

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

GESTIÓN EMPRESARIAL Y EL RENDIMIENTO DEL COLEGIO

MONTESSORI DEL CUSCO, PERIODO 2020

PRESENTADO POR:

Bach. LIZET FABIOLA HEREMY QUISPE SULLI

Bach. JARED MARCELO TORRES OLIVERA

PARA OPTAR AL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

ASESORA:

Dra. KELMA RUTH MAYHUA CURO

CUSCO-PERÚ

2023

INFORME DE ORIGINALIDAD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-303-2020-UNSAAC)

El que suscribe, **Asesor** del trabajo de investigación/tesis titulada: GESTIÓN EMPRESARIAL Y EL RENDIMIENTO DEL COLEGIO MONTESSORI DEL CUSCO,
PERIODO 2020

presentado por: LIZET FABIOLA HEBERY QUISPE SULLI con DNI Nro.: 70169247

presentado por: JORGE MARCELO TORRES OLIVERA con DNI Nro.:

para optar el título profesional/grado académico de CONTADOR PUBLICO

Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por 1 veces, mediante el Software Antiplagio, conforme al Art. 6° del **Reglamento para Uso de Sistema Antiplagio de la UNSAAC** y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 10 %.

Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No se considera plagio.	X
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las correcciones.	
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, quien a su vez eleva el informe a la autoridad académica para que tome las acciones correspondientes. Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	

Por tanto, en mi condición de asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y adjunto la primera página del reporte del Sistema Antiplagio.

Cusco, 17 de JULIO de 2023



Firma

Post firma KELMA RUTH MAYHUA CURO

Nro. de DNI 80491489

ORCID del Asesor 0000-0002-1233-8872

Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema Antiplagio: OID: 27259:238527382

NOMBRE DEL TRABAJO

GESTIÓN EMPRESARIAL Y EL RENDIMIENTO EN EL COLEGI

AUTOR

MARCELO Y LIZETH TORRES Y QUISPE

RECUENTO DE PALABRAS

36017 Words

RECUENTO DE CARACTERES

209489 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

185 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

2.9MB

FECHA DE ENTREGA

Jun 5, 2023 10:25 PM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Jun 5, 2023 10:28 PM GMT-5**● 10% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 7% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 9% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Fuentes excluidas manualmente
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 12 palabras)

PRESENTACIÓN

**SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO.**

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO.

Dando cumplimiento al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, es grato dirigirnos a ustedes para presentar y poner a vuestra disposición la tesis titulada **“GESTIÓN EMPRESARIAL Y EL RENDIMIENTO DEL COLEGIO MONTESSORI DEL CUSCO PERIODO 2020”**.

El presente trabajo fue realizado con el propósito de optar la licenciatura académica de Contador Público y ponernos al servicio de la sociedad.

El trabajo de investigación tiene como objetivo establecer cómo la Gestión Empresarial incidió en el Rendimiento del Colegio Montessori del Cusco periodo 2020.

DEDICATORIA

Este trabajo, quiero dedicarlo a todos quienes han sido luz en mi camino, inspiración en los momentos de desafío y fortaleza en los momentos difíciles.

A Dios Todopoderoso quien día a día ilumina mi camino y es mi guía para cada paso que doy.

A mis padres y a mi hermano por su inquebrantable amor, apoyo y sacrificio para poder conseguir mis sueños académicos. Solo vuestra confianza depositada en mí me ha impulsado a esforzarme y siempre perseverar.

A Arzu por siempre ser mi ancla y mi mejor amiga, tu compañía siempre me ha motivado a alcanzar todas mis metas.

A mis amigos, por brindarme alegría con su compañía y palabras de aliento en todo momento.

Vuestra amistad ha sido un pilar para mí durante todo este recorrido.

Lizet Fabiola Heremy Quispe Sulli

DEDICATORIA

La creación de este proyecto de tesis está dedicado a mis padres, quienes siempre fueron apoyo incondicional en mi vida. Su perseverancia, comprensión, guía y tolerancia han sido inspiración y motivación para culminar esta gran meta en mi camino profesional. Que este trabajo sea un humilde tributo al basto campo de estudio que es la Contabilidad, en las páginas de este proyecto de tesis yace el reflejo de mi compromiso y pasión con mi carrera profesional.

Jared Marcelo Torres Olivera

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi sincero agradecimiento a Dios por otorgarme salud, sabiduría e inspiración.

Quiero agradecer a mis padres Saturnino y Vilma por su paciencia y palabras de aliento en todo momento. Sin su apoyo, guía y amor, este logro no habría sido posible.

También quiero agradecer a mi asesora Dra. Kelma Ruth Mayhua Curo por su valiosa orientación a lo largo de todo este proceso de investigación. Su compromiso y experiencia fueron fundamentales para llevar a cabo este trabajo de manera exitosa.

Así mismo, quiero reconocer a todos los profesores de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras por sus enseñanzas y consejos que han enriquecido mi formación académica y profesional.

A todos y cada uno de ustedes reiterarles mi profundo agradecimiento. Su contribución ha sido invaluable y forma parte de este camino académico.

¡Gracias a todos por ser parte de este logro!

Lizet Fabiola Heremy Quispe Sulli

AGRADECIMIENTO

En este punto de mi trayectoria académica, quiero expresar mi más sincero agradecimiento a quienes contribuyeron a la realización de este trabajo de investigación.

En primer lugar, a mi asesora Dra. Kelma Ruth Mayhua Curo por su guía, apoyo y sabiduría a lo largo del proyecto de tesis. Su asesoramiento fue fundamental para culminar este proyecto.

A mis estimados profesores, cuya dedicación y sabiduría han forjado las bases de mi conocimiento contable y financiero.

Además, quiero dar mi agradecimiento a todas las personas que amablemente compartieron su tiempo y experiencia para ser entrevistados y proporcionar valiosa información para nuestra investigación.

Por último, pero no menos importante, quiero agradecer a mi familia y seres queridos por su apoyo incondicional a lo largo de este exigente camino académico.

Jared Marcelo Torres Olivera

INDICE

PRESENTACIÓN.....	I
DEDICATORIA	II
DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
AGRADECIMIENTO	V
INDICE	VI
INDICE DE ILUSTRACIONES	XVII
INDICE DE ECUACIONES	XVIII
INDICE DE GRÁFICOS.....	XIX
RESUMEN	XXI
ABSTRACT.....	XXII
INTRODUCCIÓN	XXIII
CAPÍTULO I	1
1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 SITUACION PROBLEMÁTICA.....	1
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	3
1.2.1 Problema general	3
1.2.2 Problemas Específicos	3

1.3 JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.4.1 Objetivo General.....	4
1.4.2 Objetivos Específicos.....	4
CAPÍTULO II.....	5
2 FUNDAMENTOS TEÓRICOS.....	5
2.1 Bases Teóricas	5
2.1.1 Gestión.....	5
2.1.1.1 Conceptos.....	5
2.1.2 Funciones principales de la gestión	6
2.1.3 Gestión empresarial	6
2.1.3.1 Antecedentes.....	6
2.1.3.2 Conceptos.....	6
2.1.3.3 Importancia	9
2.1.3.4 Funciones	10
2.1.3.5 Técnicas	10
2.1.4 Gestión Financiera	11
2.1.4.1 Conceptos.....	11
2.1.4.2 Evolución Histórica de la Gestión Financiera.	14
2.1.4.3 Relación de la Gestión Financiera con la toma de decisiones	17

2.1.4.4 Relación de la gestión financiera con otras disciplinas	17
2.1.4.5 Importancia	19
2.1.4.6 Objetivos de la gestión financiera.....	20
2.1.4.7 Metas de la gestión financiera.....	21
2.1.4.8 Alcances de la gestión financiera.....	21
2.1.4.9 Información financiera.....	22
2.1.4.9.1 Objetivo, utilidad y limitaciones de la información financiera con propósito general..	22
2.1.4.9.2 Información que suministra la información financiera	22
2.1.4.9.3 Características cualitativas de la información financiera útil	23
2.1.4.9.3.1 Características cualitativas fundamentales	23
2.1.4.10 Estados financieros	24
2.1.4.10.1 Objetivo de los estados financieros.....	24
2.1.4.10.2 Periodo sobre el que se informa.....	25
2.1.4.10.3 Finalidad de los estados financieros	25
2.1.4.10.4 Elementos de los estados financieros.....	26
2.1.4.10.4.1 Definición de activo	26
2.1.4.10.4.2 Definición de pasivo	26
2.1.4.10.4.3 Definición de patrimonio	27
2.1.4.10.4.4 Definiciones de ingresos y gastos	27
2.1.4.11 Análisis Financiero	28

2.1.4.11.1 Objetivo del análisis financiero	28
2.1.4.11.2 Naturaleza del análisis financiero	29
2.1.4.11.3 Formas del análisis financiero	29
2.1.4.11.4 Principales usos del análisis financiero.....	30
2.1.4.11.5 Información para el análisis financiero.....	30
2.1.4.11.6 Posición del analista y perspectiva del análisis financiero	31
2.1.4.12 Flujo de Caja.....	32
2.1.4.12.1 Aspectos para la elaboración del Flujo de Caja.....	32
2.1.4.13 Control de efectivo.....	34
2.1.5 Gestión Tributaria	35
2.1.5.1 Conceptos.....	35
2.1.5.2 Objetivos de la gestión tributaria	36
2.1.5.3 Importancia	36
2.1.5.4 Normativa legal y tributaria	38
2.1.5.4.1 Constitución Política del Perú.....	38
2.1.5.4.2 Ley de Promoción de la Inversión en la Educación D. L. N° 882.....	38
2.1.5.4.3 Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta D.S. N° 179	39
2.1.5.4.4 Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta D.S. N° 122-94-EF.....	40
2.1.5.4.5 Texto Único de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo D.S. N° 055-99-EF	40

2.1.5.4.6 D.S. N° 046-97-EF Que aprueba la relación de bienes y servicios inafectos al pago del Impuesto General a las Ventas y de derechos arancelarios por parte de las Instituciones Educativas Particulares o Públicas	40
2.1.5.4.7 Ley del Impuesto Temporal a los Activos Netos - Ley 28424	41
2.1.5.4.8 Ley para la Lucha contra la Evasión y para la Formalización de la Economía – Ley del ITF N° 28194	41
2.1.5.5 Obligaciones tributarias	42
2.1.5.6 Nacimiento de la Obligación tributaria.....	42
2.1.5.7 Determinación de la Obligación tributaria.....	42
2.1.5.7.1 Relación con los deberes administrativos	42
2.1.5.7.2 Clases de Obligación tributaria.....	43
2.1.5.7.2.1 Obligación Sustancial	43
2.1.5.7.2.2 Obligación Formal	43
2.1.5.8 Infracciones y Sanciones Tributarias	44
2.1.5.8.1 Tipos de infracciones tributarias.....	44
2.1.5.8.2 Tipos de Sanciones	45
2.1.6 Rendimiento.....	46
2.1.6.1 Conceptos.....	46
2.1.6.2 El rendimiento y el Análisis del ambiente económico y competitivo de la empresa	47
2.1.6.3 Índices Financieros	48

2.1.6.3.1 Clases de Ratios Financieros	49
2.1.7 Rendimiento Financiero.....	49
2.1.7.1 Conceptos.....	49
2.1.7.2 Rendimiento Financiero reflejado por la contabilidad de acumulación o devengo	50
2.1.7.3 Rendimiento Financiero reflejado por los flujos de efectivo pasados	51
2.1.7.4 Ratios de solvencia	51
2.1.7.4.1 Endeudamiento Total.....	52
2.1.7.4.2 Endeudamiento Patrimonial.....	52
2.1.7.4.3 Cobertura de Gastos Financieros	53
2.1.7.5 Ratios de Liquidez	53
2.1.7.5.1 Liquidez General.....	54
2.1.7.5.2 Prueba Defensiva	54
2.1.7.5.3 Capital de Trabajo.....	55
2.1.7.6 Ratios de Gestión	55
2.1.7.6.1 Rotación de cuentas por cobrar.....	56
2.1.8 Rendimiento operativo.....	56
2.1.8.1 Interpretación del rendimiento operativo.....	57
2.1.8.2 Formación del rendimiento operativo	57
2.1.8.3 Ratios de Rentabilidad o Rendimiento	57
2.1.8.3.1 Rentabilidad del Activo	58

2.1.8.3.2 Rentabilidad sobre ventas	58
2.1.8.4 Otros ratios de gestión	58
2.2 MARCO CONCEPTUAL (PALABRAS CLAVE).....	59
2.3 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	60
2.3.1 ANTECEDENTES LOCALES	60
2.3.2 ANTECEDENTES NACIONALES.....	61
2.3.3 ANTECEDENTES INTERNACIONALES	63
2.4 DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA.....	64
CAPITULO 3.....	66
3 HIPÓTESIS Y VARIABLES	66
3.1 HIPÓTESIS.....	66
3.1.1 Hipótesis general.....	66
3.1.2 Hipótesis específicas.....	66
3.1.2.1 Hipótesis específica 1	66
3.1.2.2 Hipótesis específica 2	66
3.2 IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES	66
3.2.1 Variable independiente (X).....	66
3.2.2 Variable dependiente (Y).....	66
3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	67
CAPITULO 4.....	70

4 METODÓLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN	70
4.1 AMBITO DE ESTUDIO: LOCALIZACIÓN POLÍTICA Y GEOGRAFÍA	70
4.2 TIPO, ENFOQUE, NIVEL Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	72
4.2.1 Tipo de Investigación.....	72
4.2.1.1 Investigación aplicada.....	72
4.2.2 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	73
4.2.2.1 Investigación cuantitativa	73
4.2.3 NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN.....	73
4.2.3.1 Investigación Descriptiva.....	73
4.2.3.2 Investigación Explicativa.....	74
4.2.3.3 Investigación correlacional	74
4.2.4 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	74
4.2.4.1 Diseño no experimental – transversal.....	74
4.3 UNIDAD DE ANÁLISIS	75
4.4 POBLACIÓN DE ESTUDIO	75
4.5 TAMAÑO DE LA MUESTRA	76
4.6 FUENTES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	76
4.6.1 Técnicas de recolección de información.....	76
4.6.1.1 Encuesta	76
4.6.1.2 Análisis documental.....	76

4.6.2 Instrumentos de recolección de datos	76
4.7 TÉCNICAS DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN	77
CAPÍTULO 5.....	78
5 RESULTADOS Y DISCUSIÓN	78
5.1 Análisis e interpretación y discusión de resultados	78
5.1.1 Análisis SPSS.....	78
5.1.1.1 Variable Independiente	78
5.1.1.2 Variable Dependiente.....	81
5.1.2 Aplicación de los ratios financieros en el análisis de los Estados Financieros.....	84
5.1.3 Análisis comparativo trimestralmente del Estado de Situación financiera.....	107
5.1.4 Análisis comparativo trimestralmente del Estado de Resultados Integrales	109
5.1.5 Análisis vertical de los Estados Financieros.....	110
5.1.5.1 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparativo trimestralmente.....	110
5.1.5.2 Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales comparativo trimestralmente	112
5.1.6 Análisis horizontal de los Estados Financieros.....	113
5.1.6.1 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera comparativo trimestralmente...	113
5.1.6.2 Análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales comparativo trimestralmente .	117
5.1.7 Análisis de flujo de caja.....	119
5.1.8 Análisis del cumplimiento de obligaciones tributarias	120
5.2 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS	121

5.2.1 HIPÓTESIS GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN	121
5.2.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICA DE LA INVESTIGACIÓN	122
5.2.2.1 HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1 DE LA INVESTIGACIÓN	122
5.2.2.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2 DE LA INVESTIGACIÓN	123
CONCLUSIONES	125
RECOMENDACIONES.....	127
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	129
ANEXOS	134
ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	134
ANEXO 2: ENCUESTA A GERENCIA Y AL PERSONAL ADMINISTRATIVO	135
ANEXO 3: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MARZO 2020	137
ANEXO 4: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES MARZO 2020	138
ANEXO 5: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA JUNIO 2020	139
ANEXO 6: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES JUNIO 2020	140
ANEXO 7: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPTIEMBRE 2020	141
ANEXO 8: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPTIEMBRE 2020	142
ANEXO 9: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE 2020.....	143
ANEXO 10: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DICIEMBRE 2020.....	144
ANEXO 11: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	145
ANEXO 12: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	146

ANEXO 13: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERO...	147
ANEXO 14: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	148
ANEXO 15: FLUJO DE CAJA	149
ANEXO 16: CUADRO RESUMEN DEL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	150

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Objetivos de los Estados Financieros	25
Ilustración 2: Finalidad de los Estados Financieros.....	25
Ilustración 3: Análisis financiero para uso interno y externo	31
Ilustración 4: Control Interno del Efectivo	35
Ilustración 5: Ratios de Endeudamiento Total.....	52
Ilustración 6: Ratio de Endeudamiento Patrimonial	53
Ilustración 7: Cobertura de Gastos Financieros	53
Ilustración 8: Ratio de Liquidez General	54
Ilustración 9: Ratio de Prueba Defensiva.....	55
Ilustración 10: Ratio de Capital de Trabajo	55
Ilustración 11: Rotación de Cuentas por Cobrar.....	56
Ilustración 12: Ratio de Rentabilidad del Activo.....	58
Ilustración 13: Procesamiento SPSS V.I.....	78
Ilustración 14: Procesamiento SPSS Gestión Financiera.....	79
Ilustración 15: Procesamiento SPSS Gestión Tributaria	80
Ilustración 16: Procesamiento SPSS V.D.	81
Ilustración 17: Procesamiento SPSS Rendimiento Financiero	82
Ilustración 18: Procesamiento SPSS Rendimiento Operativo	83
Ilustración 19: Prueba de Correlación Gestión Empresarial – Rendimiento	121
Ilustración 20: Prueba de Correlación Gestión Financiera – Rendimiento Financiero	122
Ilustración 21: Prueba de Correlación Gestión Tributaria – Rendimiento Operativo	123

INDICE DE ECUACIONES

Ecuación 1: Grado de Endeudamiento.....	85
Ecuación 2: Grado de Propiedad.....	86
Ecuación 3: Ratio de Cobertura de Gastos Financieros.....	88
Ecuación 4: Liquidez General.....	89
Ecuación 5: Prueba Defensiva	91
Ecuación 6: Capital de Trabajo.....	93
Ecuación 7: Rotación de Cuentas por Cobrar	95
Ecuación 8: Rentabilidad del Activo ROA.....	97
Ecuación 9: Rentabilidad Sobre Ventas.....	99
Ecuación 10: Margen Bruto	101
Ecuación 11: Margen Operativo	103
Ecuación 12: Margen Neto	105

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Procesamiento SPSS V.I.....	79
Gráfico 2: Procesamiento SPSS Gestión Financiera	80
Gráfico 3: Procesamiento SPSS Gestión Tributaria	81
Gráfico 4: Procesamiento SPSS V.D.	82
Gráfico 5: Procesamiento SPSS Rendimiento Financiero	83
Gráfico 6: Procesamiento SPSS Rendimiento Operativo	84
Gráfico 7: Grado de Endeudamiento	86
Gráfico 8: Grado de Propiedad	87
Gráfico 9: Ratio de Cobertura de Gastos Financieros	89
Gráfico 10: Liquidez General	90
Gráfico 11: Prueba Defensiva.....	92
Gráfico 12: Capital de Trabajo	94
Gráfico 13: Rotación de Cuentas por Cobrar.....	96
Gráfico 14: Rentabilidad del Activo ROA.....	98
Gráfico 15: Rentabilidad Sobre Ventas ROS.....	100
Gráfico 16: Margen Bruto.....	102
Gráfico 17: Margen Operativo.....	104
Gráfico 18: Margen Neto	106
Gráfico 19: Estado de Situación Financiera Comparativo Trimestralmente	107
Gráfico 20: Cuadro de Estado de Resultados Integrales Comparativo Trimestralmente	109
Gráfico 21: Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera Comparativo Trimestralmente	110

Gráfico 22: Análisis Vertical de Estado de Resultados Integrales Comparativo Trimestralmente
..... 112

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado: **“GESTIÓN EMPRESARIAL Y EL RENDIMIENTO EN EL COLEGIO MONTESSORI DEL CUSCO PERIODO 2020”** es una investigación de nivel descriptivo-explicativo-correlacional; debido a que se identifica y conoce la relación que existe entre la Gestión empresarial y el rendimiento del Colegio Montessori del Cusco. El diseño de la Investigación es no experimental de corte transversal.

En el trabajo de investigación se planteó como objetivo general, establecer como la gestión empresarial incide en el rendimiento del Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

Se utilizó la encuesta y el análisis documental como fuentes de recolección de datos y de la información obtenida se llegó a la siguiente conclusión principal:

1. Se ha demostrado que la gestión empresarial tiene un grado de incidencia positiva moderada en cuanto al rendimiento del Colegio Montessori durante el periodo 2020. Sin embargo, la gestión empresarial no fue lo suficientemente adecuada debido a que principalmente no pudo implementar medidas efectivas ante el surgimiento de las nuevas necesidades que trajo consigo la pandemia, por otro lado, la forma en la que se gestionó la institución educativa incidió enormemente en su rendimiento dando como resultado pérdida al finalizar el ejercicio. Por lo tanto, se ha demostrado que la gestión empresarial es una práctica esencial que incide significativamente para que cualquier empresa tenga un rendimiento óptimo.

PALABRAS CLAVES: Gestión empresarial, rendimiento empresarial, pandemia.

ABSTRACT

The present research work entitled: “**BUSINESS MANAGEMENT AND PERFORMANCE IN THE MONTESSORI SCHOOL OF CUSCO PERIOD 2020**” is a descriptive-explanatory-correlational level investigation; because the relationship between business management and the performance of the Montessori College of Cusco is identified and known. The research design is non-experimental, cross-sectional.

In the research work, the general objective was established, to establish how business management affects the performance of the Montessori School of Cusco in the 2020 period.

The survey and documentary analysis were used as data collection sources and from the information obtained the following main conclusion was reached:

1. It has been shown that business management has a degree of moderate positive incidence in terms of the performance of the Montessori School during the 2020 period. However, business management was not adequate enough mainly because it was unable to implement effective measures in the face of the emergence of the new needs that the pandemic brought with it, on the other hand, the way in which the educational institution was managed greatly affected its performance, resulting in a loss at the end of the year. Therefore, it has been shown that business management is an essential practice that significantly influences any company to have optimal performance.

KEY WORDS: Business management, business performance, pandemic.

INTRODUCCIÓN

El año 2020 se ha caracterizado por la pandemia y los estragos desencadenados por ella, la magnitud de sus efectos constituyen desafíos complejos que se deben superar, es así que en este contexto de creciente cambio la gestión empresarial ha adquirido un papel protagónico como una herramienta estratégica con la capacidad de influir en la calidad del producto o servicio que la empresa desea ofrecer al mercado, asimismo abarca las funciones, operaciones y procesos que se generan dentro de la empresa y logra una mayor productividad mediante la optimización de los recursos de la manera más efectiva posible. Queda claro que la actividad empresarial se ve influenciada por el entorno económico y por ello es necesario comprender la relación de los medios empleados para obtener un producto o servicio, así como del resultado conseguido y a esa relación se le denomina “rendimiento”, también conocido como “rendimiento empresarial” o “rendimiento organizacional” el cual es esencial en toda empresa porque mide la efectividad de la conducta de la misma.

El Perú no ha sido ajeno al cambio y el impacto provocado se ha visto reflejado en los diferentes sectores económicos. El sistema educativo y el país en su totalidad enfrentaron la situación del aislamiento social obligatorio el cual afectó a la prestación del servicio educativo bajo el enfoque tradicional y presencial reemplazándolo por una educación a distancia con la implementación de la supervisión del servicio educativo remoto por parte de las entidades correspondientes involucradas en la educación. Es un hecho que la inversión privada en el sector educación también ha sufrido estragos y es ese el motivo por el cual este estudio se ha enfocado en establecer como la gestión empresarial incide en el rendimiento del colegio Montessori del Cusco periodo 2020.

CAPÍTULO I

1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 SITUACION PROBLEMÁTICA

Durante el año 2020, muchos factores externos han tenido repercusión en las empresas. La situación económica mundial ha experimentado una transformación significativa e inesperada debido a la pandemia, además, estos cambios han sido radicales y han afectado diversos aspectos del ámbito económico. En cuanto al impacto nacional, se ha podido visualizar la caída de diversos sectores empresariales, así como de las vías de comercialización. Son varias las empresas que han visto cómo sus ingresos han resultado afectados de manera negativa o han tomado medidas tales como cierres temporales o incluso definitivos, así como también variaciones en su actividad económica, es debido a ello que la gestión empresarial adquiere vital importancia ya que proporciona herramientas para dirigir y operar una empresa de manera efectiva mediante la aplicación de medidas para optimizar el nivel de ingresos y reducir las pérdidas durante el año permitiendo afrontar los desafíos del entorno empresarial

La gestión empresarial tiene como característica ser una labor constante y duradera que demanda la presencia de expertos calificados. Su objetivo es encontrar las fortalezas y debilidades de la organización, y establecer mecanismos de control que permitan evaluar su desempeño. La gestión empresarial asigna, coordina y prioriza las diferentes tareas que se realizan en la empresa; estableciendo quien, como y cuando se van a ejecutar, también establece, fija y programa las metas, así como los objetivos de la empresa en determinados plazos de tiempo.

Una apropiada gestión empresarial tendrá en cuenta todo lo relativo a la información la cual debe tener una estructura sencilla y lógica para ser capaz de determinar cómo una decisión repercute en la empresa.

En el mundo de los negocios, gran parte de los fracasos son por causa de una gestión empresarial inadecuada, lo que lleva a tener problemas con la productividad y las ventas de la empresa, y esto termina en una crisis. Es aquí donde adquiere relevancia que todas las organizaciones tengan como factor clave al rendimiento también conocido como rendimiento empresarial o rendimiento organizacional, el cual se entiende como aquella proporción que se genera de la relación entre los recursos utilizados para lograr algo y los resultados que se obtienen; en términos generales, el producto o la utilidad que genera una empresa viene a ser el rendimiento.

El rendimiento también es conocido como la rentabilidad que se genera de una inversión o como el beneficio ganado en relación a los recursos que fueron empleados, tenemos que tener en cuenta que, al realizar una inversión es importante conocer si se ha producido algún beneficio y cuánto ha sido el rendimiento obtenido. A través del rendimiento se obtiene información precisa sobre cómo se invierten los recursos financieros y si estos se gastan correctamente dentro de la empresa.

En ese sentido, destacaremos la importancia que tuvo la gestión empresarial en el Colegio Montessori del Cusco para lograr el cumplimiento de sus objetivos como institución educativa y como empresa de manera eficaz y eficiente, para lo cual revisaremos y analizaremos los procesos económicos que se realizaron dentro de la empresa para obtener información y tener un panorama del estado general de la empresa, así como del resultado del ejercicio 2020.

Esperamos que esta investigación le sea útil a todas aquellas personas, empresarios y estudiantes que busquen aclarar sus dudas sobre el efecto que tiene el uso de la gestión empresarial en el rendimiento de una empresa.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

El problema general, que es el objeto de la investigación, se formuló de la siguiente manera:

1.2.1 Problema general

¿De qué manera la gestión empresarial incide en el rendimiento del Colegio Montessori de Cusco en el periodo 2020?

1.2.2 Problemas Específicos

- ¿Cómo la gestión financiera incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori de Cusco del periodo 2020?
- ¿Cómo la gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del Colegio Montessori de Cusco del periodo 2020?

1.3 JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACIÓN

El presente trabajo de investigación se desarrolla para analizar como la gestión empresarial incide en el rendimiento en el colegio Montessori del Cusco periodo 2020, y el hecho de que una óptima o pésima gestión empresarial, puede determinar una mejora en las ganancias netas de la empresa o un declive en sus utilidades.

Con esta investigación demostraremos como la gestión empresarial es una herramienta sumamente relevante y lo que busca es la acertada toma de decisiones logrando optimizar los procesos económicos cumpliendo con los objetivos dentro de la empresa e incidiendo directamente a su rendimiento.

Dentro del mundo empresarial muchas instituciones han dejado de lado la importancia de la relación (causa-efecto) entre gestión y rendimiento, por lo que también

la presente investigación busca ayudar a los accionistas-socios de las empresas y gerentes que están a cargo de estas; teniendo conocimiento del rendimiento neto de su inversión a través de sus políticas empresariales.

Otros beneficiados de esta investigación son todos aquellos que de este estudio obtengan valor teórico con los resultados y conclusiones, los cuales serán útiles cuando más adelante se desee hacer otros estudios vinculados a las variables de gestión empresarial y rendimiento, siendo apto para ser base para investigaciones venideras, donde se consideren los conceptos, resultados y conclusiones a los cuales se lleguen.

1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1 Objetivo General

Establecer como la gestión empresarial incide en el rendimiento del colegio Montessori del Cusco periodo 2020.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Establecer como la gestión financiera incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori de Cusco en el periodo 2020.
- Establecer como la gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del Colegio Montessori de Cusco en el periodo 2020.

CAPÍTULO II

2 FUNDAMENTOS TEÓRICOS

2.1 Bases Teóricas

2.1.1 Gestión

2.1.1.1 Conceptos

Manrique A. (2016) indica que gestión tiene su origen en el año 1884, de la raíz etimológica gesto, que viene del latín gestos, el cual se entiende como actitud o movimiento del cuerpo, a su vez viene de genere, el cual denota ejecutar, conducir, llevar a cabo; y tiene como vocablos similares a las palabras: gestionar, gestor, administrador. Durante las últimas décadas del siglo XIX, la gestión fue expuesta como una nueva tecnología orientada al logro de objetivos; luego, en las décadas de 1920 y 1930, pasó a ser una disciplina que se organizó en un conjunto de conocimientos destinados a las empresas que actuaban de manera empírica, lo que propició alteraciones en los valores y los procesos organizaciones.

Por su parte Fayol H. (1916) se refirió a Gestión como el proceso conformado por cinco componentes administrativos: control, coordinación, dirección, organización y planeación; sin embargo, estos deben aplicarse a conformidad con los principios administrativos, esto tanto para su estructura y funcionamiento.

Para Mora L. et al. (2016) la gestión es el acto y consecuencia de la administración. Una gestión es una diligencia que se entiende más precisamente como un proceso indispensable para lograr un objetivo o resolver un problema, comúnmente de naturaleza administrativa o que implica documentos, otra referencia; es también un conjunto de acciones u operaciones ligadas con la administración y gestión de una organización.

Ahora bien, habiendo precisado “Gestión” los autores concuerdan en que se basa en las acciones y decisiones que se solicitan para desarrollar los procesos de la organización, acorde con los objetivos previstos, prestando especial atención al contexto que la rodea.

2.1.2 Funciones principales de la gestión

Para Mora L. et al. (2016) las funciones principales de la gestión son:

- Establecer un entorno adecuado para lograr el éxito.
- Encargarse de solucionar los problemas en el momento de que surjan o, antes de ser posible.
- Aprovechar las grandes oportunidades.

2.1.3 Gestión empresarial

2.1.3.1 Antecedentes

Fernández, M. (2005) indicó:

Al haber evolucionado la toma de decisiones con el análisis de sus cuatro funciones principales para el desarrollo del mando a nivel empresarial, como son: planificar, organizar, dirigir y controlar, la evolución histórica de la gestión empresarial tiene un desarrollo de ideas a nivel cultural tanto en Oriente como en Occidente, alcanzando el desarrollo del hombre en cada uno de los sistemas sociales por los que ha pasado.

Por otro lado, Mora L. et al. (2016) explicó:

Es difícil señalar con precisión los orígenes de la gestión empresarial, aunque muchos historiadores estiman que a finales del siglo XIX y principios del XX se desarrolló la administración y gestión de recursos en una organización como disciplina contemporánea.

2.1.3.2 Conceptos

Para UCHA F. (2011) “La gestión empresarial es la actividad que tiene como propósito aumentar la producción y la competencia de cierta organización, por medio de diversas figuras especializadas, como: gerentes, asesores, colaboradores, etc.”

En palabras de Suarez M. (2018) La gestión empresarial es “Una herramienta esencial para el crecimiento de la economía ya que representa la dinámica de una economía

de mercado, que es la que garantiza la satisfacción de la oferta y la demanda en múltiples actividades productivas”

Gonzales & Valenzuela (2012) indican que: “La gestión empresarial se basa y obtiene por medio de dos individuos, a menudo grupos de trabajo para la consecución del rendimiento.”

Por su parte Hernández y Pulido (2011) indicaron:

Para dirigir una entidad social productiva en un enfoque de un ambiente que presenta variaciones bruscamente y en el que están implicadas otras entidades, la gerencia debe actuar como guía y generador de estrategias y reglamentos. El sujeto debe comprender así el trasfondo y la función de la organización para atender los requerimientos del cliente. Y planificar sus recursos, tanto humanos como financieros, para conseguir sus objetivos o propósitos.

García J. y Casanueva C. (2000) indicaron: “La gestión empresarial de una empresa hace referencia las medidas y estrategias llevadas a cabo con la meta de que la empresa encuentre viabilidad económica”

A su vez, Amoros E. et al (2007) explicaron:

La administración empresarial se refiere a un conjunto de prácticas y estrategias que se utilizan para manejar una empresa de manera efectiva, cuya complejidad en la gestión de un empresario dependerá del tamaño de la organización. Los objetivos primordiales de la gestión del empresario son aumentar la sostenibilidad su producción y la competencia garantizando la estabilidad de la organización a futuro.

