado de Flujo de Efectivo periodo 2016-2017.....	47
Figura 5: Representación gráfica de ratios de liquidez.....	52
Figura 6: Representación gráfica de la razón ácida.....	53
Figura 7: Representación gráfica de ratio de fondo de maniobra.....	54
Figura 8: Representación gráfica ratios de cuentas por cobrar.....	56
Figura 9: Representación de barras de rotación de mercaderías	58
Figura 10: Representación de barras de rotación de cuentas por pagar.....	59
Figura 11: Representación de barras de rotación de inmueble maquinaria y equipo	61
Figura 12: Representación gráfica de rentabilidad sobre ventas	63
Figura 13: Representación de barras de rentabilidad sobre los activos	64
Figura 14: Representación de barras de rentabilidad sobre el patrimonio.....	65
Figura 15: Representación de barras de ratios de deuda	67
Figura 16: Representación de barras de ratio de patrimonio a activo.....	69
Figura 17: Representación de barras de ratio de composición de la deuda.....	70
Figura 18: Representación gráfica, análisis del método horizontal del Estado de Situación Financiera.....	73
Figura 19: Representación gráfica de Distribución de activos, pasivos y patrimonios	74
Figura 20: Representación gráfica, análisis del método horizontal de Estado de Resultado Integral ...	76
Figura 21: Representación gráfica de Comparación de ventas y utilidad	77
Figura 22: Representación gráfica de análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	80
Figura 23: Representación gráfica de la composición del activo	81
Figura 24: Representación gráfica de la composición del activo	82
Figura 25: Representación gráfica de análisis vertical del Estado de Resultado Integral	83
Figura 26: Representación gráfica de estructura de costos y gastos.....	84
Figura 27: Recuento y Porcentaje del Análisis Financiero en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	114
Figura 28: Recuento y porcentaje del Análisis de los Estados Financieros en las Instituciones Educativas particulares del distrito de El Tambo.....	116
Figura 29: Recuento y Porcentaje del Uso del Análisis de los Indicadores de Gestión en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	119
Figura 30: Recuento y Porcentaje de Uso del Análisis de Método Horizontal y Vertical en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	121

Figura 31: Recuento y Porcentaje del Nivel de Toma de Decisiones en las Instituciones	
Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	123
Figura 32: Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Estratégicas en las Instituciones	
Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	125
Figura 33: Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Tácticas en las Instituciones	
Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	127
Figura 34: Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Operativas en las Instituciones	
Educativas Particulares del Distrito de El Tambo	129
Figura 35: Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis General	136
Figura 36: Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis Especifico 1.....	138
Figura 37: Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis Especifico 2.....	140
Figura 38: Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis Especifico 3.....	142

RESUMEN

La presente investigación se realizó en el distrito de El Tambo, los periodos tomados fueron 2016 y 2017, participaron 16 Instituciones Educativas Privadas. El propósito fundamental fue determinar la relación de las variables Análisis Financiero y Toma de decisiones.

El trabajo se justificó por su valor teórico, práctico, metodológico, e importancia social y la utilidad que generó para los empresarios. Del mismo modo la investigación se respalda en teorías de autores reconocidos y antecedentes de otras tesis nacionales e internacionales.

El diseño que se utilizó fue descriptivo correlacional, el cual demostró el comportamiento de la variable de Análisis Financiero y Toma de decisiones; los instrumentos aplicados fueron la encuesta y análisis documental, participaron 16 instituciones educativas con una muestra de 32 encuestados (Gerentes y contadores). Se elaboró un cuestionario con 22 preguntas bajo el modelo de la escala de Likert validado por un experto con una confiabilidad de Crombach de 0.88 para la variable análisis financiero y de 0.84 para la variable toma de decisiones.

Asimismo, el resultado obtenido demostró que existe una correlación considerable y positiva entre las dos variables, sosteniendo que hacer un análisis financiero afecta a la toma de decisiones como se evidencia en la prueba de hipótesis general que explica una correlación directa, de tal manera se infiere que el coeficiente de Tau b Kendall hallado es significativo. Los resultados al tabular las encuestas fueron: que el 40.64% no aplica el análisis financiero para tomar una decisión de tipo estratégica, táctica y operativa.

TERMINO CLAVE UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN: Análisis financiero, análisis indicadores Financieros, estado de situación Financiera, Estado de resultado, Ratios de liquidez, ratios de actividad o rotación, ratios de rentabilidad, ratios de solvencia, localización de los recursos financieros.

ABSTRAC

This research was conducted in the district of El Tambo, the periods taken were 2016 and 2017, 16 Private Educational Institutions participated. The main purpose was to determine the relationship of the variables Financial Analysis and Decision Making.

The work was justified by its theoretical, practical, methodological, and social importance and the utility it generated for entrepreneurs. Similarly, the research is based on theories of recognized authors and background of other national and international theses.

The design that was used was correlational descriptive, which demonstrated the behavior of the Financial Analysis and Decision-making variables; The instruments applied were the survey and documentary analysis, 16 educational institutions participated with a sample of 32 respondents (Managers and accountants). A questionnaire was prepared with 22 questions under the Likert scale model validated by an expert with a Crombach reliability of 0.88 for the financial analysis variable and 0.84 for the decision-making variable.

Likewise, the result obtained showed that there is a considerable and positive correlation between the two variables, arguing that making a financial analysis affects decision making as evidenced in the general hypothesis test that explains a direct correlation, in this way it is inferred that the coefficient of Tau b Kendall found is significant. The results when tabulating the surveys were: that 40.64% do not apply the financial analysis to make a strategic, tactical and operational decision.

KEY TERM USED IN RESEARCH: Financial analysis, analysis of financial indicators, statement of financial position, income statement, liquidity ratios, activity or turnover ratios, profitability ratios, solvency ratios, location of financial resources.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación se desarrolló en 16 instituciones educativas particulares del Distrito de El Tambo comprendiendo los periodos 2016 y 2017, tomando como parámetro de medición los cuestionarios y participaron los directivos administrativos y/o encargados de los colegios.

La problemática de la presente investigación se centra en las instituciones educativas particulares y en el desconocimiento de la aplicación del Análisis Financiero, con las cuales se observó: una disminución en la rentabilidad, desperdicio del capital de trabajo, elevado cuentas por cobrar al finalizar el ejercicio económico, por otra parte, la falta de una planeación económica y financiera los conlleva a el incumplimiento de obligaciones con terceros.

En ese sentido, consideramos que la causa de este problema es la falta de un asesor profesional que conozca las herramientas necesarias para el análisis financiero en las instituciones educativas. Asimismo, el objetivo principal de la investigación es determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativa particulares del Distrito de El Tambo. La importancia de la aplicación de herramientas como los indicadores financieros, análisis de método horizontal y vertical a los estados financieros, hace que la toma de decisiones sea eficiente y contribuya en la mejora de la productividad y la competitividad de las instituciones educativas.

La presente investigación está estructurada de la siguiente manera:

Capítulo I Problema de investigación, planteamiento, sistematización y formulación de problemas, descripción de problema, formulación de problemas, objetivo de investigación, Justificación de la investigación, delimitación de la investigación.

Capítulo II Marco teórico, se plantea los Antecedentes de estudio (Internacionales, Nacionales y locales), bases teóricas (Análisis financiero, Toma de decisiones, Análisis Financiero y la toma de decisiones), y definición de conceptos que son términos que permite la aclaración de

palabras claves, hipótesis y variable que influye en el desarrollo de la investigación, en la cual muestra Hipótesis de variables (Hipótesis general, Hipótesis específicas, Variables I y II de investigación de Operacionalización de variables).

Capítulo III Metodología se estructura en base a la metodología de investigación (metodología de investigación, tipos de investigación, nivel de investigación, diseño de investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos y procedimientos de recolección de datos).

Capítulo IV Resultados de la investigación, análisis descriptivo de la variable análisis financiero, análisis descriptivo de la Toma de decisiones y finalmente están las referencias, anexos, Matriz de consistencia, matriz de operacionalización de variables, consideraciones éticas, cuestionario y fotos

CAPÍTULO I

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento, sistematización y formulación del problema

1.1.1. Descripción del problema

Según (Vivanco, 2019) , en un artículo escrito en el diario el correo de Huancayo menciona que; “En la región Junín aumentó el número de alumnos en las instituciones educativas de gestión privada, en el 2017 eran 68,642 (15,913 en inicial, 29,459 en primaria y 23,260 en secundaria) y en el 2018 fue de 73,281 (17,096 en nivel inicial, 32,203 en primaria y 23,982 en secundaria). Para el 2019, este número subiría.” Asimismo, este incremento repercute el en el distrito de El Tambo según fuentes del Censo escolar que se envía cada año.

En la actualidad la educación es la fuente de desarrollo para la sociedad y el país, no solo formando futuros profesionales, sino también formando personas emprendedoras que contribuyan con el crecimiento del estado peruano.

El análisis financiero y la toma de decisiones tienen un rol muy importante en una organización, cabe precisar que la problemática de los centros educativos particulares en el Distrito de El Tambo es la aplicación empírica en la toma de decisiones, existiendo en algunos casos decisiones equivocadas, por otra parte, la aplicación de herramientas para el análisis de sus estados financieros es nulo, conllevándolos a realizar inversiones equivocadas.

(Morgan, 2017), en su revista describe: “Que la falta de toma de decisiones estratégicas, que involucra los altos directivos, gerentes y administrativos de las Instituciones Educativas particulares son más complejas y sustanciales en el manejo de recursos que determinan el futuro de la entidad en un largo plazo”. Su ausencia sería causante del incumplimiento de los objetivos por consecuencia la crisis económica y financiera de un colegio.

La toma de decisiones Tácticas y operativas la mayoría de veces no son las apropiadas, porque no existe un control de parte de los directivos y personal adecuado que elabore los estados financieros con información confiable rápida y oportuna que permita facilitar el análisis e interpretación mediante herramientas financieras que evalúen los riesgos y mejorar.

En consecuencia, si se continúa con estas dificultades podría repercutir en la disminución del alumnado en general, alterando sus gastos y costos operativos de la institución, asimismo perjudicaría en el crecimiento económico de la institución afectando la calidad de la educación del estudiante y en un futuro podrían tener un fracaso empresarial.

La elaboración del análisis financiero comprende en revisar e interpretar los estados financieros, mediante los indicadores financieros y análisis del método horizontal y vertical; teniendo como objetivo mejorar las decisiones estratégicas, tácticas y operativas en dichas instituciones educativas. La correcta aplicación de del análisis financiera contribuirá a tomar decisiones que permita la productividad, competitividad, rentabilidad de los centros educativos particulares. Motivo por el cual formulamos las siguientes preguntas:

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?

1.2.2. Problemas Específicos

- a) ¿Cuál es la relación que se establece entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?

- b) ¿Qué relación existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?

- c) ¿Qué relación existe entre el método de análisis horizontal y vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a) Determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 -2017.

- b) Determinar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.

- c) Determinar la relación que existe entre el análisis del método Horizontal y Vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 -2017.

1.4. Justificación de la investigación

La presente investigación permitió dar a conocer como el análisis financiero se relaciona con la toma de decisiones de las instituciones educativas particulares del distrito de EL Tambo; ya que la mayoría de las instituciones acostumbran llevar un análisis financiero empírico que no les permite realizar las acciones necesarias para maximizar sus beneficios económicos y ser más competitivo.

1.4.1. Justificación Teórica

La presente investigación se justifica, por contener teorías y conocimientos del análisis financiero y la toma de decisiones, aplicando principios razonables que permitan tener un análisis riguroso sobre las variables de estudio y asimismo tengan alternativas de gestión para un determinado periodo.

En consecuencia, la información brindada será de utilidad para los empresarios de sector educativo, contribuyendo en la planeación, ejecución y desarrollo de las instituciones educativas.

1.4.2. Justificación Práctica

Desde el punto de vista práctico, este trabajo se justifica por el aporte que se considera al Análisis Financiero y hace mejora de la productividad y competitividad en las empresas educativas particulares del Distrito de El Tambo, como resultado de las reflexiones en el campo teórico. De manera general, se estima que este trabajo será de gran utilidad para el desarrollo de todas las empresas educativas particulares del Distrito de El Tambo.

Asimismo, se consideró que este estudio contribuye a mejorar el Análisis Financiero utilizando herramientas como indicadores de gestión y el método horizontal y vertical que permita suministrar información acerca de la situación económica- financiera ayuda a la toma de decisiones, por parte de los administrativos o alta gerencia del distrito mencionado, puesto que la investigación favorece la comprensión de los administrativos. Este trabajo también aporta a una mejor percepción del problema objeto de estudio y finalmente es importante su aporte para la toma de decisiones económicas para

el buen manejo y crecimiento en liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad también dando un aporte al desarrollo de la sociedad en general.

1.4.3. Justificación Metodológica

Metodológicamente la investigación se justifica por aplicar un diagnóstico cuantitativo y aplicando el método científico se busca desarrollar y/o incrementar mayor conocimiento acerca de las variables de estudio.

Por otra parte, mediante la descripción de la problemática se establecen los objetivos de la investigación y se plantean hipótesis con posibles soluciones, para recopilar información se elaboran los cuestionarios mediante la escala de Likert y para la validación de confiabilidad de los instrumentos se utilizó la técnica de Alfa de Cronbach, permitiendo obtener resultados que aporten a futuras investigaciones.

1.4.4. Justificación Social

El presente trabajo de investigación pretende mejorar la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares y en la medida en que lo tomen como un modelo de información relevante les permitirá aplicar estrategias, métodos y políticas empresariales para mejorar la gestión educativa en su conjunto, asimismo, mediante la información analizada pueda servir de ayuda para tomar decisiones más adecuadas en cada una de las actividades realizadas por las instituciones educativas particulares y así poder evitar futuros fracasos.

1.4.5. Justificación de Conveniencia

Con la presente investigación se pretende dar a conocer, que la aplicación de herramientas financieras para el análisis de los estados financieros, contribuye para en la toma de decisiones más acertadas repercutiendo en el económico y financiero de las instituciones educativas, por lo que estos conocimientos deben ser aprovechados al máximo por las instituciones educativas, para evitar futuras pérdidas económicas.

1.5. Delimitación de la investigación

Después de haber descrito la problemática relacionada con el tema, a continuación, con fines metodológicos fue delimitada en los siguientes aspectos:

1.5.1. Delimitación Especial

El ámbito donde se desarrolla el estudio, comprenderá a las instituciones educativas particulares que comprenden el nivel inicial, primario y secundario del distrito de El Tambo con una cantidad de 140 alumnos como límite mínimo.

1.5.2. Delimitación Temporal

Los periodos que comprende el análisis financiero serán los correspondientes a los meses de enero a diciembre de los años 2016 y 2017.

1.5.3. Delimitación Conceptual o Temática

La investigación se limita específicamente a los conceptos vertidos de las variables de estudio.

Como primera variable tenemos:

a) Análisis financiero.

Es el conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa de servicio educativos y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado.

Para la aplicación de análisis se utilizó:

La segunda variable tenemos:

b) Toma de decisiones.

Es el proceso de elección dentro de varias posibilidades de una alternativa de acción da efectos de poder resolver un problema o situación que lo requiera. Entiéndase problema como aquella situación que ocasiona dificultades, disconformidad o impide la correcta realización de alguna situación específica, perjudicando el normal desarrollo de las actividades previstas.

CAPÍTULO II

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudio

2.1.1. Antecedentes Internacionales

(Muñoz, 2017), en su tesis titulada “*Desarrollo de la propuesta financiero de la microempresa sector calzado*”, para optar el título de contador público autorizado, realizado en la universidad de Guayaquil, llegó a las siguientes conclusiones:

1. El análisis de los estados financieros es muy importantes para la toma de decisiones, y al no tener los profesionales que lo hagan, las microempresas desconocen en que situación financiera se encuentran las mismas.
2. Al desconocer la situación financiera de la microempresa, no se puede hacer una planificación adecuada del negocio y efectuar los correctivos que sean necesarios.

3. La mayoría de microempresarios carecen de conocimientos de los ratios financieras y del análisis de sus resultados, por lo tanto no pueden utilizar adecuadamente ésta herramienta para la toma de decisiones.
4. No disponen de sistemas integrales, lo que hace difícil el control de los inventarios, de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar.

(Supe, 2017), en su tesis titulada: “*El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.*” para optar el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, realizado en la Universidad Técnica de Ambato, llegó a las siguientes conclusiones:

1. Al determinar los tipos de análisis financieros se pudo encontrar y conocer la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., (...). La mayor parte de la población encuestada menciona que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo (...).
2. Por otro lado se identificó que en base a la información planteada mediante un análisis, si ha existido evaluaciones de toma de decisiones en periodos determinados, lo que ha permitido que en ocasiones se pueda corregir los errores existentes dentro del manejo contable y administrativo de la cooperativa (...).
3. Finalmente es necesario indicar que el establecer un informe de todo el trabajo investigativo realizado. Ayudará a identificar con claridad los sucesos que pueden estar ocasionando la mala toma de decisiones ya que un porcentaje de empleados indicaron que muchas veces no toman decisiones para cada departamento, sino que lo hacen empíricamente y de forma global, (...).

(López, 2015), en su tesis titulada: *“Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la empresa modas y textiles mundo azul en el año 2012”* para optar el Título de Ingeniera Financiera, realizado en la Universidad Técnica de Ambato, llegó a las siguientes conclusiones:

1. La empresa no utiliza suficientes indicadores financieros que le permita a la empresa conocer la situación financiera desde varios puntos en los estados financieros.
2. La carencia de aplicar indicadores financieros ha provocado que la empresa MUDO AZUL no utilice de mejor manera sus recursos financieros afectando directamente a la estabilidad económica y financiera en la empresa, induciendo que la empresa se adeude mucho más de sus capacidades, teniendo en la actualidad que renegociar con sus proveedores y entidades financieras para extender el plazo de pago.
3. La razón principal de los métodos de toma de decisiones, es servir de herramienta para analizar y evaluar todos los datos obtenidos referentes a un problema o a una meta, a su vez sirva como base para tomar una decisión; en este caso la empresa MUNDO AZUL no cuenta con métodos o lineamientos para la toma de decisiones. Por consiguiente, se detecta falencias en la asignación de los recursos a tiempo en las decisiones tomadas.

Asimismo, mediante las conclusiones de las tesis mencionadas, fue un respaldo como antecedente el cual los resultados han sido favorables para las instituciones educativas, además se puede mencionar que el análisis financiero es muy importante para la toma de decisiones con respecto a su gestión y

estructura que tiene la entidad y en consecuencia sirvió de respaldo para la hacer la discusión de resultados.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

(Irrazabal, 2018) , en su tesis: “*Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015*”, para optar el Título profesional de Contador Público de la Universidad Ricardo Palma, llegó a las siguientes conclusiones:

1. De acuerdo a los resultados obtenidos mediante el análisis de ratios financieros, podemos concluir que la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros se puede resolver los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014 tomando las acciones necesarias para mejorarlos y/o solucionarlos y esto se puede ver reflejado en los resultados de las ratios financieras de la gestión del 2015.
2. Del mismo modo los resultados obtenidos mediante el análisis de ratios financieros, podemos concluir que mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros se puede resolver los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014 tomando las acciones necesarias para mejorarlos y/o solucionarlos y esto se puede ver reflejado en los resultados de los ratios financieras de la gestión del 2015.

(Martínez & Quiroz, 2017) , en su tesis: “*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*”, para optar el título profesional de

Contador Público de la Universidad Pontificia Privada Antenor Orrego, llegó a las siguientes conclusiones:

1. Según los resultados de la investigación, se puede afirmar que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., se considera que los dueños son los principales responsables en la toma de decisiones. De esta forma evalúan su liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, los cuales se han visto afectados ante el aumento de gastos durante el ejercicio 2016.
2. La evaluación de los datos nos permitió conocer los Ratios Financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa y a la vez los parámetros en cantidades reflejando variaciones y se constituyen en una herramienta vital para la toma de decisiones y sirven de un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de la empresa. Cuando se comparan con los datos históricos sirven para analizar la evolución en el tiempo y tendencias como herramientas de proyección empresarial.
3. El análisis a los resultados de los Estados Financieros sí inciden en la correcta toma de decisiones Financieras de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. Respecto al análisis e interpretación de los Estados Financieros correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016, se puede apreciar una variación.

Asimismo, las conclusiones mencionadas aportaron a la presente investigación análisis financieros y toma de decisiones de las instituciones educativas particulares para evaluar la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad

de los Estados financieros permitiendo comparar periodos que ya sucedieron para tomar decisiones en el año posterior.

(Manchego, 2016), en su tesis titulado: *“Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S. Civil R.L periodo 2011-2013”*, para optar el Título Profesional de Contador Público con mención en auditoría de la Universidad Privada Tacna, llegó a las siguientes conclusiones:

1. Según el Walter Zans en su libro “Estados Financieros”, explica que para toda toma de decisiones se necesita de un análisis financiero; en la Clínica Promedic, no realiza con frecuencia estos análisis. A simple vista después de aplicar los ratios financieros y método horizontal y vertical, en los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además, esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la empresa.
2. En una empresa es importante tener un análisis financiero para tener un conocimiento fehaciente de sus ingresos, gastos, efectivos, bienes y otros, es por eso que es indispensable para una empresa realizar sus estados financieros, respecto a la Clínica Promedic, se utiliza la modalidad de análisis vertical, más no la horizontal ni ratios.
3. La toma de decisiones en una empresa es importante, sin ellas no se puede mejorar. Se demostró en el libro de actas de la Clínica Promedic, pocas tomas de decisiones y algunas inclusive no fueron acatadas.

En conclusión, con referente a esta tesis se observa la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones y como utilizando las herramientas y método

de análisis influye significativamente en la toma de decisiones de dicha investigación. De esta manera se consideró la aportación del autor como relevante a los centros educativos particulares el cual algunos adoptan el mismo modelo para tomar futuras decisiones.

(Ruiz, 2015), en su tesis: “*Análisis económico y financiero de la empresa constructora Chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2014*”, para optar el Título profesional de Contador Público de la Universidad Privada Antenor Orrego. Los autores llegaron a las siguientes conclusiones:

1. Luego del análisis de los estados financieros de la empresa periodo 2013 – 2014, y de acuerdo a los ratios desarrollados, la empresa no tiene capacidad financiera y económica suficiente para hacer frente a sus obligaciones, de la misma forma el endeudamiento a raíz de la inversión de nuevos activos se incrementa de forma periódica.
2. Se analizó los Estados Financieros de la empresa periodo 2013 – 2014, a través del análisis vertical y horizontal, mostrando la situación que permite que la gerencia conozca mejor la realidad de la inversión y el endeudamiento de la empresa.
3. Se comparó la toma de decisiones sin y con análisis financiero, demostrando que al utilizar las herramientas financieras permitirá tomar decisiones de manera significativa, toda vez que se muestra una mejor realidad de la situación de la empresa, conllevando a una mejor planificación, manejo y control de los recursos.

Del mismo modo la investigación mencionada, respalda la tesis análisis financiero y toma de decisiones en las instituciones educativas particulares por que llega a la conclusión que la toma de decisiones influye en el crecimiento de una empresa a su vez permite optimizar mejor los recursos financieros así como sus activos, pasivo y patrimonio de un centro educativo.

2.1.3. Antecedentes Locales

(Chumbe M., 2016), en su tesis: “*Administración Financiera en la toma de decisiones de las Instituciones Educativas del Nivel secundario de la Provincia de Huancayo (2016)*”, para optar el Título Profesional de Contador Público de la universidad Nacional del Centro de Perú, los autores llegaron a las siguientes conclusiones:

1. De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 56% de las Instituciones Educativas de la Provincia de Huancayo, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.
2. El Análisis Financiero permita medir los resultados, en consecuencia, si no se realizan las Instituciones no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones.
3. En las Instituciones Educativas no se realizan planificaciones financieras, tal vez por la falta de conocimiento sobre el tema; y no permite visualizar de forma cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y proveer hacia el futuro para la toma de decisiones.

De la misma forma, la aportación de esta tesis tiene conclusiones que se consideran relevantes para los centros educativos particulares de la actualidad, el análisis de interpretación de estados financieros permite destacar resultados que sirven para posteriormente tomar decisiones como cubrir las necesidades proyectadas e incrementar su rentabilidad y liquidez.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Análisis financiero

Definición

Hay diferentes autores que definen el análisis financiero el cual mencionaremos a continuación:

Según (**Apaza, 2017, pág. 51**), define: “Es una técnica de medición que utiliza el administrador financiero utiliza para evaluar la información contable, económica y financiera en momento determinado. Normalmente tiene que haber sucedido, es por ello que se refiere a este como información económica pasada”.

El análisis financiero es una herramienta clave para el buen desarrollo de una institución educativa como lo menciona el autor en la siguiente cita.

Según (**Prieto, 2010, pág. 16**), señala:

Como un desarrollo que comprende la selección, interpretación, comparación y aplicación de los estados financieros y datos operacionales de una empresa. Esto implica el procesamiento de datos e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño

económico, financiero y operacional de la entidad ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El autor Nava menciona como el análisis financiero diagnostica el presente y predice el futuro y previene.

Para **(Nava, 2009)**, citado por Hernández define el análisis financiero: “como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos precedidos.”

Como breve conclusión de los autores mencionados se deduce que el análisis financiero es conocido como una técnica o estudio que realiza los colegios a la información de los estados financieros de esta manera permite diagnosticar, evaluar e interpretar la situación económica, financiera; aplicando herramientas de análisis como el método, horizontal, vertical y ratios.

Asimismo, se agrega que el análisis financiero es muy importante para las Instituciones Educativas Privadas, porque a través de ello se conoce el manejo de recursos, comparar periodos y a su vez verificar el cumplimiento de obligaciones con terceros como pago proveedores, planillas, bancos u otras entidades, así como también poder invertir en la adquisición de bienes, mercaderías etc. y que perdure en el tiempo generando estabilidad y utilidad económica.

Un análisis financiero eficaz debe ser abordado desde el análisis de estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) para luego ser aplicado por dos herramientas financieras como el método horizontal, vertical y Ratios financieros el cual mencionaremos más adelante.

2.2.1.1. Análisis de estados financieros

Definición:

Según (Apaza, 2017, pág. 51), señala:

Que implica profundizar en el estudio de la situación financiera de un sistema mediante la verificación de sus estados financieros. Esta verificación implica la identificación de los siguientes elementos para los estados financieros de una organización a través de una secuencia de periodos de información.

