

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

ESCUELA DE POSGRADO

Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales



**Factores asociados a la gestión económica como predictores del desempeño
financiero en las instituciones educativas adventistas de la Unión Peruana
del Sur, en los años 2015 - 2019**

Tesis para obtener el Grado Académico de Doctor en Administración de
Negocios

Por

Carlos Samuel Martínez Darmont

Asesor

Dr. Pedro Gonzales Urbina

Lima, Perú, diciembre de 2023

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo, Pedro Armengol Gonzáles Urbina, docente de la Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales, Escuela de Posgrado de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada “Factores asociados a la gestión económica como predictores del desempeño financiero en las instituciones educativas de la Unión Peruana del Sur, en los años 2015 – 2019” del autor Carlos Samuel Martínez Darmont tiene un índice de similitud de 6% verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 20 días del mes de diciembre del año 2023.



Dr. Pedro Armengol Gonzales Urbina

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS DE DOCTOR

En Lima, Ñaña, Villa Unión, el día 19 de diciembre del año 2023, siendo las 08:00 horas se reunieron en la sala virtual zoom <https://adventistas.zoom.us/j/85147770339> de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Joel José Cruz Tarrillo y los demás miembros siguientes:

Secretaria:	Dra. Ethel Altez Ortiz
Vocal:	Dr. Iván Apaza Romero
Vocal:	Dr. Guillermo Mamani Apaza
Vocal:	Dr. Edwin Octavio Cisneros Gonzales
Asesor:	Dr. Pedro Armengol Gonzales Urbina

Con el propósito de llevar a cabo el acto público de la sustentación de tesis de posgrado titulada: **"Factores Asociados a la gestión económica como predictores del desempeño financiero en las instituciones educativas adventistas de la Unión Peruana del Sur, en los años 2015-2019"**; del egresado: Carlos Samuel Martínez Darmont, conducente a la obtención del Grado Académico de Doctor en Administración de Negocios.

El Presidente del Jurado dio por iniciado el acto académico, invitando al candidato a hacer uso del tiempo señalado para su exposición (20'). Concluida la misma, el Presidente del Jurado invitó a los demás miembros a realizar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes que fueron absueltas por el candidato, el acto fue seguido de un receso de quince minutos para las deliberaciones y el dictamen de Jurado. Vencido el tiempo de las deliberaciones, el Jurado procedió a dejar constancia escrita del resultado en la presente acta, con dictamen siguiente:

APROBADO por UNANIMIDAD calificación: APROBADO CON ESCALA VIGESIMAL 18 ESCALA BUENO CON NOMINACIÓN DE MUY BUENO, CON MÉRITO SOBRESALIENTE.

El Presidente del Jurado hizo alusión al doctorando y solicitó a la secretaria la lectura correspondiente para poner en su conocimiento el resultado, terminado el mismo y sin objeción alguna, el Presidente del jurado dio por concluido el acto, en fe de lo cual firman al pie.

Presidente

Secretario

Candidato

Vocal

Vocal

Dedicatoria

A Dios, creador y sustentador de todo y de todos, por permitirme alcanzar este logro académico.

A mi esposa Gueiza, por el amor, cariño, paciencia, motivación y constante apoyo en lograr este objetivo preciado.

A mis hijos, Ibhaz y Jacobo, por ser mi motor de vida y mi motivación permanente en las diferentes áreas de la vida; enseñándome, muchas veces sin palabras, lecciones de amor, dedicación, disciplina, tolerancia, y paciencia.

A mis padres Carlos y Teresa, por encausarme incansablemente desde niño en las cosas de Dios.

Agradecimientos

A Dios, por la vida, la salud y la oportunidad de alcanzar este logro académico tan soñado durante varios años.

Al Dr. Pedro Gonzales, por ser mi asesor de tesis, un gran mentor en el área de investigación y finanzas, por su paciencia en orientarme y especialmente por su constante impulso en este trayecto de la tesis doctoral.

Al Dr. Jesús Bejarano, por ser el compañero ideal en las clases de doctorado, por sus orientaciones metodológicas y un gran motivador para alcanzar este grado académico.

Al Mg. Efer Apaza, por su apoyo técnico en el área de estadística a través de las constantes reuniones.

A Erika Aguilar, Ruth Yucra, y Miriam Ccapia por haber tomado parte de su valioso tiempo para ayudarme a organizar la gran información a procesar.

A diferentes colegas de trabajo, que, de manera directa o indirecta, me apoyaron para lograr este grado académico.

A mi esposa Gueiza y a mis hijos Ibhar y Jacobo, por su apoyo constante y su influencia persistente en dedicar tiempo a cumplir este trabajo de investigación.

A mis padres, Carlos y Tereza, porque siempre estuvieron pendientes del avance en esto el proceso de estudios.

A mis suegros, Miguel y Mónica, por su constante motivación y preocupación en alcanzar este grado académico.

A la Iglesia Adventista del Séptimo Día, por permitirme cursar el doctorado, lograr este grado académico y servir en sus diferentes instituciones.