Condori E., (2017) manifestó que:

La gestión de empresas trata de asegurarse de que las ofertas satisfagan a las demandas de los distintos servicios o productos que brinda la organización. El avance de las tecnologías de la información y la comunicación (TIC's) ha permitido a las empresas

desarrollarse en un entorno cada vez más complicado y con un fácil acceso a la información en un contexto global en el que el mercado es cambiante. Para enfrentarse eficazmente en un mercado dinámico, competitivo y flexible, las empresas deben afrontar la tarea de ajustar y adaptar la gestión de la empresa.

Por su parte Rubio P. (2008) indicó:

La gestión empresarial guarda relación con las personas por lo que las organizaciones han de reclutar a personas competentes, dando prioridad a la motivación y desarrollo de los colaboradores ya que de ello depende su viabilidad a largo plazo. Es crucial promover la cooperación, y hacer lo posible por impedir demasiadas jerarquías, esto se debe a que tener excesivas normas restringe la creatividad de los trabajadores y los hace propensos a la monotonía y a la desmotivación.

La definición de Gestión empresarial (2016) nos dice que:

La gestión empresarial se refiere a las acciones y planes adoptados para aumentar la visibilidad económica de la empresa. Tiene en cuenta un número ilimitado de variables, incluidas las logísticas, financieras y productivas. Una de las principales cualidades de un empresario es la gestión empresarial. Incluye todas las competencias necesarias para gestionar las numerosas facetas de cierta acción empresarial en el marco de una economía de mercado.

Mora L. et al. (2016) mencionó que:

La calidad de la gestión empresarial tiene como primer objetivo el llevar a cabo procesos completamente planificados en los que siempre se sepa cómo actuar en situaciones de funcionamiento normal o en condiciones óptimas de funcionamiento o, en caso contrario, cómo actuar en caso de desviación de los requisitos establecidos, lo que contribuye a reducir la improvisación dentro de los procesos. (P. 515)

Entonces, podemos decir que la gestión empresarial es el equivalente al total de actividades o procedimientos primordiales que, hechos de manera conveniente, generan una influencia positiva sobre la eficacia y la eficiencia de las actividades desarrolladas por la institución. Es decir, la finalidad de la gestión empresarial es que la empresa o compañía en cuestión sea viable económicamente.

2.1.3.3 Importancia

Actualmente, las razones más comunes para el fracaso organizacional están relacionados con la mala gestión empresarial: falta de organización, errores en el presupuesto, gestión financiera ineficaz, etc.

La gestión empresarial constituye un factor condicionante para lograr el éxito empresarial. Por ende, es fundamental estudiar la calidad de los procesos de gestión de una organización y evaluar las posibles mejoras que contribuyan a acrecentar la productividad de una entidad.

Para Suarez M. (2018) la gestión empresarial es importante porque:

- Ayuda a generar una influencia positiva sobre la eficacia y la eficiencia de las actividades comunes: Combina eficazmente los recursos y organiza los aspectos de la producción para alcanzar los objetivos. Concentra los esfuerzos del equipo en la consecución de los objetivos concretos. Los objetivos deben estar claramente definidos para evitar pérdidas de tiempo, dinero y esfuerzo.
- Contribuye a una utilización óptima de los recursos: El valerse de expertos, profesionales que contribuyan con sus habilidades y conocimientos a un uso adecuado y sin derroches de estos recursos es indispensable para que la gestión de la empresa manipule adecuadamente los recursos y elija su uso óptimo.
- Reduce costes: Una adecuada planificación que permite invertir poco y obtener grandes resultados, obtiene los máximos impactos con una mínima inversión. Como

consecuencia de una buena gestión de la empresa, ésta debe centrarse en utilizar sus recursos materiales, humanos y financieros de la manera más eficaz posible, lo que debe contribuir a reducir costos.

2.1.3.4 Funciones

Condori E. (2017) nos habla que gestión empresarial presenta 4 funciones primordiales.

- **Planeación:** Además de establecer planes para integrar y coordinar las operaciones, esta función tiene en cuenta la determinación de los objetivos y estrategias de la organización.
- **Organización:** Crear la estructura organizativa de un negocio u organización. Decide las funciones y responsabilidades del personal, así como los niveles de dependencia y los deberes.
- **Dirección:** Las organizaciones, servicios, entidades se componen de sujetos, el compromiso cae sobre los encargados del área de gestión para organizar, regir y liderar las actividades de los colaboradores.
- **Control:** Además de fijar objetivos, crear planes, definir estructuras organizativas, formar y motivar a los empleados, una empresa también debe supervisar sus operaciones contrastando sus resultados con los presupuestos y objetivos previstos.

2.1.3.5 Técnicas

Condori E. (2017) refiere que son técnicas de gestión empresarial:

- **Análisis estratégico:** Diagnosticar e identificar las circunstancias políticas, económicas y sociales internacionales, nacionales más probables, para examinar los agentes empresariales.
- **Gestión organizacional o administrativa:** Planificación futura de la organización, definir las tácticas, los fines y metas que deben alcanzarse, seguidamente,

organizar, fijar las funciones y estructuras necesarias para llevar a cabo los objetivos, asignando personal a dichas funciones y tareas.

- **Gestión de la tecnología de información:** Emplear los medios de comunicación y tecnologías de información internos y externos de la compañía en todas las áreas, con el fin de tomar decisiones adecuadas de manera colaborativa por medio de la red.
- **Gestión financiera:** Enfocado en la adquisición de los recursos económicos y créditos al precio más asequible; también en la retribución, controles y evaluaciones del uso de la economía de la organización, para maximizar los beneficios, manteniendo registros contables adecuados.
- **Gestión de recursos humanos o personal:** encontrar la utilización más eficaz, a través de la gestión de procesos de selección, integración y capacitación de los empleados.
- **Gestión de operaciones y logísticas:** Comprar, almacenar y proveer los bienes y servicios que satisfagan las necesidades de los clientes, convirtiendo diversos recursos como materias primas, mano de obra, energía, insumos, información, etc. en productos finales distribuidos adecuadamente.
- **Gestión ambiental:** Colaborar en la sensibilización sobre la relevancia de implementar políticas de protección ambiental en la compañía. (p. 58)

2.1.4 Gestión Financiera

2.1.4.1 Conceptos

Cabrera et al. (2017) indicó:

La gestión financiera es una de las áreas clásicas que conforman el proceso de administración y gerencia de toda organización, sin importar su tamaño o sector de actividad. La capacidad de dirigir y llevar a cabo procesos de evaluación, incluyendo

análisis, elecciones y acciones, es crucial dado que estos procesos deben estar vinculados a la estrategia y a los recursos económicos necesarios para mantener las operaciones de la organización al tiempo que se maximizan los márgenes de beneficio de los inversionistas. Por eso las funciones financieras combinan las actividades inmiscuidas con los logros, usos y controles de los bienes. (P. 221)

Para Córdova M. (2012) “La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones. La función principal de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y gestionarlos. Para alcanzar un objetivo más amplio, la gestión financiera se centra en adquirir, financiar y administrar activos.” (P.3)

Aranda L. & Canaza D. (2018) señalaron que:

La gestión del financiamiento viene a ser un área operativa de la gestión presente en casi todas las organizaciones empresariales, que concierne al estudio, toma de decisiones y acciones referentes a los recursos económicos indispensables para la ejecución de la organización. Por ende, la finalidad financiera abarca todas las acciones en relación con la adquisición, gestión y supervisión de los recursos económicos. (P. 29)

Begoña (2010) definió a la Gestión Financiera como:

Una serie de técnicas coordinados e interdependientes (conjunto de etapas y acciones continuas y correlacionadas encaminadas a la consecución eficiente de determinados objetivos o resultados sociales finales), orientados a evaluar, controlar, organizar y planificar los recursos económicos-financieros que dispone la empresa para garantizar de la forma más adecuada posible la consecución de metas sociales establecidas con anterioridad y coherentes con su finalidad. (P.7)

Soria, J. (2007) mencionó:

La gestión financiera utiliza una variedad de procesos que permiten evaluar la rentabilidad de las organizaciones, lo que les permite obtener los recursos necesarios para invertir de manera eficiente en su crecimiento y desarrollo. De esta manera, se logran alcanzar los objetivos y metas establecidos. (P.7)

Flores J. (2015) señala que “La gestión financiera se refiere a la utilización de los recursos financieros, lo que implica el uso de estrategias, tácticas y procesos destinados a calibrar e impulsar la rentabilidad.”

Por su parte Córdova M. (2012) define a la gestión financiera como: “Un procedimiento que incorpora los ingresos y los costes asociados al manejo prudente de los fondos dentro de las empresas y, en consecuencia, la rentabilidad financiera resultante.” (P.2)

Terrazas P. (2009) definió a la gestión financiera como:

La coordinación, monitoreo, control, dirección, organización y planificación de la administración de los recursos económicos dentro de la organización con la finalidad de proporcionar mejores ventajas y/o resultados. Los objetivos son hacer que la empresa funcione con eficacia, ayudar a mejorar las tomas de decisiones financieras y generar posibilidades de inversión para la organización. (P. 57)

En palabras de Córdova M., (2012) “Gestionar los recursos financieros implica utilizarlos eficazmente para aprovechar las oportunidades de negocio rentables y aumentar el valor de la empresa. Para gestionar estos recursos con éxito se necesita información precisa y una gran capacidad analítica.” (P. 4)

Es así, que podemos decir que la gestión financiera se trata de una rama de las ciencias empresariales que se ocupa de cómo gestionar los recursos económicos disponibles en una empresa, mediante la planificación, seguimiento y análisis.

La gestión financiera se basa en: Realizar una investigación financiera a detalle de la entidad en cuestión, aumentar la tranquilidad de los propietarios de la entidad al brindarles la comprensión financiera, administrar de manera óptima el capital para su adecuado uso dentro de la entidad, garantizar la liquidez mediante una asignación eficiente de recursos mejorando la eficiencia operativa y aumentando los ingresos de la entidad.

2.1.4.2 Evolución Histórica de la Gestión Financiera.

Según Córdova M. (2012) La evolución histórica de la Gestión Financiera están identificadas en 3 periodos.

Hasta la Segunda Guerra Mundial

Debido a la crisis económica mundial que se produjo entre 1929 y 1936, las organizaciones enfrentaron dificultades financieras, quiebras y liquidaciones. Este contexto llevó a centrar el análisis de las finanzas en aspectos para su supervivencia, como la preservación de la liquidez y reorganización. En este contexto surgió "La teoría general de la ocupación, el interés y el dinero" de John Maynard Keynes, que describió una nueva forma de abordar la economía y cómo los estados pueden utilizar políticas monetarias y fiscales para mitigar los efectos negativos de los periodos económicos.

A principios de la década de 1940, se declaró la guerra y en los periodos siguientes, la Guerra Fría. No se hicieron ajustes significativos en los métodos convencionales de finanzas que se habían establecido durante las décadas anteriores. Se utilizó la perspectiva del inversor para examinar la empresa, pero se prestó poca atención a la toma de decisiones. La dirección seguía trabajando, se adoptaba un enfoque de bajo riesgo, lo que suponía deudas, y se priorizaba la liquidación y las solvencias. A pesar de ello, durante esta época las semillas de la noción financiera contemporánea de la empresa empiezan a echar raíces.

A mediados de la década de los cuarenta hasta las cimentaciones de la teoría moderna de las finanzas organizaciones.

En 1945, tras la Segunda Guerra Mundial, comenzaron a investigarse los avances de las operaciones relacionadas con la empresa y las aplicaciones informáticas. La planificación y el control fueron tomando importancia a mediados de la década de 1950, junto con la adopción del presupuesto y control del capital y caja. Se desarrolló un marco para la asignación eficaz del capital dentro de la organización utilizando nuevos enfoques y procesos para elegir las inversiones del capital.

Durante esta época las empresas prosperaron, asimismo la renta, la expansión y la variación mundial sustituyeron a los fines de liquidación y solvencia de la era anterior como metas primordiales. El uso de estrategias de análisis operativo e informatización se extendió también a las empresas más pequeñas, sentando las bases de teorías financieras contemporáneas como la Teoría de portafolio o Teoría de selección de carteras, planteada por Markowitz (1960), que sirvió de fundamento al Modelo de Equilibrio de Activos Financieros, uno de los principios centrales de las modernas finanzas.

El modelo de valoración de activos de capital de Sharpe se empleó por primera vez para evaluar los activos financieros en la década de 1970. El modelo sugería que cierta parte del peligro de la organización era irrelevante para los inversores, porque podía mitigarse en sus carteras de acciones. Además, ponía aún más relevancia en los defectos del mercado a la hora de evaluar la asignación de activos, la financiación y la política de dividendos de una empresa.

Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días.

Nuevas vertientes de estudio sobre la ciencia de la gestión financiera empresarial han evolucionado desde los años 70 hasta la actualidad, periodo de la historia de las

opciones financieras donde se considera que el objetivo de la gestión financiera es aumentar el valor de mercado de la empresa. (...)

En la década de 1990, el dinero desempeñaba un papel crucial y estratégico en las empresas. El gerente financiero empezó a contribuir activamente a la creación de riqueza.

Leland (1994), en la exploración de la organización financiera óptima, se descubrió que el valor de la deuda y el endeudamiento óptimo están directamente relacionados con el riesgo de la organización, el impuesto, el costo de quiebra, el tipo de interés sin peligro y las ratios de pay-out. La globalización de las finanzas fue otro hecho en la década de 1990. El gestor financiero debe comparar precios más allá de las fronteras internacionales a medida que los mercados financieros mundiales se vinculan cada vez más, a menudo mientras se enfrenta a los obstáculos que suponen los impedimentos de las divisas y otros factores. El gestor financiero se ve cada vez más influido por fuentes externas.

Otra realidad de los noventa fue la globalización de las finanzas. A medida que se integran los mercados financieros mundiales en forma creciente, el administrador de finanzas debe buscar el mejor precio de las fronteras nacionales y a menudo, con divisas y otras barreras. Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero.

La técnica basada en los flujos de caja descontados parece incuestionable en los albores del siglo XXI, y sus fundamentos teóricos son los más consistentes y firmes. Parecen desafiar la lógica de los modelos de valoración creados hasta ahora cuando se trata de empresas de economía virtual relacionadas con Internet. Las acciones que cotizan en las principales bolsas de todo el mundo parecen estar sujetas a una gran volatilidad y a precios extravagantes. Las tecnologías de la información y la comunicación son cada vez más valiosas para las empresas, ya que les permiten gestionar las cadenas de valor físicas y virtuales de forma integrada para generar valor. (P.18)

2.1.4.3 Relación de la Gestión Financiera con la toma de decisiones

Para Córdova M. (2012) la Gestión Financiera en relación con la toma de decisiones está vinculada a:

- La descripción de los recursos financieros necesarios, su disponibilidad, una proyección de cuándo se liberarán y un cálculo del importe de la financiación externa necesaria.
- La obtención de la financiación más ventajosa para la empresa en términos de precio, plazos, consideraciones y estructura financieras.
- La utilización eficaz, rentable y equilibrada de los recursos financieros disponibles.
- El análisis de los datos financieros para determinar la situación financiera de la organización.
- El examen de la capacidad de una inversión para generar ingresos y beneficios. (P. 3)

2.1.4.4 Relación de la gestión financiera con otras disciplinas

Fajardo M. & Soto C. (2017) relacionó a la gestión financiera con las siguientes disciplinas.

- Relación con la economía: La administración financiera tiene una relación adherida con la economía porque los administradores financieros deben entender la estructura económica como es: microeconomía y macroeconomía porque los indicadores de microeconomía están insertos en las empresas (consumidores, empresas, trabajadores, mercado), mientras que los indicadores de macroeconomía están presentes en la realidad o situación de un país, y como consecuencia, deben estar atentos a las fluctuaciones que estos indicadores puedan causar. También deben conocer muy bien se pueden identificar diversas teorías económicas que pueden ser útiles para los gestores en la gestión e inversión empresarial. Entre ellas,

se encuentra la Teoría de la Riqueza de las Naciones, la cual se enfoca en el mercantilismo y promueve la división del trabajo y la libre competencia (propuesta por Adam Smith). También está la Teoría del Funcionamiento Social con Economía y Política, planteada por Karl Marx, que analiza la relación entre economía y política y su impacto en la sociedad. Otra teoría relevante es la keynesiana, que se centra en las fluctuaciones de la demanda y la relación entre los niveles de oferta y demanda (Jhon Maynard Keynes) (Folbre & Heintz, 2017).

- Relación con la contabilidad: La contabilidad y la gestión financiera están íntimamente relacionadas, siendo la contabilidad uno de los elementos fundamentales de la gestión financiera. A partir de los estados financieros de la empresa, el gestor financiero utiliza ratios financieros y otros indicadores para tomar decisiones sobre inversión, gestión y financiamiento, lo que le permite evaluar la situación económica y financiera de la organización (Ortiz 2013).
- Relación con la administración: Cuando hablamos de administración, no sólo nos referimos a pensar en opciones de contratación y despido o en planificar, organizar, dirigir, coordinar, regular y evaluar las actividades generales de la empresa. Sin embargo, la dirección debe tener en cuenta dos cosas cruciales cuando se trata de finanzas: 1) La planificación estratégica es la base de las tareas más cruciales de la dirección, y es imposible hacerla sin tener en cuenta cómo afectará a la salud financiera general de la organización. 2) Las decisiones relacionadas con el personal: determinar las retribuciones o simplemente contratar a nuevos empleados deben ser el resultado de decisiones financieras que garanticen la disponibilidad de los fondos necesarios para tales actividades. Para emitir juicios basados en este tipo de terminología, los directivos deben, como mínimo, tener una comprensión básica de las palabras de gestión financiera. Sin embargo, la gestión financiera se basa en

la maximización de los beneficios a largo plazo mediante el uso eficiente de los recursos financieros, lo que eleva el patrimonio de los accionistas de la empresa.

(P.51)

2.1.4.5 Importancia

(Córdova M., 2012) señaló que:

La importancia de la gestión financiera a la hora de enfrentarse al dilema Liquidez - Rentabilidad y resolverlo, proporcionando los recursos necesarios en el momento oportuno, tomando las mejores decisiones posibles y garantizando los rendimientos financieros necesarios para el desarrollo de la organización, queda clara la importancia de la gestión financiera. Cualquier organización que desee mantener el control sobre sus operaciones, encontrar nuevas fuentes de financiación, mejorar la eficacia y la eficiencia operativas, contar con información financiera fiable y cumplir los requisitos legales y reglamentarios debe dar prioridad a la gestión financiera. La gestión financiera en las empresas está directamente vinculada a las definiciones relativas a la cantidad y composición de los activos, la cantidad y estructura de la financiación y la política de dividendos. (P.6)

Por su parte Fajardo M. & Soto C. (2017) indicaron que:

Lo fundamental de la gestión financiera está en identificar los aspectos de financiación, que incluyen: la planificación estratégica que se basa en el estudio financiero; indicadores financieros como el umbral de rentabilidad, el período de recuperación, el VAN y la TIR; además de las previsiones de ventas y gastos; factores económicos como el descenso del coste del capital, el aumento de los ingresos y, por último, el descenso de los costes de explotación, que muestran las circunstancias en las que opera la empresa en función de la liquidez financiera. (P.46)

(Bahillo et al. 2013) explicaron:

Los recursos financieros de una empresa deben gestionarse eficazmente para establecer relaciones de confianza con los inversores y, lo que es más importante, para prever posibles peligros financieros y estar preparados para afrontarlos rápidamente. (P.23)

Subrayamos que la importancia de la gestión financiera reside en regular todas las actividades, los flujos de ingresos y costes, así como los flujos de cobros y pagos, a la luz del rendimiento crítico de la gestión financiera. Mediante decisiones y acciones financieras prudentes, la gestión financiera permite a una entidad hacer el mejor uso posible de sus recursos financieros.

2.1.4.6 Objetivos de la gestión financiera

Fajardo M. & Soto C. (2018) afirman que el principal objetivo de la gestión financiera en las organizaciones es lograr la maximización de la riqueza, y esto se logra mediante la colaboración de todas las áreas funcionales de la entidad para alcanzar una sinergia efectiva. Para ello, se utilizan herramientas y técnicas financieras para tomar decisiones en cuanto a la inversión, financiamiento y gestión de los recursos financieros de la entidad; se busca la optimización de decisiones como la administración, inversión, financiamiento y dividendos, con el objetivo clave de maximizar la riqueza de los accionistas. Para lograr esto, se requiere un desempeño integral de la empresa a través de la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, como la excelencia en el talento humano, la sistematización de los procesos, la calidad en el servicio al cliente, la excelencia en la producción y el adecuado control de costos. La información financiera es fundamental para cumplir con las normas contables y aumentar las utilidades por acción, lo que se logra mediante el trabajo conjunto de todos estos elementos. Además, una sólida reputación corporativa se ve influenciada por una posición financiera fuerte, que aumenta la prosperidad financiera de la organización y de los inversionistas. 2) La dirección de las organizaciones pone un gran énfasis en obtener mayores rendimientos en menos de

un año para maximizar la rentabilidad empresarial, que es un objetivo a corto y medio plazo. Debido a la estrategia de los empresarios, que exige que las inversiones retornen lo antes posible, la consecución de este objetivo por parte de la empresa suele estar reñida con una visión a largo plazo o futurista. Al concentrarse únicamente en la obtención de beneficios rápidos, con el tiempo pueden generarse consecuencias negativas que afecten a la evolución de la empresa en su grupo, ya que los beneficios no se reinvirtieron en la mejora de la imagen corporativa de la empresa. (P.47)

Así pues, podemos afirmar que la finalidad de la gestión financiera es hacer posible que una empresa funcione de forma rentable. Se busca la participación en la toma de decisiones importantes de las operaciones tecnológicas y humanas en los procesos de gestión y asignación de recursos financieros de las empresas de productos y servicios.

2.1.4.7 Metas de la gestión financiera

Fajardo M. & Soto C., (2018) señalaron:

Uno de los objetivos fundamentales de la gestión financiera es maximizar el capital de una empresa o, dicho de otro modo, aumentar el valor de sus acciones en bolsa. Los accionistas son propietarios residuales, lo que significa que obtienen dinero (beneficios) después de cada transacción contable realizada por la empresa, incluidos, entre otros, el pago de salarios, el pago a proveedores y el pago de otros costes. (P.49)

2.1.4.8 Alcances de la gestión financiera

Terrazas P. (2009) afirmó

El funcionamiento de las empresas depende de una buena gestión financiera. En una empresa, el objetivo principal de los gestores financieros es maximizar el beneficio de los accionistas; sin embargo, en una organización de servicios con cierto carácter social, el objetivo es maximizar el uso de los recursos para promover el bien común. El objetivo de los gestores financieros, encargados de la gestión, es maximizar la relación coste-beneficio

a través de las operaciones ordinarias. Para ello, deben tener en cuenta elementos de gran gestión en áreas como las compras, el control de inventarios y la política crediticia. (P.57)

2.1.4.9 Información financiera

2.1.4.9.1 Objetivo, utilidad y limitaciones de la información financiera con propósito general

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad publicó el Marco conceptual para la información financiera. (2010) indicó:

El principal objetivo de la información financiera es proporcionar a los inversores, prestamistas y acreedores información financiera pertinente sobre una organización. Pueden utilizar este conocimiento para ayudarles a decidir cómo asignar recursos a la organización de una manera educada. Como resultado, estas decisiones tienen una influencia significativa en aspectos cruciales, tales como:

- Las operaciones de compra, venta o mantenimiento de valores participativos y representativos de deuda.
- La dispensa o revocación de préstamos y tipos adicionales de crédito.
- Participar en el proceso de toma de decisiones de gestión que afecta la asignación de los activos financieros de una organización, o ejercer el derecho al voto.

Las decisiones descritas en la sección anterior dependen de los rendimientos esperados de los inversionistas, prestamistas y otros acreedores existentes o potenciales.

2.1.4.9.2 Información que suministra la información financiera

Referencias conceptuales para la información financiera revisado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2010) manifiesta:

Los tipos de información que pueden ser más útiles para los inversores, prestamistas y otros acreedores actuales y potenciales a la hora de tomar decisiones sobre la estructura de la memoria en función de la información contenida en la misma vienen determinados

por las características cualitativas de la información financiera útil que se tome en consideración. Presentación de informes (de información financiera). Los recursos financieros de la entidad informadora, los derechos de los acreedores frente a la entidad informadora y la entidad informadora, así como otros sucesos y circunstancias que tienen el potencial de afectar y modificar los recursos legales y los derechos de los acreedores, se recogen en los informes financieros.

2.1.4.9.3 Características cualitativas de la información financiera útil

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2010) afirma que "Los datos financieros deben ser actuales y reflejar con precisión lo que representan para que sean valiosos. La información financiera comparable, verificable, oportuna e inequívoca es la más útil desde una perspectiva financiera.

2.1.4.9.3.1 Características cualitativas fundamentales

El Marco Conceptual para la Información Financiera indica:

Las características fundamentales de la calidad son la relevancia y la representación confiable.

- **Relevancia:** La información financiera pertinente puede influir en las decisiones de los consumidores. Aunque algunos usuarios decidan no utilizarla o ya la conozcan por otras fuentes, la información puede influir en las decisiones. Si la información financiera tiene valor predictivo, valor confirmatorio, o ambos, puede afectar al modo en que se toman las decisiones. Si los consumidores pueden introducir datos financieros en un mecanismo que los utiliza para predecir acontecimientos futuros, entonces esos datos tienen valor predictivo (...)
- **Materialidad:** Si cabe esperar razonablemente que una omisión o inexactitud de información repercuta en las decisiones tomadas por los usuarios primarios de los estados financieros generales basándose en esos estados que contienen información

sobre una entidad informadora específica, la información se considera material. En otras palabras, la materialidad es una característica propia de una entidad y viene determinada por el tipo, el alcance o ambos de los elementos relacionados con los datos de los estados financieros de dicha organización. Como resultado, la Junta no puede establecer umbrales cuantitativos uniformes de materialidad o determinar de antemano lo que puede ser material o significativo en una situación determinada.

- **Representación fiel:** Los estados financieros ilustran los acontecimientos económicos utilizando tanto el lenguaje como las estadísticas. Para ser valiosos, los datos financieros deben reflejar fielmente el fenómeno que pretenden representar. También deben reflejar con exactitud el fenómeno en cuestión.

2.1.4.10 Estados financieros

Los estados financieros son un informe que manifiestan el estado de una organización, ellos proporcionan información sobre los recursos económicos de la empresa sobre la cual está informando en un determinado momento. Son muy importantes para conocer el rendimiento y solvencia de una entidad.

2.1.4.10.1 Objetivo de los estados financieros

Villalba M. (s.f) señaló:

Los estados financieros sirven de herramienta a diversos usuarios a la hora de tomar decisiones financieras, ya que presentan datos sobre la situación financiera de la empresa, su rendimiento y los cambios en su posición financiera. Los informes anuales deben ser comprensibles, pertinentes, fiables y comparables. Los usuarios también pueden utilizar las cuentas.

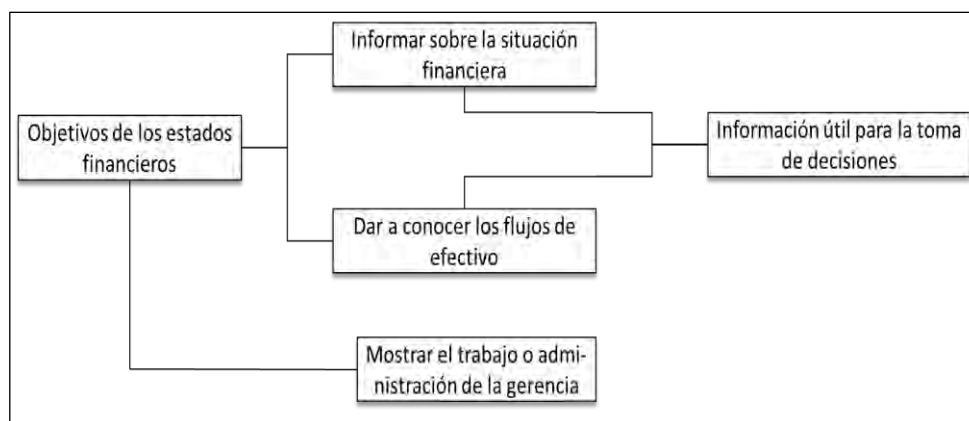


Ilustración 1: Objetivos de los Estados Financieros

FUENTE: VILLALBA M. (s.f.), P. 39

2.1.4.10.2 Período sobre el que se informa

Las cuentas se preparan para un período específico y dan datos sobre:

- Los activos, pasivos y patrimonio de la entidad tanto reconocidos como no reconocidos durante el período en cuestión.
- Ingresos y gastos del período sobre el que se informa.

2.1.4.10.3 Finalidad de los estados financieros

Para poder explicar de una manera sencilla la finalidad de los estados financieros se realizará a partir de la siguiente ilustración.

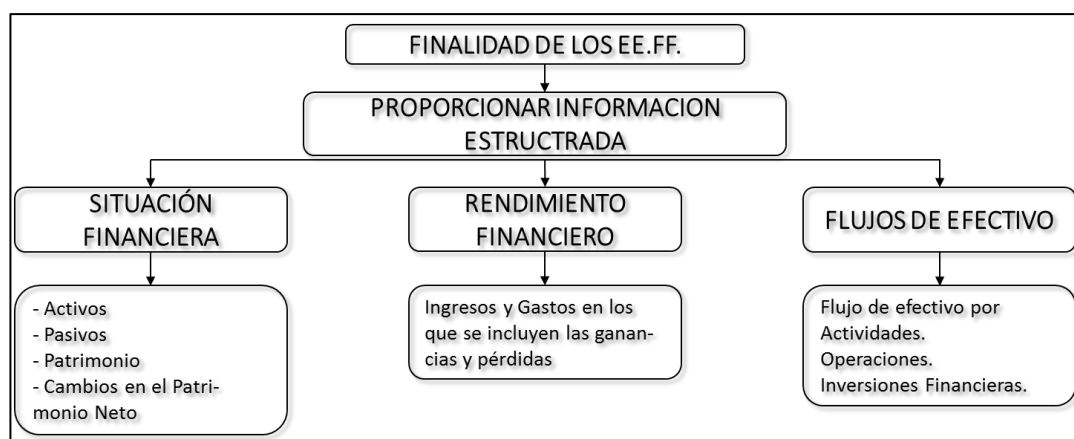


Ilustración 2: Finalidad de los Estados Financieros

FUENTE: VILLALBA M. (s.f.), P. 39

2.1.4.10.4 Elementos de los estados financieros

Los elementos contables conceptualizados son:

- Activos, pasivos y patrimonios relacionados con la entidad que informa y
- Ingresos y gastos relacionados con los resultados financieros de la entidad que informa.

Los elementos enumerados se refieren a recursos financieros, derechos y cambios en los recursos financieros y derechos de los acreedores.

2.1.4.10.4.1 Definición de activo

Los activos son recursos financieros existentes, de las cuales, la organización tiene el control ya que provienen de eventos ocurridos con anterioridad. También podemos decir que los activos son los recursos económicos que pueden generar beneficios económicos.

2.1.4.10.4.2 Definición de pasivo

Un pasivo es el deber de una empresa de transferir recursos financieros como resultado de eventos ocurridos con anterioridad. Para que haya un pasivo, debe cumplir las siguientes tres condiciones.

- **Obligación:** El primer criterio para los pasivos es que la empresa tenga pasivos. Un pasivo es una obligación que una empresa no tiene forma práctica de evitar. Las obligaciones siempre se deben a un tercero (o terceros).
- **Transferencia de recursos financieros:** Para cumplir con este criterio, debe ser posible cumplir con la obligación de exigir a la entidad que transfiera recursos financieros a un tercero (o terceros).
- **Una obligación presente que surge de eventos pasados.** Los pasivos son obligaciones presentes que surgen de hechos pasados y pueden existir hasta una fecha futura, aunque no exista la fecha relevante para la transferencia de los recursos económicos.

2.1.4.10.4.3 Definición de patrimonio

El capital viene a ser lo restante de una organización luego de determinar sus pasivos. Un requisito de capital es un requisito para lo que queda de los activos de una empresa después de deducir todos los pasivos. En otras palabras, son reclamaciones contra entidades que no cumplen la definición de pasivos. Estos derechos pueden ser establecidos por contrato, estatuto o instrumento similar, incluyendo (en la medida en que no cumplan con la definición de responsabilidad).

2.1.4.10.4.4 Definiciones de ingresos y gastos

- Un aumento en el patrimonio como resultado de un aumento en los ingresos y activos o una disminución en los pasivos, excepto en conexión con aportes de capital a los accionistas.
- Los gastos son reducciones en el patrimonio causadas por una disminución en un activo o un aumento en un pasivo, distintos de los relacionados con las distribuciones a los accionistas.

Los ingresos y costos son elementos contables que se relacionan con los resultados financieros de una empresa.

Los usuarios de los estados financieros necesitan conocer el rendimiento y la situación financiera de la empresa. Por ello, aunque los ingresos y los gastos se definan como variaciones en el activo y el pasivo, el conocimiento de los ingresos y los gastos es tan crucial como el conocimiento del activo y el pasivo.

Proporcionar información separada sobre las diferentes características de los ingresos y los gastos puede ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender el desempeño financiero de una empresa.