Según (Flores, 2017, pág. 105), menciona:

Que el análisis de estados financieros puede ser muy útil porque destaca los puntos fuertes y débiles de una empresa. Los datos de una empresa se pueden utilizar rápidamente para calcular y aplicar los métodos de análisis y determinar el flujo de efectivo. Los estados financieros deben ser interpretados por personas que entiendan la información.

Según (Tanaka, 2015, pág. 103), menciona:

Son el resultado final y primordial del procesamiento de las transacciones económicas de una entidad. Estos último estandarizar la información económica-financiera de la entidad de modo tal que

cualquier individuo con entendimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada.

Para (Calderón, 2014, pág. 1), define:

Son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptadas.

Por otra parte, en la actualidad la elaboración de los estados financieros es solo para la presentación de PDT Anual o para adquirir un préstamo de una entidad financiera el cual a veces puede ser manipulado; sin embargo, debe ser un compromiso o responsabilidad su preparación para la correcta interpretación y análisis en la toma de decisiones de las diferentes áreas o gerencia de un colegio. Para ellos se debe tener en consideración lo que dice la NIC 1 en el cual establece requisitos y componentes fundamentales de los Estados Financieros.

1. Estado de Situación Financiera

El primer estado financiero el estado de situación financiera anteriormente conocido como balance general.

Definición

Para (Apaza, 2017, pág. 16), define que: “Revela la relación que existe entre activos, los pasivos y el patrimonio en fecha específica.”

Según (Tanaka, 2015, pág. 110), conceptualiza: “es el documento en cual se describe la posición financiera de la empresa desde la fecha de constitución de la misma hasta la fecha de su formulación”.

Asimismo, (Calderón, 2014, pág. 1), define:

Son cuadros sistemáticos que presentan de carácter razonable diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de los procedimientos y los flujos de efectivo de la gestión de una entidad, de según con los principios de contabilidad generalmente aceptadas.

Entonces el Estado de Situación financiera es la representación resumida de los activos, pasivos y patrimonio de un determinado periodo que puede ser trimestral semestral o anual asimismo permite tomar una decisión en base a la información obtenida sobre tu patrimonio, conocer si tienes la liquidez suficiente de poder cumplir tus compromisos.

Asimismo, interpretar y analizar la información del estado de situación financiera permitió a los altos directivos tomar decisiones oportunas y de calidad para cumplir sus objetivos y planes a largo plazo y la institución distribuyan y localice sus recursos financieros.

El estado Situación Financiera de los centros educativos están compuestos por:

Activo corriente

El activo corriente de los centros educativos está compuesto por el efectivo y cuentas corrientes como cobro de pensiones mensuales, matriculas al

inicio de año escolar, inscripciones y la venta de uniformes. Las existencias en algunos centros educativos están conformadas por uniformes escolares desde el nivel inicial hasta secundaria.

Activo no corriente

Conformado por muebles y enseres, equipo de cómputo y equipos diversos como proyectores, televisores, videos y pizarras inteligentes, etc.

Existen activos intangibles como software contable y académicos para la administración de matrículas y demás cobros.

Pasivo corriente

Los pasivos corrientes de la institución educativa están conformados por obligaciones con terceros servicios básicos, pago tributos, planillas de trabajadores y alquileres de local, algunos colegios cuentan con local propio.

Pasivo no corriente

Las instituciones privadas suelen tener financiamiento de bancos como continental y banco de crédito obteniendo deudas a largo plazo.

Patrimonio

Las instituciones su patrimonio están formados por los aportes de socios ya sea en bienes dinerarios y no dinerarios, las utilidades que generan quedan acumuladas para hacer futuras inversiones o ampliar el inmueble con alta tecnología.

Figura 1:
Estado de Situación Financiera periodo 2016 y 2017

INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017					
(Expresado en Nuevos Soles)					
ACTIVO	Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales	
	2016	2017		2016	2017
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja/Bancos	20,084.00	22,917.00	Sobregiros Bancarios	-	0.00
Inversiones Financieras	-	0.00	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	9,630.00	2,909.00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	25,402.00	13,722.00	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	-	0.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	15,085.00	15,085.00	Tributos por Pagar	4,446.00	9,831.00
Otras Cuentas por Cobrar	-	0.00	Remuneraciones por pagar	13,161.00	30,199.00
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	8,597.00	5,531.00	Ctas. por pagar diversas	97,599.00	17,599.00
Gastos Diferidos	-	0.00	Otras Cuentas por Pagar	-	0.00
Suministros Diversos	-	0.00			
Crédito Fiscal	-	0.00			
Materias Primas	-	0.00			
Gastos Pagados por Anticipado	24,929.00	32,750.00			
Otros Activos	51,728.00				
TOT ACTIVO CORRIENTE	145,825.00	90,005.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	124,836.00	60,538.00
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otras Cuentas por Cobrar	-	0.00	Deudas a Largo Plazo	41,295.00	88,295.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	292,655.00	346,452.00	Beneficios Sociales	-	
(-) Depreciación y Amort. Acumul	-196,995.00	-204,158.00	Ganancias Diferidas	-	0.00
Activos Intangibles (neto)	1,239.00	1,239.00	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	-	0.00
Otros Activos	-	0.00			
TOT ACTIVO NO CORRIEN	96,899.00	143,533.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	41,295.00	88,295.00
			PATRIMONIO		
			Capital Social	125,000.00	125,000.00
			Capital adicional	-	0.00
			Resultados Acumulados	-51,713.00	-48,407.00
			Resultados del Periodo	3,306.00	8,112.00
			Reservas Legales	-	0.00
			TOTAL PATRIMONIO	76,593.00	84,705.00
TOTAL ACTIVO	242,724.00	233,538.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	242,724.00	233,538.00
Firma del Contador de la empresa			Firma del representante legal de la empresa		

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

2. Estado de Resultados

Conocido también como estado de ganancia de pérdidas, existen dos presentaciones por función y por naturaleza.

Definición:

Según (Tanaka, 2015, pág. 111), define:” El estado de resultados refleja la situación económica de la empresa y muestra tanto los ingresos como los gastos que esta realiza”

Calderón menciona el estado de Ganancias Y pérdidas como consecuencia de la situación financiera como lo define en lo siguiente:

Para (Calderón, 2014, pág. 57), señala:

Como un estado financiero que reporta los resultados de la gestión de una entidad de un periodo determinado. Se le denomina también Estado de Ganancias y Pérdidas o de Ingresos y Gastos. Es un complemento significativo del Estado de Situación Financiera, y en consecuencia la ganancia o pérdida se refleja incrementando o disminuyendo el patrimonio de la empresa.

En resumen, el estado de resultados es importante ya que refleja la gestión que se realizó en un periodo determinado si el centro educativo es capaz de generar utilidad en otros casos puedes ser saldo negativo que indicaría que no hubo un eficiente manejo de recurso disponibles. El estado de resultados te permite hacer un análisis financiero y tomar decisiones estratégicas, tácticas y operativas mediante elaboraciones de planes para resolver problemas que existió durante la gestión para su mejoramiento y desarrollo empresarial el mercado.

A continuación, se muestra la estructura del estado de resultaos de los colegios privados:

Utilidad Bruta

Ingresos Netos; conformado por las ventas uniformes, servicios de matrícula, inscripciones, pensiones que son la principal fuente ingresos, a su vez existe

otros ingresos extraordinarios como la venta de agendas, certificados, constancias y otros.

Costo de ventas; Viene a ser la existencia inicial de uniformes más compras menos la existencia final.

Utilidad Operativa

(-) **Gatos Administrativos;** cada colegio considera distinto porcentaje de los servicios realizados por terceros (mantenimiento de computadoras, fotocopiadoras y software contable y académico) la planilla de los administrativos se registra en este rubro.

(-) **Gastos de venta;** Son destinados de acuerdo al criterio de la institución en este caso se consideró la publicidad, y sueldos de planillas de los docentes, cargas sociales y otros.

Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR;

Gastos financieros; Se considera los gastos enviados del banco (estado de cuentas comisiones) e intereses por prestamos obtenidos.

Ingresos financieros; Algunos colegios generan ingresos financieros el cual está compuesto por la aplicación de interés a las pensiones por pago a extemporáneo.

Para finalizar, presentamos un modelo de Estado de resultados

Figura 2:
Estado de Resultados periodo 2016 y 2017

INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR		
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017 (Expresado en Nuevos Soles)		
	Totales	Totales
	2016	2017
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)		
Otros Ingresos Operacionales	756,978.00	750,693.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	-	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	756,978.00	750,693.00
(+) INVENTARIO INICIAL	16,580.00	8,597.00
(+) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	10,648.00	17,171.00
(-) INVENTARIO FINAL	8,597.00	5,531.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	18,631.00	20,237.00
UTILIDAD BRUTA	738,347.00	730,456.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	273,404.00	218,660.00
(-) GASTOS DE VENTAS	442,692.00	485,591.00
	-	0.00
	-	0.00
	-	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	22,251.00	26,205.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	17,672.00	17,648.00
(-) DEPRECIACION	-	0.00
(+) OTROS INGRESOS	12.00	2,950.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	-	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	-	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	4,591.00	11,507.00
(-) Impuesto a la Renta (28%) - (29.5%)	1,285.00	3,395.00
UTILIDAD (o perdida) NETA	3,306.00	8,112.00
Firma del Contador de la empresa	Firma del representante legal d	

Fuente: Institución educativa particular (Población de estudio)

3. Estado de cambios Patrimonio Neto

Definición:

A continuación, se presenta concepto de diferentes autores:

Para (Tanaka, 2015, pág. 111), menciona en su libro:

Presenta el producto del periodo sobre el que se informa de una empresa, cambios en las políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, los importes de las inversiones hechas, los dividendos y otras distribuciones recibidas durante el periodo por inversiones en el patrimonio.

Para la elaboración de la tesis se tuvo en cuenta la definición del autor calderón el cual mencionamos a continuación:

Según (**Calderón, 2014, pág. 77**), define: “Es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales de una empresa durante un periodo determinado”.

En conclusión, el estado de Cambios del Patrimonio neto viene a ser la muestra de las variaciones de todo el elemento 5, el comportamiento que tuvo el patrimonio de una empresa para ello se tuvo elaborar el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados el cual va permitir analizar en forma detallada el incremento de capital, distribución de utilidades, acciones de inversión y capital adicional.

Figura 3:
Estado de Cambio del Patrimonio Neto periodo 2016

FORMATO 3.19 : ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR
PERIODO 2016

CUENTAS PATRIMONIALES	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	EXCEDENT E DE REVALUAC IÓN	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Iniciales	125,000.00	-	-	-	-	-	-51,713.00	73,287.00
001 Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y corrección errores sustanciales	-	-	-	-	-	-	-	-
002 Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas en el periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
003 Dividendos y participaciones acordados durante el periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
004 Nuevos aportes de accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
005 Movimiento de prima en la colocación de aportes y donaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
006 Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	-	-	-	-	-	-	-	-
007 Revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
008 Capitalización de partidas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-
009 Redención de acciones de inversión o reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
010 Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3,306.00	3,306.00
011 Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	125,000.00	-	-	-	-	-	-48,407.00	76,593.00

Fuente: Institución educativa particular (Población de estudio)

4. Estado de flujo de Efectivo

Definición:

Según (Apaza, 2017, pág. 20), indica en su libro: “Suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene en generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo”.

Se considera un aporte importante por el cual mencionamos su definición.

Según (**Tanaka, 2015, pág. 113**), define: “Muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes es decir las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado”.

El libro de Calderón nos sirvió como aporte para nuestra investigación.

Para (**Calderón, 2014, pág. 83**), señala:

Reporta información concerniente a entradas y salidas de efectivo o equivalente de efectivo de una empresa ocurrido en un periodo determinado, siendo uno de sus objetivos administrar información para evaluar la capacidad que tiene para producir efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de trabajo, inversión y financiación.

Después de hacer citado a varios autores se infiere que el Estado de flujo de efectivo viene a ser una “análisis post” esto quiere decir al ingreso y salida de efectivo que tuvo la empresa al haber culminado un periodo determinado. De esta manera se puede predecir si el negocio puede tener liquidez a corto o largo plazo para cubrir sus necesidades u obligaciones.

Figura 4:
Estado de Flujo de Efectivo periodo 2016-2017

FORMATO 3.18: ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EJERCICIO: 2016 y 2017

R.U.C.:

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR

DESCRIPCION	2016	2017
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	760,451.00	773,440.00
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	-	-
(-) Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	-170,168.00	-205,972.00
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	-	-
(-) Pagos a y por cuenta de los Empleados	-460,301.00	-418,916.00
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos para la venta	-	-
(-) Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	-132,697.00	-186,336.00
Otros cobros (pagos) de efectivo	-	-
Aum (Dism) del Efectivo y Equivalente del Efectivo Proveniente de Actividad Operación	-2,715.00	-37,784.00
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	9,459.00	-
Intereses Recibidos	-	-
Dividendos Recibidos	-	-
(-) Anticipos y Préstamos Concedidos a Terceros	-	-
(-) Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
(-) Préstamos concedidos a entidades relacionadas	-24,544.00	-
(-) Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	-	-
Aum (Dism) del Efectivo y Equivalente del Efectivo Proveniente de Actividad Inversión	-15,085.00	-
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obtención de Préstamos	122,190.00	92,500.00
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Subvenciones del gobierno	-	-
(-) Amortización o pago de Préstamos	-99,344.00	-51,883.00
(-) Pasivos por Arrendamiento Financiero	-	-
(-) Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación	-	-
Aum (Dism) del Efectivo y Equivalente del Efectivo Proveniente de Actividades de Financiam	22,846.00	40,617.00
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente del Efectivo	5,046.00	2,833.00
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	-	-
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	15,038.00	20,084.00
	-	-
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL PERIODO	20,084.00	22,917.00

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

5. Notas a los Estados Financieros

Definición:

Según (Apaza, 2017, pág. 20), define: “Presentan toda la información que no se encuentra directamente en los Estados Financieros y que es de

utilidad para que los usuarios entienden en su totalidad la información financiera y tomen decisiones acertadas”.

Las notas son importantes dentro de los estados financieros por lo cual mencionamos a Tanaka quien destaca en su libro.

Según (**Tanaka, 2015, pág. 114**), señala:

Las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información relacionado partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. Asimismo, de los requerimientos de esta sección, casi todas las demás secciones de esa NIIF requieren información a revelar que normalmente se presenta en las notas.

Por otra parte, está el otro autor, quien menciona como quinto estado financiero.

Según (**Calderón, 2014, pág. 129**), define:

Establece dos tipos de notas: las de carácter general y de carácter específico. Las de carácter específico están contenidas en el capítulo I de la sección segunda del Manual para la elaboración de Información Financiera del mencionado Reglamento. Las cuales enuncian a continuación bajo mismo numerales y título, pero sin detalle de sus contenidos.

Luego de identificar a que se dedica la entidad o por qué razón está obteniendo actividad económica, se puede decir que las Notas de los Estados

financieros facilita al usuario que pueda interpretar mejor el Estado Financiero si hay préstamos, tasas de interés que se están devengados si hay inversiones o qué tipo.

Una vez presentados los Estados financieros es necesario para la interpretación y comparación aplicar el análisis de indicadores de gestión o conocido como ratios.

2.2.1.2. Análisis de indicadores financieros

Definición:

Según (Apaza, 2017, pág. 110), define:

Son índices que se obtienen al comparar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo Estado financiero de estados financieros diferentes. Por ejemplo, una ratio financiera resulta de dividir el beneficio neto de un periodo entre activos totales de una empresa.

Para la elaboración de las bases teóricas de indicadores de gestión se tuvo en cuenta a:

Según (Flores, 2017, pág. 111), define: “son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa”

Por otra parte, esta:

Según (Tanaka, 2015, pág. 257), señala que: “Son índices, razones, divisiones que comparan dos partidas de los estados financieros”

También se consideró la cita del siguiente autor:

Para **(Calderón, 2014, pág. 184)**, menciona :

Consiste en determinar relaciones de una partida con otra, es decir entre dos variables que se obtienen del Estado de Situación Financiera y/o del estado de resultados, una de las variables actuando como numerador y la otra como denominador. Es muy corriente en nuestro medio llamar a estas razones Ratios Financieros o Indicadores Financieros.

De igual manera teniendo en cuenta la opinión de los Autores citados llegan a una misma conclusión que los indicadores de Gestión son comparaciones de partidas de los inicios de los Estados Financieros, que tiene como responsabilidad fundamental el administrador que se encarga de la Entidad privada para ellos debe existir la información de los Estados financieros como Estado de Situación Financiera y Estado de resultados en base a ello se aplica esta herramienta el cual va permitir un análisis a los índices obtenidos.

1. Ratios de liquidez

Según **(Apaza, 2017, pág. 110)**, define: “Mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes.

En su libro Flores considera lo siguiente:

Para **(Flores, 2017, pág. 112)**, señala que : “Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento”.

El indicador de liquidez mencionado en su libro según el autor:

Para (Tanaka, 2015, pág. 257), sostiene que: “Miden la manera aproximada de la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.”

El siguiente autor menciona lo siguiente:

Según (Calderón, 2014, pág. 186) señala:

La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus compromisos en el corto plazo. La carencia de liquidez financiera origina dificultades financieras lo usual empiezan con el recorte o cierre de créditos por los acreedores que de manera alguna quieren tomar riesgos para restaurar sus acreencias.

Asimismo, el ratio de liquidez es muy importante su aplicación porqué va permitir evaluar si el negocio puede cubrir las deudas a corto plazo y si es estable económicamente. Para ellos existe diferentes tipos de Ratios de liquidez algunos más exigentes que otros según rubros del activo y pasivo el cual aplicamos según ejemplo.

a) Liquidez General o Razón corriente

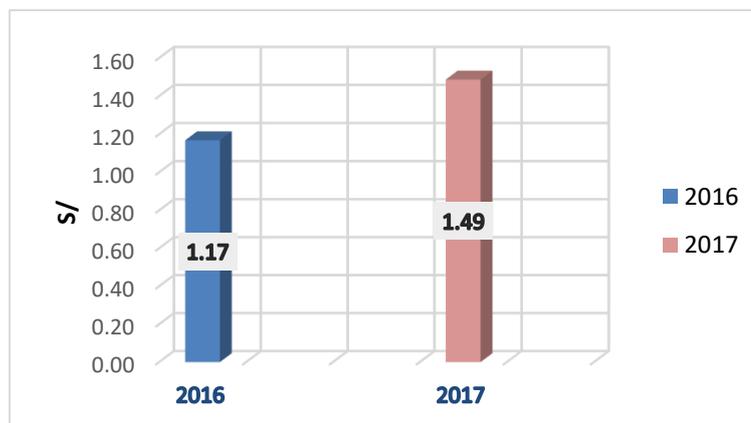
Formula: $(\text{Activo corriente} / \text{pasivo corriente}) = \text{Liquidez general}$

Tabla 1:
Aplicación de ratios de liquidez

Periodo	2016	2017
Activo corriente	145,825.00	90,005.00
Pasivo corriente	124,836.00	60,538.00
Liquidez general	1.17	1.49

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 5:
Representación gráfica de ratios de liquidez



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

El colegio posee en el 2016 S/ 1.17 por cada sol de deuda y para el año 2017 S/ 1.49 para cubrir sus compromisos inmediatos con los acreedores y otros, además existe un exceso para el año 2017 S/ 0.49 por cada sol de deuda. Es decir que la institución no tendría problemas con sus pasivos, además como se puede observar en al año 2017se redujo considerablemente sus cuentas por pagar, el cual significa que para ese periodo hubo mejor distribución de recursos.

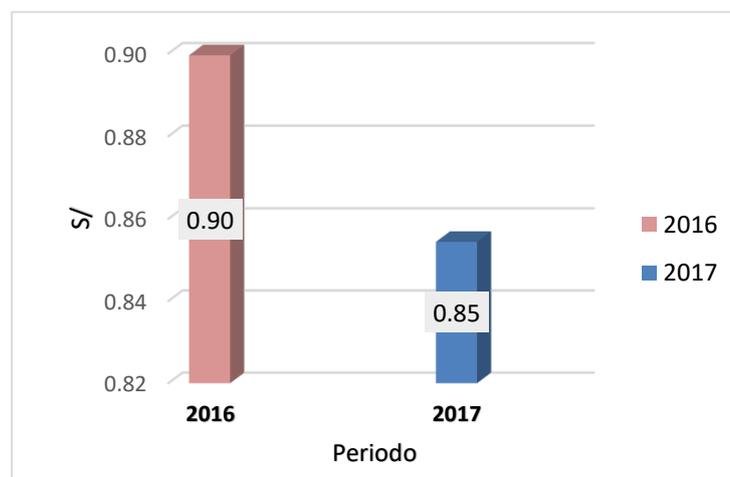
b) Ratio de razón ácida. La fórmula es $(R.A. = \text{activo corriente} - \text{inventario} - \text{gastos pagados por anticipado} / \text{pasivo corriente})$

Tabla 2:
Ratio de razón ácida

Periodo	2016	2017
Activo corriente	145,825.00	90,005.00
Inventarios	8,597.00	5,531.00
Gastos pagados por anticipado	24929.00	32750.00
Pasivo corriente	124,836.00	60,538.00
Total	0.90	0.85

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 6:
Representación gráfica de la razón ácida



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la figura 14, se infiere que para el año 2016 el colegio contó con S/ 0.90 céntimos para cubrir su deuda a diferencia del 2017 que disminuyó a S/0.85 céntimos. Esto no significa que sea malo, sino que para el año 2017 el colegio cubrió sus deudas más de un 48 % habiendo mejoras en la estabilidad y seguridad con sus activos líquidos frente a sus pasivos.

c) **Ratio de fondo de maniobra o capital de trabajo.** La fórmula es

(Capital de Trabajo = Activos corrientes - Pasivos corrientes)

Tabla 3:

Ratio de fondo de maniobra o capital de trabajo

Periodo	2016	2017
Activo corriente	145,825.00	90,005.00
Pasivo corriente	124,836.00	60,538.00
Fondo de maniobra	20,989.00	29,467.00

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 7:
Representación gráfica de ratio de fondo de maniobra



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la figura 15, en el año 2016 el capital de trabajo fue de S/20,989.00 y para el año 2017 es de S/29,467.00, esto indica que normalmente el centro educativo tiene un saldo a favor en cada periodo logrando cubrir con facilidad sus gastos operativos cada año. Además, se sugiere realizar una inversión en el área de inicial con un porcentaje del resultado de capital de trabajo como la mejora de los juegos recreativos.

2. Ratios de actividad o rotación

Según (Apaza, 2017, pág. 113), define: “Permiten observar el manejo de la administración que da la gerencia de la organización a los activos que se le han confiado. Estas razones muestran el grado de actividad que se logra sobre las inversiones de empresa”.

Asimismo, (Flores, 2017, pág. 112), dice: “Indican la efectividad (rotación) de activos, que administra la gerencia de una empresa”.

El siguiente autor que define los ratios de rotacion es :

Según (Tanaka, 2015, pág. 263), menciona como ratios de gestion :

Miden la gestion o desempeño que ha tenido la empresa en el periodo de análisis de estados financieros. Miden la generación de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para aumentar sus ingresos y utilidades, tales como existencias, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Por otra parte esta otro autor quien menciona lo siguiente:

Para (Calderón, 2014, pág. 188), define: “Estas razones se utilizan para medir la rapidez que algunas cuentas o partidas de los activos se convierten en efectivo; en consecuencia, su objetivo principal es determinar plazos”.

Basandonos en los diferentes autores mecionados se puede decir que este tipo de ratio mide la eficacia que tiene una empresa y la capacidad de tener liquidez y solvencia con sus activos y ventas (inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y activos). Asimismo a traves de los Ratios de Actividad y Rotación, la entidad demuestra si existe una correcta administracion y poder tomar una decisiones en minimizar o maximizar los recursos financieros y economicos.