Tabla de contenido

Dedicatoria.....	2
Agradecimientos	4
Tabla de Contenido	5
Lista de tablas	9
Lista de Anexos.....	15
Lista de figuras.....	16
Resumen.....	17
Abstract.....	18
Capítulo I	19
El Problema.....	19
Identificación del Problema	19
Formulación del Problema.....	21
Problema General.....	21
Justificación	21
Viabilidad de la Investigación	22
Objetivos.....	23
Objetivo General.....	23
Objetivos Específicos.....	23

Capítulo II	24
Marco Teórico.....	24
Antecedentes de la investigación	24
Marco Histórico	31
Presuposición filosófica	33
Los estados financieros	33
Análisis financiero	36
La rentabilidad	38
Indicadores Financieros	40
Capítulo III.....	45
Metodología de la Investigación.....	45
Tipo de Estudio	45
Diseño Metodológico.....	45
Población y Muestra	46
Hipótesis General.....	46
Hipótesis Específicas.....	46
Criterio de inclusión.....	52
Criterio de exclusión	52
Capítulo IV.....	53
Análisis e Interpretación de Resultados.....	53

Análisis exploratorio de datos.....	53
Precisión de los datos.....	53
Tamaño de la muestra	54
Valores atípicos.....	54
Prueba de normalidad	55
Linealidad	55
Multicolinealidad	55
Análisis descriptivo.....	56
Análisis descriptivo de los ingresos.....	56
Análisis descriptivo de los gastos	57
Análisis descriptivo de la capacidad instalada.....	58
Análisis descriptivo de los ratios financieros.....	61
Análisis descriptivo del desempeño financiero.....	62
Exposición de los resultados a las preguntas de investigación	63
Hipótesis Específica 1:.....	63
Hipótesis Especifica 2.....	73
Hipótesis especifica 3	82
Hipótesis especifica 4	94
Capítulo V.....	104
Conclusiones y Recomendaciones.....	104

Discusión e implicaciones.....	104
Conclusiones	108
Conclusiones en la variable Ingresos.....	111
Conclusiones en la variable Gastos.....	112
Conclusiones en la variable Capacidad Instalada.....	113
Conclusiones en la variable Ratios Financieros.....	114
Recomendaciones	115
A los patrocinadores	115
A los líderes y/o administradores de cada institución educativa	115
A futuros investigadores	116
Limitaciones.....	116
Contribución al estudio.....	117
Referencias.....	119

Lista de tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables.....	46
Tabla 2 Información Descriptiva de los Ingresos en los Estados Financieros de los años 2015 al 2019.....	56
Tabla 3 Información Descriptiva de los Gastos en los Estados Financieros de los años 2015 al 2019.....	57
Tabla 4 Información descriptiva de la capacidad instalada en los años 2015 – 2019	59
Tabla 5 Información descriptiva de los ratios financieros en los años 2015 – 2019.....	61
Tabla 6 Información descriptiva del desempeño financiero en los años 2015 – 2019.....	61
Tabla 7 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 1 -Ingresos- con Relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al Resultado del Ejercicio	63
Tabla 8 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 1 -Ingresos- con Relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al Resultado del Ejercicio	64
Tabla 9 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 1 -Ingresos- con Relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al Resultado del Ejercicio.....	64
Tabla 10 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 1 -Ingresos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al ROA	65
Tabla 11 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 1 -Ingresos-con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al ROA	66
Tabla 12 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 1 -Ingresos- con Relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA	67

Tabla 13 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 1 -Ingresos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al ROE.....	68
Tabla 14 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 1 con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE.....	68
Tabla 15 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 1 -Ingresos- con Relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE	69
Tabla 16 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 1 -Ingresos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	70
Tabla 17 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 1 -Ingresos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	71
Tabla 18 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 1 -Ingresos- con Relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	71
Tabla 19 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al Resultado del Ejercicio	73
Tabla 20 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al Resultado del Ejercicio	74
Tabla 21 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero Respecto al Resultado del Ejercicio.....	74

Tabla 22 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA	75
Tabla 23 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA.....	76
Tabla 24 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA.....	77
Tabla 25 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE.....	78
Tabla 26 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE.....	78
Tabla 27 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE	79
Tabla 28 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	80
Tabla 29 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 2 -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	80
Tabla 30 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis Dos -Gastos- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	81
Tabla 31 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Resultado del Ejercicio	83

Tabla 32 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Resultado del Ejercicio	83
Tabla 33 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Resultado del Ejercicio.....	84
Tabla 34 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis Tres -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA	85
Tabla 35 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis Tres -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA....	86
Tabla 36 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA	87
Tabla 37 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE	88
Tabla 38 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE	89
Tabla 39 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE.....	89
Tabla 40 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	91
Tabla 41 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	91

Tabla 42 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis 3 -Capacidad Instalada- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad.....	92
Tabla 43 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Resultado del Ejercicio	94
Tabla 44 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis Específica 4 - Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Resultado del Ejercicio	94
Tabla 45 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Resultado del Ejercicio	95
Tabla 46 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA.....	96
Tabla 47 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis Específica 4 - Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA.....	97
Tabla 48 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROA.....	97
Tabla 49 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE.....	98