2.1.4.11 Análisis Financiero

La contabilidad es el reflejo de la situación económica y financiera de la entidad, Por tal motivo, es necesario interpretar y analizar la información anterior para comprender el comportamiento de los recursos de la empresa. Cada componente contable tiene su propio significado e influencia en la estructura contable y financiera de la empresa. La información sobre el estado de la empresa no es útil si como beneficiarios de esa información no la comprendemos o si carece de interpretación y es por ello que es de suma importancia su análisis. Es así que el análisis financiero es el análisis que se realiza de la información contable mediante el uso de razones o indicadores financieros.

Sulca G. et al (2016) definió al Análisis Financiero como:

Conjunto de métodos de diagnóstico de la situación y de las perspectivas de futuro de la empresa, cuyo principal objetivo es poder tomar las decisiones adecuadas(...) Estos métodos se basan principalmente en la información de los informes y tienen por objeto diagnósticos que permitan la evaluación del progreso y desarrollo futuro de la empresa. El análisis financiero empresarial extrae conclusiones que se aplican a aquellos miembros de la empresa que cumplen con sus obligaciones financieras. Su aplicación incluye a todos los agentes interesados en la empresa, su estado actual y desarrollo esperado. (P.3)

2.1.4.11.1 Objetivo del análisis financiero

Fornero R. (2003) señaló:

El objetivo de la gestión financiera de la empresa es elegir la línea de actuación que aumente el valor de la empresa para sus propietarios. Para lograrlo, es necesario determinar el valor de la empresa en el momento de la elección y las posibles formas de aumentarlo (acciones en función de los recursos utilizados y los medios financieros utilizados). Los gestores y propietarios pueden estimar cómo afectarán las acciones estratégicas y de gestión al valor de la empresa utilizando el análisis financiero. El análisis financiero es otra

herramienta empleada por prestamistas e inversores para determinar en qué medida sus decisiones favorecerán la consecución de sus objetivos. (P. 10)

2.1.4.11.2 Naturaleza del análisis financiero

Córdova M. (2012) señaló:

El análisis financiero implica la utilización de instrumentos y un conjunto de técnicas para su realización, tecnologías adecuadas para cuentas y otros datos adicionales. El objetivo es lograr medidas y relaciones cuantitativas. Estas medidas y circunstancias indican que el comportamiento no es solo unidades económicas, sino que también muestra que algunas de ellas son más importantes que otras. (P.94)

2.1.4.11.3 Formas del análisis financiero

Avolio de Vargas B. (2003) manifestó:

Se puede realizar de diferentes maneras el análisis de los estados financieros, que no son exclusivas sino complementarias. Los tipos de análisis más habituales son: análisis de intereses, ratios o índices financieros, análisis de flujo de caja y, por último, a efectos de presentación, el análisis gráfico.

- **Análisis Porcentual:** el análisis consiste en transferir los valores absolutos mostrados en los Estados Financieros a valores relativos con el objeto de realizar un análisis más objetivo. El análisis porcentual puede ser de 2 tipos. El primero es el análisis vertical, que traducen los montos de los Estados Financieros como porcentajes de una partida básica. El segundo es el análisis horizontal, el cual tiene por objetivo el mostrar la forma en que las partidas individuales cambian de un periodo a otro.
- **Ratios o Índices Financieros:** Se puede definir como coeficientes que vinculan diferentes partes de los estados financieros, en un intento por encontrar claves sobre ciertos aspectos particulares de un negocio.

- Flujo de Fondos y Flujo de efectivo: Tiene como objetivo en analizar en detalle el movimiento financiero de la empresa con base en las fuentes de fondos disponibles en el período actual y su utilización.
- Análisis gráfico: Se usa con fines de presentación y no presenta una forma definida, pero se puede usar de manera extensa según el propósito del análisis, el público objetivo y la imaginación del analista con el propósito de comunicar los resultados de forma clara y concisa. (P.3)

2.1.4.11.4 Principales usos del análisis financiero

Fornero R. (2003) expresó que:

El análisis financiero de una empresa se puede utilizar 1) para tomar decisiones sobre terceros relacionados con la organización. 2) para permitir que la administración de la empresa tome decisiones sobre la adquisición o administración de sus recursos. Por esta razón, la aplicación del análisis financiero se puede dividir en dos categorías. Mediante el análisis financiero, se realiza un diagnóstico para evaluar la decisión crediticia de un cliente o una evaluación crediticia de un prestamista, o una decisión de inyectar capital en una empresa o comprar o vender acciones en una empresa. en el mercado o en el contrato de empresa de recuperación económica. El análisis financiero, además, se emplea para la evaluación de activos específicos (para la venta o mediciones contables de valor técnico). (P.14)

2.1.4.11.5 Información para el análisis financiero

En opinión de Fornero R. (2003) Existen seis fuentes de información para el análisis financiero de una empresa:

- Contabilidad de la empresa.
- Estadísticas comerciales y operativas de la empresa (composición de ventas y costos, indicadores de productividad).

- Precios y composición (constitución) de mercados y sectores pertinentes (tanto de insumos como de productos).
- Los pronósticos acerca del desarrollo de los mercados y sectores.
- El relevamiento y las perspectivas de la tecnología (de procesos y productos) aplicable en la empresa y en el sector en que compete.
- Las condiciones legales, impositivas y de regulación de la empresa y el sector.

(P.15)

2.1.4.11.6 Posición del analista y perspectiva del análisis financiero

En palabras de Fornero R. (2003) el tipo y la calidad de información accesible dependen de la posición, con respecto a la organización, de la persona que realiza el análisis. El análisis puede ser utilizado por la propia empresa o por terceros. En este último escenario, puede existir o no una conexión con la empresa que está siendo analizada. (P.15)

Análisis financiero para uso interno y externo		
<i>ANALISIS PARA USO INTERNO</i> <i>Diagnóstico o Evaluación de alternativas</i>		Se dispone de todos los datos de la empresa, tanto contables como estadísticos, así como de las perspectivas de los directivos acerca del sector (productos y tecnología), y de las consideraciones estratégicas que realizan.
<i>ANALISIS PARA USO EXTERNO</i> <i>Diagnóstico de la empresa</i>	<i>1. El análisis se realiza manteniendo comunicación con la empresa</i>	Se dispone de los datos requeridos, pero en menor medida de información confiable acerca de las perspectivas y la estrategia de la empresa. Es el caso del análisis para crédito, o para avanzar en procesos de compra de la empresa, o para formular juicios de orientación a inversores financieros.
	<i>2. El análisis se realiza sin tener comunicación con la empresa</i>	Sólo se dispone de la información que es pública acerca de la empresa y de los mercados en que actúa. Es el caso del análisis preliminar para compra de la empresa; cuando este proceso avanza, se llega a la situación 1.

Ilustración 3: Análisis financiero para uso interno y externo

FUENTE: FORNERO R., 2003, P. 15

2.1.4.12 Flujo de Caja

También denominado como flujo de ingresos y gastos, el cual es un informe financiero que contiene el detalle de ingresos y gastos dentro de la empresa proporcionando de esta manera información acerca del déficit o excedente de efectivo existente.

Effio F. (S.F.) mencionó:

Se denomina flujo de caja a la estimación de los flujos de caja de una empresa durante un lapso específico de tiempo con el fin de conocer sus futuras necesidades o excedentes de liquidez. Conviene recordar que la elaboración de un flujo de caja no es sólo un simple ejercicio matemático, sino que es una obligación, ya que hay que seguir unos pasos concretos para disponer de información precisa. El flujo de caja, presupuesto de caja o cash flow, es el dinero efectivo que genera la empresa mediante las operaciones comerciales normales o dicho de otro modo, es un instrumento contable que mejor representa el flujo de recursos líquidos generados internamente dentro de la empresa. Asimismo, puede ser descrito como un cuadro que muestra el “flujo de ingresos menos egresos” aportado por las operaciones a lo largo de un determinado periodo de tiempo. (P.3)

2.1.4.12.1 Aspectos para la elaboración del Flujo de Caja

En palabras de Effio F. (S.F.) existen aspectos que se deben considerar para su elaboración como son:

- Saldo inicial: Como en cualquier presupuesto, el primer paso para crear un flujo de caja es determinar el saldo inicial de caja.
- Ingresos: El rubro ingresos de flujo de caja, incluye las proyecciones del efectivo que ingresará a la empresa procedente de sus operaciones regulares. Entre estas tenemos:
 - Al ingreso obtenido por las ventas al contado.
 - Las cobranzas realizadas por las ventas al crédito.

- Los ingresos efectivamente obtenidos por la venta de activos fijos o por actividades distintas al objetivo social de la empresa.

Es fundamental tener en cuenta que la proyección de los ingresos se basa normalmente en el presupuesto de ventas.

- Egresos: La cantidad de dinero previsto que saldrá de la empresa como resultado de sus operaciones está contenida en los egresos del presupuesto de caja o flujo de caja.

Entre estas tenemos:

- Las salidas de dinero por las compras al contado.
- Los pagos por las compras al crédito.
- Los pagos por los gastos administrativos y de ventas.
- Los pagos al personal de la empresa.
- Los pagos de los tributos.

La proyección de los egresos suele tener en cuenta normalmente el presupuesto de compras, presupuesto de gastos, la política de créditos por parte de los proveedores, entre otros elementos.

- Flujo de caja económico: El flujo de caja económico muestra la capacidad de la empresa de generar efectivo sin tener en consideración los préstamos ni amortizaciones. Para calcularlo se parte de la diferencia entre el saldo inicial y los ingresos menos los egresos.
- Financiamiento: Este apartado comprende los ingresos procedentes de los financiamientos obtenidos, así como los egresos asociados a su amortización. Asimismo, incluye los intereses generados por dichos préstamos.
- Flujo de caja financiero (saldo final): El flujo de caja financiero (saldo final) representa el impacto de la financiación en la liquidez de la empresa. Es el resultado

aritmético del saldo inicial, de los ingresos, de los egresos, y del financiamiento de un período, y a la vez constituye el saldo inicial del periodo siguiente. (P.4)

2.1.4.13 Control de efectivo

Herz J., (2018) mencionó

El control interno del efectivo se aplica en las siguientes dos áreas:

- Control sobre los ingresos (cuentas por cobrar).
- Control sobre los desembolsos (cuentas por pagar). (P. 136)

Para el control de ingresos resulta relevante considerar la separación de tareas, la persona que registra no debe manejar efectivo. Las transacciones mediante medios bancarios, es decir, depositar las cobranzas apenas se realicen y realizar controles periódicos de la gestión de efectivo y sus registros, mediante arqueos de caja y conciliaciones bancarias. (P. 137)

Para el control de los desembolsos, se debe separar las funciones del que registra, del que hace el desembolso y del que gira los cheques, y lo ideal es realizar los pagos mediante cheques. Se requieren niveles de autorización para los desembolsos y una supervisión eficaz. (P. 137)

A continuación, se muestra un gráfico sobre el control interno del efectivo:

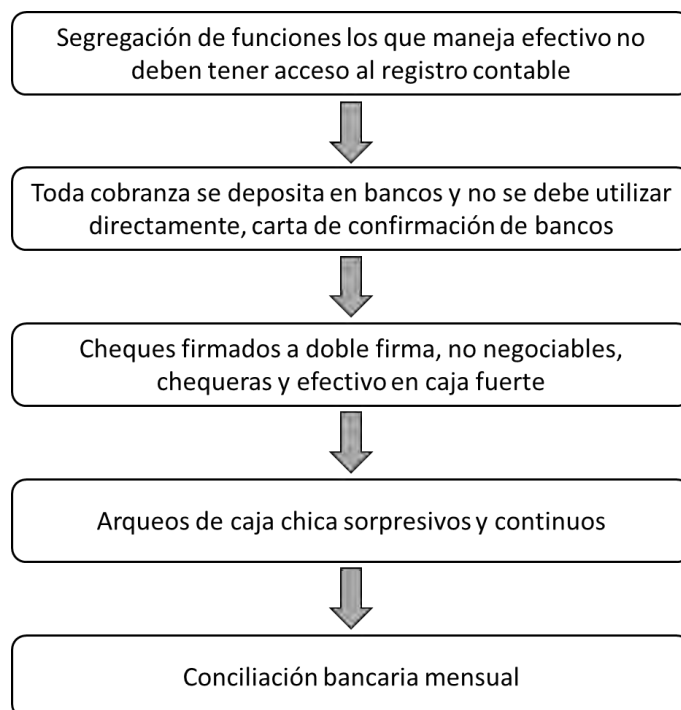


Ilustración 4: Control Interno del Efectivo

FUENTE: HERZ J. (2018), P. 136

2.1.5 Gestión Tributaria

2.1.5.1 Conceptos

Para Alaña T., et al (2018) “La gestión tributaria es conocida como el conjunto de acciones creadas por la Administración Tributaria orientada a diseñar incentivos fiscales y tributarios tanto para las empresas y para los contribuyentes.” (P. 2)

Calahorrano, T. (2010) indicó:

Es un conjunto de acciones que tienen que ver con la tributación, las cuales dan ventajas económicas para los países y también para quienes tributan, estas ventajas generalmente son incentivos tributarios o fiscales que son útiles para atraer inversión extranjera a la economía. (P. 1)

Aguilar H. (2014) definió a la gestión tributaria como:

Aquella función administrativa en temas de tributos, es así que los documentos de carácter tributario son admitidos y procesados, y las acciones de las obligaciones inician y

se desarrollan; en síntesis, en la gestión tributaria se controla la administración y el cobro de impuestos. (P. 134)

Entonces, podemos decir que la gestión tributaria se trata del conjunto de medidas o acciones que se centran en el adecuado cumplimiento tributario.

2.1.5.2 Objetivos de la gestión tributaria

Quezada P. (2006) indicó:

“Conocer la normativa legal actualizada de los impuestos que le afectan, así como el sistema tributario y la organización de la empresa (desde el nivel más pequeño hasta el nivel de los propietarios del patrimonio) son los objetivos de la gestión tributaria empresarial. Para optimizar la gestión tributaria el profesional debe reducir la carga tributaria de la empresa y de los dueños del patrimonio, este es además el objetivo del especialista.” (P. 17)

Colao P. (2015) manifestó:

“Si bien la gestión tributaria da origen a varios procedimientos, el pilar central, el corazón de la gestión tributaria está en la admisión y procesamiento de declaraciones y otras solicitudes de los obligados tributarios. Es así, los procedimientos que nacen por las declaraciones son los que más resaltan cuando se trata de gestión tributaria.” (P. 71)

2.1.5.3 Importancia

Llanos A. (2012) señaló que:

Es la herramienta clave de la política fiscal, ya que mediante ella se obtienen ingresos que servirán como financiamiento del presupuesto público; por otro lado, es importante para la empresa ya que impulsa su imagen de responsable ante la sociedad, ya que su contribución será traducida en el accionar del estado, además, una buena gestión tributaria en la empresa hace posible el crecimiento por medio de la atracción de inversión

extranjera, esto debido a las exoneraciones, incentivos, rebajas especiales y otros que existen. (P. 36)

La gestión tributaria es esencial para cumplir con las obligaciones impositivas, por lo que es importante tanto para entidades públicas como privadas. Por otro lado, si bien respecto a administración lo privado de lo público consideran diferentes criterios cuando gestionan sus recursos, una buena gestión tributaria empresarial contribuye al manejo de la administración pública, lo que favorece el desempeño de los compromisos con el fisco. Es así como las entidades tributarias pueden llevar a cabo acciones coherentes con su condición de contribuyentes, como obtener ingresos sujetos al impuesto a la renta, realizar operaciones comerciales sujetas al impuesto sobre el valor añadido (IVA), y retener impuestos a sus trabajadores y empleados, por nombrar algunas de las responsabilidades fiscales más significativas.

En ese sentido, la gestión tributaria, junto a la gestión comercial, son importantes para que toda empresa pueda lograr una excelente salud financiera, además, claro está, de cumplir con los deberes fiscales. Por este motivo, estas entidades requieren personal profesional capaz en el área de gestión de la carga impositiva, de tal manera que no haya incongruencias que pudieran derivar en conflictos con el ente fiscalizador.

En consecuencia, las entidades vinculadas a la administración pública serán capaces de, entre otras cosas:

- Realizar el pago de impuestos: Expertos como lo son un contador público o un auditor son esenciales para el cumplimiento de los plazos, así como el envío de declaraciones juradas, y evidentemente, determinar a cabalidad la carga impositiva de la empresa.
- Ser consciente de las responsabilidades y obligaciones tributarias de la empresa. Según el régimen tributario en el que se encuentre cada empresa tendrá ciertas

obligaciones tributarias, esto también dependiendo del rubro y tamaño. En ese sentido, para una adecuada gestión financiera, tributaria y contable se debe tener a disposición a un profesional entendido en el tema.

- Tener conocimiento y respetar el marco legal. Además de las cantidades, alguien especializado en gestión tributaria debe conocer las disposiciones legales a cumplirse por parte de la empresa, para así no cometer errores que puedan llevar a multas u otras sanciones.

2.1.5.4 Normativa legal y tributaria

2.1.5.4.1 Constitución Política del Perú

Según el artículo 19 del Capítulo II de la Constitución Política del Perú establece que las universidades, institutos superiores, y demás centros educativos constituidos conforma a la legislación en la materia gozan de inafectación de todo impuesto directo e indirecto que afecte los bienes, actividades y servicios propios de su finalidad educativa y cultural. En materia de aranceles de importación, puede establecerse un régimen especial de afectación para determinados bienes.

Dicho artículo también agrega a los que generen ingresos que por ley sean calificados como utilidades como las instituciones educativas privadas, puede establecerse la aplicación del impuesto a la renta.

2.1.5.4.2 Ley de Promoción de la Inversión en la Educación D. L. N° 882

El artículo 1 del Capítulo I – Disposiciones generales de la Ley de Promoción de la Inversión en la Educación se establecen condiciones y garantías para fomentar la inversión en servicios educativos con el objetivo de modernizar el sistema educativo y ampliar la oferta y alcance de los mismos. Las disposiciones de esta normativa se aplican a todas las instituciones educativas privadas en el territorio nacional, incluyendo centros y programas educativos de todos los niveles y modalidades, institutos y escuelas superiores privadas,

universidades y escuelas de posgrado privadas, así como cualquier otra institución comprendida dentro del sector educativo.

En el artículo 4 de la referida ley indica que las Instituciones Educativas Particulares, las instituciones educativas privadas deberán constituirse legalmente bajo cualquiera de las formas establecidas en el derecho común y en el régimen societario, lo cual incluye la creación de asociaciones civiles, fundaciones, cooperativas, empresas individuales de responsabilidad limitada y empresas unipersonales.

El artículo 6 indica que el personal docente y los trabajadores administrativos de las Instituciones Educativas Particulares, bajo el régimen de dependencia, se rigen exclusivamente por las normas del régimen laboral de la actividad privada.

El artículo 11 del Capítulo II – Disposiciones Tributarias establece que las Instituciones Educativas Particulares se regirán por las normas del Régimen General del Impuesto a la Renta.

El artículo 12 refiere que la utilidad obtenida por las Instituciones Educativas Particulares será la diferencia entre los ingresos totales obtenidos por éstas y los gastos necesarios para producirlos y mantener su fuente constituyen la renta neta. Para fines de la determinación del impuesto a la renta correspondiente se aplicarán las normas generales del referido impuesto.

2.1.5.4.3 Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta D.S. N° 179

El inciso i) del artículo 28 del Capítulo I que hace referencia al Ámbito de Aplicación del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la renta dicta que son rentas de tercera categoría las rentas obtenidas por las instituciones educativas particulares.

Inciso incorporado por el artículo 14 del Decreto Legislativo N° 882.

2.1.5.4.4 Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta D.S. N° 122-94-EF

El artículo 8 del Capítulo IV que hace referencia a las Inafectaciones y Exoneraciones del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta establece los requisitos para gozar de la inafectación y de la exoneración.

- Los centros educativos y culturales, para efecto de la inafectación, deberán estar reconocidos como tales por el Sector Educación. (...)

2.1.5.4.5 Texto Único de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo D.S. N° 055-99-EF

El artículo 2 inciso g del Texto Único de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo que hace referencia a los conceptos no gravados establece que no están gravados con el impuesto la transferencia o importación de bienes y la prestación de servicios que efectúen las instituciones educativas públicas o particulares exclusivamente para sus fines propios. Mediante Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas y el ministro de Educación, se aprobará la relación de bienes y servicios inafectos al pago del Impuesto General a las Ventas.

2.1.5.4.6 D.S. N° 046-97-EF Que aprueba la relación de bienes y servicios inafectos al pago del Impuesto General a las Ventas y de derechos arancelarios por parte de las Instituciones Educativas Particulares o Públicas

El D.S. N° 046-97-EF establece la relación de bienes y servicios contenidos en su anexo I para efecto de la inafectación del Impuesto General a las Ventas aplicable a las operaciones de venta y prestación de servicios en el país a que se refiere el inciso g del artículo 2 de La Ley del Impuesto General a las Ventas.

Operaciones Internas

- Servicios educativos vinculados a la preparación inicial, primaria, secundaria, superior, especial, ocupacional, entre otros. Incluye: derechos de inscripción,

matrículas, exámenes, pensiones, asociaciones de padres de familia, seguro médico educativo y cualquier otro concepto cobrado por el servicio educativo.

- Expediciones de constancias, certificados, diplomas y similares.
- Actividades de bibliotecas, hemerotecas, archivos, museos, cursos, seminarios, exposiciones, conferencias y otras actividades educativas complementarias al servicio de enseñanza.
- Servicios de alojamiento y alimentación a estudiantes, así como el transporte exclusivo para estudiantes, prestados por la misma Institución Educativa.
- Venta de libros, folletos, revistas, publicación y cualquier información que apoye al proceso educativo, presentando en medios impresos, magnéticos o digitales, para uso exclusivo de alumnos y docentes regulares de la Institución.
- Transferencia de bienes usados del activo fijo de propiedad de las Instituciones Educativas.
- Servicios educativos prestados entre Instituciones Educativas.

2.1.5.4.7 Ley del Impuesto Temporal a los Activos Netos - Ley 28424

El inciso f del artículo 3 de la Ley del Impuesto Temporal a los Activos Netos ITAN que hace referencia a las exoneraciones establece que están exoneradas del referido impuesto las Instituciones Educativas Particulares, excluidas las academias de preparación a que se refiere el Decreto Legislativo N° 882 - Ley de la Promoción de la Inversión en la Educación.

2.1.5.4.8 Ley para la Lucha contra la Evasión y para la Formalización de la Economía – Ley del ITF N° 28194

La ley del ITF N° 28194 establece las operaciones exoneradas del Impuesto a las Transacciones Financieras contenidos en el inciso O de su apéndice indica que están exoneradas del referido impuesto la acreditación o débito de las cuentas de las

universidades y centros educativos, siempre que los fondos de las referidas cuentas se destinen a sus fines.

2.1.5.5 Obligaciones tributarias

Según el Libro Primero del Código Tributario “La obligación tributaria, que es de derecho público, es el vínculo entre el acreedor y deudor tributario, establecido por ley, que tiene por objeto el cumplimiento de la prestación tributaria siendo exigible coactivamente”. (Código Tributario, 2018, Art 1)

2.1.5.6 Nacimiento de la Obligación tributaria

El Libro Primero del Código Tributario indica que “La obligación tributaria nace cuando se realiza el hecho previsto en la ley, como generador de dicha obligación”. (Código Tributario, 2018, Art 2)

2.1.5.7 Determinación de la Obligación tributaria

Según el Libro Segundo del Código Tributario (Código Tributario, 2018, Art 59) menciona que la obligación tributaria se produce debido a:

Uno, cuando el deudor tributario verifica la realización del hecho generador de la obligación tributaria, señala la base imponible y la cuantía del tributo. Dos, cuando la Administración Tributaria verifica la realización del hecho generador de la obligación tributaria, identifica al deudor tributario, señala la base imponible y la cuantía del tributo.

2.1.5.7.1 Relación con los deberes administrativos

Ruiz de Castilla F., (2005) que citó a (Queralt, Lozano, et al, 2000) señaló:

A la obligación tributaria se añaden otros deberes de carácter más administrativo (inscripción en los registros de la Administración Tributaria, expedir comprobantes de pago, llevar registros contables, presentar declaraciones tributarias y otros para facilitar la labor de control). Además, el autor manifiesta que es interesante observar la relación existente entre estas dos, es así que ejemplifica; en caso una empresa quiera pagar sus

impuestos, primero deberá hacer un cálculo exacto de estos, enseguida la Administración Tributaria recepcionará la declaración jurada correspondiente, y solo después, la empresa podrá pagar sus impuestos. Como se pone en evidencia en el ejemplo, antes de cumplir con el pago la obligación tributaria se debe seguir algunos requerimientos administrativos. (P. 79)

2.1.5.7.2 Clases de Obligación tributaria

2.1.5.7.2.1 Obligación Sustancial

Huamani, B., Chacon, K. (2017) en su tesis titulada Obligatoriedad de la emisión electrónica de comprobantes de pago y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones tributarias de los principales contribuyentes Cusco 2016 indican que “La responsabilidad de pagar impuestos u otras tasas se denomina tener una responsabilidad sustancial.” (P. 138)

2.1.5.7.2.2 Obligación Formal

Huamani, B., Chacon, K. (2017) en su tesis titulada Obligatoriedad de la emisión electrónica de comprobantes de pago y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones tributarias de los principales contribuyentes Cusco 2016 mencionan que “Los procesos que debe seguir el acreedor para cumplir íntegramente su compromiso sustantivo se denominan obligaciones formales.” del mismo modo indican que la obligación tributaria formal comprende prestaciones distintas del deber de pagar el impuesto; está constituida por obligaciones instrumentales o deberes tributarios que tienen por objeto obligaciones de hacer o no hacer, con existencia jurídica propia destinadas a procurar el cumplimiento y la exacta determinación de la obligación tributaria sustancial, y que generalmente se relacionan con la fiscalización, determinación y recaudación de los tributos. Se deben presentar declaraciones de impuestos, enviar facturas al comprador de bienes y servicios, llevar registros contables, suministrar información de forma ocasional o periódica,

registrarse como responsable del impuesto sobre las ventas y cumplir otras obligaciones formales, etc. (P. 138)

2.1.5.7.2.2.1 Comprobantes de pago

Respecto a los comprobantes de pago que deben emitir las Instituciones Educativas Particulares, el artículo 4 del Reglamento de Comprobantes de Pago indica el tipo de comprobante de pago a emitirse en cada caso. Las Instituciones Educativas deberán emitir boletas o facturas según sea el caso.

El artículo 5 del Reglamento de Comprobantes de Pago establece la oportunidad de emisión y otorgamiento de los Comprobantes de pago el cuál se efectuará cuando:

- Se haya culminado el servicio independientemente de si se ha efectuado o no el cobro.
- Se perciba la retribución parcial o total.
- Se produzca el vencimiento del plazo fijado para el pago del servicio debiendo emitirse el comprobante por el monto correspondiente a cada vencimiento independientemente de si se ha efectuado o no el cobro.

2.1.5.8 Infracciones y Sanciones Tributarias

Se define como infracción tributaria "toda acción u omisión que implique la violación de normas tributarias, siempre que esté tipificada como tal en este Título o en otras leyes o decretos legislativos", según el artículo 164 del libro cuarto del Código Tributario.

2.1.5.8.1 Tipos de infracciones tributarias

Según el artículo 172 del libro cuarto del Código Fiscal, para cometer un delito fiscal deben cumplirse los siguientes requisitos:

- De inscribirse, actualizar o confirmar la inscripción
- De emitir, conceder y exigir comprobantes de pago y/u otros documentos

- De llevar libros y/o registros o contar con informes u otros documentos
- De presentar declaraciones y comunicaciones
- De permitir el control de la Administración Tributaria, informar y comparecer ante la misma
- Otras obligaciones tributarias

2.1.5.8.2 Tipos de Sanciones

De acuerdo con el Artículo 180 del Libro Cuarto del Código Tributario, la Administración Tributaria podrá imponer sanciones por infracciones que incluyan multas, el embargo de bienes, la inmovilización temporal de vehículos, la clausura temporal de la oficina o establecimiento de un profesional independiente y la suspensión de licencias, permisos, concesiones o autorizaciones vigentes otorgadas por organismos gubernamentales para la realización de actividades o servicios públicos de acuerdo con las Tablas. Los criterios utilizados para calcular las multas incluyen: a) UIT: La Unidad Tributaria que estuviera vigente el día en que se cometió la infracción y, si esa fecha no pudiera determinarse, la que estuviera vigente el día en que la Administración descubrió la infracción. b) IN: El total de ventas netas, ingresos por servicios y otros ingresos gravados y no gravados, así como los ingresos netos, se encuentran comprendidos en la definición de ejercicio fiscal. La información consignada en los campos o casilleros de la Declaración Jurada Anual correspondiente al ejercicio anterior a la comisión o detección de la infracción, según corresponda, en la que se incluyan las Ventas Netas y/o Rentas por Servicios y demás rentas gravadas y no gravadas de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta, será considerada en el caso de deudores tributarios que produzcan rentas de tercera categoría que se encuentren en el Régimen General y los que se encuentren en el Régimen MYPE del Impuesto. (...)

2.1.6 Rendimiento

2.1.6.1 Conceptos

El rendimiento, también conocido como rendimiento empresarial o rendimiento organizacional, se refiere a la eficacia y eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos para lograr sus objetivos y metas establecidas.

Fornero R. (2003) mencionó:

El importe de los beneficios obtenidos por los propietarios depende del grado de actividad de la empresa, de los recursos utilizados y del método de financiación. El análisis del rendimiento: (i) establece los elementos del rendimiento y los principales factores económicos que afectan a la rentabilidad de una empresa; (ii) examina los efectos que la gestión de los activos de la empresa y las fuentes de financiación tienen sobre el rendimiento; y (iii) considera los efectos que los factores económicos que influyen en el rendimiento tienen sobre la posición de la empresa en su sector. Para obtener beneficios, los propietarios invierten en su empresa. Para que una empresa avance y se expanda, primero debe alcanzar y mantener un determinado nivel de rendimiento. El rendimiento es un aspecto esencial de los resultados de una empresa -algunos pueden incluso afirmar que es "el más importante"- desde diversos ángulos. (P. 43)

El diccionario Larousse (2001) define el rendimiento: es un término que se refiere al "producto o utilidad que da una persona o cosa en relación con lo que gasta, cuesta, trabaja, etc.". Lo describe como la capacidad de modificar los productos de forma que aumente su cantidad o utilidad, así como la relación entre la cantidad de un producto y el número de elementos empleados en su fabricación. (P. 872)

Para Downes y Elliot (2002) el rendimiento se define como "Las ganancias de las inversiones en valores o acciones se denominan rendimiento y suelen representarse como un porcentaje anual.". (P. 572)

Ross, S., Et al (2000) definen rendimiento como “el rendimiento de una inversión en acciones o cualquier otro tipo de inversión en valores”. (P. 1026)

Otros autores como Brealey R. et al (2006) hacen una distinción entre rendimiento y rentabilidad, donde el primero es un concepto para calcular las ventajas de los instrumentos financieros y la segunda es un concepto para calcular los beneficios que se consignan en los estados financieros. (P. 1134)

Mientras que para Ortiz A. (2004) “Los indicadores de rentabilidad, a veces denominados indicadores de rendimiento o rentabilidad, se utilizan para calibrar hasta qué punto la dirección de una empresa está haciendo bien su trabajo de mantener los costes y gastos bajo control y convertir los ingresos en beneficios.” (P. 197)

Mientras que Weston y Copeland (1992) indicaron:

Una referencia importante en el análisis financiero es ahora el rendimiento para el accionista. Numerosos libros, artículos e informes anuales de empresas giran en torno a la idea de maximizar el valor para el accionista. La rentabilidad para el accionista es la renta real percibida por los accionistas en un plazo determinado. Es una métrica que se utiliza a menudo para comparar los rendimientos de mercado de muchos productos financieros diferentes. (P. 230)

2.1.6.2 El rendimiento y el Análisis del ambiente económico y competitivo de la empresa

Fornero R. (2003) explicó:

La evaluación competitiva de la empresa sirve de base para el análisis de los resultados. Es esencial comprender cómo influyen en esa posición el estado de la economía y el mercado en el que compete la empresa. Es obvio que el entorno empresarial se ve afectado por la economía, pero no todas las empresas se ven afectadas por igual por el mismo "entorno". La expansión económica, la política fiscal y tributaria y la política

monetaria son ejemplos de cambios del entorno que tienen efectos diversos en los distintos sectores. Los sectores evolucionan de forma desigual al mismo tiempo. Otros están en expansión (comunicaciones), en declive o incluso desaparecen gradualmente (como la alimentación o la construcción), mientras que otros se mantienen constantes (como los relacionados con la construcción o la alimentación). Dependiendo del sector en el que opere y de lo bien alineada que esté su estrategia en él, una empresa tendrá éxito de una de muchas maneras. (P. 76)

2.1.6.3 Índices Financieros

Avolio de Vargas B. (2003) definió a los índices financieros cómo:

Cocientes numéricos que evalúan la relación entre cuentas específicas de los estados financieros de una empresa, tanto si las cuentas se consideran individualmente como colectivamente según el tamaño o el sector. Pueden calcularse a partir de la cuenta de resultados o del balance, o incluso de ambos. Estos índices, que se presentan en una amplia variedad y se utilizan para evaluar las empresas y la gestión empresarial, pretenden representar el estado de la empresa, la eficacia con que se han desarrollado sus operaciones y el grado de precisión con que se han manejado sus recursos. A menudo, el estudio y la interpretación de estos índices permiten conocer mejor la situación financiera y los resultados de una empresa que un simple examen de los datos. (P. 6)

Córdova M. (2012) manifestó que:

El análisis de los ratios que puede realizarse varía en base de los intereses particulares de los involucrados: los acreedores de la empresa están particularmente interesados en la liquidez de la empresa porque sus créditos o derechos son a corto plazo, y la mejor manera de diagnosticar la capacidad de la empresa para pagarles es realizando un análisis exhaustivo de su liquidez (...) Basándose en un análisis de las cuentas de la cuenta de resultados y el balance, los ratios financieros determinan cómo de bien le va a

una empresa. Los ratios financieros analizan el valor del ratio además de crear un ratio concreto a partir de los datos financieros mediante una fórmula. (P. 9)

2.1.6.3.1 Clases de Ratios Financieros

Avolio de Vargas B. (2003) señaló que:

Los índices financieros han sido clasificados históricamente en cuatro categorías: los vinculados a la liquidez, la gestión, la solvencia y la rentabilidad de la organización. Los índices financieros se han dividido en 4 grupos de acuerdo con la clasificación realizada por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (hoy Superintendencia del Mercado de Valores) de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. Sin embargo, los diversos textos existentes tienden a ser confusos en la presentación de los índices, considerándolos con diferentes denominaciones y presentando distintos tipos de clasificaciones. (P.9)

2.1.7 Rendimiento Financiero

2.1.7.1 Conceptos

Según el Marco Conceptual para la Información Financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, los cambios en los recursos económicos de una entidad que informa y en los derechos de los acreedores son el resultado del rendimiento financiero de dicha entidad. Los usuarios pueden entender mejor el rendimiento que una entidad informadora ha generado a partir de sus recursos económicos con el uso de información sobre su rendimiento financiero. Los usuarios pueden examinar la administración de los recursos económicos de la entidad por parte de la dirección con el uso de información sobre la rentabilidad que ha generado la empresa. Es crucial conocer los componentes y la fluctuación de esa rentabilidad, sobre todo a la hora de determinar lo impredecibles que pueden ser los flujos de caja futuros. Predecir la rentabilidad futura de los recursos económicos de la entidad informante requiere a menudo conocer los resultados financieros

anteriores de la empresa y el grado en que su dirección ha mantenido sus obligaciones de administración.