A contituacion existen varios tipos de ratios :

a) **Rotación de cuentas por cobrar.** La formula es $(RCC = \text{Ventas} / \text{Promedio de la cuenta clientes.})$

Tabla 4:
Rotación de cuentas por cobrar

Periodo	2016	2017
Ventas	756,978.00	750,693.00
Promedio de la cta. clientes	24,893.50	19,562.00
Rotación de cuentas por cobrar	30.41	38.38

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Asimismo, para el periodo promedio de cobro se aplica la siguiente formula

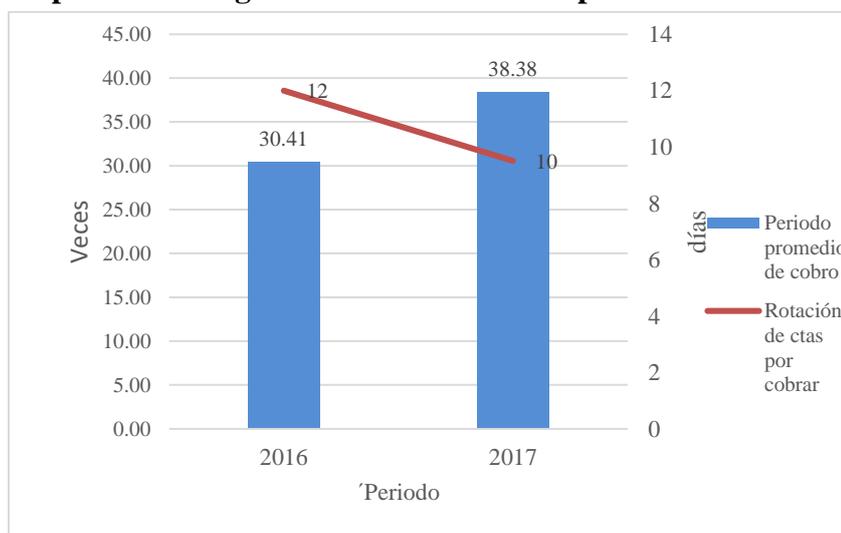
$$\frac{365}{\text{Rotación de cobro}}$$

Tabla 5:
Periodo promedio de cobro

Periodo	2016	2017
Rotación de cuentas por cobrar	30.41	38.38
Periodo promedio de cobro	12	10

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 8:
Representación gráfica ratios de cuentas por cobrar



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la figura 16 en el año 2016 el colegio convierte en efectivo sus cuentas por cobrar 30 veces al año, con una recuperación de 12 días sus cuentas al crédito y el siguiente año aumentó las veces a 38 y los servicios al crédito se redujeron a 10 días de cobranza. Por tanto, esto significa que la institución aplicó políticas de cobranza el cual disminuyó significativamente las cuentas por cobrar tal como se ve reflejado en el Estado de Situación financiera.

b) **Rotación de mercaderías.** La fórmula es $(R.M. = \text{Costo de ventas} / \text{Existencias promedio})$

Tabla 6:
Rotación de mercaderías

Periodo	2016	2017
Costo de ventas	18,631.00	20,237.00
Saldo promedio de mercaderías	12,588.00	7,064.00
Rotación de mercaderías	1	3

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

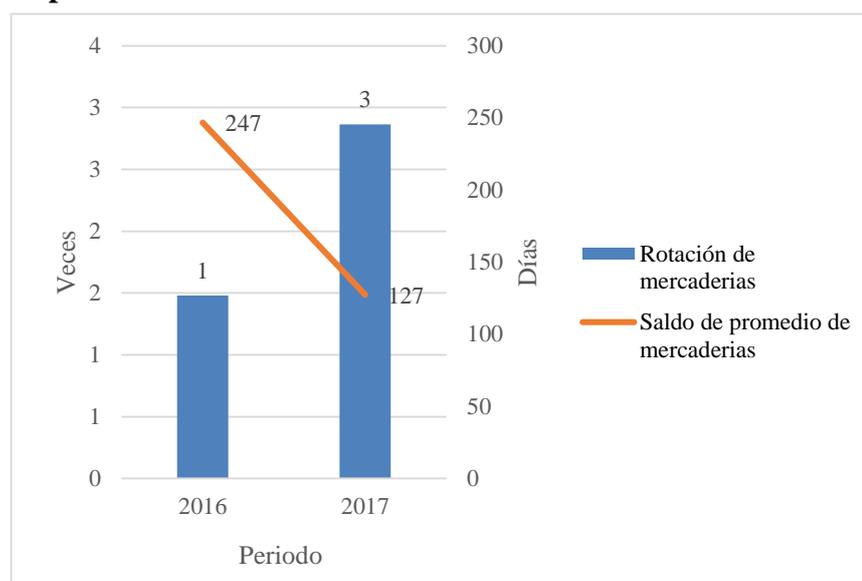
Asimismo, el periodo promedio de mercaderías es igual a $365/\text{Rotación de mercaderías}$

Tabla 7:
Periodo promedio de mercaderías

Periodo	2016	2017
Rotación de mercaderías	1	3
Saldo promedio de mercaderías	247	127

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 9:
Representación de barras de rotación de mercaderías



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

La rotación de mercaderías según la figura 17 en el año 2016 solo alcanzó 1 vez al año tardando en vender 247 días lo cual significó que solo se vendió uniformes al inicio de año escolar. Para el año 2017 incremento la rotación de sus inventarios a 3 veces, con una salida de mercaderías 127 días. De esta manera la institución aplica semestralmente esta ratio para tomar decisiones con respecto a sus resultados implementando estrategias de venta en cuanto a sus inventarios.

c) Rotación de cuentas por pagar. La formula es $(RCP = \text{Compras a credito} / \text{promedio de cuentas con proveedores})$.

La finalidad de este ratio pretende saber cuanto tiempo la empresa o institución demora en ejecutar su pago que puede ser en veces al año y los días exactos.

Tabla 8:
Rotación de cuentas por pagar

Periodos	2016	2017
Servicios prestados por terceros	166,157.68	51,462.14
Saldo promedio de cuentas por pagar comerciales	6,049.00	6,269.50
Rotación de cuentas por pagar comerciales	27	24

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Asimismo, el periodo promedio de pago se determina mediante la siguiente formula.

Periodo promedio de pago

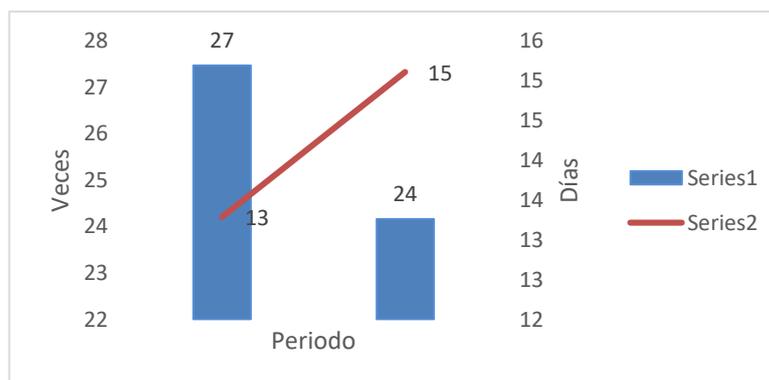
$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Tabla 9:
Periodo promedio de pago

Periodos	2016	2017
Rotación de cuentas por pagar comerciales	27	24
Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales	13	15

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 10:
Representación de barras de rotación de cuentas por pagar



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Se concluye según los resultados de las barras que el año 2016 las cuentas por pagar comerciales tuvieron una rotación de 27 veces, tardando 13 días su pago, en el siguiente periodo se observó que existió menos rotación de pago con respecto a sus servicios incrementando los días a 15. Esto significa existió mejor control de pago de servicios en el año 2016, de alguna forma esto no significa una alerta negativa, en el estado de situación financiera se observó que el colegio priorizo otros pagos.

d) Rotación de inmueble maquinaria y equipo. Esta dada a través de la formula siguiente:

$$\text{Rotación de activo fijos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

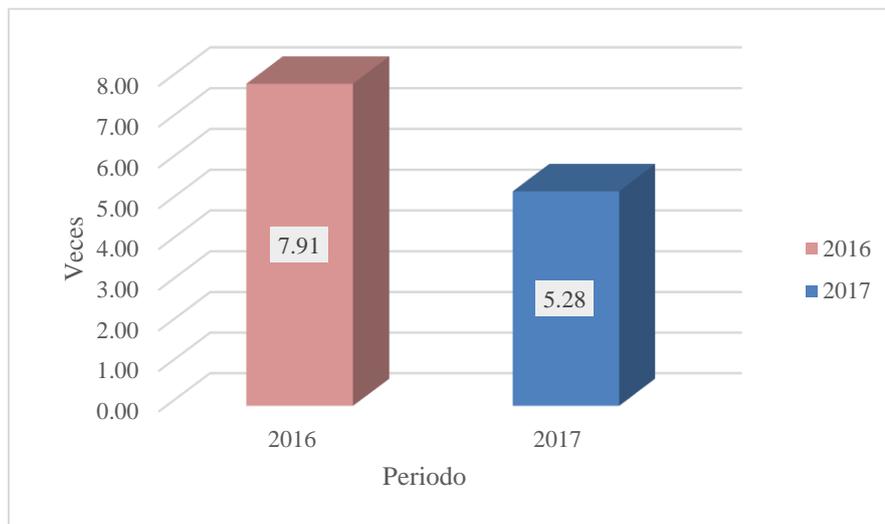
Tabla 10:

Rotación de inmueble maquinaria y equipo

Periodos	2016	2017
Ventas netas	756,978.00	750,693.00
Activo fijo	95,660.00	142,294.00
Rotación de activos totales	7.91	5.28

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 11:
**Representación de barras de rotación de inmueble
 maquinaria y equipo**



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

El resultado obtenido al aplicar las ratios se indica que en el 2016 se generó por cada sol s/7.91 céntimos de venta y el 2017 S/ 5.28 de venta. De esta forma se concluye hubo una disminución para el año 2017 el cual se explica que hubo un incremento en los activos fijos como consta en el Estado de Situación financiera que influyo en el resultado. Se estima que para el año 2018 se incremente esta rotación.

3. Ratios de Rentabilidad

Según (Apaza, 2017, pág. 118), define: “Estas razones, consideradas como las de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, miden la capacidad desarrollada por la empresa para producir ganancias. Determinan el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y financieros.

Mencionamos al siguiente autor :

Según (Flores, 2017, pág. 112), indica: “La capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa”.

También se tuvo en cuenta la conceptualización del siguiente autor:

Para (Tanaka, 2015, pág. 262), define: “Miden la eficiencia de las inversiones realizadas por la empresa.”

Como último aporte se mencionó a:

Según (Calderón, 2014, pág. 196) , señala: “El objetivo de toda empresa es vender los mayores beneficios económicos traducidos en utilidad; para ello será necesario que la administración del negocio se preocupe de una cada vez mayor participación en el mercado mediante el crecimiento ordenado”.

En conclusión, según los autores se infiere que los Ratios de Rentabilidad son considerados como el más relevante porque demuestra si la empresa puede generar utilidad e inversión, en base a los resultados el gerente toma decisiones esto puede determinar si la institución educativa tiene éxito o fracaso en un futuro.

a) Rentabilidad sobre ventas = (Utilidad neta/ventas) x 100%

En cuanto al resultado se interpreta que por cada sol ingresado la institución tiene un respaldo en céntimos para cubrir sus costos se

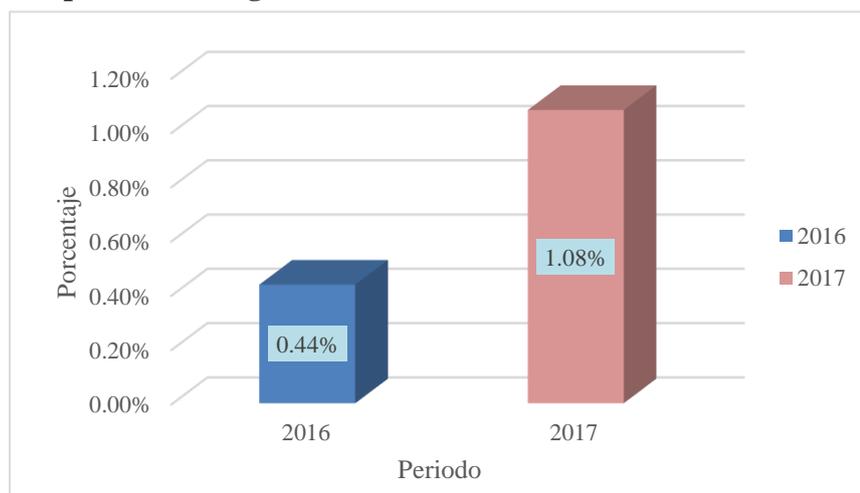
considera el más importante porque permite tomar decisiones como reducir costos e incrementar ganancias.

Tabla 11:
Rentabilidad sobre ventas

Periodos	2016	2017
Utilidad neta	3,306.00	8,112.00
Ventas	756,978.00	750,693.00
Rentabilidad sobre ventas	0.44%	1.08%

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 12:
Representación gráfica de rentabilidad sobre ventas



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según los resultados obtenidos en el año 2016 se muestra que por cada sol el colegio tiene un 0.44% céntimos que le sobran en el año 2017 se ve un incremento a 1.08% céntimos por cada sol. Esto quiere decir el año 2017 se trabajó en generar ingresos y a su vez esto dejó una utilidad que duplicó el año pasado.

b) Rentabilidad sobre los activos (ROA o ROI) = Utilidad neta /total de activos.

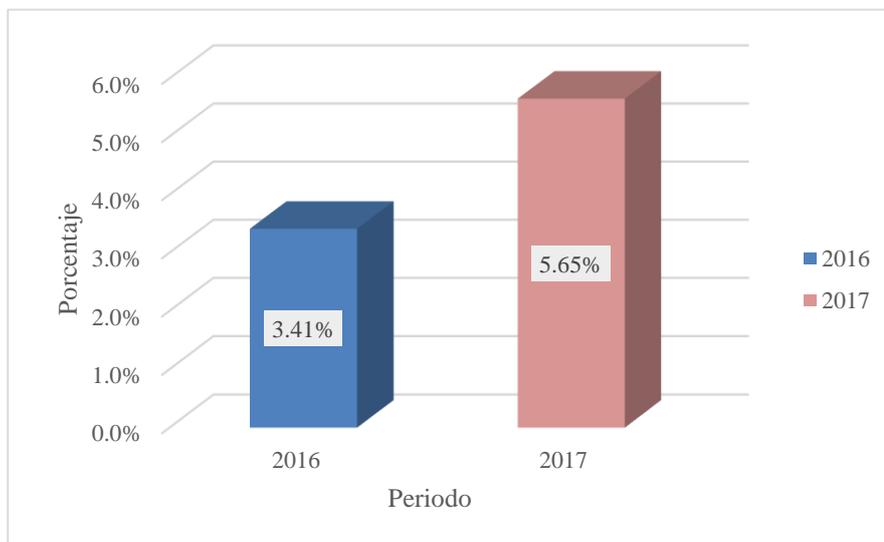
El resultado demuestra si fue capaz la institución de administrar sus recursos expresado en porcentajes mayor índice es favorable para el colegio.

Tabla 12:
Rentabilidad sobre los activos

Periodos	2016	2017
Utilidad neta	3,306.00	8,112.00
Total, de activos	96,899.00	143,533.00
Rentabilidad sobre los activos	3.41%	5.65%

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 13:
Representación de barras de rentabilidad sobre los activos



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Con respecto a los resultados de rentabilidad económica se observa el 2016 el colegio fue capaz de generar 3.41% y el 2017 5,65 % esto significa que es relativamente bajo, pero se ve mejora en el año 2017.

c) **Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)** = utilidad neta /patrimonio total.

Tabla 13:

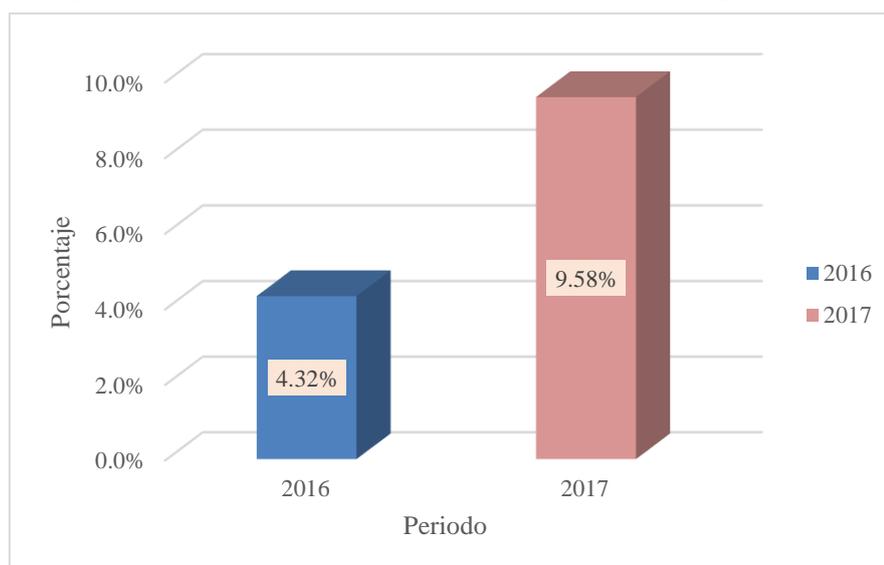
Rentabilidad sobre el patrimonio

Periodos	2016	2017
Utilidad neta	3,306.00	8,112.00
Patrimonio total	76,593.00	84,705.00
Rentabilidad sobre el patrimonio	4.32%	9.58%

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 14:

Representación de barras de rentabilidad sobre el patrimonio



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la figura de barras se observa que por cada moneda invertida (S/ 1.00) para el año 2016 se obtuvo 4.23% de retorno para los dueños o accionistas a diferencia el año 2017 que se ve mejoras con un porcentaje de 9.58% de retorno.

En conclusión, el resultado sirve para tomar decisiones de parte de los accionistas para invertir y remunerarlos además le permite conocer si la empresa está empleando correctamente los recursos (capitales) iniciales.

4. Ratios de Solvencia

Para (Apaza, 2017, pág. 116), señala: “Miden la dependencia de la empresa de sus acreedores externos y permiten conocer su forma de financiación, así como la clasificación de la deuda”.

Asimismo (Flores, 2017, pág. 112), sostiene que: “Indican el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores, y permite conocer la forma que ha sido financiado la empresa”.

El siguiente autor menciona lo siguiente:

Según (Tanaka, 2015, pág. 258), señala: “Permiten determinar la capacidad de endeudamiento que tiene una empresa”

Para ello existen diferentes tipos de ratios el cual como; endeudamiento del activo total, Endeudamiento patrimonial, Endeudamiento Patrimonial a largo plazo, Endeudamiento de activo fijo neto a largo plazo, Cobertura de gastos financieros, cobertura total del pasivo.

Según (Calderón, 2014, pág. 194), dice: “sirven para medir la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones en las fechas de vencimiento, situación que puede darse en el corto y en el largo plazo”.

Por consiguiente, llegamos a las siguientes conclusiones:

Según la interpretación las ratios de solvencia permiten medir la capacidad de endeudamiento con terceros, es decir, atender sus obligaciones corrientes como las no corrientes teniendo en cuenta su respaldo patrimonial.

a) Ratio de deuda = Pasivos totales/ Activos totales

El índice resultante representa en forma porcentual el financiamiento externo que posee los acreedores sobre la institución, es recomendable cifras bajas.

Tabla 14:

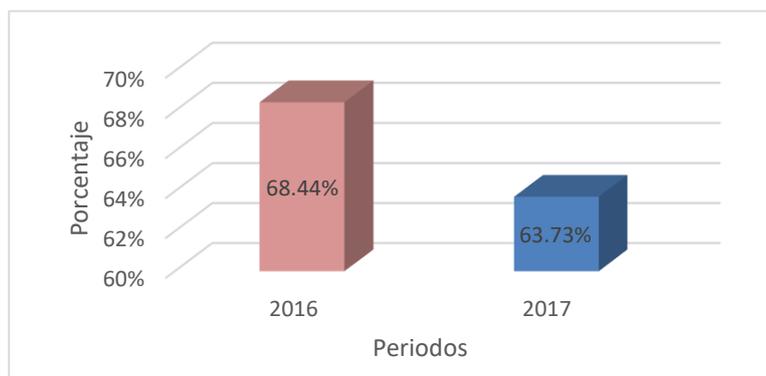
Ratio de deuda

Periodos	2016	2017
Pasivos totales	166,131.00	148,833.00
Activos totales	242,724.00	233,538.00
Ratio de deuda	68.44%	63.73%

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 15:

Representación de barras de ratios de deuda



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la figura de barras se interpretó que el 2016 el 68.44% estuvo financiando por terceros con solo 31.56% capital propio, el año 2017 el apalancamiento fue de 63.73% financiando por terceros. En conclusión, el colegio posee un riesgo financiero muy elevado con una solvencia ligera. Se sugiero tomar decisiones de reducción con respecto al financiamiento de externo como se ve la mejora en el año 2017, ya que en el año 2016 hubo más deudas relacionadas con terceros el cual en al año 2017 se redijo considerablemente.

b) Ratio de patrimonio a activo. La fórmula está dada de la siguiente manera ($RPA = \text{Total de patrimonio} / \text{Activos totales}$)

A través de estos resultados conocemos si la institución es capaz de financiar con recursos propios y diferenciarlos con el financiamiento externo cual fue mayor durante el periodo.

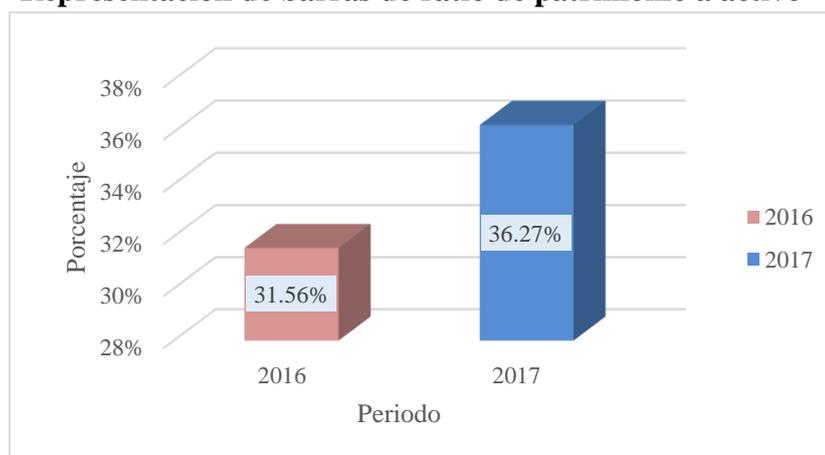
Tabla 15:

Ratio de patrimonio a activo

Periodos	2016	2017
Total, de patrimonio	76,593.00	84,705.00
Activos totales	242,724.00	233,538.00
Ratio de patrimonio a activo	31.56%	36.27%

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 16:
Representación de barras de ratio de patrimonio a activo



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la figura de barras se concluye que el año 2016 el 31,56 % es financiado con capital propio del colegio y la otra parte con acreedores externos, en el 2017 se incrementa ligeramente a 36.27%, esto significa que con el resultado anterior se tomó en consideración para el año siguiente incrementando utilidad al patrimonio.

c) Ratio de composición de la deuda. La fórmula está dada de la siguiente manera ($RCD = \text{pasivos corrientes} / \text{pasivos totales}$).

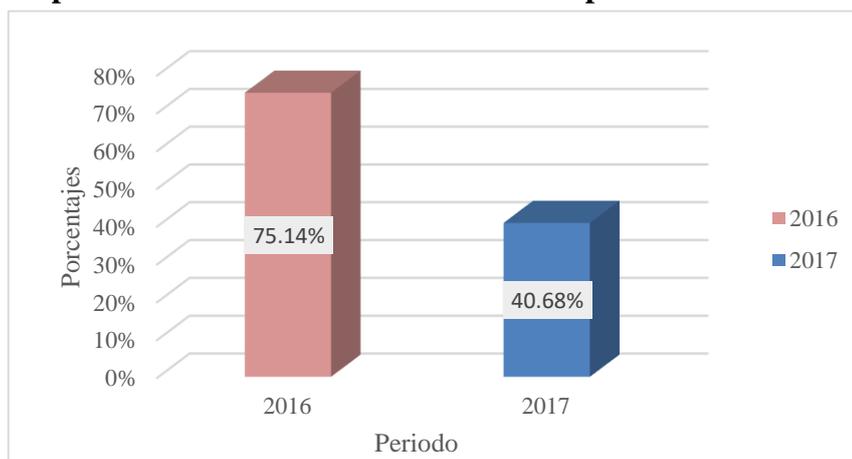
La finalidad es conocer cuál es el porcentaje de la deuda mayor a un año y menor aun año y tomar decisiones para ser cubiertas.

Tabla 16:
Ratio de composición de la deuda

Periodos	2016	2017
Pasivos corrientes	124,836.00	60,538.00
Pasivos totales	166,131.00	148,833.00
Ratio de composición de la deuda	75.14%	40.68%

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 17:
Representación de barras de ratio de composición de la deuda



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la figura de barras se infiere que el año 2016 se necesita cubrir las deudas a corto plazo equivale al 75.14% la diferencia es mayor a un año, para el año 2017 se redujo significativamente la deuda menor a un año a 40.48% y el restante es mayor a aun año como se refleja en el balance de situación financiera.

2.2.1.3. Análisis del método Horizontal y Vertical

Conocidos como método de estructura por determina los resultados en base a porcentajes de uno o más periodos y relacionado a la necesidad que tenga los centros educativos particulares.

1. Método Horizontal

Definición

Según (Apaza, 2017, pág. 105), señala: “es una herramienta de análisis en determinar, para dos o más periodos contables consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros.

El siguiente autor describe tres métodos tal como menciona en la siguiente cita:

Según (Flores, 2017, pág. 107), señala: “Son las que estudian las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros, de fechas sucesivas, empleándose tres métodos: Método de aumento y disminuciones, método de tendencia y método gráfico.

Por otra parte, está la definición en su libro, el cual señala lo siguiente: Según (Tanaka, 2015, pág. 254), menciona que: “permite comparar partidas de estados financieros de varios periodos. Esto nos dirá si la gestión de un periodo ha sido mejor o peor que el otro.”

En ese mismo sentido, para (Calderón, 2014, pág. 182), señala:

Consiste en comparar cifras de estados financieros de periodo para evaluar las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados permitiendo identificar con sencillez las partidas en las cuales se han operado cambios importantes, para pronto investigar las causas que motivaron esos cambios.

De los autores citados podemos concluir lo siguiente:

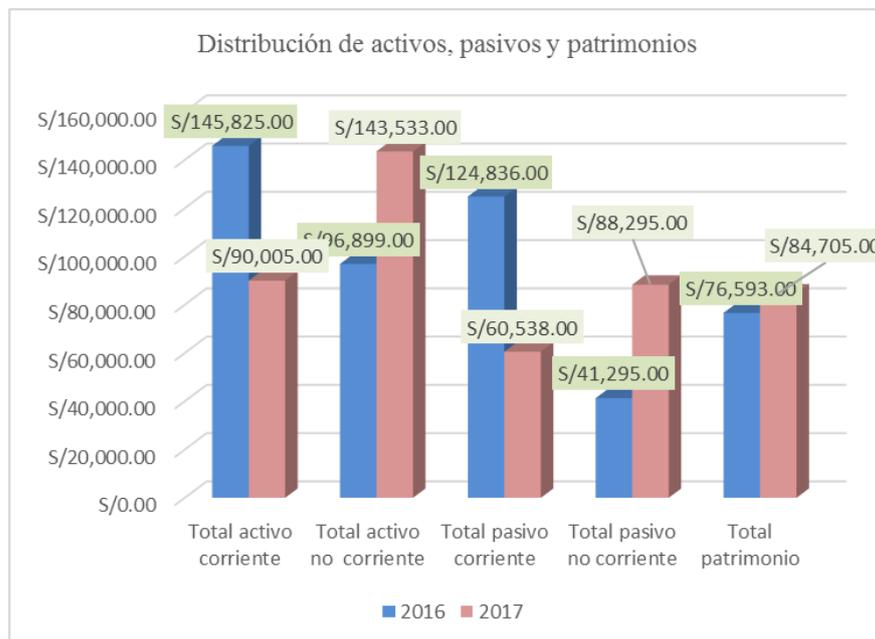
El Método Horizontal es la comparación de cifras por periodos diferentes de los Estados Financieros para sacar información acertada de cómo se va avanzando o si hubo cambios importantes para beneficio o perjuicios de la empresa y que cuenta merece mayor atención para analizar e interpretar poder tomar una decisión oportuna frente al resultado. Además se le conoce como dinámico estableciendo variaciones negativas y positivas al realizar la comparación en dos años diferentes.