Tabla 50 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis Específica 4 - Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE.....	99
Tabla 51 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al ROE	100
Tabla 52 Explicación del Modelo de Regresión Múltiple de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad.....	101
Tabla 53 Coeficientes del Modelo de Regresión Lineal Múltiple de la Hipótesis Específica 4 - Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	101
Tabla 54 Supuesto de Regresión del Modelo de la Hipótesis Específica 4 -Ratios Financieros- con relación a la Variable Dependiente Desempeño Financiero respecto al Margen de Utilidad	102

Lista de Anexos

<i>Anexo 1</i> Instrumento para obtener información financiera y administrativa de las instituciones educativas adventistas pertenecientes a la Unión Peruana del Sur... ..	126
<i>Anexo 2</i> Lista de Sucursales de la IASD en la UPS	137
<i>Anexo 3</i> Lista de instituciones educativas adventistas de la UPS	138
<i>Anexo 4</i> Matriz de consistencia... ..	141
<i>Anexo 5</i> Cantidad de instituciones educativas adventistas que participaron del estudio de investigación por cada campo misionero de la Unión Peruana del Sur en los años 2015 – 2019.....	143
<i>Anexo 6</i> Histograma de cantidad de alumnos por cada campo misionero de la Unión Peruana del Sur durante los años 2015 – 2019.....	144
<i>Anexo 7</i> Comparativo de promedio de colaboradores por categoría de condición laboral por cada campo misionero de la Unión Peruana del Sur durante los años 2015 – 2019.....	145
<i>Anexo 8</i> Histograma del promedio del precio de las mensualidades por campo misionero de la Unión Peruana del Sur durante los años 2015 – 2019	146
<i>Anexo 9</i> Cantidad de instituciones educativas adventistas pertenecientes a la Unión Peruana del Sur de clasificadas por tamaño del terreno en metros cuadrados.....	147
<i>Anexo 10</i> Carta de autorización de la UPS para obtener información cuantitativa de los estados financieros de las instituciones educativas adventistas.....	148

Lista de figuras

Figura 1	Explicación gráfica de la hipótesis 1	62
Figura 2	Explicación gráfica de la hipótesis 1.1	63
Figura 3	Explicación gráfica de la hipótesis 1.2	65
Figura 4	Explicación gráfica de la hipótesis 1.3	67
Figura 5	Explicación gráfica de la hipótesis 1.4	70
Figura 6	Explicación gráfica de la hipótesis 2	72
Figura 7	Explicación gráfica de la hipótesis 2.1	73
Figura 8	Explicación gráfica de la hipótesis 2.2	75
Figura 9	Explicación gráfica de la hipótesis 2.3	77
Figura 10	Explicación gráfica de la hipótesis 2.4	79
Figura 11	Explicación gráfica de la hipótesis 3	82
Figura 12	Explicación gráfica de la hipótesis 3.1	82
Figura 13	Explicación gráfica de la hipótesis 3.2	85
Figura 14	Explicación gráfica de la hipótesis 3.3	87
Figura 15	Explicación gráfica de la hipótesis 3.4	90
Figura 16	Explicación gráfica de la hipótesis 4	93
Figura 17	Explicación gráfica de la hipótesis 4.1	93
Figura 18	Explicación gráfica de la hipótesis 4.2	96
Figura 19	Explicación gráfica de la hipótesis 4.3	98
Figura 20	Explicación gráfica de la hipótesis 4.4	100

Resumen

El desempeño financiero es una de las variables más importantes de toda organización, porque permite mostrar el acierto o desacierto de la gestión administrativa en determinado tiempo. El desempeño financiero está relacionado a la rentabilidad de una empresa y ésta permite asegurar la sostenibilidad de la institución en el tiempo y proyectarse a futuro, para seguir creciendo y desarrollándose.

La presente investigación tuvo por objetivo identificar cuáles son los factores económicos predictores del desempeño financiero en las instituciones educativas adventistas de la Unión Peruana del Sur. La investigación consta de cuatro variables independientes, y una variable dependiente. Las variables independientes son: ingresos, gastos, capacidad instalada y ratios financieros. La variable dependiente es desempeño financiero.

La investigación fue de tipo exploratoria, cuantitativa, descriptiva, comparativo, y explicativo-predictivo. Se analizaron 53 instituciones educativas adventistas durante cinco años, desde el 2015 al 2019, y los resultados mostraron que existen una influencia significativa entre los ingresos, gastos, liquidez, cuentas por cobrar y capital de trabajo respecto al desempeño financiero. Sin embargo, existe poca influencia entre la capacidad instalada y el desempeño financiero. El presente estudio concluye mencionando que existen factores económicos que predicen el desempeño financiero en instituciones educativas adventistas y se recomienda orientar esfuerzos para fortalecer aquellos factores económicos que favorecen una mayor rentabilidad.

Palabras clave: *desempeño financiero, rentabilidad, gestión económica, ingresos, gastos, capacidad instalada, ratios financieros, liquidez, capital de trabajo, instituciones educativas.*