Entonces podemos decir que el rendimiento financiero es el lucro que se obtiene por realizar cierta operación teniendo en cuenta a los recursos que se emplearon para poder conseguir dicho lucro.

2.1.7.2 Rendimiento Financiero reflejado por la contabilidad de acumulación o devengo

El Marco Conceptual según la Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2010) indicó:

La contabilidad por el principio de devengo cubre el impacto de las transacciones, así como de otros acontecimientos y situaciones, sobre los recursos económicos y los créditos de la entidad informadora en los periodos en los que se producen dichos efectos, aunque los cobros y pagos subsiguientes tengan lugar en un periodo distinto. Esto es significativo dado que la información sobre los recursos económicos de la entidad que informa, los derechos de los acreedores y sus cambios a lo largo del tiempo ofrece una base más fiable para evaluar el rendimiento pasado y futuro de la entidad que la información sobre los gastos y pagos del periodo por sí sola.

Para determinar la capacidad pasada y futura de una entidad que informa de generar entradas netas de efectivo, resulta útil la información sobre el desempeño financiero de la entidad durante un período, reflejado por los cambios en sus recursos económicos y en los derechos de sus acreedores, distintos de los de obtener directamente recursos adicionales de inversores y acreedores. Dicha información demuestra hasta qué punto la empresa declarante ha incrementado sus recursos económicos disponibles y, por tanto, su capacidad para generar entradas netas de efectivo a través de sus actividades, en lugar de obtener nuevos recursos directamente de acreedores e inversores. Los usuarios también pueden

encontrar útil disponer de información sobre el rendimiento financiero de la entidad informadora durante un período de tiempo específico a la hora de evaluar la gestión de los recursos financieros de la entidad por parte de la dirección.

2.1.7.3 Rendimiento Financiero reflejado por los flujos de efectivo pasados

La investigación sobre los flujos de efectivo muestra y nos permite comprender cómo una entidad recibe y gasta efectivo, incluidos datos sobre sus préstamos y pagos de deuda, beneficios en efectivo u otras reparticiones de efectivo a los inversores y otros componentes que tienen el potencial de afectar a la entidad que informa así mismo, su liquidez y solvencia.

Según el marco conceptual de la información financiera publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en (2010), "la información sobre los flujos de caja ayuda a los usuarios a comprender las operaciones de una entidad informadora, evaluar sus actividades de inversión y financiación, determinar su liquidez y solvencia e interpretar información sobre el rendimiento financiero."

2.1.7.4 Ratios de solvencia

Avolio de Vargas B. (2003) manifestó:

Los ratios de endeudamiento o apalancamiento, a menudo conocidos como ratios de solvencia, evalúan el poder que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos a corto y largo plazo, incluido el pago de intereses y la distribución sistemática de dividendos. En consecuencia, permiten evaluar la capacidad de una empresa para hacer frente a la deuda demostrando el colchón de que dispone frente a su endeudamiento global. La correlación entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o ajenos determinará la solvencia de la empresa. (P.18)

2.1.7.4.1 Endeudamiento Total

Uno de los índices primordiales utilizados para ejecutar el análisis financiero y este actúa relacionando las deudas totales que tiene la empresa, es decir, el pasivo corriente y el pasivo no corriente; y el patrimonio con los activos en su totalidad, de esta manera nos proporciona información sobre la medida en que los activos están financiados por terceros y también por los accionistas. Dicho de otra manera, nos muestra la participación de los acreedores y de los accionistas frente a los recursos que posee la empresa.

Este índice puede ser representado por 2 formas.

Una forma es capaz de medir las deudas totales de una entidad con los activos totales y es denominado Valor de Endeudamiento.

Otra forma es capaz de mostrar la relación del patrimonio con los activos totales de la entidad y es denominado Grado de Propiedad.

Algo importante es que ambos índices tienen carácter complementario debido a que sumados ambos deben ser 100%.

<i>ENDEUDAMIENTO TOTAL</i>		
<i>GRADO DE ENDEUDAMIENTO</i>	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
<i>GRADO DE PROPIEDAD</i>	=	$\frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Activo Total}}$

Ilustración 5: Ratios de Endeudamiento Total

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.7.4.2 Endeudamiento Patrimonial

El ratio de endeudamiento patrimonial también es denominado como índice de LEVERAGE o apalancamiento. Este índice compara las obligaciones globales de la empresa, incluyendo tanto el pasivo corriente como el no corriente, con los fondos propios

de los accionistas. El resultado demuestra el grado de compromiso de los accionistas con los acreedores.

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Ilustración 6: Ratio de Endeudamiento Patrimonial

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.7.4.3 Cobertura de Gastos Financieros

Este índice pretende evaluar la capacidad de la empresa para producir resultados óptimos para que de esta manera pueda respaldar sus obligaciones de carácter financiero.

Adicional, es necesario mencionar que para conocer la capacidad de la entidad para asumir sus pasivos debemos tener en cuenta la frecuencia de veces que los gastos por intereses se compensan con las utilidades.

Cuando se trata de efectos impositivos, los intereses son considerados gastos deducibles, por lo que se usa la utilidad antes de impuestos.

$$\text{COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS} = \frac{\text{Utilidad antes de Participación e Impuestos}}{\text{Gastos Financieros}}$$

Ilustración 7: Cobertura de Gastos Financieros

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.7.5 Ratios de Liquidez

En palabras de Avolio de Vargas B. (2003) “los índices de liquidez nos indican cómo está la capacidad de pago de la empresa frente a sus obligaciones en el corto plazo. Los diversos indicadores referentes a la liquidez miden esta capacidad de pago corriente en diferentes grados.” (P. 10)

2.1.7.5.1 Liquidez General

Llamado también razón corriente o razón circulante, constituye la principal medida de liquidez la cual hace una relación de los activos corrientes frente a los pasivos corrientes. Este índice nos proporciona el grado de cobertura que tienen los activos más líquidos sobre las obligaciones cuya exigibilidad sea mayor.

Una razón de liquidez general superior a 1 indica que la entidad tiene la capacidad suficiente para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Por el contrario, si la razón de liquidez general es menor a 1 es signo de que la empresa no posee los activos necesarios para afrontar sus obligaciones con sus acreedores.

También tengamos en cuenta que, si en una entidad existe un índice de liquidez demasiado alto, entonces se puede inferir que los activos corrientes y pasivos corrientes de la empresa no están siendo gestionados con eficiencia.

$LIQUIDEZ\ GENERAL = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$

Ilustración 8: Ratio de Liquidez General

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.7.5.2 Prueba Defensiva

Este índice también es conocido como razón de pago inmediato.

Este índice es usado cuando se requiere un análisis más exigente, ya que señala la capacidad de la entidad para que pueda operar con sus activos más líquidos sin que recurra a los flujos de ventas, cobranza de cuentas pendientes o a la realización de existencias.

Dicho en otras palabras, este índice permite medir la capacidad real de pago de las entidades en relación con su pasivo corriente en el muy corto plazo y para ello solo se consideran los activos mantenidos en caja y bancos, así como valores negociables o aquellos de realización inmediata.

El rango normal para este índice se ubica del 0.10 al 0.20 del pasivo corriente.

$$PRUEBA DEFENSIVA = \frac{Caja y Bancos + Valores Negociables}{Pasivo Corriente}$$

Ilustración 9: Ratio de Prueba Defensiva

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.7.5.3 Capital de Trabajo

El índice del capital de trabajo también conocido como fondo de maniobra, constituye el exceso del activo corriente que tiene en su poder una entidad para afrontar sus obligaciones corrientes.

Es decir, el capital de trabajo es la diferencia entre el valor del activo corriente menos el valor del pasivo corriente. Nótese que el capital de trabajo hace referencia al nivel de activos y pasivos que están relacionados con las actividades a corto plazo de una entidad.

Decidir sobre el nivel apropiado de capital de trabajo, o mejor dicho, de los activos corrientes y pasivos corrientes implica decisiones importantes relacionadas con la liquidez de una entidad y de la estructura de vencimiento de sus pasivos, dichas decisiones están ligadas a la rentabilidad y el riesgo de la entidad.

$$CAPITAL DE TRABAJO = Activo Corriente - Pasivo Corriente$$

Ilustración 10: Ratio de Capital de Trabajo

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.7.6 Ratios de Gestión

Avolio de Vargas B. (2003) refiere:

Los resultados de las decisiones y políticas aplicadas por la empresa respecto a la utilización de los recursos pueden ser evaluados mediante los índices de gestión. Estos índices usan información presentada en balances anuales, estructuras de inversión y otros

para valorar el nivel de actividad de la empresa, así como también la eficacia con la que usó sus recursos disponibles. (P. 13)

2.1.7.6.1 Rotación de cuentas por cobrar

Este índice nos proporciona un promedio de cuanto tarda una entidad en hacer efectivo el cobro a sus clientes.

Para poder explicarlo mejor, entendamos que la rotación de cobros indica las veces en que una venta es reflejada en las cuentas por cobrar, en otras palabras, señala el plazo medio de créditos que se concede a los clientes.

Por otro lado, si lo que se desea es saber es la cantidad promedio de días en que la entidad realiza una venta y el momento en el que recibe el pago, es decir, la cantidad de días que se demora para hacer efectiva una cobranza entonces deberemos recurrir al índice periodo medio de cobranza.

Ambos índices son inversos y complementarios.

En un año se considera 365 días, esto es dividido por el periodo medio de cobro, y resulta el índice de rotación de las cuentas por cobrar. Cuanto mayor sea la rotación de las cuentas por cobrar, será menor el intervalo entre la venta y su respectivo cobro.

$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio Cuentas por Cobrar Comerciales}}$
--

Ilustración 11: Rotación de Cuentas por Cobrar

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.8 Rendimiento operativo

En palabras de Puente L., et al. (2001) “el rendimiento operativo comprende a los indicadores que traducen la relación entre lo producido y los recursos necesarios para la producción; es así que evidencian aspectos empresariales.” (P. 98)

Para Fornero (2017) “el rendimiento operativo es la cuantificación de los recursos usados en los negocios, los cuales son importantes para realizar el análisis financiero. Además, la ganancia operativa es la ganancia a tomarse en cuenta.” (P. 44)

Barluenga M., et al (2003) precisó, “la eficiencia operativa y la calidad de la cartera deben ser indicadores a considerarse cuando se trata del rendimiento operativo de una institución; de ese modo se tendrá una imagen más clara del cómo una institución genera utilidades, o en otros casos, pérdidas.” (P. 3)

2.1.8.1 Interpretación del rendimiento operativo

En palabras de Fornero R. (2003), “el rendimiento operativo consta de dos componentes; el margen sobre ventas y la rotación operativa. Es así que las preguntas: ¿cuál es la ganancia sobre cada unidad monetaria vendida? Y ¿cuánto se vende por cada unidad monetaria invertida?, serán las que determinen la magnitud del rendimiento operativo.” (P. 48)

2.1.8.2 Formación del rendimiento operativo

Fornero R. (2003) refirió:

Tanto el margen sobre ventas y la rotación operativa son componentes para analizar el rendimiento operativo. Es así que, se construye una estructura esencial del rendimiento operativo, tomando en cuenta la evolución de volumen, precios y costos, así como los recursos destinados a la capacidad y los requeridos para la utilización de la capacidad. Ahora, para realizar el análisis financiero se usa dicha estructura, y de ese modo se puede traducir las decisiones de la empresa, y también el impacto de hechos ajenos. (P. 49)

2.1.8.3 Ratios de Rentabilidad o Rendimiento

Avolio de Vargas B. (2003) señala que “son los ratios más importantes, ya que estos nos dirán sobre la capacidad de generación de utilidades de la empresa, así como también,

su habilidad para obtener rendimiento en relación a los recursos invertidos. Además, sirven para evaluar la eficiencia de la gestión empresarial.” (P. 20)

2.1.8.3.1 Rentabilidad del Activo

RETURN OF ASSEST (ROA) Llamado también rendimiento sobre la inversión.

La rentabilidad del activo permite mostrar la capacidad de la entidad para generar utilidad haciendo uso de los recursos que están a su disposición.

$$\text{RENTABILIDAD DEL ACTIVO} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Ilustración 12: Ratio de Rentabilidad del Activo

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.8.3.2 Rentabilidad sobre ventas

RETURN ON SALES (ROS) La rentabilidad sobre ventas señala la relación del nivel de utilidades obtenidas respecto al nivel de ventas generadas.

Este índice también muestra la eficiencia de la gestión ya que permite comprobar si los esfuerzos que realiza una entidad dan resultados óptimos.

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE VENTAS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Ilustración 13: Ratio de Rentabilidad Sobre Ventas

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.1.8.4 Otros ratios de gestión

Avolio de Vargas B. (2003) señaló que:

Es posible analizar la gestión usando los datos proporcionados en el Estado de Resultados mediante índices. Algunos son el margen bruto, que evidencia el margen sobre ventas, asimismo, plasma la política de ventas implementada por la empresa; el margen

operativo, el cual mide el efecto del gasto total respecto a las ventas; y el margen neto, que nos indica la utilidad de la empresa en términos de porcentaje de ventas.

<i>MARGEN BRUTO</i>	=	$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$
<i>MARGEN OPERATIVO</i>	=	$\frac{\textit{Utilidad Operativa}}{\textit{Ventas}}$
<i>MARGEN NETO</i>	=	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$

Ilustración 14: Otros Ratios de Gestión

FUENTE: AVOLIO DE VARGAS B., 2003

2.2 MARCO CONCEPTUAL (PALABRAS CLAVE)

Cuentas por cobrar: Desde la perspectiva contable se refiere a un activo circulante que pasará a ser efectivo o inversión en el corto plazo. Por otro lado, desde la perspectiva legal son derechos exigibles por ventas, servicios que ya han sido prestados, financiamiento otorgado u otros análogos.

Cuentas por pagar: Se refieren a las obligaciones debido a los bienes y servicios que yan han sido recibidos, no obstante, no han sido cancelados. Cabe destacar la importancia de las obligaciones, como aquellas a favor de proveedores, vinculados económicos, directores, propietarios del ente y otros acreedores, se deben registrar aparte.

Declaración tributaria: Es todo documento que se presenta a la administración tributaria en el que se reconoce o evidencia la realización de un hecho relevante para la aplicación de los tributos.

Empresa: Es una unidad productiva donde se organizan personas y recursos orientados a la realización de una actividad particular que responde a una necesidad, y

además, busca de generar beneficios económicos. Por otro lado, cada empresa persigue sus propios objetivos fijados en función de su situación, entorno y necesidad.

Institución educativa: Es el espacio donde se reúnen personas que provienen de diferentes entornos culturales con el propósito de lograr una homogeneidad en sus capacidades, actitudes, valores y conductas.

Planeamiento financiero: Es un conjunto de procedimientos que tienen por fin ayudar a una empresa a adaptarse a un entorno empresarial cambiante, de la misma manera, responder a la necesidad de continua mejora de su competitividad. Además, hace posible que la empresa vea en términos monetarios los resultados de sus decisiones, así como verificar si se cumplieron o no con los objetivos, y si se ha creado valor para todos los implicados de la empresa.

Procesos tributarios: Se comprende que estos se hallan en el plano judicial (civil y penal) y constitucional. Es así que, en caso de conflictos de carácter tributario, el proceso penal tributario, el proceso contencioso administrativo y el proceso constitucional requieren un análisis conjunto en sus vías procesales de acuerdo a la normativa establecida en las disposiciones legales vigentes, esto una vez agotadas las vías administrativas respectivas, salvo haya excepciones por ley expresa.

2.3 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Para desarrollar el presente trabajo de investigación “GESTIÓN EMPRESARIAL Y EL RENDIMIENTO DEL COLEGIO MONTESSORI DEL CUSCO PERIODO 2020”, se ha realizado una revisión de tesis referente al tema de investigación.

2.3.1 ANTECEDENTES LOCALES

Nina E. y Trujillo D. (2015) Gestión empresarial en la calidad de servicio de las empresas turísticas del distrito de Santa Teresa 2013-2014. Para optar el grado académico de licenciados en Administración de la Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco.

Se obtuvo la siguiente conclusión, observando que como gran parte de las empresas del rubro turístico del distrito de Santa Teresa carecen de la presencia de un gerente profesional con conocimientos para la administración de empresas, no es posible tener una rentabilidad sostenible; es así como, una gestión empresarial inadecuada tiene efectos directos en la administración de las empresas.

2.3.2 ANTECEDENTES NACIONALES

Avellaneda Vásquez R. (2016). Diseño de una estructura de costos de servicios para determinar la Rentabilidad del Colegio Particular San Joaquín y Santa Ana de Cutervo, Cajamarca en el periodo 2014. Trabajo de investigación para optar el grado académico de Contador Público de la Universidad Señor de Sipán.

En el resumen de su trabajo de investigación indican que: La mayor atención del estudio fue la de implementar una estructura de costos para determinar y evaluar su grado de rentabilidad a partir del análisis del proceso y funcionamiento de los procesos y operaciones diarias. Para obtener costos educativos que incurren en este colegio se utilizaron instrumentos de recolección de datos, tales como entrevista al personal administrativo y observación directa en los diferentes procesos y operaciones que realiza a diario la institución educativa, con los cuales se pudo obtener un diagnóstico claro de la situación real en la que se encontraba la empresa.

Torres C. y Grández C. (2018). La gestión contable y tributaria y su influencia en la rentabilidad de la empresa Fumigaciones Gaviria SAC, distrito Tarapoto, año 2017. Trabajo de investigación para optar el grado académico de Contador Público de Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto.

Se obtuvo como conclusión que la gestión contable y tributaria de la empresa “Fumigaciones Gaviria SAC” del distrito de Tarapoto durante el año 2017, influyó directa y trascendente en la rentabilidad. De acuerdo con lo establecido, como la empresa cumple

con las regulaciones contables y financieras, la empresa logro resultados positivos en cuanto a sus indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Coba J. (2013) Caracterización en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotes “Bustamante” en la provincia de Sullana año 2013. Trabajo de investigación para optar el grado académico de Contador Público de Universidad Católica los Ángeles, Chimbote.

Respecto a la gestión financiera se llegó a concluir que el aspecto más crucial de una empresa es mostrar a las partes externas lo atractiva y rentable que es; asimismo, confirmar su correcta gestión de los recursos, y que de ese modo sea visto como un modelo para crear nuevos negocios.

Bancaya M. (2019). Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la corporación HDC S.A.C. Chiclayo 2013-2017. Para optar el grado académico de Contador Público. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.

Se concluyó lo siguiente:

- De la investigación efectuada a la Corporación HDC se concluyó que, los clientes morosos suponen un riesgo para la empresa, porque afectan directamente a los ingresos e imposibilitan que la empresa afronte sus obligaciones financieras y operacionales; es así que la liquidez y rentabilidad de la empresa se ven perjudicadas, lo que deriva lleva además a la empresa a ponerse en desventaja en el mercado competitivo. Asimismo, la falta de nuevas tecnologías impedía que no se pudiera mantener un óptimo control de los recursos.
- Al revisar los estados financieros de la empresa, se puede observar que la rotación de inventarios es elevada. Esta situación sugiere que la empresa se queda sin inventarios antes de contar con el efectivo suficiente para atender las demandas del

mercado. Como resultado, esta situación puede tener un impacto negativo en las ventas y, por lo tanto, en las utilidades. Para llegar a una solución, se recomienda que la empresa comience a utilizar indicadores financieros que le posibilite conocer su situación financiera.

Aranda L. y Canaza D., (2018). La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013-2017, Lima, Perú. Para optar el grado académico de Contador Público. Universidad Peruana Unión, Lima.

Se llegó a las siguientes conclusiones:

- Debido a que se evidenció una tendencia a la baja en el rubro de crecimiento de las ventas, tal como se manifiesta en el Estado de Resultados Integrales de la empresa Nosa Contratistas Generales SRL entre los años 2013 a 2017, Esto se reflejó en un resultado de 0.73, lo que indica que la eficacia de la administración financiera constituye un factor clave que incide sobre el capital de trabajo de la liquidez.
- En lo referente a gastos por ventas presentó una tendencia a la baja en el Estado de Resultado Integral de Nosa Contratistas Generales SRL desde el año 2013 al 2017, como se refleja en el resultado negativo de -0,573 en el indicador de participación de gastos de ventas. Por lo tanto, resulta lógico concluir que el llevar a cabo una gestión financiera eficiente tiene un gran impacto en el capital de trabajo de liquidez de la empresa.

2.3.3 ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Orellana D. (2022) Factores de gestión empresarial que impulsan la competitividad de las Mipymes, sector muebles de madera en el sur del Ecuador. Trabajo de investigación para obtener el grado de doctorado en filosofía con especialidad en Administración. Universidad Autónoma de Nuevo León, México.

Se concluyó lo siguiente:

La investigación evidencia de manera clara que los factores de gestión empresarial, específicamente el control de costes, tienen un impacto en la competitividad de las MIPYME. Por esta razón, resulta esencial llevar a cabo análisis situacional o de diagnóstico en las organizaciones. Cabe destacar que estas empresas desempeñan un papel fundamental en el crecimiento económico regional, esto sugiere que se debe tener en cuenta esta situación para determinar el curso a proseguir para emplear estrategias tácticas y técnicas derivadas del Marketing mix, incluyendo estrategias genéricas, poniendo énfasis en el liderazgo en costos y productividad.

En ese sentido, observamos que los resultados obtenidos proporcionan información importante que sirve para realizar interpretaciones de tanto la variable dependiente (competitividad) así como de las independientes (control de costos, calidad del producto, innovación tecnológica, capacitación y gestión de la comercialización). Por un lado, se encontró por medio de GPower que existe relación entre la competitividad y las variables explicativas; sin embargo, estas presentan una significación estadística media, a excepción de la variable costo, la cual sí es significativa. Es así que con estos resultados se confirma la hipótesis, por lo que, los aspectos de administración empresarial sí tienen incidencia en la capacidad de la empresa para competir, con especial énfasis en la variable control de costos.

2.4 DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

La empresa Promotores Educadores Asociados – PROEZA S.A.C. ubicada en av. Micaela Bastidas Nro. 309 Wanchaq - Cusco - Cusco, inicio sus actividades el 06/01/2005 como una sociedad anónima cerrada con actividad económica principal; la enseñanza preescolar y primaria y cuyos socios y aportes fueron:

- Villena Vargas Lorgio con 1000 acciones nominativas de S./ 1.00 cada una y paga s/.800 mediante aporte de bienes dinerarios y paga s/.200 mediante aportes no dinerarios.
- Escobar Galindo Javier Alfredo con 1000 acciones nominativas de S./ 1.00 cada una y paga s/.800 mediante aporte de bienes dinerarios y paga s/.200 mediante aportes no dinerarios.
- Cortes del Castillo Eloy con 1000 acciones nominativas de S./ 1.00 cada una y paga s/.800 mediante aporte de bienes dinerarios y paga s/.200 mediante aportes no dinerarios.
- Siendo su capital social de S/. 3,000.00 y su gerente general el Sr. Lorgio Villena Vargas.

CAPITULO 3

3 HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 HIPÓTESIS

3.1.1 Hipótesis general

La gestión empresarial incide significativamente en el rendimiento del Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

3.1.2 Hipótesis específicas

3.1.2.1 Hipótesis específica 1

La gestión financiera incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

3.1.2.2 Hipótesis específica 2

La gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

3.2 IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

3.2.1 Variable independiente (X)

- X Gestión Empresarial
 - X₁ Gestión Financiera
 - X₂ Gestión Tributaria

3.2.2 Variable dependiente (Y)

- Y Rendimiento
 - Y₁ Rendimiento Financiero
 - Y₂ Rendimiento Operativo

3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

	VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	DEFINICIÓN	INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA
INDEPENDIENTE	X: GESTIÓN EMPRESARIAL	Es un conjunto integrado de prácticas, estrategias y procesos dirigidos a planificar, coordinar y supervisar eficientemente los recursos y actividades de una organización con el objetivo de alcanzar sus metas y objetivos predefinidos. También busca mejorar el rendimiento global de la empresa, maximizando	X₁: Gestión Financiera	La Gestión Financiera se refiere al proceso sistemático de planificación, control y toma de decisiones relacionadas con los recursos financieros de una institución educativa. Involucra la administración eficiente de los ingresos, egresos, inversiones y financiamiento para garantizar la estabilidad financiera y el logro de los objetivos estratégicos.	Análisis Financiero	Análisis documental
					Flujo de Caja	Análisis documental
					Cuentas por cobrar	Análisis documental
			X₂: Gestión Tributaria	Administra de manera eficiente y cumple con las obligaciones tributarias pertinentes, la correcta	Presentación de declaraciones tributarias	Análisis documental Encuesta

		la eficacia y eficiencia en todas las áreas.		clasificación y presentación de la información financiera relacionada con impuestos, estas prácticas optimizan la carga fiscal de la institución educativa de manera legal y ética.	Pago de tributos	Análisis documental Encuesta
					Infracciones y sanciones tributarias	Análisis documental Encuesta
DEPENDIENTE	Y: RENDIMIENTO	Se refiere a la medición cuantitativa y cualitativa de los resultados obtenidos en relación con los objetivos y expectativas establecidos. Se evalúa mediante indicadores clave de desempeño, analizando la eficiencia en la utilización de	Y₁: Rendimiento Financiero	Se refiere a la evaluación de la eficacia y eficiencia de la gestión financiera, expresada a través de indicadores cuantitativos y cualitativos. Rendimiento Financiero de una institución educativa implica analizar cómo se han utilizado los recursos financieros para alcanzar los objetivos. Se refleja en un rendimiento financiero positivo,	Ratio de Endeudamiento	Análisis documental
					Ratio de Cobertura de Gastos Financieros	Análisis documental
					Liquidez General	Análisis documental
					Prueba Defensiva	Análisis documental

		recursos, la efectividad en la consecución de metas, y la capacidad de adaptación a cambios del entorno empresarial.		donde los recursos se utilizan de manera eficiente y sostenible.	Capital de Trabajo	Análisis documental
					Rotación de cuentas por cobrar	Análisis documental
			Y₂: Rendimiento Operativo	Se refiere a la eficacia y eficiencia con la que la institución lleva a cabo sus operaciones diarias.	Rentabilidad del Activo (ROA)	Encuesta
				Incluye aspectos como la calidad del servicio prestado, la gestión de recursos humanos, la administración de instalaciones y la implementación de tecnologías.	Rentabilidad sobre Ventas (ROS)	Encuesta
				Un rendimiento operativo se traduce en el mejor uso de los recursos para maximizar sus ingresos.	Margen Bruto	Análisis documental
					Margen Operativo	Análisis documental
					Margen Neto	Análisis documental

CAPITULO 4

4 METODÓLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 AMBITO DE ESTUDIO: LOCALIZACIÓN POLÍTICA Y GEOGRAFÍA

País: Perú

Región: Cusco

Departamento: Cusco

Provincia: Cusco

Distrito:

- Wanchaq (Local Administrativo y Admisión – Local de Nivel Inicial, 5to y 4to de nivel secundaria).
- San Jerónimo (Local de Nivel Primario 1ro – 6to, 1ro a 3ro de nivel secundaria).

Dirección:

- Av. los incas N° 704 – av. Micaela Bastidas 309 (Local Administrativo y Admisión – Local de Nivel Inicial, 5to y 4to de nivel secundaria).
- Collparo s/n (Local de Nivel Primario 1ro – 6to, 1ro a 3ro de nivel secundaria).

UBICACIÓN GEOGRAFICA

Local de Wanchaq, Av. Los Incas N° 704 – Av. Micaela Bastidas 309:



Fuente: Google Maps

Local de San Jeronimo, Collpato Mamatunya S/N:



Fuente: Google Maps

4.2 TIPO, ENFOQUE, NIVEL Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación corresponde a un tipo de investigación aplicada, enfoque mixto nivel descriptivo - explicativo – correlacional y de diseño transversal no experimental.

4.2.1 Tipo de Investigación

4.2.1.1 Investigación aplicada

Según Behar D. (2008) “Este tipo de investigación también recibe el nombre de práctica, activa, dinámica. Se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos que se adquieren. Esta forma de investigación se dirige a su aplicación inmediata y no al desarrollo de teorías.” (P. 20)

Es en base a lo anterior mencionado, queremos destacar que el alcance los resultados del presente estudio es una “investigación aplicada” porque se hizo el uso de los conocimientos adquiridos durante la formación académica universitaria de los tesisistas, y que, enlistaremos a continuación:

- Contabilidad general
- Documentación comercial y financiera
- Microeconomía
- Tecnologías de la información y comunicación
- Calculo financiero
- Derecho empresarial
- Fundamentos de la administración
- Informática contable
- Contabilidad de empresas de servicios
- Contabilidad Comercial
- Tributación contable

- Contabilidad de sociedades
- Normas internacionales de contabilidad (NIC'S) y normas internacionales de información financiera (NIF'S)
- Contabilidad de Costos
- Análisis de Estados Financieros
- Preparación y presentación de información financiera
- Análisis de los estados financieros
- Auditoria tributaria
- Contabilidad de gestión

4.2.2 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

4.2.2.1 Investigación cuantitativa

Hernández Sampieri (2014) manifestó:

La investigación cualitativa utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías. (P.4)

Bajo la premisa anterior, esta investigación es de enfoque cuantitativo se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas utilizando métodos estadísticos, y se extrae una serie de conclusiones.

4.2.3 NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN

4.2.3.1 Investigación Descriptiva

Hernández et al. (2014) “Con frecuencia, la meta del investigador consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos; esto es detallar cómo son y cómo se manifiestan.” (P.92)

En este sentido, el presente trabajo de investigación es de tipo descriptivo porque estudió cómo incide la gestión empresarial en el rendimiento.

4.2.3.2 Investigación Explicativa

Hernández et al. (2014) “Cómo su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta.” (P.95)

La comprobación de hipótesis es el fundamento de la investigación explicativa; es así que, las conclusiones deben aportar conocimientos útiles para desarrollar o contrastar leyes o principios científicos. En ese sentido, las investigaciones explicativas tienen por objetivo buscar las causas de las cosas, hechos, fenómenos o situaciones.

4.2.3.3 Investigación correlacional

Para Hernández et al. (2014) “Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto particular.” (P. 93)

Es así que, para hacer el análisis de este grado de asociación primero se realiza una medición de las variables de manera individual, y luego se cuantifica, analiza y establece las relaciones.

4.2.4 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

4.2.4.1 Diseño no experimental – transversal

Hernández et al. (2014) define al diseño no experimental como “Estudio que se realiza sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (P. 152)

Es decir, en esta investigación no se interviene para modificar las variables a conveniencia, entonces, lo que se hace únicamente es observar y recopilar datos de los fenómenos en su estado natural.

Hernández et al. (2014) señala que “Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (P. 154)

Es decir, la investigación transeccional o transversal recopila datos en un momento concreto.

4.3 UNIDAD DE ANÁLISIS

Para el presente trabajo de investigación la unidad de análisis es el Colegio Montessori de Cusco, periodo 2020.