Figura 18:
Representación gráfica, análisis del método horizontal del Estado de Situación Financiera

INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR									
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017									
(Expresado en Nuevos Soles)									
ACTIVO	Totales	Totales	Análisis Horizontal		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales	Totales	Análisis Horizontal	
	2016	2017	Variación Absoluta	Variación Relativa %		2016	2017	Variación Absoluta	Variación Relativa %
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Caja/Bancos	20,084.00	22,917.00	2,833.00	14.11	Sobregiros Bancarios	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	9,630.00	2,909.00	-6,721.00	-69.79
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	25,402.00	13,722.00	-11,680.00	-45.98	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	15,085.00	15,085.00	-	-	Tributos por Pagar	4,446.00	9,831.00	5,385.00	121.12
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	Remuneraciones por pagar	13,161.00	30,199.00	17,038.00	129.46
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	8,597.00	5,531.00	-3,066.00	-35.66	Ctas. por pagar diversas	97,599.00	17,599.00	-80,000.00	-81.97
Gastos Diferidos	-	-	-	-	Otras Cuentas por Pagar	-	-	-	-
Suministros Diversos	-	-	-	-					
Crédito Fiscal	-	-	-	-					
Materias Primas	-	-	-	-					
Gastos Pagados por Anticipado	24,929.00	32,750.00	7,821.00	31.37					
Otros Activos	51,728.00	-	-51,728.00	-100.00					
TOT ACTIVO CORRIENTE	145,825.00	90,005.00	-55,820.00	-38.28	TOTAL PASIVO CORRIENTE	124,836.00	60,538.00	-64,298.00	-51.51
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	Deudas a Largo Plazo	41,295.00	88,295.00	47,000.00	113.82
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	292,655.00	346,452.00	53,797.00	18.38	Beneficios Sociales	-	-	-	-
(-) Depreciación y Amort. Acumul	-196,995.00	-204,158.00	-7,163.00	3.64	Ganancias Diferidas	-	-	-	-
Activos Intangibles (neto)	1,239.00	1,239.00	-	-	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-					
TOT ACTIVO NO CORRIEN	96,899.00	143,533.00	46,634.00	48.13	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	41,295.00	88,295.00	47,000.00	113.82
					PATRIMONIO				
					Capital Social	125,000.00	125,000.00	-	0.00
					Capital adicional	-	-	-	-
					Resultados Acumulados	-51,713.00	-48,407.00	3,306.00	-6.39
					Resultados del Periodo	3,306.00	8,112.00	4,806.00	145.37
					Reservas Legales	-	-	-	-
					TOTAL PATRIMONIO	76,593.00	84,705.00	8,112.00	10.59
TOTAL ACTIVO	242,724.00	233,538.00	-9,186.00	-3.78	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	242,724.00	233,538.00	-9,186.00	-3.78
Firma del Contador de la empresa					Firma del representante legal de la empresa				

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 19:
Representación gráfica de Distribución de activos, pasivos y patrimonios



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según la aplicación del análisis del método horizontal al estado de situación financiera se observa:

- 1) Una variación relativa en los activos corrientes en el rubro efectivo y equivalente a 14.11% lo cual significa que hubo un incremento en soles de S/2833.00 producto del año 2017, en las cuentas por cobrar refleja -45.98% esto significa que se redujo casi en la mitad, con respecto a los inventarios existió un saldo negativo que representó en un 35.66% la explicación radica que hubo mayor rotación de uniformes, los gastos anticipados incrementaron por general en un 31.37%, otros activos figura una disminución al 100%.

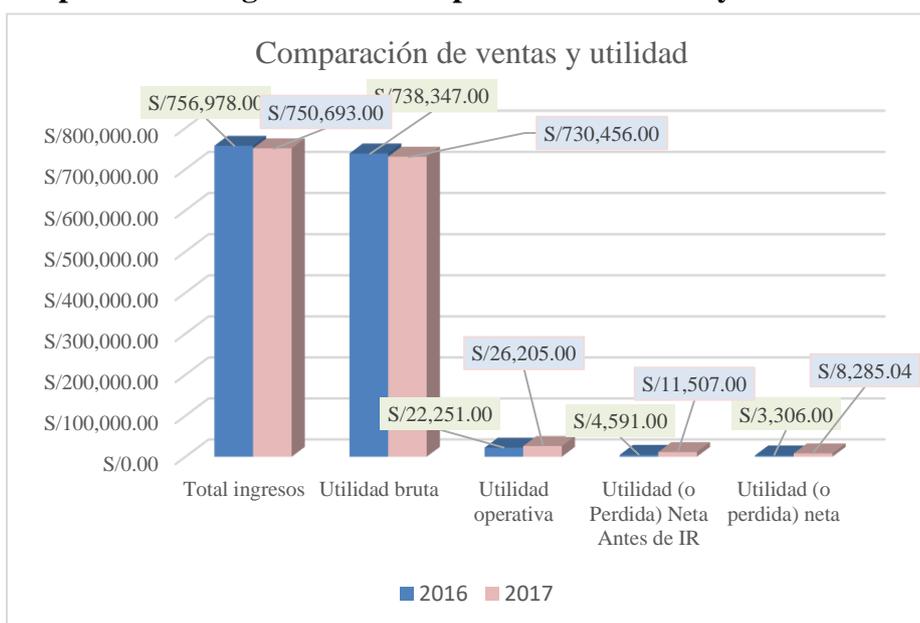
- 2) En los activos no corrientes se observa una variación positiva en inmueble maquinaria y equipo de 18.38% el cual significa que hubo incremento de activo la explicación fue que se adquirió un vehículo para trabajar como movilidad de los alumnos.
- 3) Con respecto al pasivos corrientes se observa una variación negativa de un porcentaje de - 69.79 % quiere decir que los pagos de servicios se redujeron considerablemente, años anteriores quedan deudas por dos meses a diferencia del 2017 que fue menos, Los tributos por pagar tuvieron una variación de 121.12% el cual significa que se duplicaron por concepto de planillas y AFP el corresponde un retraso de dos meses. Las remuneraciones por pagar hubo un incremento doble esto se debe a que los sueldos de diciembre quedaron pendientes de pago para el siguiente año, por otro lado, se observa una variación negativa y significativa de --81.97% que corresponde al pago de alquileres.
- 4) Por otra parte, esta que la empresa busco financiamientos externos como se observa en las deudas a largo plazo con una variación de 113.82% que de alguna forma sirvió amortizar los alquileres.
- 5) Del mismo modo, al comparar los resultados existe una variación de 145.37% en los resultados por periodos, de esta manera la utilidad se incrementó significativamente para el año 2017.

Figura 20:
Representación gráfica, análisis del método horizontal de Estado de Resultado Integral

INSTITUCIÓN EDUCATIVA PARTICULAR				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017				
(Expresado en Nuevos Soles)				
	Totales	Totales	Análisis Horizontal	
	2016	2017	Variación Absoluta	Variación Relativa %
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	756,978.00	750,693.00	-6,285.00	-0.83
Otros Ingresos Operacionales	-	-	-	
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	-	-	-	
(+) TOTAL INGRESOS	756,978.00	750,693.00	-6,285.00	-0.83
(+) INVENTARIO INICIAL	16,580.00	8,597.00	-7,983.00	-48.15
(+) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	10,648.00	17,171.00	6,523.00	61.26
(-) INVENTARIO FINAL	8,597.00	5,531.00	-3,066.00	-35.66
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	18,631.00	20,237.00	1,606.00	8.62
UTILIDAD BRUTA	738,347.00	730,456.00	-7,891.00	-1.07
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	273,404.00	218,660.00	-54,744.00	-20.02
(-) GASTOS DE VENTAS	442,692.00	485,591.00	42,899.00	9.69
-	-	-	-	
-	-	-	-	
-	-	-	-	
UTILIDAD OPERATIVA	22,251.00	26,205.00	3,954.00	17.77
(-) GASTOS FINANCIEROS	17,672.00	17,648.00	-24.00	-0.14
(-) DEPRECIACION	-	-	-	
(+) OTROS INGRESOS	12.00	2,950.00	2,938.00	24483.33
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	-	-	-	
(+) INGRESOS FINANCIEROS	-	-	-	
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	4,591.00	11,507.00	6,916.00	150.64
(-) Impuesto a la Renta (28%)	1,285.00	3,221.96	1,936.96	150.74
UTILIDAD (o perdida) NETA	3,306.00	8,285.04	4,979.04	150.61
Firma del Contador de la empresa		Firma del representante legal de la empresa		

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 21:
Representación gráfica de Comparación de ventas y utilidad



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación

Mediante la aplicación del análisis del método horizontal al estado de resultados se aprecia:

- 1) Existió una variación negativa de 0.83%, a pesar de ser ligero la diferencia para el 2019 los directivos están tomando decisiones con respecto a incrementar su alumnado mediante ofrecer otras alternativas nuevas dejando un poco lo tradicional.
- 2) Con respecto al costo de ventas se observa una variación de 8.62% como consecuencia de del año 2017.
- 3) En los gastos operativos existió una ligera variación de 17.77% la explicación radica que el año 2017 hubo más incremento de personal tanto como profesores otros gastos relacionados al giro.

- 4) La utilidad después del impuesto equivale a 145.37 % este resultado se debe al incremento de utilidad por duplicar el año 2016.

2. Método Vertical

Según (Apaza, 2017, pág. 98), señala: “conocido también como normalización de los Estados Financieros, el análisis vertical consiste en presentar cada rubro o cuenta como un porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituyen estos Estados Financieros.”

Es método de reducción a base de porcentajes define.

Según (Flores, 2017, pág. 106), señala: “Mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenido en un solo grupo de estados financieros, utilizando dos métodos Reducción de los Estados Financieros a por ciento y Método de razones o coeficientes”.

El método vertical en su libro define lo siguiente:

Según (Tanaka, 2015, pág. 256), señala: “llamado así porque compara dos o más partidas de un mismo periodo, El resultado obtenido se comparará ya sea con su equivalente en otro periodo pasado, contra el equivalente de otra empresa o con el promedio de la industria”.

El autor define lo siguiente:

Para **(Calderón, 2014, pág. 180)**, Señala:

Llamado como de porcentajes integrales, es una técnica de análisis que permite determinar la agrupación del estado de situación financiera y del estado de resultados, precisando el porcentaje de participación de cada componente en cada uno de los estados aludidos.

La conclusión de los diferentes autores mencionados podemos decir lo siguiente:

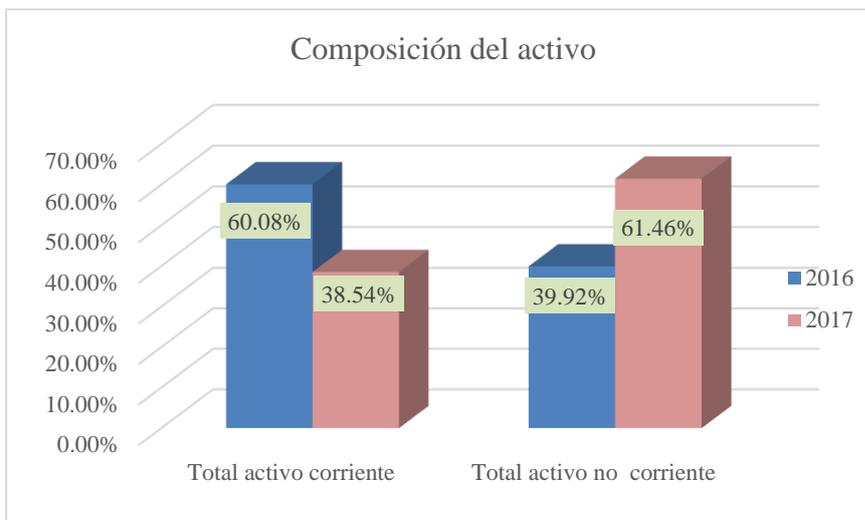
El Método Vertical permite hacer comparaciones de dos o más partidas del mismo periodo o año que muestra los rubros a nivel de porcentajes de las cuentas que tiene como objetivo el estudio de las relaciones de los Estado Financieros. Este método es estático a diferencia del método horizontal permite obtener qué porcentaje mayor tiene cada cuenta contable dentro de un solo periodo.

Figura 22:
Representación gráfica de análisis vertical del Estado de Situación Financiera

Institución educativa particular									
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017									
(Expresado en Nuevos Soles)									
ACTIVO	Totales		Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales		Totales	
	2016	%	2017	%		2016	%	2017	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>					<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Caja/Bancos	20,084.00	8.27	22,917.00	9.81	Sobregiros Bancarios	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	9,630.00	3.97	2,909.00	1.25
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	25,402.00	10.47	13,722.00	5.88	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a partes	15,085.00	6.21	15,085.00	6.46	Tributos por Pagar	4,446.00	1.83	9,831.00	4.21
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	Remuneraciones por pagar	13,161.00	5.42	30,199.00	12.93
Existencias (Mercaderías)(Productos)	8,597.00	3.54	5,531.00	2.37	Ctas. por pagar diversas	97,599.00	40.21	17,599.00	7.54
Gastos Diferidos	-	-	-	-	Otras Cuentas por Pagar	-	-	-	-
Suministros Diversos	-	-	-	-					
Crédito Fiscal	-	-	-	-					
Materias Primas	-	-	-	-					
Gastos Pagados por Anticipado	24,929.00	10.27	32,750.00	14.02					
Otros Activos	51,728.00	21.31	-	-					
TOT ACTIVO CORRIENTE	145,825.00	60.08	90,005.00	38.54	TOTAL PASIVO CORRIEN	124,836.00	51.43	60,538.00	25.92
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>					<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	Deudas a Largo Plazo	41,295.00	17.01	88,295.00	37.81
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	292,655.00	120.57	346,452.00	148.35	Beneficios Sociales	-	-	-	-
(-) Depreciación y Amort. Acumul	-196,995.00	81.16	-204,158.00	87.42	Ganancias Diferidas	-	-	-	-
Activos Intangibles (neto)	1,239.00	0.51	1,239.00	0.53	Compensación por Tiempo de S	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-					
TOT ACTIVO NO CORRIEN	96,899.00	39.92	143,533.00	61.46	TOTAL PASIVO NO CORE	41,295.00	17.01	88,295.00	37.81
					<u>PATRIMONIO</u>				
					Capital Social	125,000.00	51.50	125,000.00	53.52
					Capital adicional	-	-	-	-
					Resultados Acumulados	-51,713.00	-21.31	-48,407.00	-20.73
					Resultados del Periodo	3,306.00	1.36	8,112.00	3.47
					Reservas Legales	-	-	-	-
					TOTAL PATRIMONIO	76,593.00	31.56	84,705.00	36.27
TOTAL ACTIVO	242,724.00	100.00	233,538.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIM	242,724.00	100.00	233,538.00	100.00
Firma del Contador de la empresa					Firma del representante legal de la empresa				

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 23:
Representación gráfica de la composición del activo

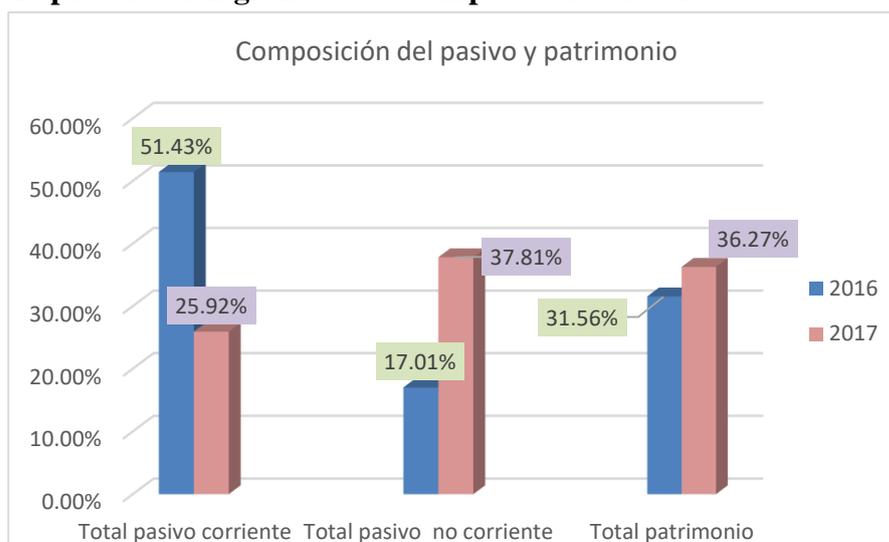


Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Según los resultados mediante la aplicación del método vertical se observa que la composición del activo total para el año 2016 la mayor parte está en los activos corrientes en otra palabras liquidez a corto plazo con un porcentaje de 60.88% y el restante el activo no corriente a 30.92%, a diferencia el año 2017 que la mayor del activo no corriente lo conforme un 61.46% esto quiere decir que hubo un rubro de activo corriente que redujo considerablemente.

Figura 24:
Representación gráfica de la composición del activo



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

En el pasivo corriente en el año 2016 representa el 51.43% y para el año 2017 un 25.92% el cual significa que disminuyó considerablemente las deudas a corto plazo.

En el pasivo no corriente representa una composición de 17.01% para el año 2016 a diferencia del 2017 que se incrementó a 37.81 de esta manera se infiere que el colegio adquirió una nueva deuda financiera para gestionar sus pagos menores a un año.

El total patrimonio representa una composición de 31.56% el 2016 y el 2017 36.27% hubo un ligero incremento en la utilidad.

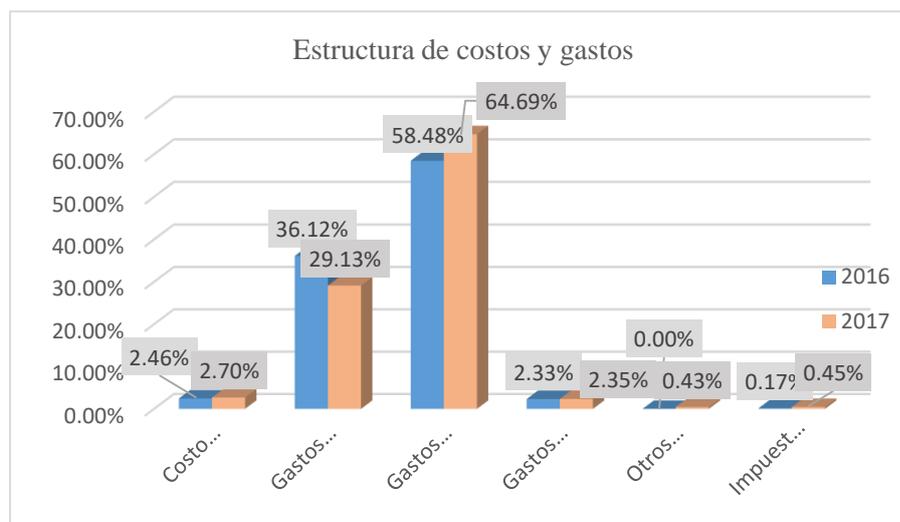
Figura 25:

Representación gráfica de análisis vertical del Estado de Resultado Integral

Institución educativa particular				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
Al 31 de diciembre del 2016 y 2017				
(Expresado en Nuevos Soles)				
	Totales		Totales	
	2016	%	2017	%
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	756,978.00		750,693.00	
Otros Ingresos Operacionales	-		-	
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	-		-	
(+) TOTAL INGRESOS	756,978.00	100.00	750,693.00	100.00
(-) INVENTARIO INICIAL	16,580.00	-	8,597.00	-
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	10,648.00	-1.41	17,171.00	-2.29
(+) INVENTARIO FINAL	8,597.00	-	5,531.00	-
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	18,631.00	-2.46	20,237.00	-2.70
UTILIDAD BRUTA	738,347.00	97.54	730,456.00	97.30
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	273,404.00	-36.12	218,660.00	-29.13
(-) GASTOS DE VENTAS	442,692.00	-58.48	485,591.00	-64.69
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
UTILIDAD OPERATIVA	22,251.00	2.94	26,205.00	3.49
(-) GASTOS FINANCIEROS	17,672.00	-2.33	17,648.00	-2.35
(-) DEPRECIACION	-	-	-	-
(+) OTROS INGRESOS	12.00	0.00	2,950.00	0.39
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	-	-	-	-
(+) INGRESOS FINANCIEROS	-	-	-	-
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	4,591.00	0.61	11,507.00	1.53
(-) Impuesto a la Renta (30%)	1,285.00	-0.17	3,395.00	-0.45
UTILIDAD (o perdida) NETA	3,306.00	0.44	8,112.00	1.08
Firma del Contador	Firma del representante legal			

Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Figura 26:
Representación gráfica de estructura de costos y gastos



Fuente: Institución Educativa Particular (Población de estudio)

Interpretación:

Los resultados mostrados mediante la aplicación del método vertical a los estados de resultados se ingieren que para el año que en las ventas que equivale servicios y ventas de uniformes disminuyeron con respecto al año 2017. De esta manera para ambos años las ventas representan un 100% el costo de ventas representa a un 2.46% para el año 2016 y el 2017 2.70% el cual es ligero.

Los gastos administrativos y ventas son una mayor parte en su composición que asciende a un porcentaje el año 2016 36.12% y 58.48 % relativamente. Para el año 2017 equivale a 29.13% y 64.69% es significa que disminuyó los gastos administrativos y se elevó los gastos de ventas.

Los gastos financieros existen una ligera disminución de entre 2.33 2016 y 2.35 para el 2017, los intereses registrados se deben a los préstamos efectuados para realizar algunos pagos como alquileres y servicios básicos.

La utilidad después del impuesto equivale para el año 2016 de un 0.44% de las ventas y el 2017 1.08 esto significa que el año 2017 hubo más estrategias como la generación de otros ingresos.

2.2.2. Toma de decisiones

Para **(Hidalgo, 2015, pág. 29)**, menciona:

La toma de decisiones es la actividad fundamental que desempeñan los administradores de empresas y en la actualidad se enfrentan a retos constantes y cambios del entorno. El objetivo de la investigación es mostrar el uso de herramientas cuantitativas, como el principio de Pareto y el análisis del umbral de rentabilidad, en la toma de decisiones empresariales, partiendo del conocimiento de los diferentes tipos de decisiones y sus elementos constitutivos.

Como aporte a la tesis podemos mencionar que:

Del mismo modo se debe tener en cuenta varios elementos de juicios considerados en la toma de decisiones en un Administrador que no se reflejan en los estados Financieros, pero que si se evalúan como el record o historia de la empresa, prestigios, situación macroeconómica, situación actual entre otros; por lo cual el Administrador tiene la obligación de tomar una decisión para un desarrollo prospero de la Empresa.

2.2.2.1. Decisiones estratégicas

Según **(Flores, 2017, pág. 45)**, señala:

Que es un proceso sistemático y permanente, que tiene un impacto significativo en el futuro de la empresa, significa decisión, riesgos

empresariales y organización de los esfuerzos para ejecutar las decisiones, incluye equipos humanos multidisciplinarios y está sujeto a un proceso de evaluación permanente.

Teniendo en cuenta para las bases teóricas se menciona al siguiente autor:

Según (**Wiley, 2014, pág. 5**), señala:

Son decisiones importantes que afectan al futuro de negocio. Como no empezar o no vender sus productos en China buscar o no proveedores locales para un mayor número de componentes. Es probable que la toma de estas decisiones requiera un periodo prolongado y precise un esfuerzo y reflexión considerables.

Las decisiones estratégicas se tomar en un inicio tal como lo menciona:

Para Crawford, 1984; Hultink et al., 1997-1998 citado por (**Garrido, 2003, pág. 51**), menciona: “Suele tomarse en las primeras etapas del desarrollo de un nuevo producto, en ocasiones incluso antes de comenzar a desarrollarlo, y continúan a lo largo de todo el proceso”.

De las mismas formas la decisión estratégica define el futuro de la empresa y sus organizaciones, y estas acciones son tomadas por los altos Directivos que determinan el rumbo que una empresa tomará a lo largo o mediano plazo, involucrando grandes recursos económicos.

1. Altos directivos

Según (**Rodriguez, 2015, pág. 522**), menciona:

Se pretende describir las variables y relaciones que existen entre el estilo de liderazgo transformacional y transaccional, la toma de

decisiones estratégicas y la organización. Los resultados sugieren que existe una relación positiva y significativa entre la calidad del diseño de las decisiones estratégicas. A su vez, la racionalidad y la politización son variables del proceso de toma de decisiones estratégicas que resultan ser significativas.

Los altos directivos por lo general buscan identificar el análisis de ingresos y su estilo es la mentalidad conservadora, fiel a sus ideas y convicciones, no toma riesgos es precavido para una toma decisiones rápidas a corto plazo y busca resultados positivos. Asimismo, la responsabilidad de tomar este tipo de decisiones recae en los directivos ya que se considera como orientadores para elaborar planificaciones y programas la mejora de la institución.

2. Objetivos Generales y planes a largo plazo

Según (Grifol, 2015, pág. 2), indica que:

La planificación a largo plazo o la planificación estratégica es el conjunto de líneas maestras que van a hacer que un proyecto complejo llegue a buen puerto; un requisito fundamental para planificar hacia el futuro es necesario tener experiencia y capacidad de anteponerse a un problema por general los objetivos son mayores a un año.

Del mismo modo se concluye que los colegios se reúnen por áreas para determinar la misión y visión en este caso la visión es a largo plazo

que puede ser de 3 a 5 años, así como también existen otro tipo de objetivos que se plantea la institución para cumplir en periodo establecido y que beneficia a la institución.

3. Información oportuna

Para (Nuñez, 2015), menciona que: “La información financiera confiable y de Calidad, oportuna es útil”.

Esta información que debe ser producida y elaborada por el Departamento Contable o por el Área de Finanzas se presenta en la forma de Estados Financieros mensuales, los cuales deben venir acompañados de anexos, notas y reportes adicionales que detallan las transacciones y cada una de las cuentas de los balances.

La información oportuna y de calidad es una herramienta estratégica para una toma decisiones ya que al no contar con reportes fiables puede originar que la dirección, tome decisiones con base en información errónea. Lo cual es un gran riesgo que afrontan las compañías o empresas de ahora, en cambio si la información o reportes es integrales el directivo puede controlar los riesgos inherentes a ellas.

4. Localización de recursos humanos

Según (Modero, 2012), indica que:

En la actualidad las empresas están siendo cada vez más competitivas, transformando sus procesos con la finalidad de evolucionar, sobre todo en el desarrollo de estrategias para mejorar

en su gestión, es decir, en términos de planeación, desarrollo, crecimiento de acuerdo con el entorno en el que interactúa, requiriendo de un enfoque hacia el mejoramiento del talento humano.