4.4 POBLACIÓN DE ESTUDIO

Para esta investigación la población está conformada por 14 colaboradores del Colegio Montessori del Cusco, la cual se detalla en el siguiente cuadro:

Gerente General	1
Sub Gerente	1
Director	1
Sub Director	1
Secretario de Gerencia	1
Contador	1
Asistente Contable	1
Jefe de Administración	1
Asistente de Administración	1
Secretaria General	1
Jefe Recursos Humanos	1
Jefe de Área Legal	1
Asistente de Legal	1
Encargado de compras y adquisiciones	1

4.5 TAMAÑO DE LA MUESTRA

Para seleccionar la muestra, estamos empleando el enfoque no probabilístico intencional o también conocido como dirigido. Esto implica que se está tomando en cuenta la totalidad de la población, lo que implica que se incluirá a los 14 colaboradores como muestra.

4.6 FUENTES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

4.6.1 Técnicas de recolección de información

En la presente investigación se usaron las siguientes técnicas de recolección de datos:

4.6.1.1 Encuesta

La encuesta fue dirigida a la Gerencia y al personal administrativo del Colegio Montessori del Cusco, se realizó con la finalidad fue obtener información relevante para la presente investigación.

4.6.1.2 Análisis documental

El presente trabajo de investigación conllevo el análisis de los procesos financieros dentro de la unidad de estudios reflejados en los Estados Financieros como son: el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales correspondientes al periodo 2020, así mismo se hizo una compilación de información proveniente de libros, revistas, ensayos y artículos científicos, así como a fuentes web y demás archivos relevantes para nuestra investigación.

4.6.2 Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos de recolección de datos que se usaron en la investigación son:

- La aplicación del cuestionario a la Gerencia y personal administrativo del Colegio Montessori del Cusco con el objetivo de conocer información significativa para el trabajo de investigación.

- Autores: Lizet Fabiola Heremy Quispe Sulli y Jared Marcelo Torres Olivera.
 - Número de elementos: 17
 - Duración: 10 minutos
 - Numero de encuestados: 14
 - Calificación: sin importancia, de poca importancia, importante, muy importante
- Análisis de los Estados Financieros periodo 2020 (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados).

4.7 TÉCNICAS DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN

El procesamiento de la información se efectuó a través de los programas de Microsoft Excel, SPSS, Word, con la ayuda de equipos de cómputo.

CAPÍTULO 5

5 RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1 Análisis e interpretación y discusión de resultados

En el presente capítulo, se dará paso a la exposición de los resultados obtenidos durante la investigación, para lo cual se realizó un cuestionario a Gerencia General y al personal administrativo del colegio Montessori (ANEXO 2), así mismo se hizo la revisión documental de los registros contables, las declaraciones mensuales realizadas a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT. Se hizo la verificación de la información de los cobros realizados a los Clientes (padres de familia), los pagos realizados a los Proveedores, los pagos de nómina a los trabajadores, pago de préstamos a instituciones bancarias y los Estados Financieros de la institución educativa.

5.1.1 Análisis SPSS

Hernández et al. (2014) señala que “El SPSS (Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales), desarrollado en la Universidad de Chicago es uno de los más difundidos y actualmente es propiedad de IBM” (P. 273)

5.1.1.1 Variable Independiente

V.I.: Gestión Empresarial

		Gestión empresarial			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De poca importancia	1	7.1	7.1	7.1
	Importante	3	21.4	21.4	28.5
	Muy importante	10	71.4	71.4	100.0
	Total	14	100.0	100.0	

Ilustración 13: Procesamiento SPSS V.I.

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

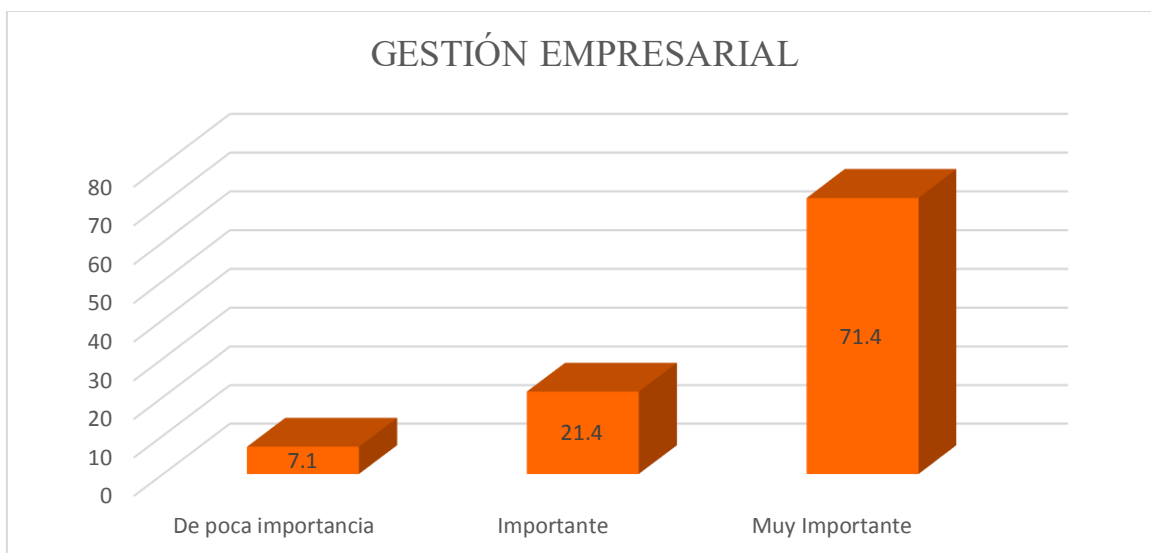


Gráfico 1: Procesamiento SPSS V.I.

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

ANÁLISIS E INTERPRETACION

En el gráfico 1, se observa que la gestión empresarial, donde el 7.1% del personal administrativo y gerencia dan poca importancia, el 21.4% considera que es importante, el 71.4% mencionó que es muy importante la gestión empresarial. Los resultados reflejan la importancia de la gestión empresarial dentro del Colegio Montessori del Cusco.

D1: Gestión Financiera

		Gestión Financiera			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De poca importancia	2	14.3	14.3	14.3
	Importante	3	21.4	21.4	35.7
	Muy importante	9	64.3	64.3	100.0
	Total	14	100.0	100.0	

Ilustración 14: Procesamiento SPSS Gestión Financiera

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

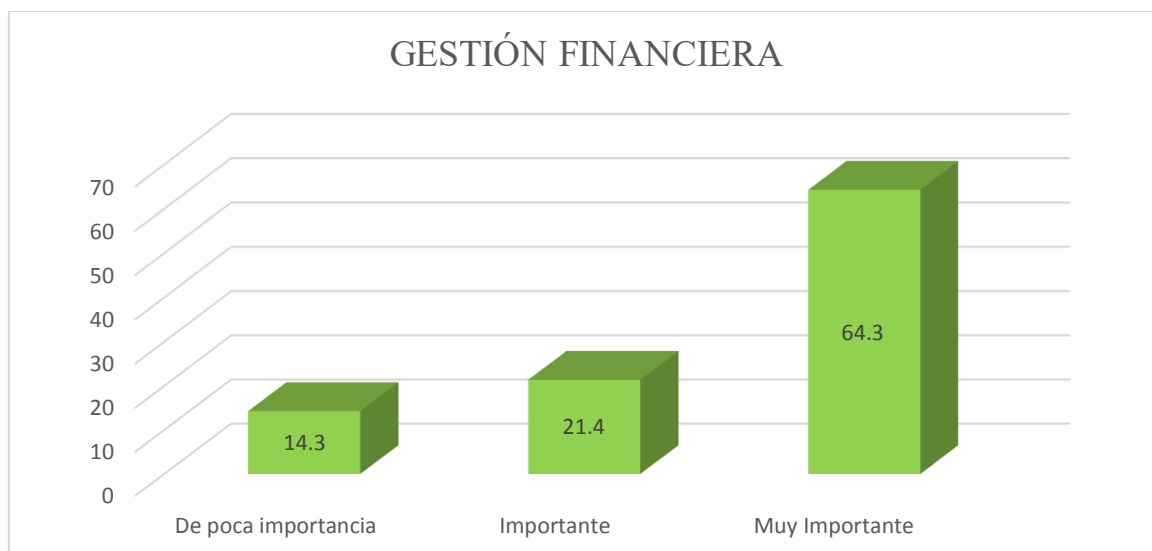


Gráfico 2: Procesamiento SPSS Gestión Financiera

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

ANÁLISIS E INTERPRETACION

En el gráfico 2, se observa la variable gestión financiera, donde el 14.3% de personal administrativo y gerencia dan poca importancia a la gestión financiera, el 21.4% considera que es importante y el 64.3% mencionó que es muy importante la gestión empresarial dentro del Colegio Montessori del Cusco. Los resultados indican que el personal administrativo y gerencia consideran muy importante la gestión financiera en el Colegio Montessori del Cusco.

D2: Gestión Tributaria

		Gestión Tributaria			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De poca importancia	1	7.1	7.1	7.1
	Importante	3	21.4	21.4	28.5
	Muy importante	10	71.4	71.4	100.0
	Total	14	100.0	100.0	

Ilustración 15: Procesamiento SPSS Gestión Tributaria

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

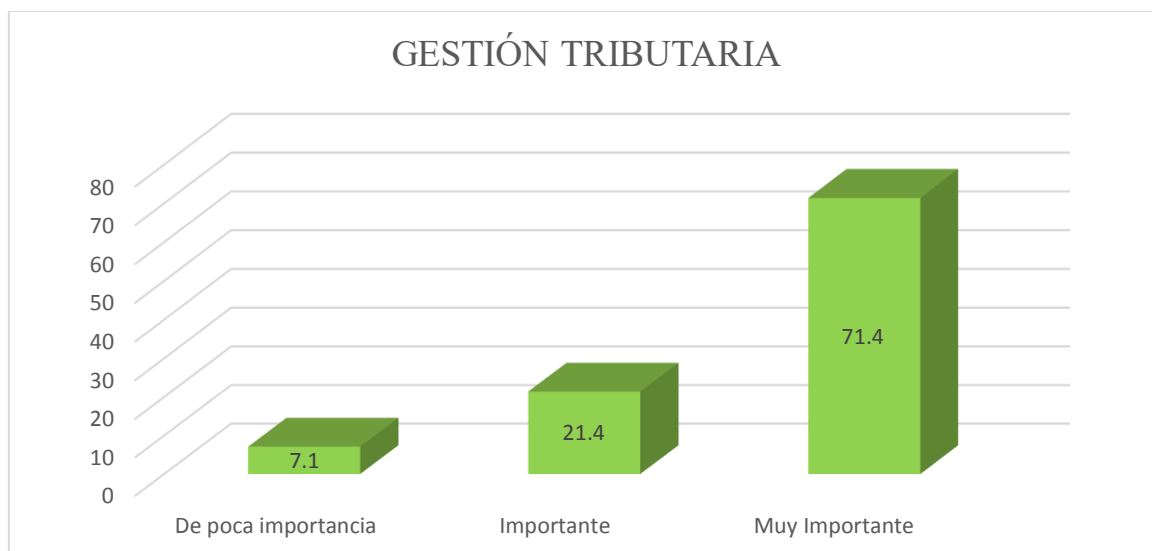


Gráfico 3: Procesamiento SPSS Gestión Tributaria

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

ANÁLISIS E INTERPRETACION

En el gráfico 3, se observa la variable gestión tributaria, donde el 7.1% del personal administrativo dan poca importancia, el 21.4% considera que es importante, el 71.4% mencionó que es muy importante la gestión empresarial. Se sigue manteniendo la tendencia de la importancia ahora de la gestión tributaria en el Colegio Montessori del Cusco.

5.1.1.2 Variable Dependiente

V.D.: Rendimiento

		Rendimiento			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Sin importancia	2	14.3	14.3	14.3
	Importante	3	21.4	21.4	35.7
	Muy importante	9	64.3	64.3	100.0
	Total	14	100.0	100.0	

Ilustración 16: Procesamiento SPSS V.D.

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

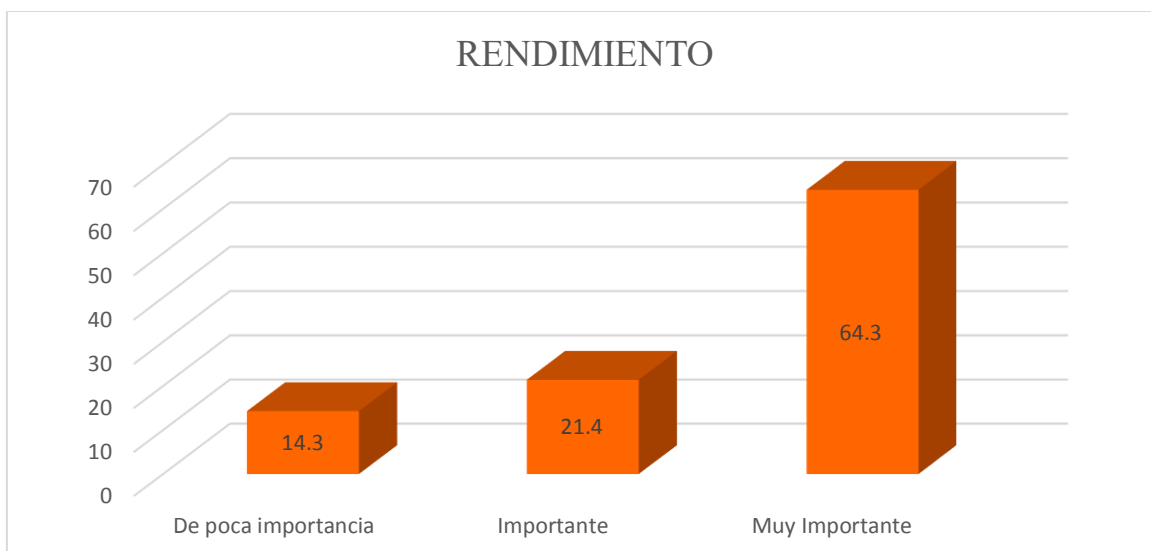


Gráfico 4: Procesamiento SPSS V.D.

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

ANALISIS E INTERPRETACION

En el gráfico 4, se observa la variable rendimiento, donde el 14.3% del personal administrativo y gerencia dan poca importancia, el 21.4% considera que es importante, el 64.3% mencionó que es muy importante la gestión empresarial. El resultado muestra que el rendimiento dentro del Colegio Montessori es realmente importante.

D1: Rendimiento Financiero

		Rendimiento Financiero			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De poca importancia	2	14.3	14.3	14.3
	Importante	2	14.3	14.3	28.6
	Muy importante	10	71.4	71.4	100.0
	Total	14	100.0	100.0	

Ilustración 17: Procesamiento SPSS Rendimiento Financiero

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

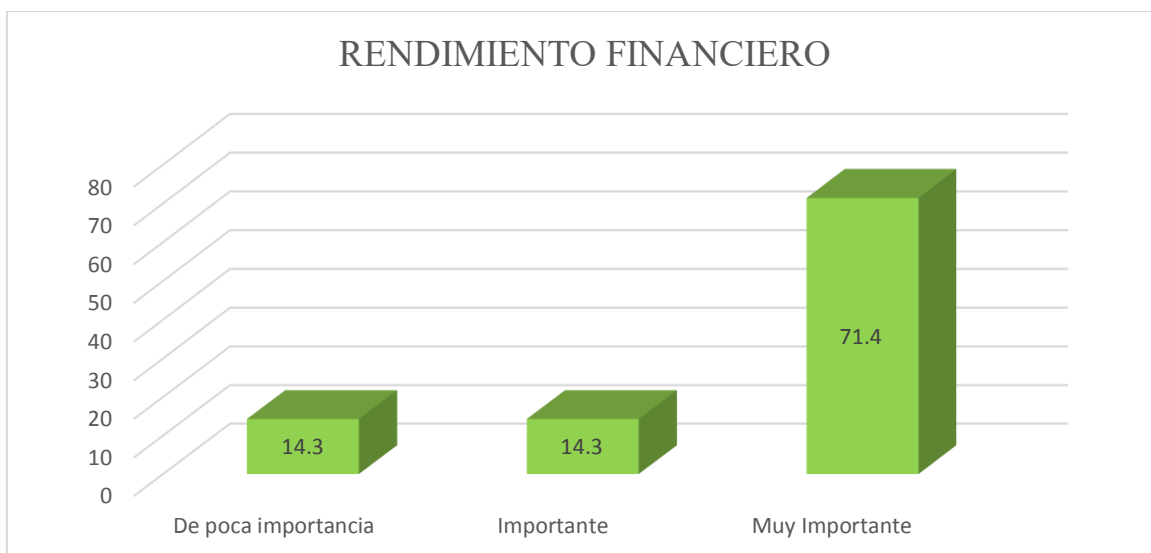


Gráfico 5: Procesamiento SPSS Rendimiento Financiero

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

ANÁLISIS E INTERPRETACION

En el gráfico 5, se observa la variable rendimiento financiero, donde el 14.3% del personal administrativo y gerencia dan poca importancia, el 14.3% considera que es importante y el 14.3% mencionó que es muy importante la gestión empresarial. La gerencia y el personal administrativo dan una alta importancia al rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco.

D2: Rendimiento Operativo

		Rendimiento Operativo			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Sin importancia	1	7.1	7.1	7.1
	Importante	4	28.6	28.6	57.1
	Muy importante	9	64.3	64.3	100.0
	Total	14	100.0	100.0	

Ilustración 18: Procesamiento SPSS Rendimiento Operativo

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

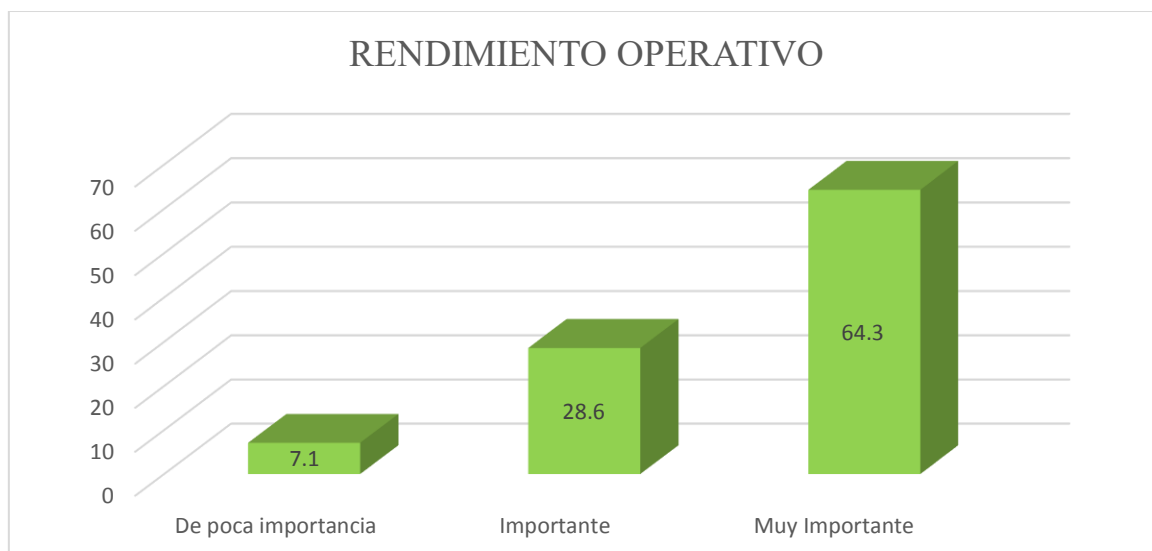


Gráfico 6: Procesamiento SPSS Rendimiento Operativo

FUENTE: Elaboración Propia SPSS

ANÁLISIS E INTERPRETACION

En el gráfico 6, se observa la variable rendimiento operativo, donde el 7.1% del personal administrativo y gerencia dan poca importancia, el 28.6% considera que es importante, el 64.3% mencionó que es muy importante la gestión empresarial. El resultado muestra que dentro del Colegio Montessori del Cusco la gerencia y el personal administrativo consideran al rendimiento operativo como muy importante.

5.1.2 Aplicación de los ratios financieros en el análisis de los Estados Financieros

Luego de haber realizado las entrevistas a gerencia general y a contabilidad, ha quedado clara la importancia de la aplicación de los ratios financieros como instrumentos para el análisis y la medición de la gestión empresarial en el Colegio Montessori periodo 2020.

RATIOS DE SOLVENCIA

GRADO DE ENDEUDAMIENTO

Trimestre I

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL} = \frac{519,105}{511,397} = 1.02$$

Trimestre II

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL} = \frac{608,304}{631,038} = 0.96$$

Trimestre III

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL} = \frac{826,099}{825,831} = 1.00$$

Trimestre IV

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL} = \frac{731,618}{700,873} = 1.04$$

Ecuación 1: Grado de Endeudamiento

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I, el Colegio Montessori tiene comprometido el 102% de su activo total con los acreedores, es decir, El pasivo total alcanza el 102% de los activos totales lo que indica que carece de autonomía financiera.
- Durante el Trimestre II, el Colegio Montessori tiene comprometido el 96% de su activo total con los acreedores. Durante este trimestre podemos observar que el grado de endeudamiento del activo total es ligeramente menor con relación al primer trimestre.
- Durante el Trimestre III, el Colegio Montessori tiene comprometido el 100% de su activo total con los acreedores, también observamos que se sigue manteniendo el comportamiento de trimestres anteriores.
- Para el Trimestre IV, el Colegio Montessori tiene comprometido el 104% de su activo con los acreedores. Al finalizar el periodo 2020 la autonomía financiera es

nula ya que durante todos los trimestres del año las inversiones están financiadas por capital de terceros y no se cuenta con respaldo patrimonial.

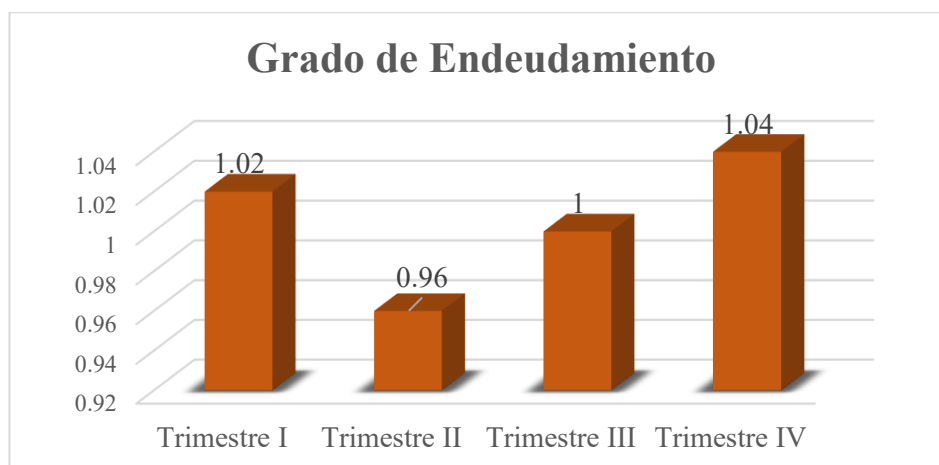


Gráfico 7: Grado de Endeudamiento

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 1 nos muestra la evolución del grado de endeudamiento, y podemos observar que el activo estuvo comprometido en su totalidad en los trimestres I, III y IV. Siendo el trimestre II el que tiene menor grado de endeudamiento.

GRADO DE PROPIEDAD

Trimestre I

$$\frac{\text{PATRIMONIO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{-7,708}{511,397} = -0.02$$

Trimestre II

$$\frac{\text{PATRIMONIO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{22,734}{631,038} = 0.04$$

Trimestre III

$$\frac{\text{PATRIMONIO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{-269}{825,831} = -0.0003$$

Trimestre IV

$$\frac{\text{PATRIMONIO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{-30,745}{700,873} = -0.04$$

Ecuación 2: Grado de Propiedad

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I, el Colegio Montessori tiene comprometido el -2% de su activo con su capital propio, es decir, el riesgo adquirido por el colegio es excesivamente alto dado que su financiamiento es completamente externo.
- Durante el Trimestre II, el Colegio Montessori tiene comprometido el 4% de su activo con su capital propio, es decir, aún persiste la figura de un gran endeudamiento externo ya que por cada s/1.00 invertido en el Colegio Montessori s/0.04 es capital propio.
- Durante el Trimestre III, el Colegio Montessori no tiene comprometido ningún porcentaje del activo con su capital propio, la única fuente de financiamiento es proveniente de recursos ajenos.
- Para el Trimestre IV el Colegio Montessori mantiene el comportamiento de trimestres anteriores. Observamos que durante todo el periodo 2020 el colegio no es estable financieramente ya que depende completamente de terceros.

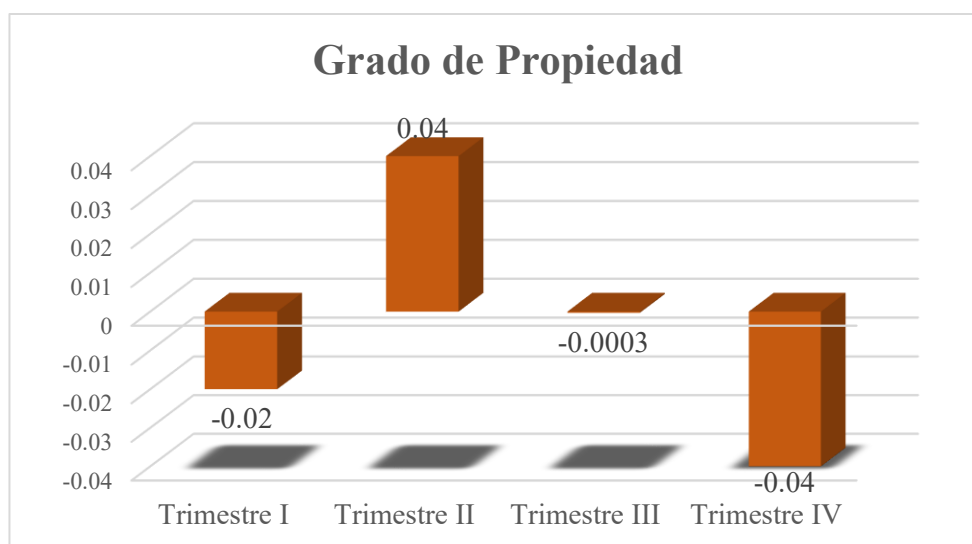


Gráfico 8: Grado de Propiedad

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 2 muestra la evolución del grado de propiedad del Colegio Montessori donde podemos observar que durante los trimestres I, III y IV la

inversión externa supera completamente al capital propio. El trimestre II fue el único con un resultado positivo.

RATIO DE COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS

Trimestre I

$$\frac{UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS}{GASTOS FINANCIEROS} = \frac{-136,657}{5,863} = -23.31$$

Trimestre II

$$\frac{UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS}{GASTOS FINANCIEROS} = \frac{-106,215}{9,454} = -11.23$$

Trimestre III

$$\frac{UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS}{GASTOS FINANCIEROS} = \frac{-129,218}{18,694} = -6.91$$

Trimestre IV

$$\frac{UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS}{GASTOS FINANCIEROS} = \frac{-157,455}{24,350} = -6.47$$

Ecuación 3: Ratio de Cobertura de Gastos Financieros

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I la capacidad para generar ganancias en base a sus gastos financieros del Colegio Montessori es nula siendo del -23.31 veces, lo cual indica que no se genera suficiente ingreso para afrontar los gastos financieros.
- Durante el Trimestre II vemos que la pérdida ha disminuido, pero no hay capacidad de generar ingresos en base a los gastos financieros, el ratio es de -11.23 veces.
- Para el Trimestre III la tendencia del ratio sigue en descenso, la cobertura financiera es de -6.91 veces.
- Para el Trimestre IV termina con un grado de cobertura financiera de -6.47 veces, según la evolución durante el periodo 2020 disminuyó, pero no es nada óptimo, tengamos en cuenta que el grado -1.00 es una capacidad nula de cobertura financiera.

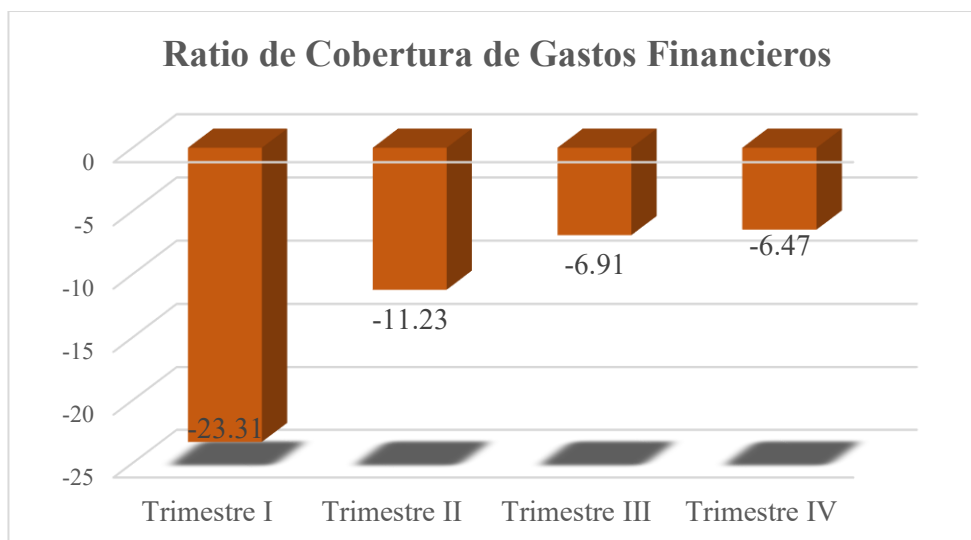


Gráfico 9: Ratio de Cobertura de Gastos Financieros

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 3 nos muestra el ratio de cobertura de gastos financieros, el cual fue negativo a lo largo de los 4 trimestres del 2020, lo que indica que el Colegio Montessori no tuvo la capacidad de generar resultados para poder respaldar sus obligaciones financieras. Sin embargo, también se puede observar una mejoría en el ratio en el transcurso de los trimestres.

RATIOS DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ GENERAL O RAZÓN CIRCULANTE

Trimestre I

$$\frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE} = \frac{82,260}{356,864} = 0.23$$

Trimestre II

$$\frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE} = \frac{207,066}{328,173} = 0.63$$

Trimestre III

$$\frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE} = \frac{407,005}{310,636} = 1.31$$

Trimestre IV

$$\frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE} = \frac{289,404}{237,717} = 1.22$$

Ecuación 4: Liquidez General

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I observamos que el pasivo corriente excede al activo corriente en 77%, lo que indica la entidad no puede hacer uso de su efectivo y sus cuentas por cobrar no pueden pagar sus obligaciones en el corto plazo es decir la capacidad del Colegio Montessori para cubrir sus obligaciones es deficiente.
- Durante el Trimestre II, la capacidad del Colegio Montessori para cubrir sus obligaciones a corto plazo es del 37%, es decir, por cada s/ 1.00 que el Colegio Montessori debe en el corto plazo cuenta con s/ 0.63 para avalar estas obligaciones, lo que indica que aún no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.
- Durante el Trimestre III observamos que el activo corriente excede al pasivo corriente en 31%, lo que indica que el Colegio Montessori puede generar liquidez inmediata y cumplir sus obligaciones a corto plazo.
- Para el Trimestre IV observamos que se mantiene el comportamiento del trimestre anterior, aunque con una ligera reducción ya que el activo corriente excede al pasivo corriente en 22%.

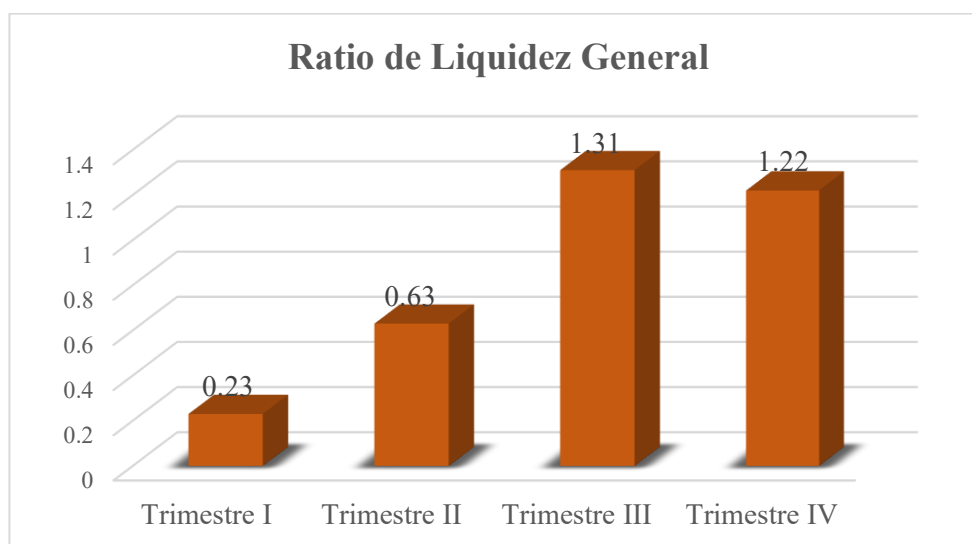


Gráfico 10: Liquidez General

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 4 nos muestra la evolución del ratio de liquidez general del Colegio Montessori durante el año 2020.

Durante el trimestre I y II observamos que el Colegio no tiene la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo, sin embargo, este comportamiento cambia durante el trimestre III en el que el Colegio si tiene los suficientes recursos disponibles para afrontar sus obligaciones inmediatas. En el trimestre IV se mantiene un resultado óptimo, aunque presenta una ligera disminución en referencia al trimestre anterior.

PRUEBA DEFENSIVA O RAZÓN DE PAGO INMEDIATO

Trimestre I

$$\frac{\text{CAJA Y BANCOS} + \text{VALORES NEGOCIABLES}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{4,582 + 0}{356,864} = 0.01$$

Trimestre II

$$\frac{\text{CAJA Y BANCOS} + \text{VALORES NEGOCIABLES}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{83,406 + 0}{328,173} = 0.25$$

Trimestre III

$$\frac{\text{CAJA Y BANCOS} + \text{VALORES NEGOCIABLES}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{280,745 + 0}{310,636} = 0.90$$

Trimestre IV

$$\frac{\text{CAJA Y BANCOS} + \text{VALORES NEGOCIABLES}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{196,240 + 0}{237,717} = 0.83$$

Ecuación 5: Prueba Defensiva

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I la capacidad del Colegio Montessori de cubrir sus obligaciones a corto plazo usando solamente sus activos más líquidos es del 1%. Considerando que un grado del 100% es el óptimo para afrontar dichas obligaciones.
- Durante el Trimestre II la capacidad del Colegio Montessori de operar con sus activos más líquidos es del 25% lo que indica que se ha incrementado considerablemente respecto al trimestre anterior.

- Durante el Trimestre III la capacidad del Colegio Montessori para operar con sus activos más líquidos ha conservado la tendencia en aumento al igual que en los trimestres anteriores, siendo ésta de 90%.
- Para el Trimestre IV se observa una ligera disminución de la capacidad del Colegio Montessori de operar con sus activos más líquidos ya que ésta alcanza el 83%.

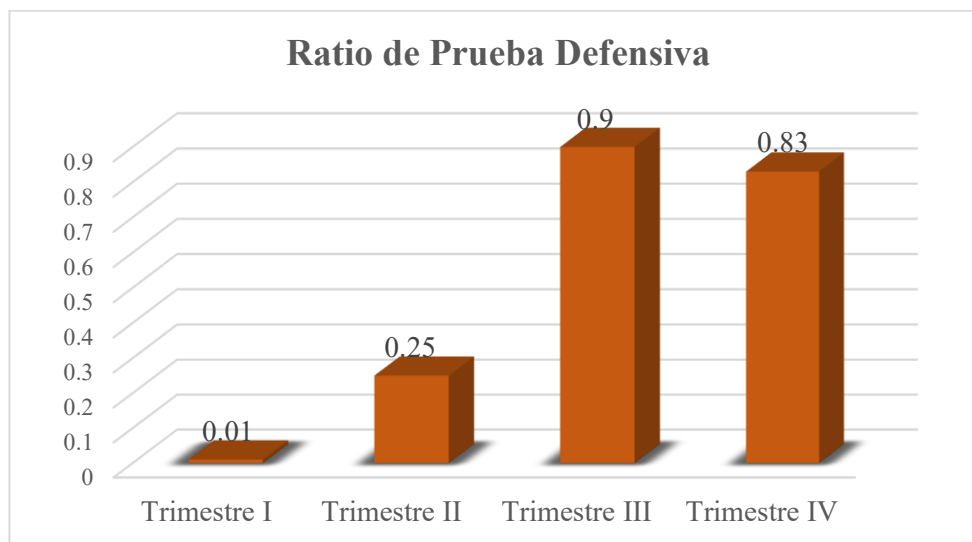


Gráfico 11: Prueba Defensiva

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 5 nos muestra la evolución del ratio de prueba defensiva de los 4 trimestres del año 2020 del Colegio Montessori.

Durante los 4 trimestres, el Colegio fue capaz de operar de operar haciendo uso de sus activos más líquidos.

CAPITAL DE TRABAJO

Trimestre I

$$ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = 82,260 - 356,864 = -274,604 \text{ UM}$$

Trimestre II

$$ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = 207,066 - 328,173 = -121,107 \text{ UM}$$

Trimestre III

$$ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = 407,005 - 310,636 = 96,369 \text{ UM}$$

Trimestre IV

$$ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = 289,404 - 237,717 = 51,687 \text{ UM}$$

Ecuación 6: Capital de Trabajo

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I, el Colegio Montessori tiene problemas para cubrir las obligaciones a corto plazo, lo cual nos da a entender que se está operando de manera altamente riesgosa.
- Durante el Trimestre II, el Colegio Montessori se mantiene el comportamiento del Trimestre I, sin embargo, se observa una mejora en la forma de operar el Colegio.
- Durante el Trimestre III, los recursos con mayor liquidez que quedan luego de satisfacer las obligaciones a corto plazo ascienden a s/96369.
- Para el Trimestre IV, los recursos excedentes con mayor liquidez que quedan luego de satisfacer las obligaciones a corto plazo ascienden a s/51687. Observamos que existe una disminución frente al trimestre anterior.

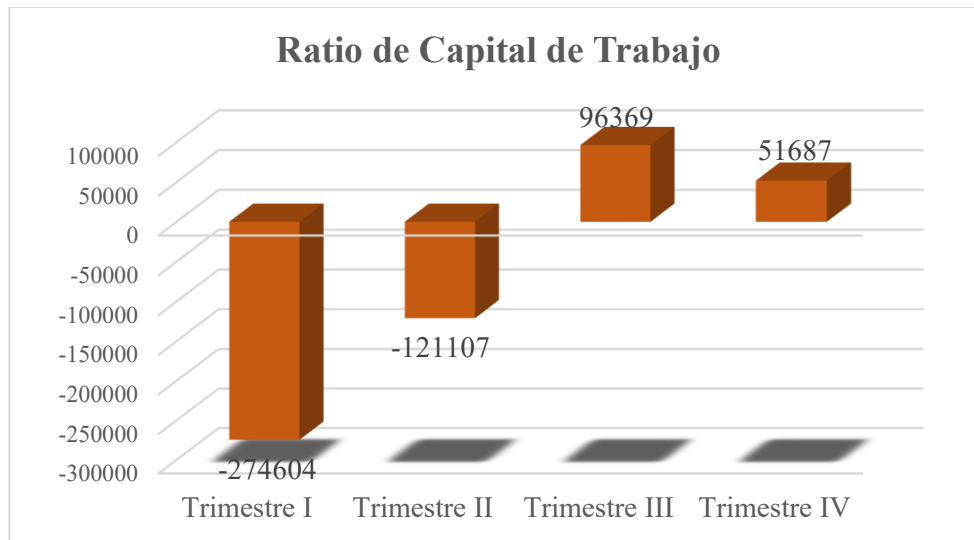


Gráfico 12: Capital de Trabajo

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 6 muestra la evolución del ratio de capital de trabajo del Colegio Montessori durante el periodo 2020.

Durante el trimestre I y II se observa que el Colegio no puede cubrir sus deudas a corto plazo y está en riesgo. Sin embargo, en el trimestre III y IV observamos que el Colegio si dispone de recursos luego de satisfacer sus deudas más inmediatas.

RATIOS DE GESTIÓN

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Trimestre I

$\frac{VENTAS NETAS}{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES} = \frac{146,288}{42,294} = 3.45$
Factor de conversión $360 / 90 = 4$
Número de veces $3.45 \times 4 = 13.8$ veces
Conversión en días $360 / 13.8 = 26$ días

Trimestre II

$\frac{VENTAS NETAS}{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES} = \frac{362,698}{93,095} = 3.89$
Factor de conversión $360 / 180 = 2$
Número de veces $3.89 \times 2 = 7.78$ veces
Conversión en días $360 / 7.78 = 46$ días

Trimestre III

$\frac{VENTAS NETAS}{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES} = \frac{526,296}{95,492} = 5.51$
Factor de conversión $360 / 270 = 1.33$
Número de veces $5.51 \times 1.33 = 7.35$ veces
Conversión en días $360 / 7.35 = 49$ días

Trimestre IV

$\frac{VENTAS NETAS}{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES} = \frac{672,778}{64,761} = 10.38$
Factor de conversión $360 / 360 = 1$
Número de veces $10.38 \times 1 = 10.38$ veces
Conversión en días $360 / 10.38 = 35$ días

Ecuación 7: Rotación de Cuentas por Cobrar

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I, observamos que las cuentas por cobrar se convirtieron en efectivo 13.80 veces, es decir, este resultado muestra la velocidad en la que el Colegio Montessori cobra sus cuentas. Asimismo, tenemos que el periodo promedio de cobranza equivale a 26 días.
- Durante el Trimestre II, observamos que las cuentas por cobrar se redujeron hasta 7.78 veces. Asimismo, tenemos que el periodo promedio de cobranza equivale a 46 días.

- Durante el Trimestre III, las cuentas pendientes de cobro se realizan en 7.35 veces, siendo el periodo de cancelación de éstas: 49 días.
- Para el Trimestre IV, observamos que las cuentas por cobrar se convirtieron en efectivo 10.38 veces, este resultado representa el segundo mejor recaudo de los clientes durante el año.

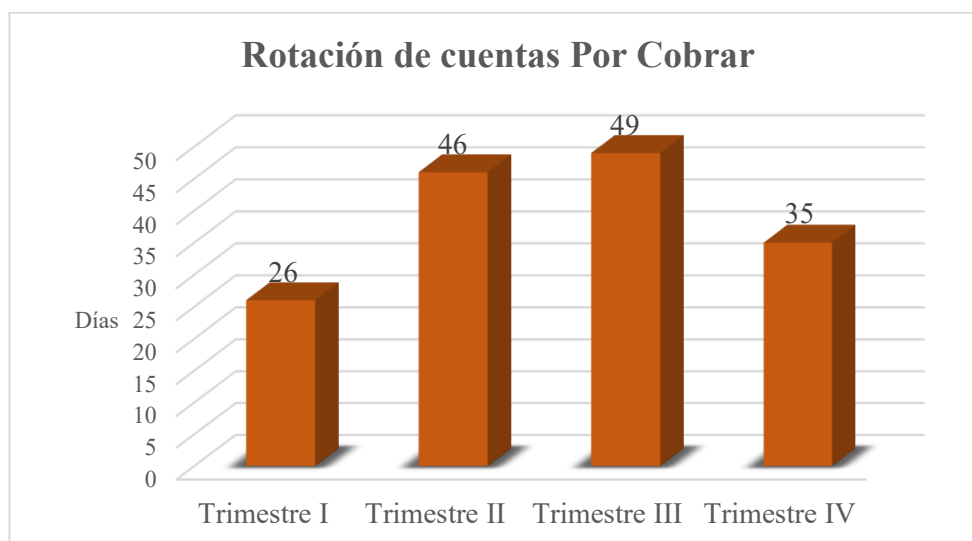


Gráfico 13: Rotación de Cuentas por Cobrar

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 7 muestra la velocidad (expresada en días) en la que el Colegio Montessori cobra sus cuentas.

Durante el trimestre I observamos que el Colegio tarda 26 días en convertir sus cuentas por cobrar en liquidez y a lo largo del año 2020, éste es el mejor resultado que en los trimestres II, III y IV la cantidad días que se tarda es mucho mayor.

RATIOS DE RENTABILIDAD O RENDIMIENTO

RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)

Trimestre I

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{ACTIVO TOTAL PROMEDIO} = \frac{-136,657}{511,397} = -0.27$$

Trimestre II

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{ACTIVO TOTAL PROMEDIO} = \frac{-106,215}{631,038} = -0.17$$

Trimestre III

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{ACTIVO TOTAL PROMEDIO} = \frac{-129,218}{825,831} = -0.16$$

Trimestre IV

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{ACTIVO TOTAL PROMEDIO} = \frac{-157,455}{700,873} = -0.22$$

Ecuación 8: Rentabilidad del Activo ROA

FUENTE: Elaboración Propia

ROA muestra como las empresas manejan sus activos mientras generan ganancias.

- Durante el Trimestre I, y de acuerdo con el ratio aplicado observamos que no existe rentabilidad del activo ya que el resultado obtenido es de -27%. Existe pérdida y el manejo de los activos no es el adecuado.
- Durante el Trimestre II, luego de aplicar el ratio, el resultado obtenido es de -17%. Observamos que no existe rentabilidad del activo.
- Durante el Trimestre III, observamos el mismo comportamiento de los trimestres anteriores, luego de aplicar el ratio el resultado es de -16%.
- Para el Trimestre IV, no podemos decir que existe rentabilidad del activo ya que el resultado luego de aplicar el ratio es de -22%. En todos los trimestres del periodo 2020 el manejo de los activos es ineficiente ya que se está invirtiendo gran cantidad de recursos en activos que no generan retorno.

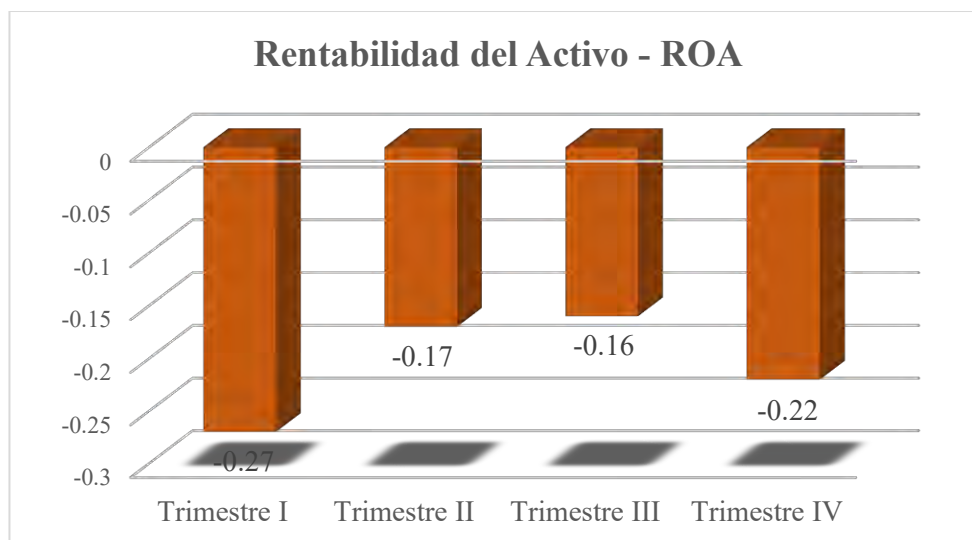


Gráfico 14: Rentabilidad del Activo ROA

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 8 muestra la evolución del ratio de rentabilidad del activo del Colegio Montessori durante el periodo 2020.

Durante los 4 trimestres del año se observa que el colegio no administró de manera adecuada sus activos lo que significa que no obtuvo beneficios por las inversiones realizadas.

También es preciso mencionar que existe una mejora del trimestre I al trimestre III, sin embargo, la tendencia vuelve a mostrarse desfavorable para el trimestre IV.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS (ROS)

Trimestre I

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{VENTAS} = \frac{-136,657}{146,288} = -0.93$$

Trimestre II

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{VENTAS} = \frac{-106,215}{362,698} = -0.29$$

Trimestre III

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{VENTAS} = \frac{-129,218}{526,296} = -0.25$$

Trimestre IV

$$\frac{UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)}{VENTAS} = \frac{-157,455}{672,778} = -0.23$$

Ecuación 9: Rentabilidad Sobre Ventas

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I, observamos que la relación entre la pérdida obtenida con las ventas generadas es de -93%, es decir, que por cada s/ 1.00 vendido se tuvo pérdida de s/ 0.93.
- Durante el Trimestre II, observamos que la relación entre la pérdida obtenida con las ventas generadas es de -29%, es decir, que por cada s/ 1.00 vendido se tuvo pérdida de s/ 0.29.
- Durante el Trimestre III, observamos que la relación entre la pérdida obtenida con las ventas generadas es de -25%, es decir, que por cada s/ 1.00 vendido se tuvo pérdida de s/ 0.25.
- Para el Trimestre IV, observamos el mismo comportamiento que en los trimestres anteriores con una tendencia a mejorar sin lograrlo del todo. La relación entre la pérdida obtenida y las ventas generadas es de -23%, que por cada s/ 1.00 vendido se tuvo pérdida de s/ 0.23.

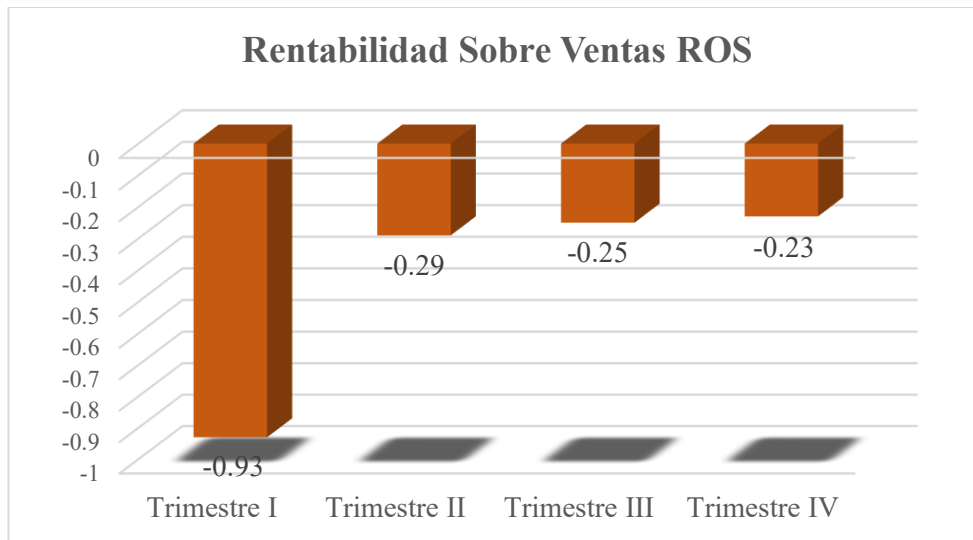


Gráfico 15: Rentabilidad Sobre Ventas ROS

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 9 muestra la evolución del ratio de rentabilidad sobre ventas del Colegio Montessori durante el periodo 2020.

Durante los 4 trimestres del año se observa que el colegio no obtuvo beneficios por las ventas, sin embargo, también podemos observar que existe una mejora sustancial a lo largo del trimestre I al trimestre IV.

OTROS RATIOS DE GESTIÓN

MARGEN BRUTO

Trimestre I

$$\frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS} = \frac{-74,310}{146,288} = -0.51$$

Trimestre II

$$\frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS} = \frac{4,701}{362,698} = 0.01$$

Trimestre III

$$\frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS} = \frac{41,672}{526,296} = 0.08$$

Trimestre IV

$$\frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS} = \frac{65,286}{672,778} = 0.10$$

Ecuación 10: Margen Bruto

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el trimestre I, el Colegio Montessori no tiene beneficio directo de sus ventas realizadas. Tiene pérdida bruta del 51%, por lo tanto, significa que el colegio ha obtenido pérdida de s/ 0.51 por cada s/ 1.00 vendido.
- Durante el trimestre II, el Colegio Montessori tiene una ganancia bruta del 1%, por lo tanto, significa que el colegio por cada s/ 1.00 vendido ha generado beneficio de s/ 0.01.
- Durante el trimestre III, el Colegio Montessori tiene beneficio de sus actividades como empresa. Tiene ganancias del 8% con respecto de sus ventas, por consiguiente, el colegio por cada s/ 1.00 vendido ha generado beneficio de s/ 0.08.
- Para el Trimestre IV, el Colegio Montessori cierra con una ganancia bruta del 10% al respecto de sus ventas, es decir, por cada s/ 1.00 vendido ha generado beneficio de s/ 0.10.

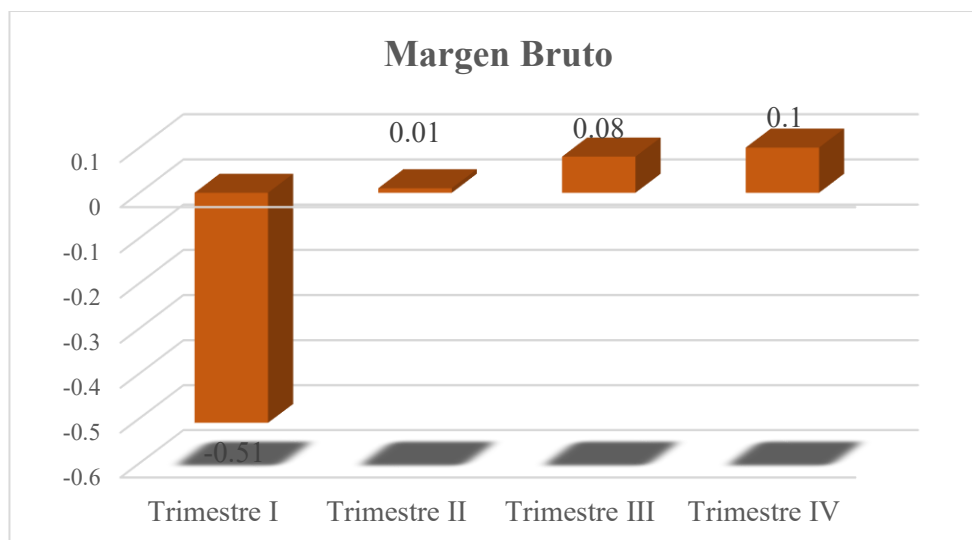


Gráfico 16: Margen Bruto

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 10 muestra la evolución del ratio de margen bruto del Colegio Montessori durante el periodo 2020.

Durante el trimestre I se observa que el colegio no ha ajustado de manera correcta el precio por la prestación de los servicios de enseñanza y esto le está generando pérdidas. Sin embargo, en los trimestres II, III y IV observamos que el Colegio está administrando de manera adecuada los costos de producción y si está obteniendo beneficio directo por la venta de los servicios de enseñanza.

Cabe mencionar, que se puede observar una mejora del mencionado beneficio del trimestre II al trimestre IV.

MARGEN OPERATIVO

Trimestre I

$$\frac{UTILIDAD OPERATIVA}{VENTAS} = \frac{-133,628}{146,288} = -0.91$$

Trimestre II

$$\frac{UTILIDAD OPERATIVA}{VENTAS} = \frac{-100,107}{362,698} = -0.28$$

Trimestre III

$$\frac{UTILIDAD OPERATIVA}{VENTAS} = \frac{-114,193}{526,296} = -0.22$$

Trimestre IV

$$\frac{UTILIDAD OPERATIVA}{VENTAS} = \frac{-137,299}{672,778} = -0.20$$

Ecuación 11: Margen Operativo

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I, el Colegio Montessori no tiene beneficio directo de sus actividades. Un margen operativo de -0.91 indica que el Colegio estuvo perdiendo una cantidad significativa de dinero en sus operaciones, lo que puede ser indicativo de problemas serios en la gestión de costos.
- Durante el Trimestre II, el Colegio Montessori no tiene beneficio directo de sus actividades. Un margen operativo de -0.28 también indica que el Colegio obtuvo pérdidas en sus operaciones, aunque en una medida más reducida a comparación del trimestre anterior.
- Durante el Trimestre III, el Colegio Montessori no tiene beneficio directo de sus actividades. Tuvo un margen operativo de -0.22 lo que indica que el Colegio mantuvo pérdidas en sus operaciones, aunque en menor medida que en los trimestres anteriores.
- Para el Trimestre IV, el Colegio Montessori conserva la tendencia de pérdida operativa, esta vez fue de -0.20 sin embargo podemos observar que durante el transcurso del periodo 2020 dicha pérdida ha ido disminuyendo.

En general, un margen operativo negativo es un indicador preocupante para una empresa, ya que indica que está teniendo pérdidas en sus operaciones y que puede estar en peligro de sufrir dificultades financieras a largo plazo si no se toman medidas para revertir la situación.

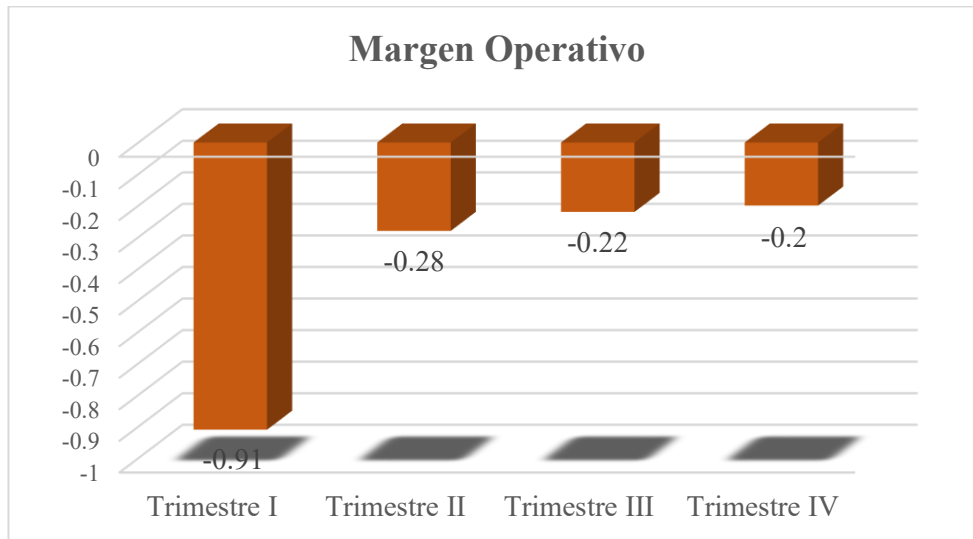


Gráfico 17: Margen Operativo

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 11 muestra la evolución del ratio de margen operativo del Colegio Montessori durante el periodo 2020.

Durante todos los trimestres el colegio no tiene beneficio luego de descontar intereses e impuestos de los ingresos. Sin embargo, a lo largo de los 4 trimestres se puede observar una mejora del ratio.

MARGEN NETO

Trimestre I

$$\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} = \frac{-136,657}{146,288} = -0.93$$

Trimestre II

$$\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} = \frac{-106,215}{362,698} = -0.29$$

Trimestre III

$$\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} = \frac{-129,218}{526,296} = -0.23$$

Trimestre IV

$$\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} = \frac{-157,455}{672,778} = -0.23$$

Ecuación 12: Margen Neto

FUENTE: Elaboración Propia

- Durante el Trimestre I el Colegio Montessori, tuvo un margen neto del -0.93, lo que indica que la empresa tuvo una pérdida de S/ 0.93 por cada sol de ventas.
- Durante el Trimestre II el Colegio Montessori, presentó una mejora en el margen neto significativamente a -0.29, lo que indica que la empresa redujo su pérdida neta a S/ 0.29 por cada sol de ventas.
- Durante el Trimestre III el Colegio Montessori, nuevamente presentó una mejora ya que tuvo un margen neto de -0.23, lo que indica que la empresa redujo su pérdida neta a S/ 0.23 por cada sol de ventas.
- Durante el Trimestre IV el Colegio Montessori mantuvo un margen neto en -0.23, lo que significa que su pérdida neta fue de S/ 0.23 por cada sol de ventas al final del año 2020.

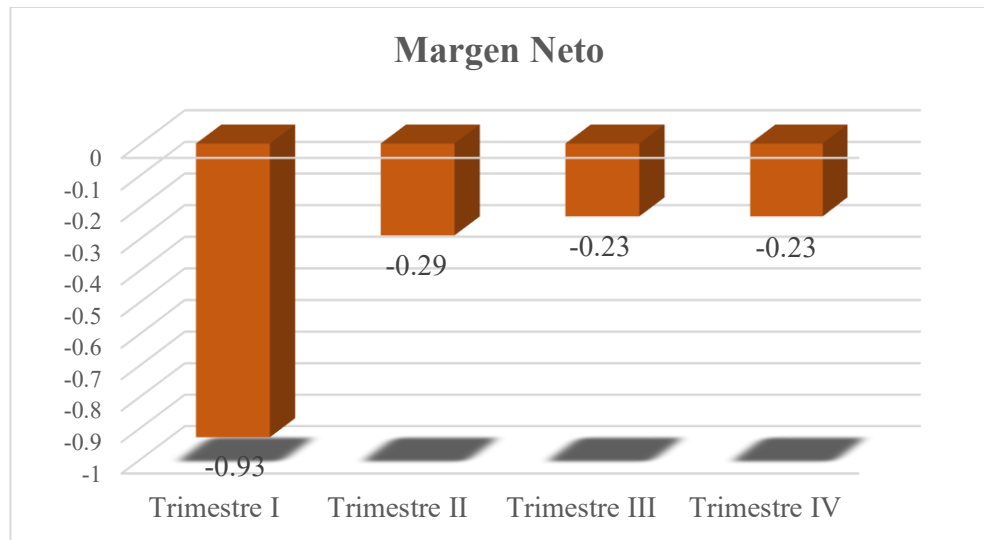


Gráfico 18: Margen Neto

FUENTE: Elaboración Propia

Interpretación: El gráfico 12 muestra la evolución del ratio de margen neto del Colegio Montessori durante el periodo 2020.

En general, el margen neto trimestral mejoró a medida que avanzaba el año, lo que indica que la empresa estaba mejorando su eficiencia en la conversión de ingresos en ganancias netas. Sin embargo, todavía hay margen de mejora, ya que la empresa seguía registrando pérdidas netas.

5.1.3 Análisis comparativo trimestralmente del Estado de Situación financiera

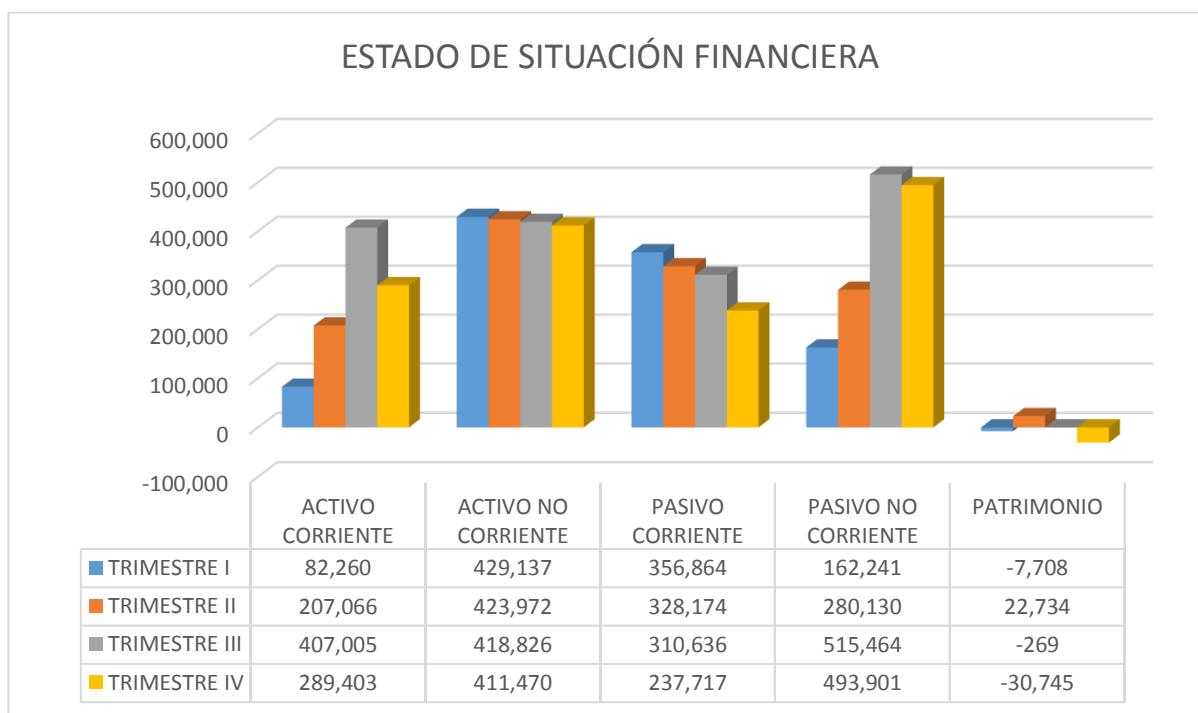


Gráfico 19: Estado de Situación Financiera Comparativo Trimestralmente

FUENTE: Elaboración propia

La información presentada mediante el gráfico 12 muestra la composición del Estado de Situación Financiera de manera trimestral del Colegio Montessori correspondiente al periodo 2020.

Activo corriente: Se observa que el activo corriente del Colegio ha experimentado un aumento significativo desde el trimestre I hasta el trimestre III, para luego disminuir en el trimestre IV.

Existe un aumento en la partida de efectivo y equivalentes de efectivo que substancialmente se debe a la obtención del préstamo Reactiva Perú, por otro lado, la partida de cuentas por cobrar comerciales aumentó, dicho aumento indica que se debe evaluar las estrategias y política de cobros a los clientes ya que sugiere que la tasa de rotación de cuentas por cobrar no es óptima. Sin embargo, para el trimestre IV es notoria la disminución del activo corriente.

Activo no corriente: El activo no corriente del Colegio Montessori se ha mantenido relativamente estable durante los 4 trimestres del año. Esto indica que el Colegio tiene activos a largo plazo que tienen un valor estable, como propiedades, maquinaria o equipo. La reducción que se observa a lo largo del año se debe a la depreciación de los mismos.

Pasivo corriente: El pasivo corriente del Colegio Montessori ha disminuido gradualmente durante los 4 trimestres. Esta disminución es positiva, ya que las partidas que conforman principalmente el pasivo corriente son cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar. Observamos que el Colegio está reduciendo sus deudas a corto plazo y mejorando su situación financiera.

Pasivo no corriente: El pasivo no corriente del Colegio Montessori ha variado significativamente en los 4 trimestres del periodo 2020. La tendencia del pasivo corriente ha ido en aumento, lo que indica que el Colegio ha obtenido más financiamiento a largo plazo para impulsar su crecimiento.

Patrimonio: El patrimonio del Colegio Montessori ha sido negativo en 3 de los 4 trimestres del periodo 2020, lo que significa que tiene más deudas que activos. No obstante, el patrimonio negativo indica que el Colegio sigue enfrentando problemas financieros y que necesita tomar medidas para mejorar su rentabilidad y solvencia.