Así mismo señalamos lo siguiente:

Cada institución cuenta con área de recursos humanos quien por lo general las funciones es de reclutar y seleccionar a un personal idóneo. En la actualidad se habla mucho del talento humano en una organización que representa un pequeño porcentaje, pero se considera que existen personas con ciertas habilidades el cual necesita potencializar sus conocimientos mediante capacitaciones y otros tipos de estrategia, un personal capacitado y con eficiencia profesional influye la calidad de educativa y por ende existe mejor rentabilidad.

2.2.2.2. Decisiones tácticas

Definición:

Para Bowersox; Kotler y Hultink citado (**Garrido, 2003, pág. 59**) Señala: “suelen tomarse cuando el desarrollo físico y conceptual del nuevo producto está finalizado y por tanto, éste puede modificarse más fácilmente en las últimas etapas del desarrollo.

Por otra parte, como aporte las decisiones tácticas son muy diferentes con las decisiones estratégicas, mientras que las estratégicas evalúan y planifica el futuro, las tácticas crea iniciativas y planes a mediano plazo haciendo cumplir las decisiones tomadas por los altos directivos.

1) Directivos intermedios

Para (Gandia, 2018, pág. 2), señala:

En resumen, en estos tiempos difíciles la alta dirección debe apreciar más el rol del mando intermedio y darse cuenta del valor que estos deben aportar a la organización. Darles a realizar más tareas administrativas no aumenta su rol, sino que lo disminuye.

Con respecto a lo señalado por Gandia concluimos que los directivos tienen que estar preparadas en todo movimiento económico que favorezca o perjudique a la empresa ya que ellos son los responsables de tomar una decisión que direcciona por un buen camino a la empresa.

2) Práctica de las decisiones estratégicas

Para (Hamel, 2018, pág. 3), da a conocer que:

La toma de decisiones estratégicas, o planificación estratégica, describe el proceso de creación de la misión de la empresa y los objetivos y decide sobre los cursos de acción que una empresa debe seguir para alcanzar dichos objetivos.

Por otra parte, el directivo en el momento de tomar una decisión estratégica tiene que tener en cuenta las herramientas que lo ayudaran a toma buenas decisiones como un árbol de decisión, diagrama del pescado o el FODA y con estas herramientas evitar una mala dirección empresarial para poder así llegar un objetivo.

3) Repartición eficiente de los recursos limitados

Según (**Bravo, 2007, pág. 20**), menciona que:

Los nuevos tratados comerciales, las empresas se han visto forzadas a aumentar sus niveles de competitividad y volver más eficiente el manejo de sus limitados recursos. En este marco, es natural que la gerencia de las empresas considere al transporte en general y a la distribución física de productos en particular como un campo que se debe estudiar y mejorar con miras a lograr una logística comercial que redunde en disminuciones significativas de costos.

De igual manera se puede decir que la gerencia influye mucho ya que ellos buscan disminuir costos y aumentar eficiencia de los recursos limitados y en base a esas decisiones benefician considerablemente la economía de la empresa como el ahorro y mejoramiento del servicio.

2.2.2.3. Decisiones operativas

Definición:

Según (**Wiley, 2014, pág. 5**), señala: “Son decisiones repetitivas que se realiza como parte de las operaciones empresariales cotidianas. Estas decisiones tienen”.

Así mismo el siguiente autor define lo siguiente:

Para (**Morales, 2015, pág. 17**) , menciona:

Las decisiones operativas están relacionadas con el día a día, con todo aquello que debemos ir gestionando y haciendo para que la empresa

siga existiendo. Este aspecto es fácil de entender con simples ejemplos que están relacionados con hacer frente a pagos que llegarán próximamente, o con cómo solucionar un problema ocasionado en nuestro departamento de gestión de recursos humanos por la baja por enfermedad de algunas personas.

1) Supervisores o Gerentes

Según (**Estrada, 2016**), Menciona que:

La efectividad y la calidad de la gerencia y la supervisión organizacional debe ser medida, evaluada y analizada en función de resultados, entre otras razones, porque son los directivos y supervisores los responsables de todo lo que ocurre en las organizaciones y equipos que administran, y porque son ellos precisamente quienes devengan los más altos emolumentos salariales, disfrutan de los más atractivos estímulos y gozan de las más importantes atribuciones en toda la escala institucional.

Por consiguiente, los responsables deben de cumplir una serie de rutinas, en el cual debe de estar supervisado por los gerentes.

2) Actividades funcionales y rutinarias, al día a día

Según (**Áreas Funcionales de una empresa, 2017**), conceptualiza que:

Las áreas funcionales de la empresa son las diversas actividades más importantes de la empresa, ya que por ellas se plantean y tratan de alcanzar los objetivos y metas. Generalmente una empresa está

formada por lo menos 5 áreas funcionales básicas (dirección, administración, ventas, producción y contabilidad y finanzas), pero puede estar formada por muchas más (investigación, recursos humanos, estrategia, etc.)

2.2.3. Importancia Análisis financieros y la toma decisiones

Para (Apaza, 2017, pág. 1), señala que:

Mediante el análisis financiero se pueden tomar decisiones sobre la situación financiera y económica de la empresa a través de herramientas financieras para minimizar el riesgo y fracaso en los negocios y de esta forma los directivos toman decisiones eficaces y oportunas.

Asimismo, según (Huartado, 2014, pág. 11), define lo siguiente:

Son pues los estados financieros los que le muestran al gerente el desempeño en cuanto a rentabilidad y situación financiera de la empresa, siempre y cuando estén al día, que la información no anteceda los 15 días, van a contribuir a una excelente toma de decisiones en aras de una organización exitosa.

De esta manera concluimos que el análisis financiero es considerado importante para los centros educativos particulares y mejor si tiene una adecuada información de los Estados financieros porque permite aplicar herramientas de análisis como los métodos de indicadores financieros .y análisis del método Horizontal y vertical para una correcta interpretación como resultado. En consecuencia, el contador o gerente toma decisiones de tipo estratégica, táctica

y operativa mediante los procesos administrativos conocidos como planeación, organización, dirección y control para cada debilidad identificada e impulsar el desarrollo potencial del colegio como inversión, financiación y aumentar sus ganancias que objetivo primordial de toda empresa.

2.3. Definición de conceptos

Activos: Son los bienes, derechos y otros recursos de los que dispone una empresa, pudiendo ser, por ejemplo, muebles, construcciones, equipos informáticos o derechos de cobro por servicios prestados o venta de bienes a clientes. También, se incluirían aquellos de los que se espera obtener un beneficio económico en el futuro.

Administración: Es el proceso de planear, organizar, integrar, dirigir y controlar el trabajo de los miembros de la organización para alcanzar las metas establecidas.

Análisis: Es el proceso de descomponer un todo en sus diferentes partes a fin de estudiarlas de forma individual.

Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Es la evaluación del desempeño histórico de la entidad, medido a través de métodos, herramientas y técnicas matemáticas y estadísticas, que interrelacionan cada uno de los elementos que componen los estados financieros, con el objeto de ayudar a los usuarios a proponer las mejores alternativas de decisión de cara al futuro.

Análisis Financiero. Es el conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado.

Capital de trabajo: es el exceso o déficit de la entidad, representado en los activos corrientes, que se obtendrían después de cancelar todos los pasivos corrientes.

Diagnostico financiero: determinación de la situación actual de una empresa.

Empresa: Está constituida por el conjunto coordinado de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos, con el objeto de ofrecer al público con propósito de lucro y de manera sistemática bienes o servicios.

Estrategia: es la determinación de los objetivos básicos a largo plazo de una empresa y la adopción de los recursos de acción y la asignación de recursos necesarios para su cumplimiento.

Finanzas: son una rama del conocimiento de carácter multidisciplinar que consiste en determinar la condición presente de una entidad a partir de una entidad a partir del análisis cuantitativo y cualitativo del entorno, la identidad corporativa y sus estados financieros.

Infraestructura: Planta o conjunto de instalaciones indispensables para el funcionamiento de una empresa.

Inventarios: es una relación detallada, ordenada y valorada de los elementos que componen el patrimonio de una empresa o persona en un momento determinado. ... El inventario es: detallado porque se especifican las características de cada uno de los elementos que integran el patrimonio.

Liquidez: Es tener el efectivo que nos permita pagar las obligaciones previamente adquiridas en el momento oportuno.

Misión: hace referencia a los objetivos de una empresa, sus actividades y la manera en que funciona la misma.

Objetivo: es el resultado final que se desea alcanzar que resuelva o atienda los asuntos críticos identificados mediante el análisis situación.

Objetivo de las finanzas: Tomar decisiones sobre adquisición, asignación, y gestión óptima de los recursos escasos, que impliquen la obtención de flujos de efectivo que aseguren la subsistencia de la empresa y la maximización de su valor en el tiempo.

Políticas: es una guía o lineamientos de carácter general, que indica el marco dentro del cual los jefes y subordinados podrán tomar decisiones, utilizando su iniciativa y buen juicio. Es decir, que las mejores políticas guían hacia el logro de los objetivos.

Oportunidades: Son situaciones positivas que se generan en el medio y que se convertirán en circunstancias favorables para la empresa cuando ésta las identifique y las aproveche en función de sus fortalezas. Entre ellas se pueden mencionar: clientes insatisfechos con la competencia, Tratados de Libre Comercio, ausencia de productos sustitutos, entre otros.

Periodo: cada uno de los lapsos de tiempo en que se divide la vida de una empresa con el objeto de reconocer los resultados y la posición financiera, independientemente de la continuidad de la misma.

Presupuesto: es la expresión cuantifica de la planeación financiera y un medio para el control operacional hacia el logro de los objetivos de una entidad.

Razones Financieras: Es una relación, generalmente entre dos números semejantes. Es una de las técnicas más importantes y útiles de los métodos verticales de análisis

financiero para la toma de decisiones en una empresa, lográndose dicho estudio por medio de razones, ratios o índices, llamados comúnmente “Método de Razones Simples”.

Riesgo: es la probabilidad que la empresa se encuentre en dificultades financieras como la imposibilidad de pagar oportunamente sus deudas.

Síntesis: Consiste en reconstruir, volver a integrar las partes del todo, es decir, implica llegar a comprender la esencia del mismo, conocer sus aspectos y relaciones básicas en una perspectiva global.

Solvencia: Es tener recursos de corto plazo que cubran o respalden suficientemente las obligaciones contraídas a corto plazo.

Valores: representan las convicciones filosóficas que guían el esfuerzo de una organización que sirven como marco de referencia hacia el logro de la visión y misión, con los grupos de interés se comprometen.

Visión: Es la capacidad gerencial de ubicar a la empresa en el futuro.

2.4. Hipótesis y variables

2.4.1. Hipótesis General

El Análisis Financiero se relaciona directa y significativamente con la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.

2.4.2. Hipótesis específicas

- a) El análisis de los estados financieros se relaciona directa y significativamente con las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016-2017.

- b) Existe una relación directa y positivamente entre el Análisis de los Indicadores Financieros con las decisiones tácticas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016-2017.

- c) El método de análisis horizontal y vertical se relaciona directa y moderadamente con las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016-2017.

2.4.3. Variables de la investigación

2.4.3.1. Variable 1

V1: Análisis financiero

Sus respectivas dimensiones son:

D1: Análisis de los estados financieros

D2: Análisis de los indicadores Financieros

D3: Análisis del método Horizontal y vertical

2.4.3.2. Variable 2

V2: Toma de decisiones

Sus respectivas dimensiones son:

D1: Decisiones estratégicas

D2: Decisiones tácticas

D3: Decisiones Operativas

2.5. Operacionalización de variables

VARIABLES	CONCPETUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA VALORARTIVA
V1 Análisis Financiero	Conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económica, financieras que realiza una empresa y que se encuentra plasmada en la contabilidad como información financiera sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficiente en un momento determinado	Análisis de los Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	Escala de Medición: Ordinal Índices: 1. Siempre 2. La mayoría de la veces no 3. Algunas veces no 4. La mayoría de las veces si 5. Siempre
			Estado de resultados	
		Análisis de indicadores Financieros	Ratios de liquidez	
			Ratios de actividad o rotación	
			Ratios de Rentabilidad	
			Ratios de Solvencia	
		Método de Análisis Vertical o Horizontal	Método Horizontal	
			Método Vertical	
V2 Toma de decisiones	La Toma de decisiones para la administración equivale esencialmente a la resolución de problemas empresariales. Los Diagnósticos de problemas, las búsquedas y las evaluaciones de alternativas y la elección final de una decisión, constituyen las etapas básicas en el proceso de toma de decisiones y resolución de problemas	Decisiones estratégicas	Altos directivos	
			Objetivos generales y planes a largo plazo	
			Información oportuna y de calidad	
			Localización de recursos financieros	
		Decisiones Tácticas	Directivos intermedios	
			Práctica de las decisiones estratégicas	
			Repartición eficiente de los recursos limitados	
		Decisiones Operativas	Supervisores y gerentes	
			Actividades funcionales y rutinarias, al día a día	

CAPÍTULO III

III. METODOLOGÍA

(Dominguez, 2015, pág. 61) , señala que la metodología: “Asegura la validez y la confiabilidad de los resultados, conjuntos y estrategias que se aplicaron en la tesis así como métodos e instrumentos”.

3.1. Método de investigación

Para la presente investigación se tuvo en cuenta los siguientes métodos:

3.1.1. Método general

El método general de la investigación fue el método científico, que según el autor:

(Vara, 2015, pág. 31) , señala:

El método científico consiste en una serie de pasos lógicos universales que garantizan la calidad de la información obtenida. Estos pasos son: Plantear un problema, formular una hipótesis, proponer un diseño metodológico, obtener y discutir los resultados y concluir y recomendar.

Es así que el método científico se ha considerado en todo proceso de investigación, ya que es muy fundamental que empiece con conocimientos empíricos y posteriormente se aplica secuencias a seguir, este método puede ser deductivo e inductivo y a veces hasta mixto.

3.1.2. Método Especifico

a) Método deductivo

(Davila, 2006, pág. 184), Señala: “Es un razonamiento que permite organizar en premisas y estas en silogismos, si son verdaderas, las conclusiones también son verdaderas.”

Entonces el método deductivo se basa como conocimientos básicos que ya existieron sobre nuestras variables como el análisis financiero y toma decisiones a través de lo observado basados en una ley general por ende no hay razón para que la conclusión sea falsa.

b) Método inductivo

(Davila, 2006, pág. 185) , indica: “Las conclusiones se establecen basándose en hechos recopilados mediante la observación directa, reuniendo datos particulares y generalizando a partir de ello”.

De este modo el método inductivo es experimental como se puede observar en nuestra investigación, para llegar a la conclusión se tiene que cumplir procedimientos como la observación, Formulación de hipótesis, verificación, tesis, ley y teoría para dar validez a los resultados.

3.2. Tipo de investigación

El tipo que se utilizó en la tesis es descriptivo

Según (**Hernández, Fernandez, & Baptista, 2014, pág. 92**), sostiene que: “con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”.

De acuerdo al objetivo que se persigue es de tipo aplicada.

Según (**Vara, 2015, pág. 235**) , señala:

El interés de la investigación aplicada es práctico, pues sus resultados son utilizados inmediatamente en la solución de problemas de la realidad, normalmente identifica la situación problema y busca, dentro de las posibles soluciones, aquella que pueda ser la más adecuada para el contexto específico.

Por consiguiente, aplicamos este tipo de investigación en nuestra tesis y en los centros educativos particulares para dar alternativas de mejoramiento utilizando herramientas de análisis para la toma de decisiones.

3.3. Nivel de investigación

Conforme a los propósitos del estudio la investigación se centró en el nivel correlacional.

Según el autor (**Fidias, 2012, pág. 235**), señala que:

Su finalidad es determinar el grado de relación o asociación (no causal) existente entre dos o más variables. En estos estudios, primero se miden las variables y luego, mediante pruebas de hipótesis correlacionales y la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación.

En la investigación que se realizó las variables, análisis financiero y toma de decisiones se correlacionan entre si siendo importante la aplicación de análisis de estados financieros, indicadores, métodos horizontal y vertical para la toma de decisiones como estratégicas, tácticas y operativas en los centros educativos particulares.

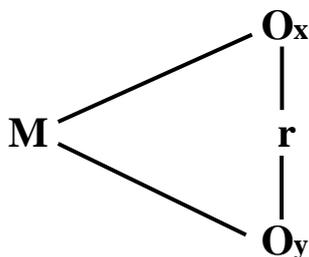
3.4. Diseño de la investigación

Según (**Vara, 2015, pág. 235**), indica: “Que los diseños son planes y estrategias para obtener respuestas confiables a las preguntas de investigación, también son características particulares que posee una investigación”.

Existen varios de diseño de investigación, para nuestra tesis se utilizó: El diseño de la investigación fue el descriptivo – correlacional.

Según (**Vara, 2015, pág. 246**), señala: “Descriptivo – Correlacional: evalúa la relación entre dos o más variables. Intenta explicar cómo se comporta una variable en

función de otras. Existe bibliografía sobre el tema y los estudios empíricos descriptivos”.



Donde:

M = Muestra

O = Observación

x = Análisis financiero

y = Toma de decisiones

r = Relación de variables Tau b Kendall

El diseño descriptivo correlacional permitió conocer comportamiento que tiene el análisis financiero con la toma de decisiones, la relación que existe entre ellos poder describirlas de forma exacta y cuantitativamente, para ello se utilizó los siguientes instrumentos de investigación; Cuestionarios, encuestas guía de revisión de datos.

3.5. Población y muestra

Para la aplicación y nuestra para la tesis se consideró las instituciones educativas particulares del distrito de El tambo, provincia Huancayo departamento Junín.

3.5.1. Población

Según (Fidias, 2012, pág. 81) , Indica: “es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las

conclusiones de la investigación. Ésta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio”.

La población estará conformada por los 16 colegios particulares del distrito de El Tambo. Los criterios de inclusión y exclusión para la delimitación poblacional son los siguientes:

- Entidades Educativas privadas nivel Inicial, primario y secundario.
- Trabajadores en planilla (5 mínimos)
- Cantidad de alumnos mínimo 140.
- Personas Jurídicas y asociaciones.

Tabla 17:

Instituciones Educativas particulares del distrito de El Tambo

Nº	COLEGIOS	RUC
1	INGENIERIA	20161572790
2	CONVENIO ANDRES BELLO	20145816697
3	SAN ANTONIO MARIA CLARET	20396568251
4	HARVARD	20486585120
5	PRAXIS LAS ESTRELLAS	20486420554
6	PRAXIS LA ESPERANZA	20368851061
7	TRILENIUM INTERNACIONAL YUNIX	20121552122
8	WINNER BOYS	20485950061
9	PAMER	20161572528
10	TRILCE INTERNACIONAL MILENIUM	20568365861
11	MISIÓN NIÑO DE JESUS	20130177787
12	MAESTRO REDENTOR	20112730681
13	LATINO INNOVA E.I.R.L.	20600109325
14	INTEGRACION	20288932132
15	DISCOVERY	10198710526
16	CRISTO SALVADOR	20568289154

Fuente: SISGEDO

Implementar un cuadro más de encuesta donde se mencione a los cargos, que se van a entrevistar o cuestionar (Gerentes y contadores o encargados)

3.5.2. Muestra

La muestra es de tipo no probabilístico, la técnica utilizado fue muestreo no probabilístico intencional o por criterio, porque permite seleccionar a las empresas que mejor representen a la población por estar más inmersos en el fenómeno a investigar

Según (**Hernández, Fernandez, & Baptista, 2014, pág. 206**). Sostiene que:

La muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población. El investigador pretende que los resultados encontrados en la muestra se generalicen o extrapolen a la población (en el sentido de la validez externa que se comentó al hablar de experimentos).

Las muestras no probabilísticas, también llamadas muestras dirigidas, suponen un procedimiento de selección orientado por las características de la investigación, más que por un criterio estadístico de generalización.

Muestra Censal

Según (Hayes, 1999), indica que: “Es cuando la muestra es toda la población, la finalidad es saber la opinión de todos “

Tabla 18:
Encuestas aplicadas a Instituciones Educativas particulares del distrito de El Tambo

N°	COLEGIOS	Encuestas		Total	Total %
		Represent. legales o Gerentes	Admin., o contadores		
1	INGENIERIA	1	1	2	6.25
2	CONVENIO ANDRES BELLO	1	1	2	6.25
3	SAN ANTONIO MARIA CLARET	1	1	2	6.25
4	HARVARD	1	1	2	6.25
5	PRAXIS LAS ESTRELLAS	1	1	2	6.25
6	PRAXIS LA ESPERANZA	1	1	2	6.25
7	TRILENIUM INTERNACIONAL YUNIX	1	1	2	6.25
8	WINNER BOYS	1	1	2	6.25
9	PAMER	1	1	2	6.25
10	TRILCE INTERNACIONAL MILENIUM	1	1	2	6.25
11	LAS CARMELITAS	1	1	2	6.25
12	MAESTRO REDENTOR	1	1	2	6.25
13	LATINO INNOVA E.I.R.L.	1	1	2	6.25
14	INTEGRACION	1	1	2	6.25
15	DISCOVERY	1	1	2	6.25
16	CRISTO SALVADOR	1	1	2	6.25
TOTAL		16	16	32	100%

Fuente: Elaboración propia.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Según (Vara, 2015, pág. 299), señala que:

Para responder a las preguntas de la investigación, se necesita tener datos fiables y válidos como; seleccionar un instrumento de registro y medición ya existente

si no elaborar uno, aplicar técnicas de medición y preparar los datos obtenidos para que sean analizados.

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Sobre las técnicas de recolección de datos (**Fidias, 2012, pág. 67**), sostiene que: “Se entiende por técnica de investigación, el procedimiento o forma particular de obtener datos o información”

Las encuestas según (**Hinojosa, 2017, pág. 97**), señala: “Es el procedimiento por el cual, el tesista o investigador recopila información o data, por medio del cuestionario elaborado el objetivo principal es conocer las opiniones , ideas o hechos específicos, sobre un determinado problema”, de igual manera podemos decir que la encuesta sirve para recolectar datos de forma precisa mediante un cuestionario con preguntas y respuestas utilizando el cuadro de frecuencia.

Para la revisión de documental según (**Vara, 2015, pág. 310**), sostiene que “Es una técnica cualitativa que utiliza en las investigaciones exploratorias de tipo bibliográficas, históricas”, del mismo modo el análisis documental es importante para tener datos históricos como información base para comparar periodos y prevenir hechos futuros.

Para la investigación las técnicas que se utilizó fueron:

- 1. Encuestas.** Se aplicó a los trabajadores del área de administración y contable, con el objetivo de obtener información relevante sobre el tema de investigación.

2. Análisis documental. Se utilizó los estados financieros de un centro educativo los procesos, información bibliográfica y otras fuentes relacionadas con la investigación.

3.6.2. Instrumento de recolección de datos

Según (Fidias, 2012, pág. 68), define que es: “Un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información”

Para la investigación se utilizará los instrumentos de las guías de entrevistas, guías de análisis documental y el cuestionario.

Cabe resaltar que el cuestionario según (Fidias, 2012, pág. 47), señala que: “Es la modalidad de encuesta que se realiza de forma escrita mediante un instrumento o formato en papel contentivo de una serie de preguntas.” Del mismo modo se realizó 32 encuestas en el distrito de El Tambo a las instituciones educativas particulares, para lo cual se envió una carta a los representantes legales y de esa forma se programó la visita a cada institución mencionada en las tablas.

Por cada variable se elaboró un cuestionario:

- Técnica = Encuesta
- Instrumento = Cuestionario

3.6.2.1. Validez y fiabilidad del instrumento

Para la aplicación de los cuestionarios deben tener dos características importantes como la fiabilidad y validez.

La fiabilidad según (Vara, 2015, pág. 302), sostiene que: “se relaciona con la precisión y congruencia, es el grado de aplicación repetida de un instrumento al mismo sujeto, objeto u situación, produce iguales resultados”.

Para aplicar el cuestionario se hizo un plan piloto con 32 encuestas luego se aplicó la técnica Alfa de Cronbach.

El resultado de la variable análisis financiero fue lo siguiente:

Tabla 19:

Recuento de analisis financiero estadística de fiabilidad

Resumen de procesamiento de casos		N	%
Casos	Válido	32	100,0
	Excluido ^a	0	,0
Total		32	100,0

Nota. a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento

Tabla 20:
Estadística de fiabilidad de analisis financiero

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,879	11

Nota. Procesamiento de la muestra de estudio en el programa SPSS V. (25)

Según el resultado al pasar confiabilidad muestra 0.879 de coeficiente de Alfa de Cronbach para la primera variable esto indica que el instrumento es confiable y estable para su aplicación.

El resultado de la variable 2 toma de decisiones fue lo siguiente:

Tabla 21:
Recuento toma de decisiones estadística de fiabilidad

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	32	100,0
	Excluido ^a	0	,0
Total		32	100,0

Nota. a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento

Tabla 22:
Estadística de fiabilidad de toma de decisiones

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,841	11

Nota. Procesamiento de la muestra de estudio en el programa SPSS V. (25)

Así mismo el resultado al pasar confiabilidad muestra 0.841 de coeficiente de Alfa de Cronbach para la segunda variable esto indica que el instrumento es confiable.

La validez para (Vara, 2015, pág. 303), señala que: “Es el grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende calcular: la validez se refiere al grado de evidencia acumulada sobre qué mide el instrumento”.

En definitiva, debe de existir concordancia con lo que se está investigando guardando relación con ambas variables dimensiones e indicadores.

3.7. Procedimiento de recolección de datos

En la investigación siguió los siguientes procedimientos: Se construyó el marco teórico a través de la revisión bibliográfica respecto al análisis financiero, la normatividad, los métodos y ratios aplicables que sirvan para determinar la toma de decisiones adecuadas entre ellas decisiones estratégicas tácticas y operativas.

Posteriormente, se elaboró el instrumento y se aplicó a la muestra de estudio, así mismo, al final se sistematizó la información a través del software Excel y SPSS que permitió consolidar información para la decisión del proceso de investigación.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

IV. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Después de haber aplicado la encuesta en una muestra determinada de 32 trabajadores entre ellos gerentes y contadores de nuestra población de estudio en las Instituciones Educativas Particulares del distrito de El Tambo, los resultados fueron tabulados en software estadístico SPSS versión 25, obteniéndose bases de datos estadísticos (Ver Anexo N° 5).

Los resultados se presentan en el orden siguiente: descriptivamente, la correlación de las dimensiones y los resultados inferenciales o prueba de hipótesis.

4.1. Presentación de resultados en tablas y figuras

4.1.1. Análisis Descriptivo de la Variable Análisis Financiero

Los resultados descriptivos corresponden a la variable análisis financiero y sus dimensiones, observándose las tendencias de manejo en la gestión de las instituciones educativas.

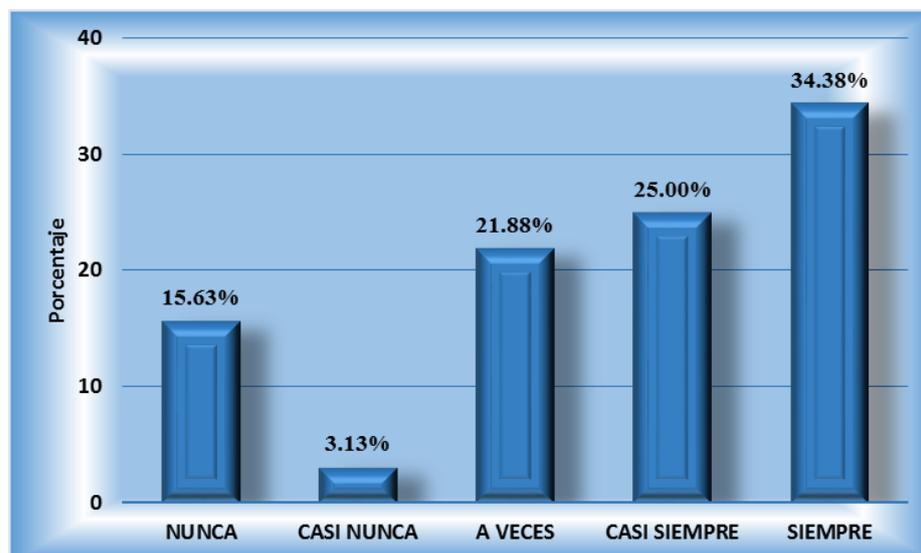
4.1.1.1. Nivel de Uso del Análisis Financiero

Tabla 23:
Recuento y Porcentaje del Análisis Financiero en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NUNCA	5	15.63
CASI NUNCA	1	3.13
A VECES	7	21.88
CASI SIEMPRE	8	25.00
SIEMPRE	11	34.38
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Figura 27:
Recuento y Porcentaje del Análisis Financiero en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 23

Interpretación:

Según la Tabla 5 y figura 5, el análisis financiero en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se caracteriza por evaluar siempre el análisis financiero, así mismo existen posiciones encontradas entre los que consideran que la evaluación es casi siempre y siempre, dejando de lado a los que opinan casi nunca y nunca evalúan. El 34.38% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que evalúan siempre el análisis financiero, así mismo dentro del 25% están los que opinan que la evaluación es casi siempre, muy por el contrario, el 21.88% opinan que es a veces, en tanto el 15.63% opinan que nunca evalúan y solo el 3.13% de los trabajadores consideran que casi nunca evalúan el análisis financiero.

De esta manera demuestra que el análisis financiero es de suma importancia para la toma de decisiones, como se observa el porcentaje acumulado de 65.62% encuestados con siempre, casi siempre y a veces consideran que el análisis financiero es una herramienta para toma de decisiones.

De todo lo expresado en los resultados, se infiere que el análisis financiero a los Estados financieros es fundamental en las instituciones educativas particulares, de igual manera (Nava, 2009) sostiene que el análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa. Al comparar estas evidencias de un determinado periodo, permitió diagnosticar, evaluar e interpretar la situación económica y financiera de las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, es precisamente que en esta

categoría, los colaboradores y Gerentes percibieron que la evaluación del análisis financiero en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se hace siempre.

4.1.1.2. Nivel del Análisis de los Estados Financieros

Tabla 24:

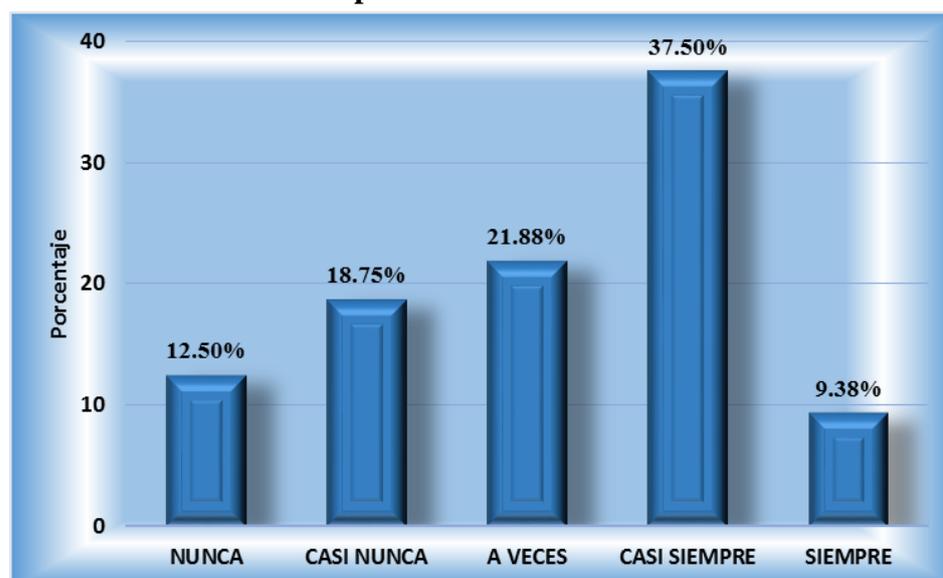
Recuento y Porcentaje del Análisis de los Estados Financieros en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NUNCA	4	12.50
CASI NUNCA	6	18.75
A VECES	7	21.88
CASI SIEMPRE	12	37.50
SIEMPRE	3	9.38
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Figura 28:

Recuento y porcentaje del Análisis de los Estados Financieros en las Instituciones Educativas particulares del distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 24

Interpretación:

Según la Tabla 6 y figura 6, el nivel del análisis de los estados financieros en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se caracteriza por evaluar casi siempre los estados financieros, así mismo existen dos posiciones encontradas entre los que consideran que la evaluación es a veces y los que opinan que casi nunca evalúan. El 37.5% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que evalúan siempre los estados financieros, por otra parte, el 21.88% están los que opinan que la evaluación es a veces, muy por el contrario, el 18.75% opinan que es casi nunca, en tanto el 12.5% opinan que nunca evalúan y solo el 9.38% de los trabajadores consideran que siempre evalúan los estados financieros.

En resumen, el 68.76% de los encuestados da referencia que las instituciones educativas del distrito de El Tambo evalúan siempre, casi siempre y a veces sus estados financieros influenciando la toma de decisiones estratégicas, en tanto la diferencia que es de 31.24% de nunca y casi nunca no consideran los estados financieros para la toma de decisiones.

En base a los resultados obtenidos se concluyó que el análisis de los estados financieros, es una herramienta de estudio y análisis de la situación económica y financiera de una entidad, además permitió visualizar el desarrollo de las operaciones comerciales con el fin de tomar decisiones en las diferentes áreas o gerencia de las instituciones educativas particulares, al respecto (Apaza, 2017) sostiene que el

análisis de los estados financieros implica profundizar en el estudio de la situación financiera de un sistema mediante la verificación de sus estados financieros, en ese mismo orden (Flores, 2017) señala que el análisis de los estados financieros puede ser muy útil porque destaca los puntos fuertes y débiles de una empresa. En consecuencia, los trabajadores percibieron que la evaluación del análisis de los estados financiero en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se hace casi siempre y consideran que es muy relevante esta información.

4.1.1.3. Nivel de Uso del Análisis de los Indicadores de Gestión

Tabla 25:
Recuento y Porcentaje del Uso del Análisis de los Indicadores de Gestión en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NUNCA	6	18.75
CASI NUNCA	9	28.13
A VECES	10	31.25
CASI SIEMPRE	5	15.63
SIEMPRE	2	6.25
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Figura 29:
Recuento y Porcentaje del Uso del Análisis de los Indicadores de Gestión en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 25

Interpretación:

Según la Tabla 7 y figura 7, El uso del análisis de los indicadores de gestión en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se caracterizan por tener dos posiciones encontradas entre los que consideran que el uso es a veces y los que opinan que casi nunca se usa y solo una ínfima parte de los trabajadores consideran que siempre se usa.

El 31.25% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que usan a veces el análisis de los indicadores de gestión. Muy por el contrario, el 28.13% opinan que el uso es casi nunca, por otra parte, el 18.75% opinan que es nunca, así mismo el 15.63% consideran que casi siempre se usan y solo el 6.25% de los trabajadores opinan que siempre se usa.

En síntesis, el 53.13% de los encuestados refiere que el análisis de los indicadores de gestión es aplicado en el centro educativo y el 46.87% consideran que el indicador de gestión no afecta a la toma de decisiones.

En relación con los resultados, se infiere que el análisis de los indicadores de gestión es una herramienta que permitió comparar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero, en ese mismo sentido (Tanaka, 2015) sostiene que el análisis de los indicadores de gestión son índices, razones, divisiones que comparan dos partidas de los estados financieros. En cuanto a esta categoría, los trabajadores indicaron que el uso del análisis de los indicadores de gestión en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se usa a veces, ya que en algunos casos es por desconocimiento o desinterés del gerente y el contador, porque es responsabilidad de ellos de exigir la aplicación de esta herramienta.

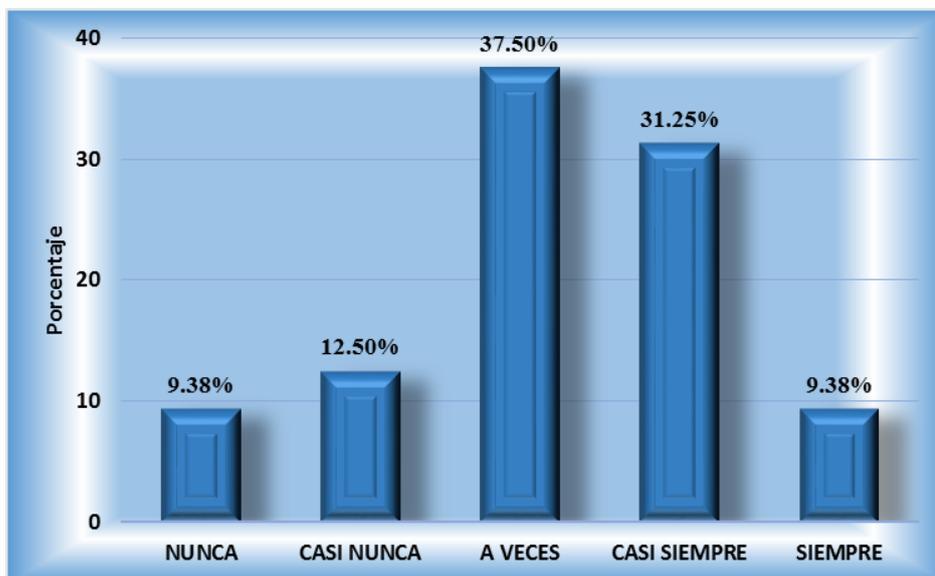
4.1.1.4. Nivel de Uso del Análisis de Método Horizontal y Vertical

Tabla 26:
Recuento y Porcentaje de Uso del Análisis de Método Horizontal y Vertical en las Instituciones Educativas Particulares del distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NUNCA	3	9.38
CASI NUNCA	4	12.50
A VECES	12	37.50
CASI SIEMPRE	10	31.25
SIEMPRE	3	9.38
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo.

Figura 30:
Recuento y Porcentaje de Uso del Análisis de Método Horizontal y Vertical en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 26

Interpretación:

Según la Tabla 8 y figura 8, El uso del análisis del método horizontal y vertical en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se caracterizan por usar a veces el método horizontal y vertical, en ese mismo sentido existen posiciones encontradas entre los que consideran que se usa siempre y los que opinan que nunca se usa.

El 37.5% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que usan a veces el análisis del método horizontal y vertical. Se suma a esta evaluación el 31.25% los que opinan que casi siempre se usan. Muy por el contrario, el 12.5% opinan que el uso es casi nunca, por otra parte, el 9.38% opinan que es nunca se usan y así mismo el 9.38% consideran que es siempre.

En resumen 78.13% de los encuestados refiere que análisis de método horizontal y vertical utilizan esta herramienta de análisis que afecta a la toma de decisiones, en tanto el 21.87% encuestados no consideran que el indicador no afecta a la toma de decisiones.

Mediante los resultados obtenidos, se concluyó que el análisis del método horizontal y vertical, es una herramienta que permitió evaluar las tendencias de los movimientos económicos y financieros de dos periodos consecutivos. Igualmente (Calderón, 2014) sostiene el análisis del método horizontal y vertical consiste en comparar cifras de estados financieros de periodo para evaluar las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados. En consecuencia, los trabajadores percibieron que el uso del análisis del método horizontal y vertical en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se usa a veces en razón de que aparte de aplicar este método algunos también aplican ratios para su análisis.

4.1.2. Análisis Descriptivo de la Variable Toma de Decisiones

Los resultados descriptivos corresponden a la variable toma de decisiones y sus dimensiones, observándose las tendencias de manejo en la gestión de las instituciones educativas.

4.1.2.1. Nivel de Toma de Decisiones

Tabla 27:

Recuento y Porcentaje del Nivel de Toma de Decisiones en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NULO	6	18.75
MALO	5	15.63
APROPIADO	11	34.38
BUENO	5	15.63
EXCELENTE	5	15.63
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Figura 31:

Recuento y Porcentaje del Nivel de Toma de Decisiones en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 27

Interpretación:

Según los resultados de la Tabla 9 y figura 9, la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se

caracteriza por posiciones encontradas entre los niveles de malo, bueno y excelente toma de decisiones, cabe precisar que la mayoría considera que la toma de decisiones es lo más apropiado. El 34.38% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que la toma de decisiones es lo más apropiado. Muy por el contrario, el 15.63% consideran que la toma de decisiones es excelente, en ese mismo sentido el 15.63% opinan que es bueno y el otro 15.63% opinan que es malo. Se suma a esta evaluación el 18.75% que opina que la toma de decisiones es nula.

Se infiere que 65.64% de los encuestados consideran que es apropiado, las tomas de decisiones en la institución educativa, en tanto la diferencia de 34.36% encuestados no toman decisiones adecuadas.

De acuerdo con los resultados descritos, se concluyó que la toma de decisiones es la actividad fundamental de los administradores porque a través de planificaciones estratégicas les permite obtener mejores beneficios para las instituciones educativas particulares, del mismo modo (Hidalgo, 2015) sostiene que la toma de decisiones es la actividad fundamental que desempeñan los administradores de empresas y en la actualidad se enfrentan a retos constantes y cambios del entorno. En esta categoría los colaboradores y gerentes consideraron que la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo es lo más apropiado para el crecimiento, el desarrollo económico, el desarrollo social y académico de las

instituciones educativas, con el fin de mantenerse estable en un mercado económico de competencias.

4.1.2.2. Nivel de Decisiones Estratégicas

Tabla 28:

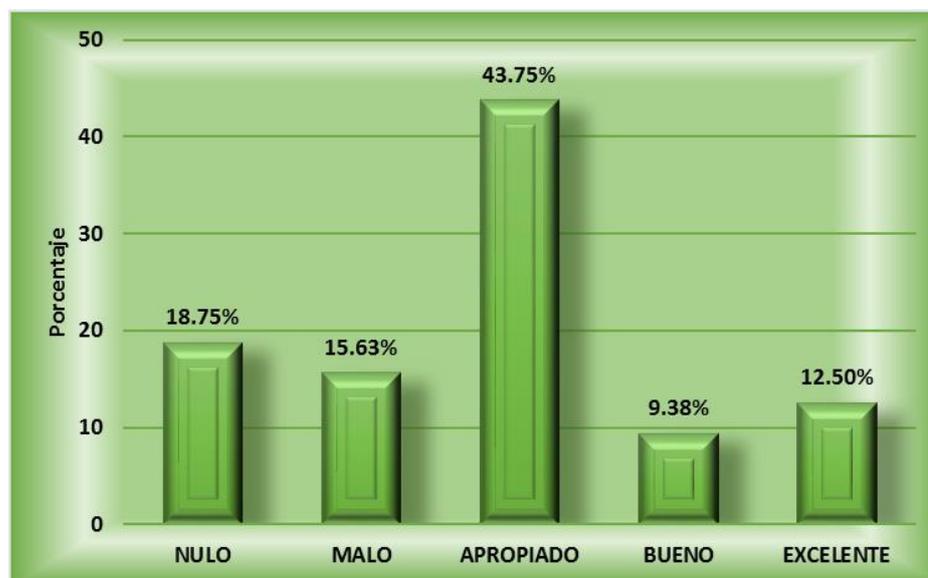
Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Estratégicas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NULO	6	18.75
MALO	5	15.63
APROPIADO	14	43.75
BUENO	3	9.38
EXCELENTE	4	12.50
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Figura 32:

Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Estratégicas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 28

Interpretación:

Según los resultados de la Tabla 10 y figura 10, las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se caracterizan por tener un nivel apropiado al tomar las decisiones estratégicas, existiendo posiciones encontradas entre los que opinan que es malo y nulo las decisiones estratégicas. El 43.75% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que las decisiones estratégicas es lo más apropiado. Muy por el contrario, el 18.75% consideran que la decisión estratégica es nula y en ese mismo sentido el 15.63% opinan que es malo. Por otra parte, el 12.50% opinan que es excelente y solo el 9.38% opinan que la decisión estratégica es buena.

En resumen, el 63.63% de los encuestados consideran que es apropiado el uso de las decisiones estratégicas, en tanto la diferencia de 36.37% encuestados opinan con parámetros de medición nulo y malo las decisiones estratégicas.

En base a lo expresado en los resultados, se infiere que las decisiones estratégicas, son operaciones que desarrollan los altos directivos tomando en cuenta los riesgos económicos sobre futuras inversiones o innovaciones académicas, más aún (Flores, 2017) sostiene que la decisión estratégica es un proceso sistemático y permanente, que tiene un impacto significativo en el futuro de la empresa, considerando estos resultados los colaboradores y gerentes percibieron que las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de

El Tambo es lo más apropiado, porque les permitió elaborar planes de acción frente a sus amenazas externas e internas pudiendo aprovechar oportunamente sus fortalezas.

4.1.2.3. Nivel de Decisiones Tácticas

Tabla 29:

Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Tácticas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NULO	4	12.50
MALO	10	31.25
APROPIADO	12	37.50
BUENO	4	12.50
EXCELENTE	2	6.25
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Figura 33:

Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Tácticas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 29

Interpretación:

Según los resultados de la Tabla 11 y figura 11, las decisiones tácticas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se caracterizan por tener un nivel apropiado al tomar las decisiones tácticas y por el contrario existen los que opinan que es malo, dejando relegado a los que opinan que la decisión táctica es excelente.

El 37.50% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que las decisiones tácticas es lo más apropiado. Muy por el contrario, el 31.25% consideran que las decisiones tácticas son malas. Por otra parte, el 12.5% opinan que la decisión táctica es bueno y el 12.5% opinan que es nulo. Se suma a esta evaluación el 6.25% los que opinan que es excelente las decisiones tácticas.

Por lo tanto, el resultado obtenido es de un 56.45% de los encuestados consideran que es apropiado, bueno, y excelente el uso de las decisiones tácticas, en tanto la diferencia de 43.55% encuestados con opinan que nulo y malo la toma de decisiones tácticas.

Mediante los resultados descritos, se concluyó que las decisiones tácticas permiten elaborar planes a corto plazo con la finalidad de alcanzar los objetivos trazados, por otra parte (Garrido, 2003) explica que las decisiones tácticas pueden modificarse más fácilmente en las últimas etapas del desarrollo. En consecuencia, los contadores y gerentes manifestaron que las decisiones tácticas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo es lo más apropiado,

además se precisa que en cada colegio se elaboran planes por cada departamento a mediano plazo ya que este permite monitorear y retroalimentar los objetivos para su adecuado cumplimiento.

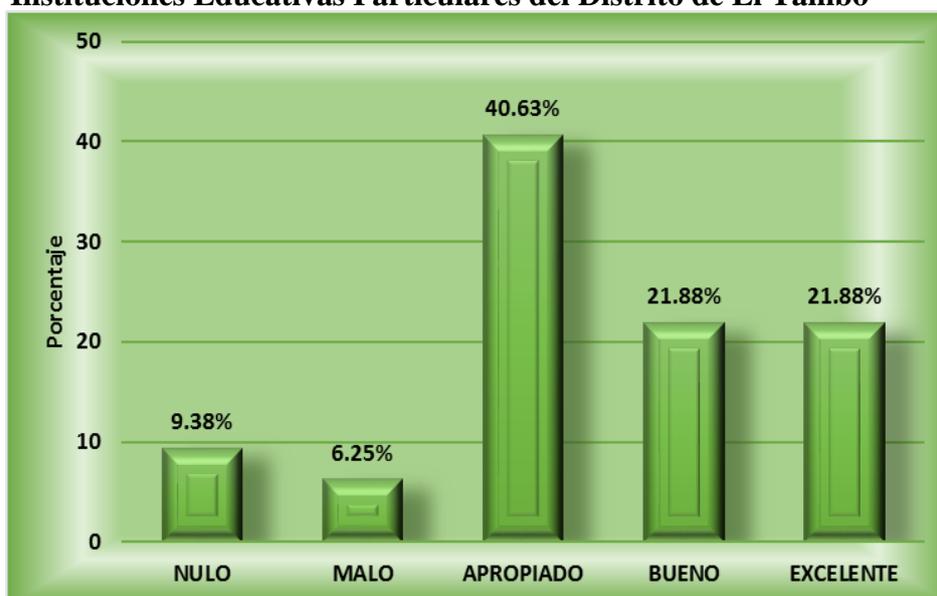
4.1.2.4. Nivel de Decisiones Operativas

Tabla 30:
Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Operativas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
NULO	3	9.38
MALO	2	6.25
APROPIADO	13	40.63
BUENO	7	21.88
EXCELENTE	7	21.88
Total	32	100.0

Fuente: Encuesta Aplicada a la Muestra de Estudio Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo

Figura 34:
Recuento y Porcentaje del Nivel de Decisiones Operativas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo



Fuente: Tabla N° 30

Interpretación:

Según los resultados de la Tabla 12 y figura 12, las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo se caracterizan por tener un nivel apropiado al tomar las decisiones operativas, por el contrario, existen posiciones encontradas entre los que opinan que es bueno y excelente, dejando relegado a los que opinan que la decisión operativa es mala.

El 40.63% de los trabajadores opinan, según el descriptor de escala de existencias, que las decisiones operativas es lo más apropiado. Muy por el contrario, el 21.88% consideran que la decisión operativa es excelente y el otro 21.88% opinan que es bueno. Por otra parte, el 9.38% opinan que es nulo y el 6.25% opinan que es malo la toma de decisiones operativas.

Por lo tanto, el resultado obtenido es de un 56.45% de los encuestados consideran que es apropiado, bueno, y excelente el uso de las decisiones tácticas, en tanto la diferencia de 15.55% encuestados con opinan que nulo y malo la toma de decisiones operativas.

Por consiguiente lo descrito en los resultados, se infiere que las decisiones operativas ayudan en la gestión diaria sobre las operaciones socioeconómicas, además (Morales, 2015) sostiene que las decisiones operativas están relacionadas con el día a día, con todo aquello que debemos ir gestionando, por consecuencia en esta categoría los trabajadores manifestaron que las decisiones operativas en las

instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo es lo más apropiado porque influye en el cumplimiento de plan acción de las decisiones estratégicas planteadas por los directivos o altos cargos.

4.1.3. Estudio Correlacional Por Variables y Dimensiones

Para la correlación, se tomó en cuenta el tipo de variables a procesar, tomando ambas variables Análisis Financiero y Toma de Decisiones, con un nivel de medición ordinal.

La correlación se establecerá con el estadístico Tau_b de Kendall por ser la muestra mayor a 30, estadístico que se encarga de analizar las relaciones entre variables de tipo ordinal.

Tabla 31:

Baremo de Interpretación de los Índices de Correlación

Valor	Significado
< 0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0,20 – 0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40 – 0,70	Correlación moderada; relación considerable
0,70 – 0,90	Correlación elevada; relación notable
> 0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Nota. Estadístico Tau_b de Kendall (Guilford, 1956)

4.1.3.1. Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017.

Objetivo General

Determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de EL Tambo, en los años 2016 – 2017.

Tabla 32:
Correlación Entre el Análisis Financiero y la Toma de Decisiones

		ANÁLISIS FINANCIERO	TOMA DE DECISIONES
Tau_b de	ANÁLISIS	1.000	.620**
	FINANCIERO	.	.000
	N	32	32
Kendall	TOMA DE	.620**	1,000
	DECISIONES	.000	.
	N	32	32

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación:

El coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.620$ con una significación bilateral de $p = 0.000$ por tanto el coeficiente hallado es significativo y de acuerdo a lo considerado en el índice de interpretación, el coeficiente hallado indica una correlación moderada y existe una relación considerable.

4.1.3.2. Análisis de los Estados Financieros y las Decisiones Estratégicas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017.

Objetivos Específico 1

Determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 – 2017.

Tabla 33:
Correlación Entre el Análisis de los Estados Financieros y las Decisiones Estratégicas

			ESTADOS FINANCIEROS	DECISIONES ESTRATÉGICAS
Tau_b de	ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	Coeficiente de correlación	1.000	.693**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	32	32
Kendall	DECISIONES ESTRATÉGICAS	Coeficiente de correlación	.693**	1,000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	32	32

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación:

El coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $T = 0.693$ con una significación bilateral de $p = 0.000$ por tanto el coeficiente hallado es significativo y de acuerdo a lo considerado en el índice de interpretación, el coeficiente hallado indica una correlación moderada y existe una relación considerable.

4.1.3.3. Análisis de los Indicadores Financieros y las Decisiones Tácticas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo, 2016 – 2017.

Objetivos Específico 2

Señalar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, 2016 – 2017.