5.1.4 Análisis comparativo trimestralmente del Estado de Resultados Integrales

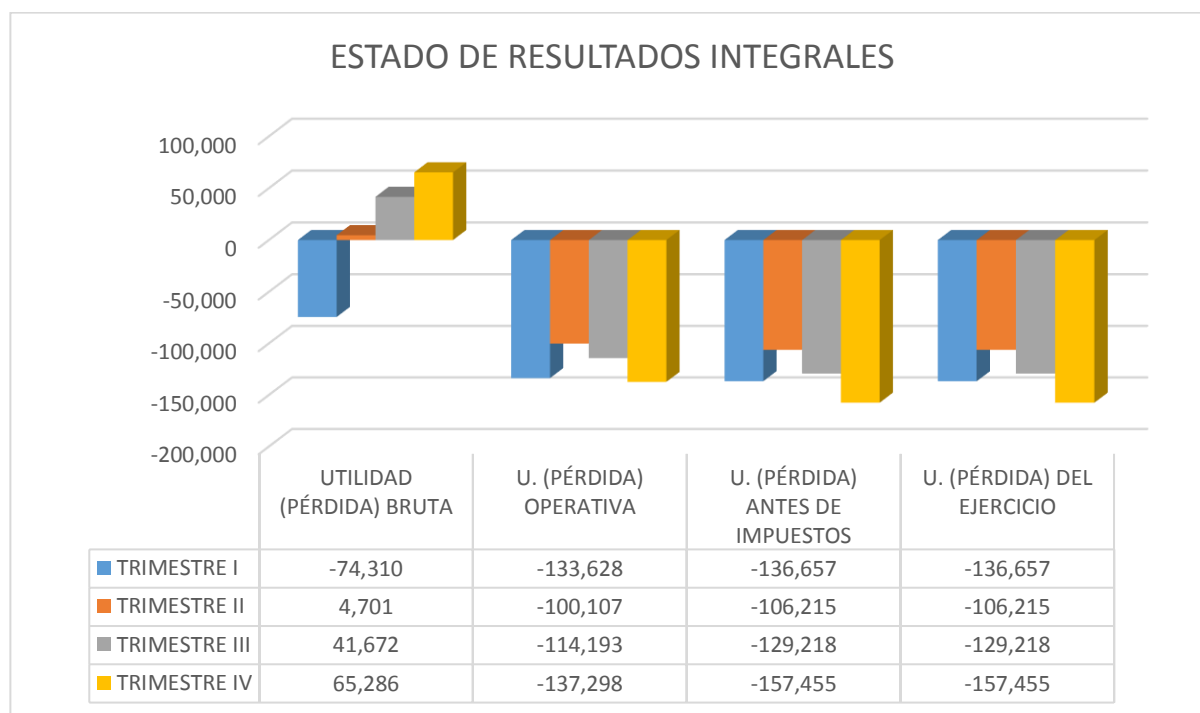


Gráfico 20: Cuadro de Estado de Resultados Integrales Comparativo Trimestralmente

FUENTE: Elaboración propia

La información presentada mediante el gráfico 2 muestra la composición del Estado de Resultados Integrales de manera trimestral del Colegio Montessori correspondiente al periodo 2020.

Utilidad (Pérdida Bruta): La utilidad bruta es el ingreso que queda después de restar los costos directos asociados a la producción de bienes o servicios. A lo largo de los 4 trimestres del periodo 2020, la utilidad bruta ha presentado una tendencia creciente, pasando de una pérdida de S/74310.00 en el trimestre I, a una ganancia de S/65286.00 en el trimestre IV. Esto indica que el Colegio Montessori ha sido capaz de mejorar la eficiencia en la producción, pero tengamos en cuenta que también tuvo que disminuir el precio de las pensiones de enseñanza.

Utilidad (Pérdida Operativa): La utilidad o pérdida operativa es la diferencia entre la utilidad bruta y los gastos operativos de la empresa. En los 4 trimestres, el Colegio

Montessori ha tenido pérdida, lo que indica que el Colegio ha tenido mayores gastos operativos que ingresos. Sin embargo, se puede observar que la pérdida se ha reducido de s/133628.00 en el trimestre I a s/137298.00 en el trimestre II, lo que es reflejo de la decisión que tomó el Colegio de reducir sus costos operativos.

Utilidad (Pérdida del ejercicio): La utilidad del ejercicio es el resultado final de las operaciones de la empresa luego de considerar la totalidad de los ingresos, gastos, impuestos y otros factores. Durante los 4 trimestres, el Colegio Montessori ha presentado pérdidas pese a que se implementaron medidas para mejorar su rentabilidad.

5.1.5 Análisis vertical de los Estados Financieros

5.1.5.1 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparativo trimestralmente

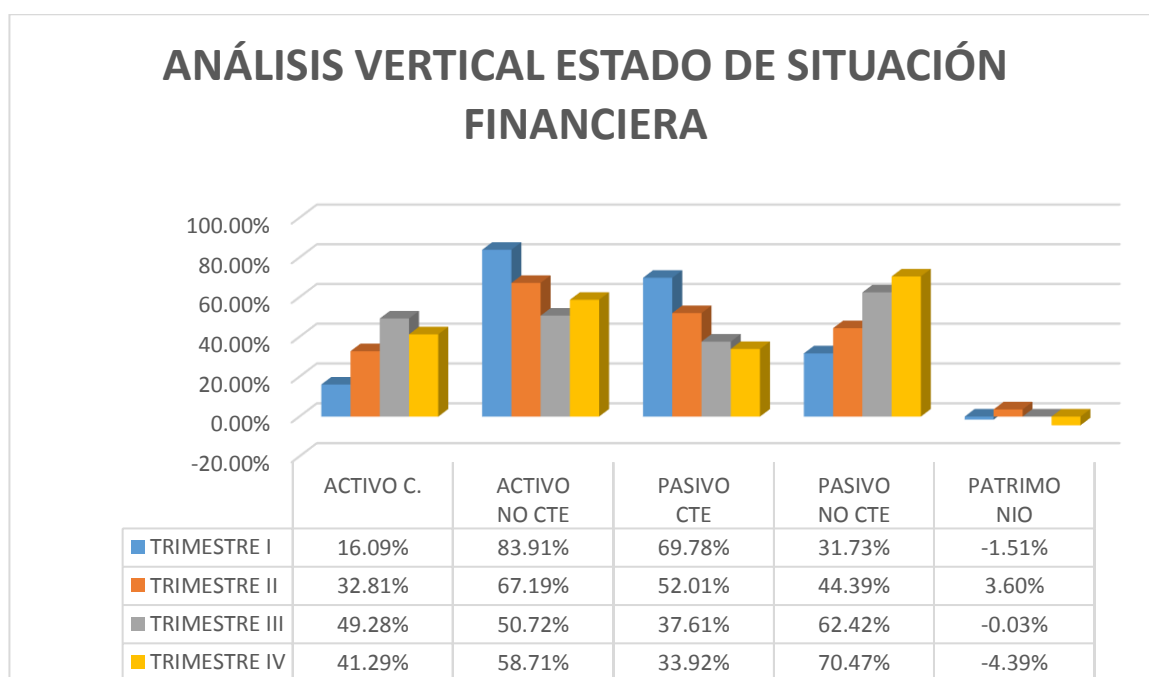


Gráfico 21: Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera Comparativo

Trimestralmente

FUENTE: Elaboración propia

El gráfico 14 nos muestra la estructura expresada en porcentajes del Estado de Situación Financiera del Colegio Montessori a lo largo de los 4 trimestres del periodo 2020.

Activo corriente: Durante el trimestre I podemos observar que el activo corriente apenas llega a representar el 16.09% del total del activo, a lo largo del trimestre II y III vemos que hubo una evolución favorable ya que el porcentaje se ha incrementado hasta un 49.28% lo que indica que el Colegio tenía activos más líquidos para su disposición. Finalmente, en el trimestre IV observamos que el porcentaje ha tenido una ligera disminución ya que es del 41.29%.

Activo no corriente: En el trimestre I el activo no corriente representa el 83.91%, a lo largo de los trimestres II, III y IV ha tenido una notable disminución ya que alcanza el 58.71% del total del activo.

Pasivo corriente: Durante el trimestre I el pasivo corriente alcanza el 69.78% del total de los pasivos y en los trimestres II, III y IV ha ido disminuyendo hasta alcanzar el 33.92%. Dicha disminución se debe principalmente debido a que se ha ido amortizando las principales cuentas por pagar que mantenía el Colegio.

Pasivo no corriente: Como es natural, el pasivo no corriente ha ido incrementando a lo largo de todos y cada uno de los 4 trimestres del año 2020 hasta alcanzar el 70.47% debido a que se contrajo préstamos con instituciones financieras.

Patrimonio: Durante los trimestres I, III y IV el patrimonio del Colegio Montessori ha sido negativo lo que claramente indica que el Colegio afronta serios problemas financieros ya que las deudas que ha contraído superan a sus activos.

5.1.5.2 Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales comparativo trimestralmente

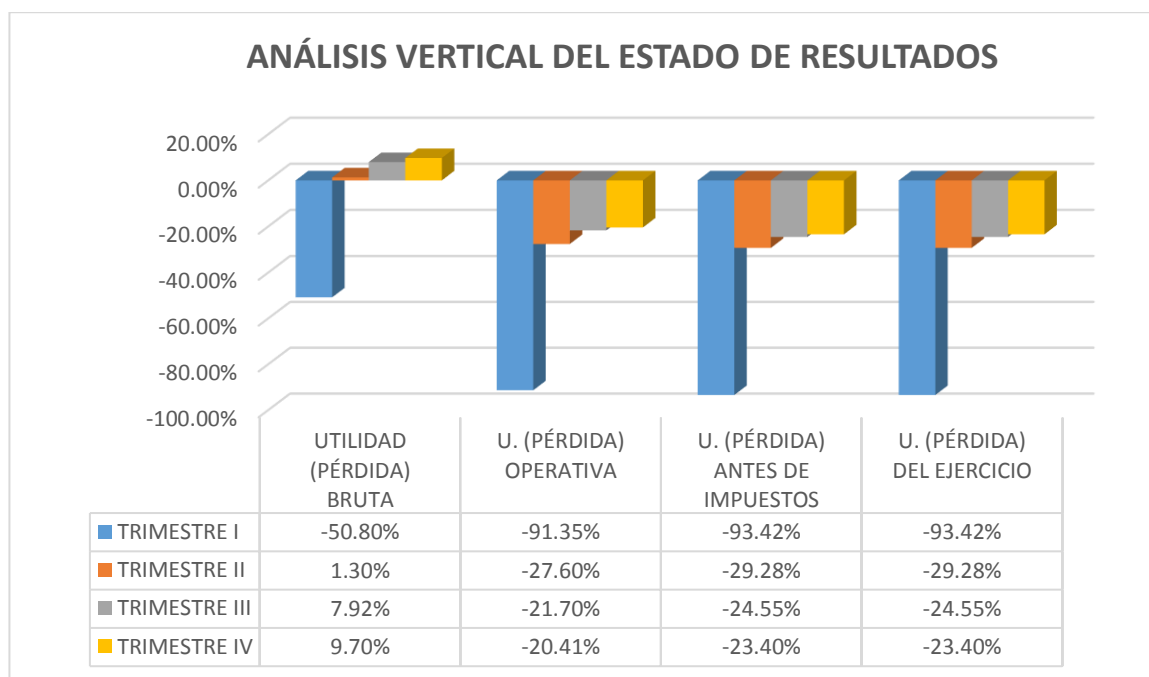


Gráfico 22: Análisis Vertical de Estado de Resultados Integrales Comparativo

Trimestralmente

FUENTE: Elaboración propia

Utilidad (Pérdida Bruta): Durante el trimestre I El Colegio Montessori tuvo pérdida de 50.80%, sin embargo, en los trimestres II, III y IV se obtuvo utilidad que alcanzó el 9.70%.

Utilidad (Pérdida Operativa): Durante el trimestre I, el Colegio Montessori ha tenido pérdida operativa de 91.35%, sin embargo, la pérdida se ha reducido a lo largo de los trimestres II, III y IV.

Utilidad (Pérdida del ejercicio): Durante los 4 trimestres, el Colegio Montessori ha incurrido en pérdidas pese a que se implementaron medidas para mejorar su rentabilidad. Al cierre del trimestre IV alcanzó una pérdida de 23.4%.

5.1.6 Análisis horizontal de los Estados Financieros

5.1.6.1 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera comparativo trimestralmente

Activo Corriente

ACTIVO CORRIENTE

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ 82,260	S/ 207,066	S/ 407,005	S/ 289,403
VARIACION PORCENTUAL	-	151.72 %	394.78 %	251.81 %

Tabla 1: Análisis Horizontal del Activo Corriente

FUENTE: Elaboración propia

La tabla 1 muestra el análisis horizontal detallado del activo corriente del Colegio Montessori del año 2020 en la cual se observa un crecimiento significativo en cada trimestre. El Colegio ha experimentado un aumento del 151.72% en el activo corriente en el Trimestre II en comparación con el Trimestre I, seguido de un aumento del 394.78% en el Trimestre III en comparación con el Trimestre I y, finalmente, un aumento del 251.81% en el Trimestre IV en comparación con el Trimestre I.

Este aumento constante en el activo corriente del Colegio es una señal positiva de su solidez financiera y capacidad para financiar sus operaciones diarias y cubrir sus obligaciones a corto plazo. Se concluye que el Colegio utilizó sus recursos de manera efectiva para generar ingresos y aumentar su base de activos.

Activo no Corriente**ACTIVO NO CORRIENTE**

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ 429,137	S/ 423,972	S/ 418,826	S/ 411,470
VARIACION PORCENTUAL	-	-1.20 %	-2.40 %	-4.12 %

*Tabla 2: Análisis Horizontal del Activo no Corriente***FUENTE: Elaboración propia**

La tabla 2 muestra el análisis horizontal detallado del activo no corriente del Colegio Montessori del año 2020 en la cual se observa que el activo no corriente tiene una tendencia de disminución constante. El colegio experimentó una disminución del -1,20% en el activo no corriente en el Trimestre II en comparación con el Trimestre I, seguido de un descenso del -2,40% en el Trimestre III en comparación con el Trimestre I y, finalmente, una disminución del -4.12% en el Trimestre IV en comparación con el Trimestre I.

Esta tendencia negativa en el activo no corriente es una señal preocupante para el colegio ya que podría ser por una falta de inversión en activos a largo plazo o la provisión de la depreciación es estos mismo. La disminución constante del activo no corriente puede afectar la capacidad de la empresa para expandir su base de activos y disminuir su capacidad de brindar el servicio de educación.

Pasivo Corriente

PASIVO CORRIENTE

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ 356,864	S/ 328,174	S/ 310,636	S/ 237,717
VARIACION PORCENTUAL	-	-8.04 %	-12.95 %	-33.39 %

Tabla 3: Análisis Horizontal del Pasivo Corriente

FUENTE: Elaboración propia

La tabla 3 muestra el análisis horizontal detallado del pasivo corriente del Colegio Montessori del año 2020 en la cual se observa una tendencia a la disminución constante de las obligaciones con terceros a corto plazo. El colegio experimentó una disminución del -8.04% en el pasivo corriente en el Trimestre II en comparación con el Trimestre I, seguido de una disminución del -12.95% en el Trimestre III en comparación con el Trimestre I y, finalmente, una disminución del -33.39% en el Trimestre IV en comparación con el Trimestre I.

Esta disminución constante en el pasivo corriente es una señal positiva para el Colegio y sugiere que ha logrado administrar efectivamente su deuda a corto plazo. La disminución constante del pasivo corriente está relacionada con una mejora en la eficiencia operativa de la empresa y el aumento de la generación de efectivo.

Pasivo no Corriente

PASIVO NO CORRIENTE

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ 162,241	S/ 280,130	S/ 515,464	S/ 493,901
VARIACION PORCENTUAL	-	72.66 %	217.72 %	204.42 %

Tabla 4: Análisis Horizontal del Pasivo no Corriente

FUENTE: Elaboración propia

La tabla 4 muestra el análisis horizontal detallado del pasivo no corriente del Colegio Montessori del año 2020, en la cual se observa una tendencia al aumento constante de este tipo de pasivo. La empresa experimentó un aumento del 72.66% en el pasivo no corriente en el Trimestre II en comparación con el Trimestre I, seguido de un aumento del 217.72% en el Trimestre III en comparación con el Trimestre I y, finalmente, un aumento del 204.42% en el Trimestre IV en comparación con el Trimestre I.

El pasivo no corriente puede ayudar a financiar la expansión y el crecimiento a largo plazo del colegio, sin embargo, un aumento significativo puede llevar a una mayor presión financiera y afectar la capacidad del Colegio para tomar decisiones estratégicas en el futuro. El Colegio debe evaluar la capacidad de generar flujos de efectivo para hacer frente a sus obligaciones financieras y buscar formas de reducir el pasivo no corriente a largo plazo, como la refinanciación de la deuda a una tasa de interés más baja.

En general, el aumento del pasivo no corriente puede ser una señal preocupante y podría afectar en el manejo de su carga financiera a largo plazo y garantizar su sostenibilidad financiera a largo plazo.

Patrimonio Neto

PATRIMONIO NETO

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ -7,708	S/ 22,734	S/ -269	S/ -30,745
VARIACION PORCENTUAL	-	-394.94 %	-96.51 %	298.87 %

Tabla 5: Análisis Horizontal del Patrimonio Neto

FUENTE: Elaboración propia

La tabla 5 muestra el análisis horizontal detallado del pasivo no corriente del Colegio Montessori del año 2020 en la cual se observa que el Colegio experimentó una pérdida en el patrimonio neto en el Trimestre I, seguida de una ganancia en el patrimonio

neto en el Trimestre II, una pequeña pérdida en el Trimestre III y una pérdida significativa en el Trimestre IV.

Esta tendencia representa una reducción significativa en el valor de los activos netos del Colegio y la variabilidad en el patrimonio neto puede ser el resultado de varios factores, como los cambios en el valor de los activos y pasivos de la empresa, las fluctuaciones en el mercado, todo definitivamente ligado a la pandemia suscitada en el año 2020.

5.1.6.2 Análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales comparativo trimestralmente

Utilidad Bruta

UTILIDAD BRUTA

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ -74,310	S/ 4,701	S/ 41,672	S/ 65,286
VARIACION PORCENTUAL	-	-106.33 %	-156.08 %	-187.86 %

Tabla 6: Análisis Horizontal de la Utilidad Bruta

FUENTE: Elaboración propia

La tabla 6 muestra el análisis horizontal detallado de la utilidad bruta del Colegio en el periodo 2020 en la cual se observa una tendencia negativa, pero debemos recalcar que eso se debe a que el Colegio comenzó el primer Trimestre con pérdida.

La institución tuvo una pérdida en la utilidad bruta en el Trimestre I, seguida de una ganancia en el Trimestre II. En el Trimestre III, la empresa logró una ganancia mayor en comparación con el Trimestre II, aunque aún por debajo del nivel de pérdida en el Trimestre I. Sin embargo, en el Trimestre IV, la empresa experimentó una ganancia significativamente mayor en comparación con los trimestres anteriores.

Utilidad (Pérdida) de Operación

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ -133,628	S/ -100,107	S/ -114,193	S/ -137,298
VARIACION PORCENTUAL	-	-25.09 %	-14.54 %	2.75 %

Tabla 7: Utilidad (Pérdida) de Operación

FUENTE: Elaboración propia

La tabla 7 muestra el análisis de la utilidad operativa del Colegio Montessori en el año 2020 en la cual se puede observar una tendencia a la baja en las ganancias desde el Trimestre I.

Es importante mencionar que la utilidad operativa es una medida de la rentabilidad de la institución después de considerar los costos operativos, por lo que una disminución en esta métrica podría indicar una disminución en la eficiencia operativa del Colegio.

Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos

Al revisar el análisis horizontal del estado de resultado integrales trimestralmente; se concluyó que no es relevante realizar este análisis ya que el Colegio al generar pérdida durante todo el año 2020, el análisis no varía con el frente al análisis de la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio

UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO

	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV
MONTO	S/ -136,657	S/ -106,215	S/ -129,218	S/ -157,455
VARIACION PORCENTUAL	-	-22.28 %	-5.44 %	15.22 %

Tabla 8: Análisis Horizontal de la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio

FUENTE: Elaboración propia

La tabla 8 muestra el análisis de la evolución de la utilidad o pérdida del ejercicio del Colegio Montessori en el año 2020 en la cual se puede concluir que la institución ha experimentado un comportamiento irregular en términos de rentabilidad. Aunque logró reducir su pérdida en el segundo trimestre, la tendencia se revirtió en el tercer y cuarto trimestre, lo que significa que el colegio no ha logrado establecer una trayectoria de rentabilidad sostenible en el tiempo. Este resultado puede ser una señal de problemas en la gestión financiera y operativa del mismo, y podría requerir un análisis más detallado de la situación para identificar y abordar los problemas subyacentes.

5.1.7 Análisis de flujo de caja

En el anexo 15 podemos observar el flujo de caja del Colegio Montessori correspondiente al periodo 2020, del cual podemos hacer la siguiente interpretación:

En el mes de enero 2020 se contaba con un saldo inicial de s/129592.34, el ingreso de efectivo fue de s/73739.58 y los egresos fueron de s/114001.60, por otro lado, la amortización del préstamo y los gastos de financiamiento fueron de s/8398.44 y al final del mes se cerró con s/80931.88.

Durante el trimestre I podemos observar que los ingresos superan a los egresos, el saldo que se obtuvo al finalizar este trimestre fue de s/4581.77 y es notoria la disminución del saldo inicial.

Durante el trimestre II podemos observar la misma tendencia del trimestre anterior donde los ingresos superaron a los egresos, el saldo que se obtuvo al finalizar este trimestre fue de s/83405.91, cabe resaltar que en este trimestre el Colegio Montessori del Cusco incurrió en un préstamo ascendiente a s/119790.80.

Durante el trimestre III podemos observar la misma tendencia de los trimestres anteriores ya que los ingresos superaron a los egresos, el saldo que se obtuvo al finalizar este trimestre fue de s/280745.40. En este trimestre el Colegio Montessori del Cusco

nuevamente incurrió en un préstamo ascendiente a s/255956.87 con el cual pudo hacerles frente a sus obligaciones.

Durante el trimestre IV se mantuvo la misma tendencia de los trimestres anteriores ya que los ingresos superaron a los egresos, el saldo que se obtuvo al finalizar este trimestre fue de s/196239.90. Es preciso mencionar que durante este último trimestre el Colegio Montessori pagó el arrendamiento que tenía retrasado de sus 2 locales.

Por consiguiente, podemos observar que el Colegio Montessori durante el año 2020 contó con liquidez para afrontar sus obligaciones como se ve en la evolución del flujo de caja financiero, sin embargo, no es del todo positivo ya que el efectivo disponible fue producto de los financiamientos que obtuvo y del saldo residual del año 2019.

5.1.8 Análisis del cumplimiento de obligaciones tributarias

En el anexo 16 podemos observar el cuadro resumen del cumplimiento de obligaciones tributarias del Colegio Montessori correspondiente al periodo 2020.

Con respecto a la presentación y pago de las Declaraciones Mensuales de IGV-Renta, se efectuaron dentro de los plazos establecidos por la Administración tributaria.

Asimismo, la presentación de las Declaraciones Mensuales del PDT PLAME se realizaron oportunamente junto al pago correspondiente.

Finalmente, la Declaración de los Libros Electrónicos – PLE se efectuaron dentro de los plazos dispuestos por la Administración Tributaria.

Por consiguiente, el Colegio Montessori no incurrió en infracciones ni sanciones en materia tributaria durante el periodo 2020.

5.2 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

5.2.1 HIPÓTESIS GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

Hipótesis General

HI: La gestión empresarial incide significativamente en el rendimiento del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

H0: La gestión empresarial no incide significativamente en el rendimiento del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

Correlaciones				
		Gestión empresarial		Rendimiento
Rho de Spearman	Gestión empresarial	Coeficiente de correlación	1,000	,582
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	14	14
	Rendimiento	Coeficiente de correlación	,582	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	14	14

Ilustración 19: Prueba de Correlación Gestión Empresarial – Rendimiento

FUENTE: Elaboración propia SPSS

Escala de Rho de Spearman

- Correlación nula 0
- Correlación positiva muy baja 0,01 – 0,19
- Correlación positiva baja 0,2 – 0,39
- Correlación positiva moderada 0,4 – 0,69
- Correlación positiva alta 0,7 – 0,89
- Correlación positiva muy alta 0,9 – 0,99
- Correlación positiva, grande y perfecta 1

Interpretación

De acuerdo a la ilustración 19, concerniente al nivel de correlación de la variable Gestión Empresarial y la variable Rendimiento, se empleó la Prueba de Correlación Rho de Spearman, que evidencio el valor de 0,582, equivalente a una asociación positiva moderada. Del mismo modo, el nivel de significancia fue de 0,002, lo que indica una correlación positiva moderada y significativa. En este entender se acepta la hipótesis alterna, es decir, se afirma que la gestión empresarial incide significativamente en el rendimiento del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020, y se desestima la hipótesis nula.

5.2.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICA DE LA INVESTIGACIÓN

5.2.2.1 HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1 DE LA INVESTIGACIÓN

Hipótesis Específica 1

HI: La gestión financiera incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

H0: La gestión financiera no incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

Correlaciones				
			Gestión financiera	Rendimiento financiero
Rho de Spearman	Gestión financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,837
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	14	14
	Rendimiento financiero	Coefficiente de correlación	,837	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	14	14

Ilustración 20: Prueba de Correlación Gestión Financiera – Rendimiento Financiero

FUENTE: Elaboración propia SPSS

Interpretación

De acuerdo a la ilustración 20, concerniente al nivel de correlación de la Gestión Financiera y el Rendimiento Financiero, se empleó la Prueba de Correlación Rho de Spearman, que evidencio el valor de 0,837, equivalente a una correlación positiva alta. Del mismo modo, el nivel de significancia fue de 0,001, lo que indica una correlación positiva alta y significativa. En este entender se acepta la hipótesis alterna, es decir, se afirma que la gestión financiera incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020, y se desestima la hipótesis nula.

5.2.2.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2 DE LA INVESTIGACIÓN

Hipótesis Específica 2

HI: La gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

H0: La gestión tributaria no incide en el rendimiento operativo del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.

		Correlaciones		
			Gestión tributari	Rendimiento operativo
			a	
Rho de Spearman	Gestión tributaria	Coefficiente de correlación	1,000	,912**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	14	14
Rendimiento operativo	Rendimiento operativo	Coefficiente de correlación	,912**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	14	14

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

Ilustración 21: Prueba de Correlación Gestión Tributaria – Rendimiento Operativo

FUENTE: Elaboración propia SPSS

Interpretación

De acuerdo ilustración 21, concerniente al nivel de correlación de la Gestión Tributaria y el Rendimiento Operativo, se empleó la Prueba de Correlación Rho de Spearman, que evidencio el valor de 0,912, equivalente a una correlación positiva muy alta. Del mismo modo, el nivel de significancia fue de 0,000, lo que indica una correlación positiva muy alta y significativa. En este entender se acepta la hipótesis alterna, es decir, se afirma que la gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020, y se desestima la hipótesis nula.

CONCLUSIONES

En este trabajo de investigación, se ha abordado al Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020 con el objetivo de establecer como la gestión empresarial incide en el rendimiento. A través del cuestionario aplicado, el análisis realizado y a la recopilación de datos, se han obtenido las siguientes conclusiones:

- PRIMERO:

Se ha demostrado que la gestión empresarial tiene un grado de incidencia positiva moderada en cuanto al rendimiento del Colegio Montessori durante el periodo 2020. Sin embargo, la gestión empresarial no fue lo suficientemente adecuada debido a que principalmente no pudo implementar medidas efectivas ante el surgimiento de las nuevas necesidades que trajo consigo la pandemia, por otro lado, la forma en la que se gestionó la institución educativa incidió enormemente en su rendimiento dando como resultado pérdida al finalizar el ejercicio. Por lo tanto, se ha demostrado que la gestión empresarial es una práctica esencial que incide significativamente para que cualquier empresa tenga un rendimiento óptimo.

- SEGUNDO:

Se ha demostrado que la gestión financiera tiene un grado de incidencia positiva alta en el rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco durante el periodo 2020.

Cabe mencionar que si se manejan adecuadamente los recursos financieros el Colegio Montessori del Cusco puede mantener un flujo de efectivo saludable, mantener un control sobre sus cuentas por cobrar y aumentar sus ganancias.

Se concluye que el Colegio Montessori del Cusco durante el periodo 2020 no tuvo una adecuada gestión financiera y ello incidió directamente en su rendimiento financiero ya que no estuvo preparado para hacerle frente a situaciones adversas, como lo fue la coyuntura mundial acontecida durante el año 2020.

- Tercero: Se ha demostrado que la gestión tributaria tiene un grado de incidencia positiva alta en el rendimiento operativo del Colegio Montessori del Cusco debido a que identifica estrategias fiscales óptimas, asegura el cumplimiento de las leyes y regulaciones tributarias evitando sanciones y multas por incumplimiento.

Por lo anterior mencionado se concluye que el Colegio Montessori del Cusco durante el periodo 2020 tuvo una adecuada gestión tributaria y ello incidió directamente en su rendimiento operativo ya que el Colegio no incurrió en multas, sanciones y recargos que pudieran incidir en su flujo de efectivo y agravaran el resultado del ejercicio.

RECOMENDACIONES

- **PRIMERA:**

PARA LA GERENCIA

A raíz de los resultados de esta investigación, se recomienda a la Gerencia del Colegio Montessori del Cusco fortalecer la gestión empresarial reconsiderando las decisiones tomadas e implementando políticas cautelosas para cumplir con los objetivos propuestos. Esta medida contribuirá al crecimiento y sostenibilidad de la institución educativa mejorando su rendimiento.

PARA EL ÁREA DE CONTABILIDAD

Dado que esta investigación ha identificado algunas limitaciones de la gestión empresarial, se recomienda al área de contabilidad proporcionar proyecciones financieras que permitan a la gerencia establecer metas realistas. Esto permitiría obtener un mayor entendimiento del desempeño de la institución educativa y proporcionar nuevas perspectivas de cómo se espera que evolucione el rendimiento del colegio.

- **SEGUNDA**

PARA LA GERENCIA

En base a los resultados, se recomienda a la Gerencia del Colegio Montessori revisar la estructura de las matrículas, pensiones de enseñanza y políticas de cobro de las mismas, con el fin de hacer que se ajusten a la realidad económica. Esto proporcionará una solución más efectiva y eficiente que genere una liquidez adecuada y constante en la institución educativa.

PARA EL ÁREA DE CONTABILIDAD

Considerando los resultados obtenidos, se recomienda al área de contabilidad realizar un análisis financiero poniendo énfasis en los ingresos y los costos del Colegio con el fin de identificar los segmentos donde se pueda reducir gastos. Esta acción tendrá un impacto positivo en la eficiencia de los recursos sin comprometer la calidad educativa.

- **TERCERA**

PARA LA GERENCIA

Se recomienda a la Gerencia del Colegio Montessori, disminuir el grado de endeudamiento de la institución educativa con el objetivo de recuperar el grado de propiedad de la institución, la cual durante el periodo 2020 fue financiada por terceros.

PARA EL ÁREA DE CONTABILIDAD

Considerando los resultados obtenidos, se recomienda al área de contabilidad del Colegio Montessori utilizar los ratios financieros ya que proporcionan información sobre la salud financiera de la institución educativa con el fin de contribuir a la toma de decisiones más acertadas, permitiendo evaluar alternativas sobre la asignación de recursos, financiamiento y otros aspectos cruciales que tienen un impacto positivo en la eficiencia del resultado del ejercicio.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar H. (2014) *Manual del Contador*. Perú, Ed. Entrelíneas SRL
- Alaña T., et al. (2018) Artículo Gestión Tributaria.
- Amoros E., et al. (2007) *Gestión Empresarial para Agronegocios*. Perú, Editorial EUMED
- Aranda L. & Canaza D. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013-2017*, Lima, Perú [tesis de pregrado] Universidad Peruana Unión, Lima.
- Avolio de Vargas B. (2003) *Análisis de estados financieros*. Documento de trabajo.
- Avellaneda Vásquez R. (2016). *Diseño de una estructura de costos de servicios para determinar la Rentabilidad del Colegio Particular San Joaquín y Santa Ana de Cutervo, Cajamarca en el periodo 2014*. [tesis de pregrado]. Universidad Señor de Sipán, Chiclayo.
- Bahillo, et al. (2013) *Gestión Financiera*. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Bancaya M. (2019). *Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la corporación HDC S.A.C. Chiclayo 2013-2017* [tesis de pregrado]. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Barluenga M., et al (2003). *División de Pequeña, Mediana y Microempresa. Departamento de Desarrollo Sostenible*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Begoña N. et al (2010) “*Guía básica para la gestión económico-financiera en organizaciones*” Observatorio del tercer sector de Bizkaia. Editor: Ede Fundación. Bilbao-España.
- Behar D. (2008) *Metodología de la Investigación*. Editorial Shalom.