Tabla 34:
Correlación Entre el Análisis de los Indicadores Financieros y las Decisiones Tácticas

		ANÁLISIS DE LOS INDICADORES DE GESTIÓN	DECISIONES TÁCTICAS
Tau_b de	ANÁLISIS DE LOS INDICADORES DE GESTIÓN	Coefficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	.017
		N	32
Kendall	DECISIONES TÁCTICAS	Coefficiente de correlación	.358**
		Sig. (bilateral)	.017
		N	32

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

El coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.358$ con una significación bilateral de $p = 0.17$ por tanto el coeficiente hallado es significativo y de acuerdo a lo considerado en el índice de interpretación, el coeficiente hallado indica una correlación baja y existe una relación definida pero pequeña.

4.1.3.4. Análisis del Método Horizontal y Vertical y las Decisiones Operativas en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo, 2016 – 2017.

Objetivos Específico 3

Identificar la relación que existe entre el análisis del método Horizontal y Vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 – 2017.

Tabla 35:
Correlación Entre el Análisis del Método Horizontal y Vertical y las Decisiones Operativas

		ANÁLISIS DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL		
Tau_b de	ANÁLISIS DEL	Coefficiente de	1.000	.373**
	MÉTODO	correlación		
	HORIZONTAL Y	Sig. (bilateral)	.	.013
	VERTICAL	N	32	32
Kendall	DECISIONES	Coefficiente de	.373**	1,000
	OPERATIVAS	correlación		
		Sig. (bilateral)	.013	.
		N	32	32

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

El coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.373$ con una significación bilateral de $p = 0.13$ por tanto el coeficiente hallado es significativo y de acuerdo a lo considerado en el índice de interpretación, el coeficiente hallado indica una correlación baja y existe una relación definida pero pequeña.

4.1.4. Prueba de Hipótesis Según la Hipótesis General y las Específicas.

Hipótesis General

El Análisis Financiero se relaciona directa y significativamente con la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.

- Prueba de Hipótesis para la variable

1. Planteamiento de Hipótesis Estadística

Hipótesis Nula (H_0): No existe relación directa y positivamente entre análisis financiero y toma de decisiones.

$$H_0: \tau = 0$$

Hipótesis Alternativa (H_1): Existe relación directa y significativamente entre análisis financiero y toma de decisiones.

$$H_1: \tau \neq 0$$

2. Nivel de Significancia (α)

$\alpha = 95\%$ la Z crítica = 1,96

3. Calculo del Estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Reemplazando datos en la formula se tiene $Z = 4,99$

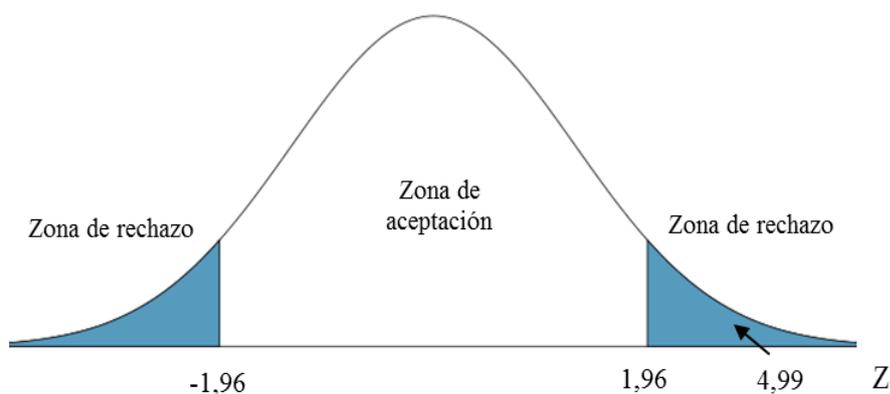
Dónde:

$$Z_{\text{crítica}} = 1,96$$

$$\tau = 0,620$$

$$N = 32$$

Figura 35:
Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis General



Fuente: Tabla N° 32

4. Toma de Decisión

Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que $4,99 > 1,96$ el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

5. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis y aceptar la H1, llegamos a la conclusión con un nivel de confianza al 95% que existe una relación considerable entre la variable análisis financiero y la toma de decisiones, así mismo se concluye que la relación entre ambas variables es directa y significativamente.

Hipótesis Específico 1

El análisis de los estados financieros se relaciona directa y significativamente con las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016-2017.

- Prueba de Hipótesis para la variable análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas.

1. Planteamiento de Hipótesis Estadística

Hipótesis Nula (H_0): No existe relación directa y significativamente entre análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas.

$$H_0: \tau = 0$$

Hipótesis Alterna (H_1): Existe relación directa y significativamente entre análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas.

$$H_1: \tau \neq 0$$

2. Nivel de Significancia (α)

$\alpha = 95\%$ la Z crítica = 1,96

3. Calculo del Estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Reemplazando datos en la formula se tiene $Z = 5,57$

Dónde:

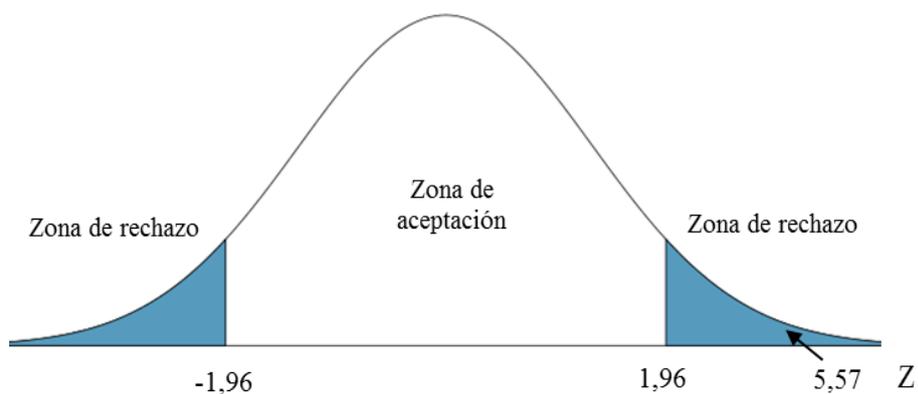
$Z_{\text{critica}} = 1,96$

$\tau = 0,693$

$N = 32$

Figura 36:

Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis Especifico 1



Fuente: Tabla N° 33

4. Toma de Decisión

Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que $5,57 > 1,96$ el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

5. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis y aceptar la H_1 , llegamos a la conclusión con un nivel de confianza al 95% que existe una relación considerable entre la variable análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas, así mismo se concluye que la relación entre ambas variables es directa y significativamente.

Hipótesis Específico 2

Existe una relación directa y positivamente entre el análisis de los indicadores financieros con las decisiones tácticas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016-2017.

- Prueba de Hipótesis para la variable análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas.

1. Planteamiento de Hipótesis Estadística

Hipótesis Nula (H_0): No existe relación directa y positivamente entre análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas.

$$H_0: \tau = 0$$

Hipótesis Alterna (H_1): Existe relación directa y positivamente entre análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas.

$$H_1: \tau \neq 0$$

2. Nivel de Significancia (α)

$$\alpha = 95\% \text{ la } Z \text{ crítica} = 1,96$$

3. Calculo del Estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Reemplazando datos en la formula se tiene $Z = 2,88$

Dónde:

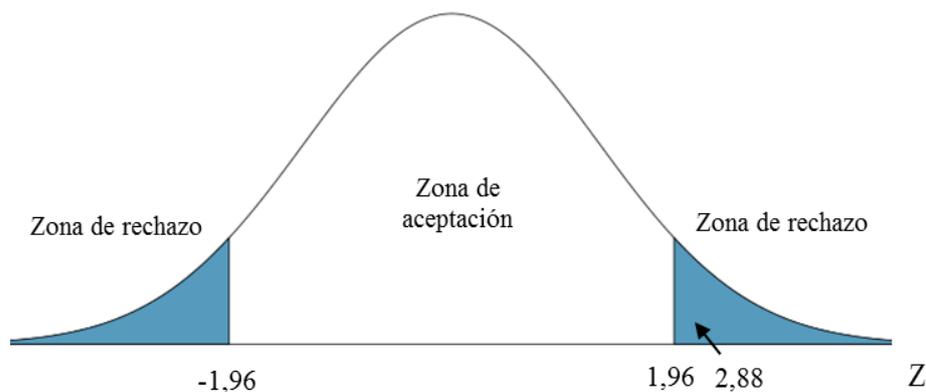
$$Z_{\text{critica}} = 1,96$$

$$\tau = 0,358$$

$$N = 32$$

Figura 37:

Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis Especifico 2



Fuente: Tabla N° 34

4. Toma de Decisión

Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que $2,88 > 1,96$ el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

5. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis y aceptar la H_1 , llegamos a la conclusión con un nivel de confianza al 95% que existe una relación definida pero pequeña entre la variable análisis de los indicadores

financieros y las decisiones tácticas, así mismo se concluye que la relación entre ambas variables es directa y positivamente.

Hipótesis Específico 3

El método de análisis horizontal y vertical se relaciona directa y moderadamente con las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016-2017.

- **Prueba de Hipótesis para la variable análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas.**

1. Planteamiento de Hipótesis Estadística

Hipótesis Nula (H_0): No existe relación directa y moderadamente entre análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas.

$$\mathbf{H_0: \tau = 0}$$

Hipótesis Alternativa (H_1): Existe relación directa y moderadamente entre análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas.

$$\mathbf{H_1: \tau \neq 0}$$

2. Nivel de Significancia (α)

$$\alpha = 95\% \text{ la } Z \text{ crítica} = 1,96$$

3. Calculo del Estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Reemplazando datos en la formula se tiene $Z = 3,00$

Dónde:

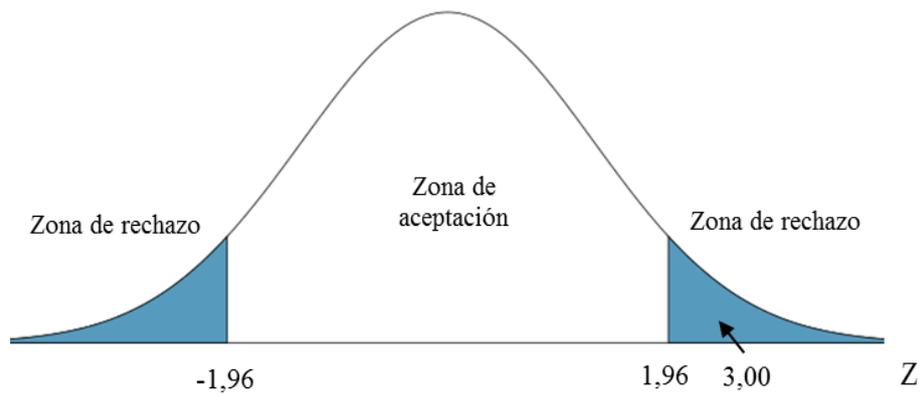
$$Z_{\text{critica}} = 1,96$$

$$\tau = 0,373$$

$$N = 32$$

Figura 38:

Recuento y Calculo del Estadístico Hipótesis Especifico 3



Fuente: Tabla N° 35

4. Toma de Decisión

Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que $3,00 > 1,96$ el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

5. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis y aceptar la H_1 , llegamos a la conclusión con un nivel de confianza al 95% que existe una relación definida pero pequeña entre la variable análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas, así mismo se concluye que la relación entre ambas variables es directa y moderadamente.

4.2. Análisis y discusión de los resultados de la investigación

El estudio de la investigación tuvo como propósito establecer la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017.

Así mismo, en el trabajo de investigación se ha tomado en cuenta algunos indicadores que de alguna manera intervienen para la discusión, entre ellos mencionamos que han participado en la muestra de estudio los gerentes y contadores de las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo.

Hechas las consideraciones anteriores, se formuló el problema general, ¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017? Al realizar la prueba de hipótesis general se determinó que existe una relación considerable entre las variables el análisis financiero y la toma de decisiones. Al inicio de la investigación se planteó el objetivo general: Determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017. Los resultados hallados para las variables el análisis financiero y la toma de decisiones de acuerdo al coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.620$, indica que es significativo con una relación considerable, por otra parte como resultado de la prueba de hipótesis al comparar la Z calculado con Z crítica se observa que $4,99 > 1,96$ esta relación permite rechazar la hipótesis nula , lo que demuestra con un nivel de confianza al 95% que la relación entre ambas variables es directa y significativamente.

Se precisa que los resultados coinciden con los estudios realizados por (Martínez & Quiroz, 2017) quienes concluyeron que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. (...). Cabe señalar que estos resultados se ven respaldados por (Apaza, 2017) quien indica que el análisis financiero es una técnica de medición que utiliza el administrador financiero, utiliza para evaluar la información contable, económica y financiera en momento determinado; además (Hidalgo, 2015) sostiene que la toma de decisiones es la actividad fundamental que desempeñan los administradores de empresas y en la actualidad se enfrentan a retos constantes y cambios del entorno.

Por otra parte, respecto a la interrogante ¿Cuál es la relación que establece entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017? La prueba de hipótesis general hallada explica que existe una relación considerable entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas. Así mismo en la investigación se planteó el objetivo específico 1: Determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 – 2017. Los resultados hallados para las variables análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas, de acuerdo al coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.693$, indica que es significativo con una relación considerable, por otra parte como resultado de la prueba de hipótesis al comparar la Z calculado con Z crítica se observa que $5,57 > 1,96$ esta relación permite rechazar la hipótesis nula, lo que demuestra con

un nivel de confianza al 95% que la relación entre ambas variables es directa y significativamente.

Es preciso mencionar que los resultados coinciden con el estudio de investigación realizado por (Sanchez, 2011) quien concluyó que el análisis a estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma. Asimismo, estos resultados se ven respaldados en (Calderón, 2014) donde sostiene que el análisis financiero son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable diversos aspectos de la situación financiera (...). A su vez (Flores, 2017) indica las decisiones estratégicas es un proceso sistemático y permanente, que tiene un impacto significativo en el futuro de la empresa, significa decisión, riesgos empresariales (...).

Respecto a la interrogante ¿Qué relación existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017? La prueba de hipótesis general hallada explica que existe una relación definida pero pequeña entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas. Así mismo en la investigación se planteó el objetivo específico 2: Señalar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, 2016 – 2017. Los resultados hallados para las variables análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas, de acuerdo al coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $T = 0.358$, indica que es significativo con una relación definida pero pequeña, por otra parte como resultado de la prueba de hipótesis al comparar la Z calculado con Z crítica se observa que $2,88 > 1,96$ esta relación permite rechazar la

hipótesis nula, lo que demuestra con un nivel de confianza al 95% que la relación entre ambas variables es directa y positivamente.

Asimismo, los resultados coinciden con la investigación realizada por (Manchego, 2016) quien concluyo que el ratio de gestión muestran grandes avances, en el indicador de rotación de inventarios (...). Por otra parte, los resultados se encuentran respaldados por (Apaza, 2017) quien define que los indicadores financieros son índices que se obtienen al comparar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero (...). Así también (Garrido, 2003) explica que las decisiones tácticas pueden modificarse más fácilmente en las últimas etapas del desarrollo.

Y por último, respecto a la interrogante ¿Qué relación existe entre el análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, 2016 – 2017? La prueba de hipótesis general hallada explica que existe una relación definida pero pequeña entre el método de análisis horizontal y vertical y las decisiones operativas. Así mismo en la investigación se planteó el objetivo específico 3: Identificar la relación que existe entre el análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017. Los resultados hallados para las variables análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas, de acuerdo al coeficiente Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.373$, indica que es significativo con una relación definida pero pequeña, por otra parte como resultado de la prueba de hipótesis al comparar la Z calculado con Z crítica se observa que $3,00 > 1,96$ esta relación permite rechazar la hipótesis nula, lo que demuestra con un nivel de confianza al 95% que la relación entre ambas variables es directa y moderadamente.

Cabe precisar que los resultados obtenidos coinciden con el estudio de investigación realizados por (Ruiz, 2015) quien concluyó que se analizó los Estados Financieros de la empresa periodo 2013 – 2014, a través del análisis vertical y horizontal (...) situación que permite a la gerencia conocer mejor la realidad de inversión y del endeudamiento de la empresa. Los resultados hallados en las dimensiones se respaldan por (Tanaka, 2015) quien indica que el análisis del método horizontal y vertical permite comparar partidas de estados financieros de varios periodos. Esto nos dirá si la gestión de un periodo ha sido mejor o peor que el otro. Así también (Morales, 2015) sostiene que las decisiones operativas están relacionadas con el día a día, con todo aquello que debemos ir gestionando y haciendo para que la empresa siga existiendo.

CONCLUSIONES

Conforme De los resultados obtenidos en la investigación, han permitido arribar a las siguientes conclusiones:

1. En relación al objetivo general que se refiere a determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017, se concluyó que la relación es significativa con una correlación moderada para cuyo efecto se sustenta los resultados estadísticos de Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.620$ con una significación bilateral de $p = 0.000$ por tanto el coeficiente hallado es significativo, de la misma manera mediante la prueba de hipótesis nos permitió aceptar la hipótesis alterna demostrando que existe relación directa y significativamente entre ambas variables. Además, se concluye que mediante el análisis financiero se puede tomar decisiones apropiadas y correctas sobre la gestión económica y financiera de las instituciones educativas particulares.
2. Dando respuesta al primer objetivo específico, en el cual se describió determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017, se concluyó que la relación es significativa con una correlación moderada para cuyo efecto se sustenta los resultados estadísticos de Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.693$ con una significación bilateral de $p = 0.000$, asimismo mediante la prueba de hipótesis se demostró que están relacionados directa y significativamente. En ese mismo sentido se concluye que el análisis de los estados financieros es importante para evaluar los puntos fuertes y débiles de las instituciones

educativas con la finalidad de tomar decisiones estratégicas para poder minimizar los riesgos y fracasos en la gestión financiera.

3. En lo referente al segundo objetivo específico, en el cual se describió señalar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017, se concluyó que la relación es significativa con una correlación baja para cuyo efecto se sustenta los resultados estadísticos de Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.358$ con una significación bilateral de $p = 0.17$, asimismo mediante la prueba de hipótesis se demostró que están relacionados directa y positivamente. Por esta razón se concluye, que el análisis de los indicadores financieros son herramientas que buscan relaciones lógicas y relevantes para tomar decisiones tácticas adecuadas.

4. Finalmente respecto al tercer objetivo específico de identificar la relación que existe entre el análisis del método horizontal y vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017, se concluyó que la relación es significativa con una correlación baja para cuyo efecto se sustenta los resultados estadísticos de Tau_b de Kendall hallado es $\tau = 0.373$ con una significación bilateral de $p = 0.13$, asimismo mediante la prueba de hipótesis se demostró que están relacionados directa y positivamente. En consecuencia, el análisis del método horizontal y vertical son herramientas que permiten evaluar las tendencias que se operan en las cifras de los estados financieros con la finalidad de tomar decisiones operativas en todos aquellos procedimientos que debemos ir gestionando a diario.

RECOMENDACIONES

Finalizada la investigación, es pertinente desarrollar una serie de lineamientos en la gestión de las instituciones educativas particulares que les permita cumplir con los objetivos establecidos, para tal fin se recomienda lo siguiente:

1. Las instituciones educativas particulares deben de realizar sus análisis financieros en forma trimestral y semestral para que con la información diagnosticada puedan tomar decisiones estratégicas, tácticas y operativas con la finalidad de optimizar sus recursos económicos y poder minimizar los riesgos financieros.
2. Deben aplicar herramientas de análisis a los estados financieros, como son los ratios financieras, así como el método de análisis horizontal y vertical, de tal manera que puedan verificar y analizar los movimientos económicos y financieros con el objetivo de tomar decisiones oportunas para que puedan mejorar la gestión en el control administrativo de las instituciones educativas.
3. La organización administrativa debe de programar reuniones mensuales con los altos directivos e involucrar a los colaboradores desde el área técnica hasta la gerencia, para que mediante reuniones de ideas se puedan detectar debilidades y amenazas en la gestión administrativa de la institución, y por consecuencia desarrollar estrategias de acción para poder solucionar posibles problemas económicos que afectarían a los objetivos proyectados.

4. Finalmente deben de realizar planificaciones económicas y financieras a corto, mediano y largo plazo, asimismo realizar planes de organización, control y dirección con los directivos y jefes de cada área, de tal manera que puedan corregir errores y optimizar los recursos financieros en las diferentes áreas de las instituciones educativas, además al optimizar los recursos económicos podrán tener una mejor perspectiva en la gestión empresarial para la toma de decisiones.

REFERENCIAS

- Apaza, M. (2017). *Análisis financiero para la toma de decisiones* (Primera ed.). (I. P. S.A.C, Ed.) Lima, Perú: Pacífico Editores.
- Áreas Funcionales de una empresa. (2017). *Wikipedia*, 2. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/%C3%81reas_funcionales_de_la_empresa
- Bravo, J. O. (20 de Marzo de 2007). *Administración de recursos de distribución: Indicadores para la priorización en transporte*. Obtenido de https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/view/217/html
- Calderón, J. (2014). *Estados Financieros teoría y práctica* (Cuarta ed.). Lima-Peru: JCM Editores.
- Chumbe M., S. R. (2016). *Administración Financiera en la Toma de Decisiones de las Instituciones Educativas Privadas del nivel secundario de la Provincia de Huancayo*. Universidad Nacional del Centro del Perú, Ciencias Administrativas y Contables, Huancayo Perú. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1596/ADMINISTRACION%20FINANCIERA%20EN%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES%20EN%20LAS%20INSTITUCIONES%20EDUCATIVAS%20PRIVADAS%20DEL%20N.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Davila, G. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Laurus revista de educación*, 12, 180-205. Obtenido de <http://www.ics-aragon.com/cursos/iacs/102/lectura-recomendada-2-2.pdf>
- Dominguez, J. (2015). *Manual de Metodología de la investigación científica* (3 ed.). (U. C. Chimbote, Ed.) Chimbote, Perú: Imprenta editora Gráfica Real S.A.C. Obtenido de https://evidencia.com/wp-content/uploads/2016/01/Manual_metodologia_investigacion_evidencia.pdf
- Estrada, V. (2016). Gerencia y supervisión: su efectividad y calidad en las organizaciones. En V. Estrada, *Gerencia y supervisión: su efectividad y calidad en las organizaciones* (pág. 10). Obtenido de <https://profesorestrada.pro/gerencia-y-supervisi%C3%B3n-su-efectividad-y-calidad-en-las-organizaciones-9a06ccaa1274>
- Fidias, A. (2012). *El Proyecto de Investigación: Introducción a la Metodología Científica* (Sexta ed.). Caracas, Venezuela: Episteme.
- Flores, J. (2017). *Finanzas Aplicadas a la gestión empresarial* (Cuarta ed.). Lima: Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L.
- Gandia, D. (2018). ¿Que papel tienen los mandos intermedios en la empresa. *Improven*, 2. Obtenido de <http://www.improven.com/blog/que-papel-tienen-los-mandos-intermedios-en-la-empresa/#>
- Garrido, A. P. (2003). Decisiones Tácticas de Lanzamiento: Consideraciones Prácticas sobre su influencia en el Resultado. *Asturiana de Economía*, 72. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-DecisionesTacticasDeLanzamiento-848346.pdf>
- Grifol, D. (2015). Planificación a largo Plazo. *Daniel Grifol*, 2. Obtenido de <http://danielgrifol.es/planificacion-largo-plazo/>

- Hamel, G. (2018). Qué es la Toma de decisiones estratégicas. *La Voz de Houston*, 3. Obtenido de <https://pyme.lavoztx.com/qu-es-la-toma-de-decisiones-estratgicas-6111.html>
- Hayes, B. (1999). Como medir la satisfacción del cliente: desarrollo y utilización de cuestionarios.
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). Mexico: McGrawHill.
- Hidalgo, A. R. (2015). Decisiones Estratégicas desde la perspectiva Empresarial. *Eca Sinergia*, 12. Obtenido de <https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/296>
- Hinojosa, J. (2017). *El arte de hacer una tesis* (primera ed.). Pueblo Libre- Lima, Perú: Universidad Nacional de San Marcos.
- Huartado, L. (2014). *Gerencia Financiera para la toma de decisiones*. UNIVERSIDAD NUEVA GRANADA, FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, Bogotá. Obtenido de file:///F:/TESIS%20UPLA%202018/TOMADE%20DECISIONES_%20VARIABLE%20V.P/NUEVO%20TOMA%20DE%20DECISIONES/LA%20GERENCIA%20FINANCIERA%20N%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES.pdf
- Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del Análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015*. Universidad Ricardo Palma, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Lima.
- López, M. (2015). *Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la empresa modas y textiles mundo azul en el año 2012*. Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, Ambato - Ecuador. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/17379>
- Manchego, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S. Civil .R.L, Tacna Periodo 2011-2013*. Universidad Privada de Tacna, Facultad de ciencias Empresariales, Tacna -Perú. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Martínez, J., & 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*. Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de Ciencias Económicas, Trujillo- Peru. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3008/1/RE_CONT_JAIR.MARTINEZ_GUILLERMO.QUIROZ_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA_DATOS.PDF
- Moderó, S. P. (2012). Análisis de procesos de recursos humanos y su influencia en los bonos y prestaciones. *Scielo*, 12. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/cuadm/v28n48/v28n48a03.pdf>
- Morales, J. (17 de febrero de 2015). *Decisiones Estratégicas, decisiones operativas*. (M. a. consultores, Productor) Obtenido de <https://loscincoanillosdemusashi.wordpress.com/2015/02/17/decisiones-estrategicas-decisiones-operativas/>

- Morgan, J. (Junio de 2017). *Dirección estratégica para la planeación financiera de instituciones educativas internacionales*. Obtenido de Revista Ibero Americana para la investigación y desarrollo y Educativo: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-74672017000100299
- Muñoz, E. (2017). *Desarrollo de la propuesta del Análisis Financiero de microempresa sector calzado*. Universidad de Guayaquil, Facultad de ciencias administrativas, Guayaquil. Obtenido de <file:///F:/TESIS%20DE%20GRADUACION%20ELIZABETH%2025092017.pdf>
- Nava, M. (Octubre- diciembre de 2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 608-628. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/290/29016318001.pdf>
- Nuñez, E. (5 de Noviembre de 2015). *La calidad de la información financiera de tu empresa*. Obtenido de La calidad de la información financiera de tu empresa: <https://enriquenunezmontenegro.com/la-calidad-de-la-informacion-financiera-en-tu-empresa/>
- Prieto, C. (2010). Análisis Financiero. *Colección Didáctica Ciencias Económicas Contables*, 89. Obtenido de <http://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Rodriguez, E. (2015). Estilo de liderazgo, Toma de Decisiones Estratégicas y Eficacia: Un estudio empírico en pequeñas y medianas empresas. *Realyc*, 528. Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/339/33932805/>
- Ruiz, M. &. (2015). *Análisis Económico y financiero de la empresa constructora Chavin S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones 2013 -2014*. Universidad Privada Antenor ORREGO, Facultad de Ciencias Económicas, Trujillo.
- Sanchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS*. Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, Ambato - Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Supe, W. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda*. Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, Ambato - Ecuador. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25200/1/T3969i.pdf>
- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y Análisis Financiero un Enfoque para el Perú*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Vara, A. (2015). *7 Pasos para elaborar una tesis* (Primera ed.). Lima, Perú: Empresa Editora Macro EIRL.
- Vivanco, T. (20 de febrero de 2019). *Aumenta el número de alumnos en los colegios privados de la región*. Obtenido de <https://diariocorreo.pe/edicion/huancayo/aumenta-el-numero-de-alumnos-en-colegios-privados-en-la-region-871679/>
- Wiley, J. y. (2014). *Gestión de decisiones operacionales para Dummies*. New Jersey, Estados Unidos: IBM Limited Edition. Obtenido de ftp://public.dhe.ibm.com/la/documents/imc/la/mx/common/ODM_para_Dummies.pdf

ANEXOS

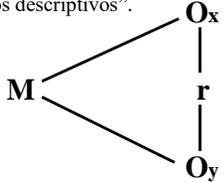


ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“Análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 - 2017”

PROBLEMA	OBJETIVOS	MARCO TEÓRICO	HIPÓTESIS	VARIABLE E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a) ¿Cuál es la relación que se establece entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?</p> <p>b) ¿Qué relación existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?</p> <p>c) ¿Qué relación existe entre el método de análisis horizontal y vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de EL Tambo, en los años 2016 - 2017.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a) Determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.</p> <p>b) Determinar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.</p> <p>c) Determinar la relación que existe entre el análisis del método Horizontal y Vertical y las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.</p>	<p>Antecedentes</p> <p>A Nivel Internacional</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ (Muñoz, 2017), en su tesis titulada: “Desarrollo de la propuesta financiero de la microempresa sector calzado” para optar el Título de Contador Público autorizado, Realizado en la Universidad de Guayaquil. ▪ (Supe, 2017), en su tesis titulada: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la cooperativa de Ahorros y Créditos Pícaihua Ltda.” Para optar el título de Ingeniera en contabilidad y Auditoría CPA, realizado en la universidad Técnica de Ambato. ▪ (López, 2015), en su tesis titulada: “Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la empresa modas y textiles mundo azul en el año 2012.” Para optar el título de ingeniera Financiera, realizado en la universidad técnica de Ambato <p>A Nivel Nacional</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ (Irazabal, 2018), en su tesis: “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015”, para optar el Título profesional de Contador Público de la Universidad Ricardo Palma ▪ (Martínez & Quiroz, 2017) En Tesis “Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales 	<p>Hipótesis General</p> <p>El Análisis Financiero se relaciona directa y considerablemente con la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.</p> <p>Hipótesis Específicas</p> <p>a) El análisis de los estados financieros se relaciona directa y positivamente con las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016-2017.</p> <p>b) Existe una relación directa y significativamente entre el Análisis de los Indicadores Financieros con las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016-2017.</p> <p>c) El método de análisis horizontal y vertical se relaciona directa y moderadamente con las decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El</p>	<p>Para demostrar y comprobar la hipótesis anteriormente formulada, se hizo la operación, determinando las variables e indicadores que a continuación se mencionan:</p> <p>Variable 1 Análisis financiero</p> <p>D1: Análisis de los estados financieros</p> <p>D2: Análisis de los indicadores financieros</p> <p>D3: Análisis del método horizontal y vertical</p> <p>Variable 2 Toma de decisiones</p> <p>D1: Decisiones estratégicas</p>	<p>Método de investigación:</p> <p>El método general de la investigación fue el método científico, que según el autor: (Vara, 2015, pág. 31) señala: El método científico consiste en una serie de pasos lógicos universales que garantizan la calidad de la información obtenida. Estos pasos son: Plantear un problema, formular una hipótesis, proponer un diseño metodológico, obtener y discutir los resultados y concluir y recomendar.</p> <p>Nivel de la Investigación</p> <p>Conforme a los propósitos del estudio la investigación se centró en el nivel correlacional, que según el autor (Fidias, 2012 p.235) señala que: “Su finalidad es determinar el grado de relación o asociación (no causal) existente entre dos o más variables.”</p> <p>Tipo de investigación</p> <p>El método básico que se utilizó fue el descriptivo que según (Hernández, Fernandez, & Baptista, 2014 p.92) sostiene que “con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. (...)”</p>

		<p>E.I.R.L., Distrito de Trujillo años 2015-2016” para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Pontificia Privada Antenor Orrego.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ (Manchego, 2016), en su tesis titulado “Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S. Civil R.L periodo 2011-2013”. Para optar el para optar el Título Profesional de Contador Público con Mención en Auditoría De la Universidad Privada Tacna. ▪ (Ruiz, 2015), en su tesis: “Análisis económico y financiero de la empresa constructora Chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2014”, para optar el Título profesional de Contador Público de la Universidad Privada Antenor Orrego. <p>A NIVEL LOCAL</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ (Chumbe M., 2016), en su tesis “Administración Financiera en la toma de decisiones de las Instituciones Educativas del Nivel secundario de la Provincia de Huancayo (2016)”, Para optar el Título Profesional de Contador Público de la universidad Nacional del Centro de Perú <p>Marco Teórico Referencial</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Análisis financiero ▪ Estados financieros ▪ Estado de situación financiera ▪ Estados de resultados ▪ Estado de cambio en el patrimonio neto ▪ Análisis contable y financiero ▪ Indicadores financieros ▪ Ratios de liquidez ▪ Ratios de rentabilidad ▪ Método Horizontal ▪ Método vertical ▪ Toma de decisiones 	<p>Tambo, en los años 2016-2017.</p>	<p>D5: Decisiones tácticas</p> <p>D6: Decisiones operativas</p>	<p>Diseño de la Investigación: El diseño de la investigación es de tipo descriptivo – correlacional que según (Vara, 2015 p.237) señala: “evalúa la relación entre dos o más variables. Intenta explicar cómo se comporta una variable en función de otras. Existe bibliografía sobre el tema y los estudios empíricos descriptivos”.</p>  <pre> graph TD M --- Ox M --- Oy Ox --- r --- Oy </pre> <p>Población y Muestra: Población: La población estuvo conformada por los 17 colegios particulares del distrito de El Tambo que cuentan con los niveles de inicial, primaria y secundaria</p> <p>Muestra: La muestra es de tipo no probabilístico porque permite seleccionar a las empresas que mejor representen a la población por estar más inmersos en el fenómeno a investigar</p> <p>Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos: Técnicas: Entrevista Encuesta Análisis Documental</p> <p>Instrumentos: Fichas de Investigación Cuestionarios Guía de Observación.</p>
--	--	---	--------------------------------------	---	--

		<ul style="list-style-type: none">▪ Decisiones estratégicas▪ Información oportuna y de calidad▪ Decisiones operativas▪ Prácticas de las decisiones estratégicas▪ Decisiones estratégicas▪ Actividades funcionarias y rutinarias.			
--	--	---	--	--	--

ANEXO 2

MATRIZ DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

“Análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares de El distrito de El Tambo, 2016 – 2017”

VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	CONCEPTUALIZACIÓN	INDICADORES	ITEMS	ESCALA VALORATIVA
V1 Análisis Financiero	Conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económica, financieras que realiza una empresa y que se encuentra plasmada en la contabilidad como información financiera sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficiente en un momento determinado	Análisis de los Estados Financieros	Son el producto final y principal del procesamiento de las transacciones económicas de una empresa	Estado de Situación Financiera	Elaboración Semestral de Estado de Situación Financiera	Escala de Medición: Ordinal Índices: 1. Siempre 2. La mayoría de las veces no 3. Algunas veces no 4. La mayoría de las veces si 5. Siempre
				Estado de resultados	Elabora semestralmente de Estado de resultados	
					¿Según el resultado de la elaboración del estado de Resultado, el gerente toma decisiones en cuanto a su utilidad obtenida?	
				Ratios de liquidez	Aplica ratios de liquidez para diagnosticar si empresa es capaz de generar efectivo en un determinado plazo	
			Los índices obtenidos al aplicar los ratios de liquidez le sirve para tomar decisiones a corto plazo.			
		Ratios de actividad o rotación	Aplica ratios de actividad o rotación para analizar si las cuentas por cobrar o inventarios se convierten en efectivo a corto plazo.			
			Los índices obtenidos al aplicar los ratios de actividad o rotación le sirve para tomar decisiones a corto plazo.			
		Ratios de Rentabilidad	Aplica ratios de Rentabilidad para analizar si la empresa está en la capacidad de generar ganancia por cada moneda invertida.			
		Ratios de Solvencia	Aplica ratios de Solvencia para analizar si la empresa está en la capacidad de endeudarse con sus acreedores.			
			Aplica el Método de Análisis Vertical en los estados de situación financiera			
	Los resultados obtenidos a través del método de análisis y vertical le sirven para tomar decisiones en cuánto a la mejora para hechos futuros					
		Método de Análisis Vertical o Horizontal	Sirve para comparar partidas de estados financieros de varios periodos en método vertical y el método horizontal comparación del mismo periodo.	Método Horizontal		
				Método Vertical		

<p style="text-align: center;">V2</p> <p style="text-align: center;">Toma de decisiones</p>	<p>La Toma de decisiones para la administración equivale esencialmente a la resolución de problemas empresariales. Los Diagnósticos de problemas, las búsquedas y las evaluaciones de alternativas y la elección final de una decisión, constituyen las etapas básicas en el proceso de toma de decisiones y resolución de problemas</p>	<p>Decisiones estratégicas</p>	<p>Implica una definición de la misión y visión de la organización, así como la posterior definición de objetivos en el corto, medio y largo plazo, que permitan cumplir con la misión establecida para la organización.</p>	<p>Altos directivos</p>	<p>¿Con que frecuencia se toma decisiones utilizando los estados financieros?</p>
				<p>Objetivos generales y planes a largo plazo</p>	<p>¿Tiene idea usted de cómo podría ser a cinco años su Institución Educativa?</p>
				<p>Información oportuna y de calidad</p>	<p>La información obtenida a través de los ratios o análisis Horizontal y Vertical es de forma oportuna y de calidad.</p>
				<p>Localización de recursos financieros</p>	<p>La información obtenida a través de los ratios o análisis Horizontal y Vertical le permite localizar de manera eficiente los recursos financieros.</p>
		<p>Decisiones Tácticas</p>	<p>Son las decisiones rutinarias, que se repiten con frecuencia, que no afectan la organización</p>	<p>Directivos intermedios</p>	<p>Los Directivos Realizan cambios estratégicos en su Institución Educativa bimestralmente</p>
				<p>Práctica de las decisiones estratégicas</p>	<p>¿Se crean iniciativas a mediano plazo para cumplir las estrategias elaboradas por el gerente general</p>
				<p>Repartición eficiente de los recursos limitados</p>	<p>Con que frecuencia se elabora planes mediante las decisiones tácticas</p>
		<p>Decisiones Operativas</p>	<p>Son las actividades específicas que se requieren realizar para poder llevar el negocio a donde queremos llegar.</p>	<p>Supervisores y gerentes</p>	<p>Mensualmente se realiza reuniones para mejorar el crecimiento del colegio en el cual todas áreas están involucrados</p>
				<p>Actividades funcionales y rutinarias, al día a día</p>	<p>Con que frecuencia se crean planes mediante las tomas de cisiones operativas</p>

ANEXO 3

CONSIDERACIONES ÉTICAS

Para el desarrollo de la presente investigación se consideró los procedimientos adecuados, respetando los principios de ética para iniciar y concluir los procedimientos según el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana Los Andes.

La información, los registros, datos que se tomarán para incluir en el trabajo de investigación fueron fidedignas. Por cuanto, a fin de no cometer faltas éticas, tales como plagio, falsificación de datos, no citar fuentes bibliográficas, etc., se consideró fundamentalmente hasta sustentación de la Tesis.

Por consiguiente, nos sometemos a las pruebas respectivas de validación del contenido de la presente tesis.

ANEXO 4
CUESTIONARIO

Análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016-2017

Encuestas para los gerentes, contadores y asistentes contables de las instituciones.

Agradecemos responder con objetividad y veracidad las preguntas con sus respectivas valoraciones de los enunciados que presentamos a continuación.

Objetivo: Conocer la percepción de gerentes, contadores, y asistentes contables de la empresa, respecto análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016-2017.

Instrucciones: Lea cuidadosamente cada pregunta y marcar con un aspa (X) sobre la alternativa de valoración que corresponde a tu opinión con respecto a los enunciados que se muestran en interrogación.

De la misma forma le suplicamos que todas las preguntas formuladas sean respondidas, sin excepción alguna.

	ÍTEMS	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
	V.1 ANALISIS FINANCIERO					
	Dimensión N° 1: Análisis de Estados Financieros					
1	¿El contador presenta el Estado de Situación financiera en tiempos establecidos?					
2	¿Conoce el informe anual o semestral de la situación financiera de la institución?					
3	¿El contador presenta la información de los Estados de Resultados a la SUNAT y al gerente?					
4	¿El gerente toma decisiones de acuerdo a los Estados de Resultados?					
	Dimensión N° 2: Análisis de indicadores Financieros					
5	¿La institución cuenta con suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones con terceros?					

6	¿Los índices de liquidez son evaluados mensualmente?					
7	¿La institución evalúa la rotación de cuentas por cobrar mensualmente?					
8	¿Según los resultados de periodos anteriores considera que la empresa tiene una alta rentabilidad?					
9	¿La institución cuenta con financiamientos de terceros?					
	Dimensión N°3: Análisis Vertical o Horizontal					
10	¿Los E.E.F.F son analizados mediante el método horizontal para su comparación del ejercicio 2016 y 2017?					
11	¿Los E.E.F.F son analizados mediante el método vertical en cada ejercicio?					
	V.2. Toma de decisiones					
	Dimensión N° 1: Decisiones estratégicas					
1	¿Utilizando los Estados financieros toman decisiones para futuras inversiones?					
2	¿Los EE.FF son presentados en forma oportuna para la toma de decisiones?					
3	¿Los estados de resultados les permiten planificar objetivos generales y planes a largo plazo?					
4	¿El análisis de estados financiero le permite tomar decisiones estratégicas a largo plazo?					
	Dimensión 2: Decisiones tácticas					
5	¿La institución cuenta con herramientas de análisis financiero que permita tomar decisiones de forma eficiente?					
6	¿El análisis de ratios financieros le permite aplicar prácticas estratégicas para tomar decisiones?					
7	¿El análisis de ratios financieros, le permite administrar eficientemente los recursos económicos del colegio?					
8	¿El análisis de indicadores financieros le permite tomar decisiones a corto plazo?					
	Dimensión 3: Decisiones operativas					
9	¿Los supervisores y gerentes se encargan de evaluar los estados financieros periódicamente?					
10	¿El análisis del método horizontal y vertical le permite tomar decisiones operativas en forma oportuna?					
11	¿Los colaboradores cumplen con sus funciones eficientemente para una adecuada gestión?					

ANEXO 5

BASE DE DATOS DEL CUESTIONARIO

Variable 1: Análisis Financiero

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	TOTAL
E1	4	4	3	4	5	4	4	3	3	5	4	43
E2	4	4	3	4	5	4	3	4	3	2	3	39
E3	5	4	3	4	5	5	2	3	2	3	3	39
E4	4	4	5	5	5	5	4	3	3	4	2	44
E5	3	4	5	4	5	5	4	3	4	4	2	43
E6	4	5	4	5	4	3	3	4	5	3	3	43
E7	4	5	5	5	5	3	4	5	5	3	3	47
E8	4	5	5	4	5	5	4	3	5	4	4	48
E9	4	5	5	5	5	5	4	3	5	5	5	51
E10	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	51
E11	4	4	4	3	4	4	4	3	3	2	2	37
E12	4	4	4	3	4	4	4	3	3	3	3	39
E13	5	5	5	3	4	4	4	4	3	3	3	43
E14	5	4	5	5	5	5	5	4	5	3	3	49
E15	5	4	5	3	4	4	3	3	3	4	4	42
E16	5	5	5	4	3	5	4	4	4	5	5	49
E17	5	5	5	4	4	5	3	3	3	5	5	47
E18	3	3	3	4	4	3	4	3	3	2	1	33
E19	4	4	4	3	3	3	4	3	3	1	1	33
E20	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3	3	40
E21	5	5	5	3	4	4	3	3	3	4	4	43
E22	4	4	4	5	4	4	4	4	3	3	3	42
E23	5	5	5	4	4	4	4	4	3	4	4	46
E24	4	4	4	3	4	4	3	3	3	3	3	38
E25	3	3	3	3	4	3	3	3	3	2	2	32
E26	4	4	4	4	3	3	4	3	3	3	3	38
E27	3	3	3	3	3	3	3	3	3	1	1	29
E28	5	5	5	5	5	4	4	4	3	5	4	49
E29	5	5	5	5	5	5	5	4	3	4	4	50
E30	5	5	5	5	5	4	4	4	3	5	4	49
E31	4	4	4	4	3	3	3	3	3	4	4	39
E32	3	3	3	3	4	3	3	3	3	2	2	32

Dimensión 1:

Análisis de estados financieros

	ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS				
	P1P1	P2	P3	P4	TOTAL
	PUNTUACIÓN				
E1	4	4	3	4	15
E2	4	4	3	4	15
E3	5	4	3	4	16
E4	4	4	5	5	18
E5	3	4	5	4	16
E6	4	5	4	5	18
E7	4	5	5	5	19
E8	4	5	5	4	18
E9	4	5	5	5	19
E10	5	4	5	5	19
E11	4	4	4	3	15
E12	4	4	4	3	15
E13	5	5	5	3	18
E14	5	4	5	5	19
E15	5	4	5	3	17
E16	5	5	5	4	19
E17	5	5	5	4	19
E18	3	3	3	4	13
E19	4	4	4	3	15
E20	4	4	4	4	16
E21	5	5	5	3	18
E22	4	4	4	5	17
E23	5	5	5	4	19
E24	4	4	4	3	15
E25	3	3	3	3	12
E26	4	4	4	4	16
E27	3	3	3	3	12
E28	5	5	5	5	20
E29	5	5	5	5	20
E30	5	5	5	5	20
E31	4	4	4	4	16
E32	3	3	3	3	12

Dimensión 2: Análisis de Indicadores de gestión

	ANALISIS DE INDICADORES DE GESTIÓN					
	P1	P2	P3	P4	P5	TOTAL
	PUNTUACIÓN					
E1	5	4	4	3	3	19
E2	5	4	3	4	3	19
E3	5	5	2	3	2	17
E4	5	5	4	3	3	20
E5	5	5	4	3	4	21
E6	4	3	3	4	5	19
E7	5	3	4	5	5	22
E8	5	5	4	3	5	22
E9	5	5	4	3	5	22
E10	4	4	5	5	5	23
E11	4	4	4	3	3	18
E12	4	4	4	3	3	18
E13	4	4	4	4	3	19
E14	5	5	5	4	5	24
E15	4	4	3	3	3	17
E16	3	5	4	4	4	20
E17	4	5	3	3	3	18
E18	4	3	4	3	3	17
E19	3	3	4	3	3	16
E20	4	4	4	3	3	18
E21	4	4	3	3	3	17
E22	4	4	4	4	3	19
E23	4	4	4	4	3	19
E24	4	4	3	3	3	17
E25	4	3	3	3	3	16
E26	3	3	4	3	3	16
E27	3	3	3	3	3	15
E28	5	4	4	4	3	20
E29	5	5	5	4	3	22
E30	5	4	4	4	3	20
E31	3	3	3	3	3	15
E32	4	3	3	3	3	16

Dimensión 3: Análisis del método horizontal y vertical

	ANALISIS DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL		
	P1	P2	TOTAL
	PUNTUACIÓN		
E1	5	4	9
E2	2	3	5
E3	3	3	6
E4	4	2	6
E5	4	2	6
E6	3	3	6
E7	3	3	6
E8	4	4	8
E9	5	5	10
E10	5	4	9
E11	2	2	4
E12	3	3	6
E13	3	3	6
E14	3	3	6
E15	4	4	8
E16	5	5	10
E17	5	5	10
E18	2	1	3
E19	1	1	2
E20	3	3	6
E21	4	4	8
E22	3	3	6
E23	4	4	8
E24	3	3	6
E25	2	2	4
E26	3	3	6
E27	1	1	2
E28	5	4	9
E29	4	4	8
E30	5	4	9
E31	4	4	8
E32	2	2	4

Variable 2: Toma de decisiones

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	TOTAL
E1	5	5	4	2	3	3	4	5	5	5	3	44
E2	5	5	3	2	2	2	3	5	5	5	4	41
E3	5	5	2	2	2	2	4	5	5	4	4	40
E4	5	5	4	3	3	4	4	3	3	3	3	40
E5	4	5	4	3	2	3	3	2	3	2	5	36
E6	4	4	4	4	1	3	1	2	4	2	4	33
E7	4	4	4	4	2	2	4	2	3	3	4	36
E8	5	4	5	5	4	4	4	5	3	4	3	46
E9	5	4	5	5	5	4	5	5	5	4	3	50
E10	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	51
E11	5	3	5	3	3	5	3	3	3	3	4	40
E12	3	5	5	3	3	3	4	3	4	3	4	40
E13	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	42
E14	5	5	5	5	4	3	3	4	5	3	3	45
E15	3	4	3	3	4	4	4	3	4	3	4	39
E16	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	42
E17	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	3	41
E18	3	3	3	3	3	2	2	2	4	2	4	31
E19	3	4	5	3	3	3	3	3	4	1	4	36
E20	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	32
E21	4	4	4	4	4	4	4	3	4	3	4	42
E22	4	4	5	4	4	4	4	4	4	3	4	44
E23	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	45
E24	3	4	4	4	3	3	4	3	3	3	4	38
E25	3	3	3	3	3	2	3	3	3	2	3	31
E26	3	5	5	3	3	3	4	3	4	3	4	40
E27	3	3	3	3	3	3	3	3	4	1	3	32
E28	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	51
E29	5	5	5	5	5	5	5	5	3	3	4	50
E30	5	5	5	5	5	5	5	5	3	3	4	50
E31	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	43
E32	3	3	3	3	3	3	3	3	4	2	4	34

Dimensión 1: Decisiones estratégicas

	DECISIONES ESTRATEGICAS				
	P1	P2	P3	P4	TOTAL
	PUNTUACIÓN				
E1	5	5	4	2	16
E2	5	5	3	2	15
E3	5	5	2	2	14
E4	5	5	4	3	17
E5	4	5	4	3	16
E6	4	4	4	4	16
E7	4	4	4	4	16
E8	5	4	5	5	19
E9	5	4	5	5	19
E10	5	4	5	5	19
E11	5	3	5	3	16
E12	3	5	5	3	16
E13	4	4	4	4	16
E14	5	5	5	5	20
E15	3	4	3	3	13
E16	4	4	4	4	16
E17	4	4	4	3	15
E18	3	3	3	3	12
E19	3	4	5	3	15
E20	3	3	3	3	12
E21	4	4	4	4	16
E22	4	4	5	4	17
E23	4	5	4	4	17
E24	3	4	4	4	15
E25	3	3	3	3	12
E26	3	5	5	3	16
E27	3	3	3	3	12
E28	5	5	5	5	20
E29	5	5	5	5	20
E30	5	5	5	5	20
E31	4	4	4	4	16
E32	3	3	3	3	12

Dimensión 2: Decisiones tácticas

	DECISIONES TÁCTICAS				TOTAL
	P1	P2	P3	P4	
	PUNTUACIÓN				
E1	3	3	4	5	15
E2	2	2	3	5	12
E3	2	2	4	5	13
E4	3	4	4	3	14
E5	2	3	3	2	10
E6	1	3	1	2	7
E7	2	2	4	2	10
E8	4	4	4	5	17
E9	5	4	5	5	19
E10	4	4	5	5	18
E11	3	5	3	3	14
E12	3	3	4	3	13
E13	4	4	4	4	16
E14	4	3	3	4	14
E15	4	4	4	3	15
E16	4	4	4	4	16
E17	4	4	4	4	16
E18	3	2	2	2	9
E19	3	3	3	3	12
E20	3	3	3	3	12
E21	4	4	4	3	15
E22	4	4	4	4	16
E23	4	4	4	4	16
E24	3	3	4	3	13
E25	3	2	3	3	11
E26	3	3	4	3	13
E27	3	3	3	3	12
E28	4	5	5	5	19
E29	5	5	5	5	20
E30	5	5	5	5	20
E31	4	4	4	4	16
E32	3	3	3	3	12

Dimensión 3: Decisiones operativas

	DECISIONES OPERATIVAS			
	P1	P2	P3	TOTAL
	PUNTUACIÓN			
E1	5	5	3	13
E2	5	5	4	14
E3	5	4	4	13
E4	3	3	3	9
E5	3	2	5	10
E6	4	2	4	10
E7	3	3	4	10
E8	3	4	3	10
E9	5	4	3	12
E10	5	5	4	14
E11	3	3	4	10
E12	4	3	4	11
E13	3	3	4	10
E14	5	3	3	11
E15	4	3	4	11
E16	3	3	4	10
E17	3	4	3	10
E18	4	2	4	10
E19	4	1	4	9
E20	3	2	3	8
E21	4	3	4	11
E22	4	3	4	11
E23	4	4	4	12
E24	3	3	4	10
E25	3	2	3	8
E26	4	3	4	11
E27	4	1	3	8
E28	4	4	4	12
E29	3	3	4	10
E30	3	3	4	10
E31	4	3	4	11
E32	4	2	4	10

FOTOS

INSTITUCIONES EDUCATIVAS PRIVADA- WINNER



INSTITUCIONES EDUCATIVAS PRIVADA- PRAXIS



INSTITUCIONES EDUCATIVAS PRIVADA- HARVARD



INSTITUCIONES EDUCATIVAS PRIVADA- CLARET



INSTITUCIONES EDUCATIVAS PRIVADA- TRILENIUM INTERNACIONAL YUNIX



INSTITUCIONES EDUCATIVAS PRIVADA- MAESTRO REDENTOR



DIRECTIVOS ENCUESTADOS