- Brealey, R. Et al (2006). *Principios de Finanzas Corporativas* (8a ed.). México: Mc Graw Hill.
- Cabrera et al. (2017, octubre 31). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. Dominio de las ciencias, volumen (3), pp. 220-232.
- Calahorrano, R. (2010) “*Gestión Tributaria Ecuatoriana*” Departamento de Gestión Comunicacional del Servicio de Rentas Internas del Ecuador.
- Coba J. (2013) *Caracterización en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotos “Bustamante” en la provincia de Sullana año 2013* [tesis de pregrado]. Universidad Católica los Ángeles, Chimbote.
- Colao Marin Pedro A. (2015) *Derecho Tributario. Parte General*. Universidad Politécnica de Cartagena.
- Condori E. (2017) *Guía de Gestión empresarial*. Bolivia.
- Córdova M. (2012) *Gestión Financiera*. Ed. Ecoe Ediciones
- Downes, J., & Elliot, J. (2002) *Diccionario de términos de finanzas e inversiones*. México: CECSA
- Effio F. (S. F.) *¿Cómo elaborar un flujo de caja?* Asesor empresarial.
- Fajardo M., Soto C. (2018) *Gestión Financiera Empresarial*. Ed. Utmach
- Fayol H. (1916) *Administración industrial y general*. Francia, Ed. El ateneo
- Fernández, M. (2005), *Introducción a la gestión*, Valencia, Universidad Politécnica Valencia
- Flores Soria J., (2015) *Análisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIIF*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Fornero Ricardo A. (2003) *Análisis financiero con Información contable*. Universidad de Cuyo

- Fornero Ricardo A. (2017) *Fundamentos del Análisis Financiero*. Universidad de Cuyo.
- García, J. y Casanueva C. (2000). *Fundamentos de gestión empresarial*. España, Ed. Pirámide.
- Gonzales, C., & Valenzuela, D. (2012). *Manual de gestión empresarial*. Perú, Editorial Magygraf.
- Hernández et al. (2014) *Metodología de la Investigación: (6ª. Ed.)* México.
- Hernández, S., & Pulido, A. (2011). *Fundamentos de gestión empresarial*. México D.F.: Mc Graw Hill.
- Herz J. (2018) *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Lima, Ed. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas
- Huamani, B., Chacon, K. (2017). *Obligatoriedad de la emisión electrónica de comprobantes de pago y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones tributarias de los principales contribuyentes Cusco 2016* [Tesis de pregrado]. Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, Perú.
- Larousse. (2001). Pequeño Larousse Ilustrado México: Larousse.
- Llanos, A. (2012). “*Propuesta de procesos para gestión tributaria de los impuestos de matrículas y patentes*”. Universidad Politécnica Salesiana, Cuenca, Ecuador.
- Manrique A. (2016) *Gestión y diseño: Convergencia Disciplinar*, Revistas científicas de <https://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/view/8808>
- Mora L. et all. (2016, octubre 4). *Consideraciones actuales sobre gestión empresarial*. Revista científica Dominio de las Ciencias, pp. 511-520.

- Nina E. y Trujillo D. (2015). *Gestión empresarial en la calidad de servicio de las empresas turísticas del distrito de Santa Teresa 2013-2014* [Tesis de pregrado]. Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, Perú.
- Orellana D. (2022) *Factores de gestión empresarial que impulsan la competitividad de las Mipymes, sector muebles de madera en el sur del Ecuador*. [Tesis de postgrado]. Universidad Autónoma de Nuevo León, México.
- Ortiz, A. (2004) *Análisis Financiero Aplicado y principios de administración Financiera*. 12ª Edición. Departamento de Publicaciones. Universidad Externado de Colombia. Bogotá. Colombia.
- Puente L., et al. (2001, junio). *Indicadores de rendimiento para la evaluación de un servicio de bases de datos en línea*, Volumen, 3 pp 89 – 114.
- Quezada P. (2006) *Gestión Tributaria*. Universidad de los Lagos.
- Ross S., Et al (2001) *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (5ª ed) México: Mc Graw Hill.
- Rubio, P. (2008). *Introducción a la Gestión Empresarial*. España, Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
- Ruiz de Castilla F. (2005) Recuperado el 31 de enero de 2021 <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/view/16932/17235>
- Soria, J. (2007). *Gestión Financiera*. Lima, Centro Especializado en Contabilidad.
- Suarez M. (2018, julio). *Gestión Empresarial: un paradigma del siglo XXI*. FIPCAEC, volumen (3), pp 44-64.
- Sulca et al (2016). *Análisis Financiero*. Quito
- Terrazas, P. (2009, enero - junio). *Modelo de gestión Financiera para una organización. Perspectivas*, volumen (23), pp. 55-72.

- Torres C. y Grández C. (2018). *La gestión contable y tributaria y su influencia en la rentabilidad de la empresa Fumigaciones Gaviria SAC, distrito Tarapoto, año 2017* [tesis de pregrado]. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto.
- Ucha, F. (2011, Mayo). *Gestión Empresarial. Definición ABC, Definición de Gestión empresarial.* Recuperado de: <https://www.definicionabc.com/economia/gestion-empresarial.php>
- VAN Horne, James y WACHOWICZ, John (2005). *Fundamentos de Administración Financiera*. Prentice Hall Hispanoamericana. México.
- Villalba M. (s.f.) *Finanzas de empresas I*.
- Weston, J. F., & Copeland, T. E. (1995). *Finanzas en administración* (9a ed., Vol. 1). México: McGraw Hill.
- *Definición de gestión empresarial.* (2013, Julio) Recuperado de: <https://economia.org/gestion-empresarial.php>

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

GESTIÓN EMPRESARIAL Y EL RENDIMIENTO DEL COLEGIO MONTESSORI PERIODO 2020						
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES			METODOLOGIA
			VI 1 – VD 2	DIMENSIONES	INDICADORES	
<p>Problema general: -P.G. ¿De qué manera la gestión empresarial incide en el rendimiento del colegio Montessori del cusco en el periodo 2020?</p> <p>Problemas Específicos: -P.E.1 ¿Cómo la gestión financiera incide en el rendimiento financiero del colegio Montessori del cusco en el periodo 2020? -P.E.2 ¿Cómo la gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del colegio Montessori del cusco en el periodo 2020?</p>	<p>Objetivo general: -O.G. Establecer como la gestión empresarial incide en el rendimiento del colegio Montessori del cusco periodo 2020.</p> <p>Objetivos Específicos: -O.E.1 Establecer como la gestión financiera incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori de Cusco en el periodo 2020. -O.E.2 Establecer como la gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del Colegio Montessori de Cusco en el periodo 2020.</p>	<p>Hipótesis general: -H.G. La gestión empresarial incide significativamente en el rendimiento del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.</p> <p>Hipótesis Específicas -H.E.1 La gestión financiera incide en el rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020. -H.E.2 La gestión tributaria incide en el rendimiento operativo del colegio Montessori del Cusco en el periodo 2020.</p>	<p>Gestión Empresarial</p>	D.1.1 Gestión Financiera	-Análisis financiero -Flujo de caja -Cuentas por cobrar	<p>Tipo de Investigación: Aplicada</p> <p>Enfoque de la Investigación: Mixta</p> <p>Nivel de la Investigación: Descriptiva-Explicativa - Correlacional</p> <p>Diseño de la Investigación: No experimental de corte Transversal</p> <p>Población: La gerencia y el personal administrativo del Colegio Montessori del Cusco.</p> <p>Muestra: Se considera a la población como muestra.</p>
				D.1.2 Gestión Tributaria	-Presentación de declaraciones tributarias -Pago de tributos -Infracciones y sanciones tributarias	
			<p>Rendimiento</p>	D.2.1 Rendimiento Financiero	<p>Ratios de Solvencia -Ratio de Endeudamiento -Ratio de Cobertura de G. Financieros</p> <p>Ratios de Liquidez -Liquidez General -Prueba Defensiva -Capital de Trabajo</p> <p>Ratios de Gestión -Rotación de cuentas por cobrar</p>	
				D.2.2 Rendimiento Operativo	<p>Ratios de Rentabilidad o rendimiento -Rentabilidad del activo (ROA) -Rentabilidad sobre ventas (ROS)</p> <p>Otros Ratios de Gestión -Margen Bruto -Margen Operativo -Margen Neto</p>	

ANEXO 2: ENCUESTA A GERENCIA Y AL PERSONAL ADMINISTRATIVO

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Señor (a) esta encuesta tiene carácter anónimo, por ello le solicito que conteste con absoluta sinceridad y veracidad a las preguntas de este cuestionario. Le agradezco anticipadamente por la valiosa información y su gentil colaboración. Esta encuesta esta dirigida a la Gerencia como al personal administrativo del Colegio Montessori del Cusco.

NOTA: al contestar marque con una (X).

Sin Importancia	De poca importancia	Importante	Muy Importante
1	2	3	4

Nº		1	2	3	4
	Variable Independiente				
	D.1 Gestión Financiera				
1	¿La Gerencia considera que es oportuno el análisis de los reportes financieros de la institución?				
2	¿La Gerencia considera el uso correcto de Caja chica y de las cuentas bancarias?				
3	¿La Gerencia tiene conocimiento de las políticas sobre la facturación, cobro y recaudo de los servicios?				
	D.2 Gestión Tributaria				
4	¿El personal de contabilidad cumple con las declaraciones tributarias en forma oportuna?				
5	¿El personal de contabilidad efectúa el cumplimiento del pago de los impuestos de acuerdo a los plazos?				
6	¿El personal de contabilidad tiene conocimiento en no incurrir en infracciones y sanciones tributarias?				
	Variable Dependiente				
	D.1 Rendimiento Financiero				
7	¿Al tener un óptimo endeudamiento afecta al patrimonio de la institución?				

8	¿Al pagar los intereses financieros por la deuda afecta considerablemente a los resultados?				
9	¿Es coherente como políticas de cubrir las obligaciones a corto plazo utilizando activos corrientes?				
10	¿Cómo políticas en las obligaciones a corto plazo es hacer un análisis de la liquidez financiera?				
11	¿Es correcto tener un capital de trabajo sin recurrir a fuentes de financiamiento externo?				
12	¿Las políticas de cobranza establecidas se cumplen con el cobro de pensiones en la institución?				
D.2 Rendimiento Operativo					
13	¿La institución hace uso correcto de sus activos en forma eficiente?				
14	¿Se efectúa la gestión en los costos y gastos de la venta de servicios educativos?				
15	¿La institución es eficiente en la gestión de costos para tener un mayor beneficio en los ingresos?				
16	¿Se genera mayor beneficio excluyendo gastos operativos de las actividades principales?				
17	¿Podemos generar mayor margen de contribución entre los ingresos y costos?				

ANEXO 3: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MARZO 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Situación Financiera
Al 31 de marzo 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE	NOTA	Trimestre I	PASIVO CORRIENTE	NOTA	Trimestre I
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	4,582	Sobregiros Bancarios		-
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota 4	42,294	Contraprestación y otros Aportes al sistema de Pensiones	Nota 6	23,601
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa		(-7,315)	Cuentas por Pagar Comerciales	Nota 6	110,795
Cuentas por Cobrar al Personal, Directores y Gerentes		7,403	Obligaciones Financieras	Nota 8	78,275
Otras Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros		4,237	Otras Cuentas por Pagar	Nota 7	137,709
Servicios y otros Contratados por Anticipado		-	Otros Pasivos	Nota 9	6,484
Otros Activos Corrientes		31,059	Otros Pasivos por regularizar		-
			Ingresos Diferidos		-
Total Activo Corriente		<u>82,260</u>	Total Pasivo Corriente		<u>356,864</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Nota 5	525,218	Obligaciones Financieras	Nota 8	162,241
Depreciación Inmuebles, Maquinaria Y Equipo		(-98,320)	Total Pasivo No Corriente		<u>162,241</u>
Activos Intangibles		-			
Activo Diferido		2,239	PATRIMONIO NETO		
			Capital		3,000
Total De Activo No Corriente		<u>429,137</u>	Reserva Legal		3,884
			Resultados Acumulados		122,065
TOTAL ACTIVO		<u>511,397</u>	Resultado del Ejercicio		(-136,657)
			Total Patrimonio Neto		<u>-7,708</u>
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>511,397</u>

ANEXO 4: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES MARZO 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de marzo 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTA	Trimestre I
Ingresos		
Ventas netas	Nota 10	146,288
Costo de ventas	Nota 11	(-220,598)
Utilidad Bruta		<u>(-74,310)</u>
Gastos Operativos:		
Gastos de Administración		(-41,930)
Gastos de Ventas		(-17,388)
Total Gastos Operativos		<u>(-59,318)</u>
Utilidad (perdida) de operación		<u>(-133,628)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos diversos		2,834
Ingresos y gastos financieros, netos		(-5,863)
Diferencia de cambio, neto		-
Total ingresos (gastos) varios		<u>(-3,029)</u>
Utilidad (perdida) antes de impuestos		<u>(-136,657)</u>
Impuesto a la renta corriente proyectado		-
Impuesto a la renta diferida		-
Utilidad (Perdida) del ejercicio		<u>(-136,657)</u>

ANEXO 5: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA JUNIO 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE	NOTA	Trimestre II	PASIVO CORRIENTE	NOTA	Trimestre II
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	83,406	Sobregiros Bancarios		-
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota 4	93,095	Contraprestación y otros Aportes al sistema de Pensiones	Nota 6	26,125
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa		(-7,315)	Cuentas por Pagar Comerciales	Nota 6	110,586
Cuentas por Cobrar al Personal, Directores y Gerentes		2,986	Obligaciones Financieras	Nota 8	79,473
Otras Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros		3,835	Otras Cuentas por Pagar	Nota 7	110,545
Servicios y otros Contratados por Anticipado		-	Otros Pasivos	Nota 9	1,445
Otros Activos Corrientes		31,059	Otros Pasivos por regularizar		-
			Ingresos Diferidos		-
Total Activo Corriente		<u>207,066</u>	Total Pasivo Corriente		<u>328,174</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Nota 5	525,218	Obligaciones Financieras	Nota 8	280,130
Depreciación Inmuebles, Maquinaria Y Equipo		(-103,485)	Total Pasivo No Corriente		<u>280,130</u>
Activos Intangibles		-	PATRIMONIO NETO		
Activo Diferido		2,239	Capital		3,000
			Reserva Legal		3,884
Total De Activo No Corriente		<u>423,972</u>	Resultados Acumulados		122,065
			Resultado del Ejercicio		(-106,215)
TOTAL ACTIVO		<u>631,038</u>	Total Patrimonio Neto		<u>22,734</u>
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>631,038</u>

ANEXO 6: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES JUNIO 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Resultados Integrales
Al 30 de junio 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTA	Trimestre II
Ingresos		
Ventas netas	Nota 10	362,698
Costo de ventas	Nota 11	(-357,997)
Utilidad Bruta		<u>4,701</u>
Gastos Operativos:		
Gastos de Administración		(-73,547)
Gastos de Ventas		(-31,261)
Total Gastos Operativos		<u>(-104,808)</u>
Utilidad (perdida) de operación		<u>(-100,107)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos diversos		3,346
Ingresos y gastos financieros, netos		(-9,454)
Diferencia de cambio, neto		-
Total ingresos (gastos) varios		<u>(-6,108)</u>
Utilidad (perdida) antes de impuestos		<u>(-106,215)</u>
Impuesto a la renta corriente proyectado		-
Impuesto a la renta diferida		-
Utilidad (Perdida) del ejercicio		<u>(-106,215)</u>

ANEXO 7: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPTIEMBRE 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE	NOTA	Trimestre III	PASIVO CORRIENTE	NOTA	Trimestre III
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	280,746	Sobregiros Bancarios		-
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota 4	95,492	Contraprestación y otros Aportes al sistema de Pensiones	Nota 6	13,494
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa		(-7,315)	Cuentas por Pagar Comerciales	Nota 6	116,102
Cuentas por Cobrar al Personal, Directores y Gerentes		3,031	Obligaciones Financieras	Nota 8	81,843
Otras Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros		3,992	Otras Cuentas por Pagar	Nota 7	97,752
Servicios y otros Contratados por Anticipado		-	Otros Pasivos	Nota 9	1,445
Otros Activos Corrientes		31,059	Otros Pasivos por regularizar		-
Total Activo Corriente		407,005	Ingresos Diferidos		-
ACTIVO NO CORRIENTE			Total Pasivo Corriente		310,636
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Nota 5	525,217	PASIVO NO CORRIENTE		
Depreciación Inmuebles, Maquinaria Y Equipo		(-108,630)	Obligaciones Financieras	Nota 8	515,464
Activos Intangibles		-	Total Pasivo No Corriente		515,464
Activo Diferido		2,239	PATRIMONIO NETO		
Total De Activo No Corriente		418,826	Capital		3,000
TOTAL ACTIVO		825,831	Reserva Legal		3,884
			Resultados Acumulados		122,065
			Resultado del Ejercicio		(-129,218)
			Total Patrimonio Neto		(-269)
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		825,831

ANEXO 8: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPTIEMBRE 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Resultados Integrales
Al 30 de septiembre 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTA	Trimestre III
Ingresos		
Ventas netas	Nota 10	526,296
Costo de ventas	Nota 11	(-484,624)
Utilidad Bruta		<u>41,672</u>
Gastos Operativos:		
Gastos de Administración		(-111,629)
Gastos de Ventas		(-44,236)
Total Gastos Operativos		<u>(-155,865)</u>
Utilidad (perdida) de operación		<u>(-114,193)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos diversos		3,669
Ingresos y gastos financieros, netos		(-18,694)
Diferencia de cambio, neto		-
Total ingresos (gastos) varios		<u>(-15,025)</u>
Utilidad (perdida) antes de impuestos		<u>(-129,218)</u>
Impuesto a la renta corriente proyectado		-
Impuesto a la renta diferida		-
Utilidad (Perdida) del ejercicio		<u>(-129,218)</u>

ANEXO 9: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO		Trimestre IV	PASIVO Y PATRIMONIO		Trimestre IV
ACTIVO CORRIENTE	NOTA		PASIVO CORRIENTE	NOTA	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	196,240	Sobregiros Bancarios		-
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota 4	64,761	Contraprestación y otros Aportes al sistema de Pensiones	Nota 6	11,137
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa		(-7,315)	Cuentas por Pagar Comerciales	Nota 6	62,996
Cuentas por Cobrar al Personal, Directores y Gerentes		938	Obligaciones Financieras	Nota 8	83,589
Otras Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros		2,884	Otras Cuentas por Pagar	Nota 7	78,611
Servicios y otros Contratados por Anticipado		-	Otros Pasivos	Nota 9	1,384
Otros Activos Corrientes		31,895	Otros Pasivos por regularizar Ingresos Diferidos		-
Total Activo Corriente		289,403	Total Pasivo Corriente		237,717
 ACTIVO NO CORRIENTE			 PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	Nota 5	525,218	Obligaciones Financieras	Nota 8	493,901
Depreciación Inmuebles, Maquinaria Y Equipo		(-113,748)	Total Pasivo No Corriente		493,901
Activos Intangibles		-	PATRIMONIO NETO		
Activo Diferido		-	Capital		3,000
			Reserva Legal		3,884
			Resultados Acumulados		119,826
			Resultado del Ejercicio		(-157,455)
Total De Activo No Corriente		411,470	Total Patrimonio Neto		(-30,745)
TOTAL ACTIVO		700,873	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		700,873

ANEXO 10: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DICIEMBRE 2020

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTA	Trimestre IV
Ingresos		
Ventas netas	Nota 10	672,778
Costo de ventas	Nota 11	(-607,492)
Utilidad Bruta		<u>65,286</u>
Gastos Operativos:		
Gastos de Administración		(-144,497)
Gastos de Ventas		(-58,087)
Total Gastos Operativos		<u>(-202,584)</u>
Utilidad (perdida) de operación		<u>(-137,298)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos diversos		4,193
Ingresos y gastos financieros, netos		(-24,350)
Diferencia de cambio, neto		-
Total ingresos (gastos) varios		<u>(-20,157)</u>
Utilidad (perdida) antes de impuestos		<u>(-157,455)</u>
Impuesto a la renta corriente proyectado		-
Impuesto a la renta diferida		-
Utilidad (Perdida) del ejercicio		<u>(-157,455)</u>

ANEXO 11: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PROEZA SAC RUC: 20527443181 Estado de Situación Financiera Al 31 diciembre 2020 (Expresado en Nuevos Soles) METODO DE ANALISIS VERTICAL								
	Trimestre I	Análisis Vertical	Trimestre II	Análisis Vertical	Trimestre III	Análisis Vertical	Trimestre IV	Análisis Vertical
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,582	0.90%	83,406	13.22%	280,746	34.00%	196,240	28.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales	42,294	8.27%	93,095	14.75%	95,492	11.56%	64,761	9.24%
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	(-7,315)	-1.43%	(-7,315)	-1.16%	(-7,315)	-0.89%	(-7,315)	-1.04%
Cuentas por Cobrar al Personal, Directores y Gerentes	7,403	1.45%	2,986	0.47%	3,031	0.37%	938	0.13%
Otras Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	4,237	0.83%	3,835	0.61%	3,992	0.48%	2,884	0.41%
Servicios y otros Contratados por Anticipado	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Corrientes	31,059	6.07%	31,059	4.92%	31,059	3.76%	31,895	4.55%
Total Activo Corriente	82,260	16.09%	207,066	32.81%	407,005	49.28%	289,403	41.29%
ACTIVO NO CORRIENTE								
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	525,218	102.70%	525,218	83.23%	525,217	63.60%	525,218	74.94%
Depreciación Inmuebles, Maquinaria Y Equipo	(-98,320)	-19.23%	(-103,485)	-16.40%	(-108,630)	-13.15%	(-113,748)	-16.23%
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo Diferido	2,239	0.44%	2,239	0.35%	2,239	0.27%	-	-
Total Activo No Corriente	429,137	83.91%	423,972	67.19%	418,826	50.72%	411,470	58.71%
TOTAL ACTIVO	511,397	100.00%	631,038	100.00%	825,831	100.00%	700,873	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVO CORRIENTE								
Sobregiros Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Contraprestación y otros Aportes al sistema de Pensiones	23,601	4.62%	26,125	4.14%	13,494	1.63%	11,137	1.59%
Cuentas por Pagar Comerciales	110,795	21.67%	110,586	17.52%	116,102	14.06%	62,996	8.99%
Obligaciones Financieras	78,275	15.31%	79,473	12.59%	81,843	9.91%	83,589	11.93%
Otras Cuentas por Pagar	137,709	26.93%	110,545	17.52%	97,752	11.84%	78,611	11.22%
Otros Pasivos	6,484	1.27%	1,445	0.23%	1,445	0.17%	1,384	0.20%
Otros Pasivos por regularizar	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	356,864	69.78%	328,174	52.01%	310,636	37.61%	237,717	33.92%
PASIVO NO CORRIENTE								
Obligaciones Financieras	162,241	31.73%	280,130	44.39%	515,464	62.42%	493,901	70.47%
Total Pasivo No Corriente	162,241	31.73%	280,130	44.39%	515,464	62.42%	493,901	70.47%
PATRIMONIO NETO								
Capital	3,000	0.59%	3,000	0.48%	3,000	0.36%	3,000	0.43%
Reserva Legal	3,884	0.76%	3,884	0.62%	3,884	0.47%	3,884	0.55%
Resultados Acumulados	122,065	23.87%	122,065	19.34%	122,065	14.78%	119,826	17.10%
Resultado del Ejercicio	(-136,657)	-26.72%	(-106,215)	-16.83%	(-129,218)	-15.65%	(-157,455)	-22.47%
Total Patrimonio Neto	(-7,708)	-1.51%	22,734	3.60%	(-269)	-0.03%	(-30,745)	-4.39%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	511,397	100.00%	631,038	100.00%	825,831	100.00%	700,873	100.00%

ANEXO 12: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre 2020
(Expresado en Nuevos Soles)
METODO DE ANALISIS VERTICAL

	Trimestre I	Análisis Vertical	Trimestre II	Análisis Vertical	Trimestre III	Análisis Vertical	Trimestre IV	Análisis Vertical
Ingresos								
Ventas netas	146,288	100.00%	362,698	100.00%	526,296	100.00%	672,778	100.00%
Costo de ventas	(-220,598)	-150.80%	(-357,997)	-98.70%	(-484,624)	-92.08%	(-607,492)	-90.30%
Utilidad Bruta	(-74,310)	-50.80%	4,701	1.30%	41,672	7.92%	65,286	9.70%
Gastos Operativos:								
Gastos de Administración	(-41,930)	-28.66%	(-73,547)	-20.28%	(-111,629)	-21.21%	(-144,497)	-21.48%
Gastos de Ventas	(-17,388)	-11.89%	(-31,261)	-8.62%	(-44,236)	-8.41%	(-58,087)	-8.63%
Total Gastos Operativos	(-59,318)	-40.55%	(-104,808)	-28.90%	(-155,865)	-29.62%	(-202,584)	-30.11%
Utilidad (perdida) de operación	(-133,628)	-91.35%	(-100,107)	-27.60%	(-114,193)	-21.70%	(-137,298)	-20.41%
Otros ingresos (gastos):								
Ingresos diversos	2,834	1.94%	3,346	0.92%	3,669	0.70%	4,193	0.62%
Ingresos y gastos financieros, netos	(-5,863)	-4.01%	(-9,454)	-2.61%	(-18,694)	-3.55%	(-24,350)	-3.62%
Diferencia de cambio, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos (gastos) varios	(-3,029)	-2.07%	(-6,108)	-1.68%	(-15,025)	-2.85%	(-20,157)	-3.00%
Utilidad (perdida) antes de impuestos	(-136,657)	-93.42%	(-106,215)	-29.28%	(-129,218)	-24.55%	(-157,455)	-23.40%
Impuesto a la renta corriente proyectado	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta diferida	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (Perdida) del ejercicio	(-136,657)	-93.42%	(-106,215)	-29.28%	(-129,218)	-24.55%	(-157,455)	-23.40%

ANEXO 13: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERO

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Situación Financiera
Al 31 diciembre 2020
(Expresado en Nuevos Soles)
METODO DE ANALISIS HORIZONTAL

	Trimestre I	Trimestre II	Análisis Horizontal	Trimestre III	Análisis Horizontal	Trimestre IV	Análisis Horizontal
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,582	83,406	1720.30%	280,746	6027.15%	196,240	4182.85%
Cuentas por Cobrar Comerciales	42,294	93,095	120.11%	95,492	125.78%	64,761	53.12%
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	(-7,315)	(-7,315)	0.00%	(-7,315)	0.00%	(-7,315)	0.00%
Cuentas por Cobrar al Personal, Directores y Gerentes	7,403	2,986	-59.67%	3,031	-59.06%	938	-87.33%
Otras Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	4,237	3,835	-9.49%	3,992	-5.78%	2,884	-31.93%
Servicios y otros Contratados por Anticipado	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Corrientes	31,059	31,059	0.00%	31,059	0.00%	31,895	2.69%
Total Activo Corriente	82,260	207,066	151.72%	407,005	394.78%	289,403	251.81%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	525,218	525,218	0.00%	525,217	0.00%	525,218	0.00%
Depreciación Inmuebles, Maquinaria Y Equipo	(-98,320)	(-103,485)	5.25%	(-108,630)	10.49%	(-113,748)	15.69%
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-
Activo Diferido	2,239	2,239	0.00%	2,239	0.00%	-	-
Total Activo No Corriente	429,137	423,972	-1.20%	418,826	-2.40%	411,470	-4.12%
TOTAL ACTIVO	511,397	631,038	23.39%	825,831	61.49%	700,873	37.05%
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Sobregiros Bancarios	-	-	-	-	-	-	-
Contraprestación y otros Aportes al sistema de Pensiones	23,601	26,125	10.69%	13,494	-42.82%	11,137	-52.81%
Cuentas por Pagar Comerciales	110,795	110,586	-0.19%	116,102	4.79%	62,996	-43.14%
Obligaciones Financieras	78,275	79,473	1.53%	81,843	4.56%	83,589	6.79%
Otras Cuentas por Pagar	137,709	110,545	-19.73%	97,752	-29.02%	78,611	-42.92%
Otros Pasivos	6,484	1,445	-77.71%	1,445	-77.71%	1,384	-78.66%
Otros Pasivos por regularizar	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	356,864	328,174	-8.04%	310,636	-12.95%	237,717	-33.39%
PASIVO NO CORRIENTE							
Obligaciones Financieras	162,241	280,130	72.66%	515,464	217.72%	493,901	204.42%
Total Pasivo No Corriente	162,241	280,130	72.66%	515,464	217.72%	493,901	204.42%
PATRIMONIO NETO							
Capital	3,000	3,000	0.00%	3,000	0.00%	3,000	0.00%
Reserva Legal	3,884	3,884	0.00%	3,884	0.00%	3,884	0.00%
Resultados Acumulados	122,065	122,065	0.00%	122,065	0.00%	119,826	-1.83%
Resultado del Ejercicio	(-136,657)	(-106,215)	-22.28%	(-129,218)	-5.44%	(-157,455)	15.22%
Total Patrimonio Neto	(-7,708)	22,734	-394.94%	(-269)	-96.51%	(-30,745)	298.87%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	511,397	631,038	23.39%	825,831	61.49%	700,873	37.05%

ANEXO 14: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

PROEZA SAC
RUC: 20527443181
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

METODO DE ANALISIS HORIZONTAL

	<u>Trimestre I</u>	<u>Trimestre II</u>	<u>Análisis Horizontal</u>	<u>Trimestre III</u>	<u>Análisis Horizontal</u>	<u>Trimestre IV</u>	<u>Análisis Horizontal</u>
Ingresos							
Ventas netas	146,288	362,698	147.93%	526,296	259.77%	672,778	359.90%
Costo de ventas	(-220,598)	(-357,997)	62.28%	(-484,624)	119.69%	(-607,492)	175.38%
Utilidad Bruta	<u>(-74,310)</u>	<u>4,701</u>	<u>-106.33%</u>	<u>41,672</u>	<u>-156.08%</u>	<u>65,286</u>	<u>-187.86%</u>
Gastos Operativos:							
Gastos de Administración	(-41,930)	(-73,547)	75.40%	(-111,629)	166.23%	(-144,497)	244.61%
Gastos de Ventas	(-17,388)	(-31,261)	79.78%	(-44,236)	154.41%	(-58,087)	234.06%
Total Gastos Operativos	<u>(-59,318)</u>	<u>(-104,808)</u>	<u>76.69%</u>	<u>(-155,865)</u>	<u>162.76%</u>	<u>(-202,584)</u>	<u>241.52%</u>
Utilidad (perdida) de operación	<u>(-133,628)</u>	<u>(-100,107)</u>	<u>-25.09%</u>	<u>(-114,193)</u>	<u>-14.54%</u>	<u>(-137,298)</u>	<u>2.75%</u>
Otros ingresos (gastos):							
Ingresos diversos	2,834	3,346	18.07%	3,669	29.46%	4,193	47.95%
Ingresos y gastos financieros, netos	(-5,863)	(-9,454)	61.25%	(-18,694)	218.85%	(-24,350)	315.32%
Diferencia de cambio, neto	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos (gastos) varios	<u>(-3,029)</u>	<u>(-6,108)</u>	<u>101.65%</u>	<u>(-15,025)</u>	<u>396.04%</u>	<u>(-20,157)</u>	<u>565.47%</u>
Utilidad (perdida) antes de impuestos	<u>(-136,657)</u>	<u>(-106,215)</u>	<u>-22.28%</u>	<u>(-129,218)</u>	<u>-5.44%</u>	<u>(-157,455)</u>	<u>15.22%</u>
Impuesto a la renta corriente proyectado	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta diferida	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (Perdida) del ejercicio	<u>(-136,657)</u>	<u>(-106,215)</u>	<u>-22.28%</u>	<u>(-129,218)</u>	<u>-5.44%</u>	<u>(-157,455)</u>	<u>15.22%</u>

ANEXO 15: FLUJO DE CAJA

PROEZA S.A.C.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2020

	Cargos		Abonos	
Actividades de Operación				
Ingresos por ventas	S/.	521,738.05		
Cuentas por cobrar	S/.	151,165.85		
Pago de nomina			S/.	538,494.25
Impuestos por planilla			S/.	116,551.89
Compras y adquisiciones			S/.	33,019.18
Pago de impuestos			S/.	33,733.37
Otros gastos de operación			S/.	7,164.09
Pago por servicios de terceros			S/.	86,967.36
Otros ingresos	S/.	1,825.52		
Actividades de Inversion				
Venta de propiedades	S/.	-		
Depreciacion de las propiedades			S/.	848.05
Adquisicion de equipo			S/.	84,235.16
Actividades de Financiacion				
Prestamos adquiridos	S/.	375,747.67		
Pago de prestamos			S/.	78,129.63
Gastos por intereses de prestamos			S/.	4,686.55
	S/.	1,050,477.09	S/.	983,829.53

ANEXO 16: CUADRO RESUMEN DEL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

CUADRO RESUMEN DEL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS								
	DECLARACIÓN MENSUAL IGV - RENTA			DECLARACIÓN MENSUAL - PDT PLAME			DECLARACION MENSUAL LIBROS ELECTRONICOS - PLE	
	<i>Presentación dentro del plazo</i>	<i>Presentación fuera del plazo</i>	<i>Pago dentro del plazo</i>	<i>Presentación dentro del plazo</i>	<i>Presentación fuera del plazo</i>	<i>Pago dentro del plazo</i>	<i>Presentación dentro del plazo</i>	<i>Presentación fuera del plazo</i>
ENE-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
FEB-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
MAR-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
ABR-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
MAY-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
JUN-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
JUL-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
AGO-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
SET-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
OCT-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
NOV-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—
DIC-2020	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	—