

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones
en la Asociación Educativa Misión Peruana de Sur, años 2014 -
2016**

Por:

Moises Alejandro Leon Aguilar
Daniel Humberto Llaca Mamani

Asesor:

Dr. Avelino Sebastian Villafuerte de la Cruz

Tarapoto, diciembre del 2018

DECLARACIÓN JURADA
DE AUTORIA DEL INFORME DE TESIS

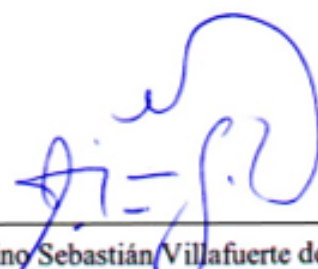
Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz, de la facultad de Ciencias Empresariales de la Carrera Profesional de Contabilidad de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: “Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la Asociación Educativa Misión Peruana de Sur, años 2014 - 2016”, constituye la memoria que presentan los Bachilleres Leon Aguilar Moises Alejandro y Llaca Mamani Daniel Humberto, para aspirar al título profesional de Contador Público, ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad de los autores, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en Morales, a los 05 días del mes de diciembre del año 2018.



Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz
Asesor

**Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la
Asociación Educativa Misión Peruana de Sur, años 2014 - 2016**

TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Publico

JURADO CALIFICADOR



Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo

Presidente



Mg. Juan Felix Quispe Gonzales

Secretario



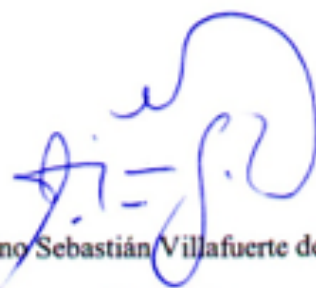
CPCC. Erika Liliana Castro Carlos

Vocal



CPCC. Edison Eli Luna Risco

Vocal



Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz

Asesor

Tarapoto, 05 de diciembre del 2018

DEDICATORIA

A nuestros padres, por el apoyo incondicional, amor, comprensión, a lo largo de nuestra carrera profesional.

A Dios, por su amor y misericordia.

Los autores.

AGRADECIMIENTOS

A Dios, nuestro creador, por su inmensurable cuidado y por darnos la perseverancia, paciencia y ser nuestro guía cada día.

A la Universidad Peruana Unión, por habernos dado la oportunidad de escalar un peldaño más en el campo del conocimiento.

A nuestros maestros, y de forma muy especial al Dr. Avelino Sebastian Villafuerte de la Cruz, quienes, nos han apoyado en todo momento, así como por la dedicación y la atención que en todo momento han ofrecido.

Asimismo, a la Asociación Educativa Adventista Misión Peruana del Sur; quienes colaboraron con la recopilación de la información, para que esta tesis sea una realidad. Gracias por su tiempo, apoyo, y comprensión.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTOS.....	V
TABLA DE CONTENIDO.....	VI
ÍNDICE DE TABLAS.....	X
ÍNDICE DE FIGURAS.....	XI
ÍNDICE DE ANEXOS.....	XII
RESUMEN.....	XIII
ABSTRACT.....	XIV
Capítulo I.....	15
Introducción.....	15
1.1 Descripción del problema.....	15
1.2 Formulación del problema.....	16
1.2.1 Problema general.....	16
1.2.2 Problemas específicos.....	16
1.3 Objetivos de la investigación.....	16
1.3.1 Objetivo general.....	16
1.3.2 Objetivos específicos.....	16
1.4 Justificación.....	17
1.4.1 Relevancia social.....	17
1.4.2 Relevancia teórica.....	17
1.4.3 Relevancia metodológica.....	18
Capítulo II.....	19

Marco teórico.....	19
2.1 Marco histórico.....	19
2.2 Antecedentes de la investigación.....	19
2.2.1 Antecedentes nacionales.....	19
2.2.2 Antecedentes Internacionales.....	21
2.3 Bases teóricas	22
2.3.1 Análisis e interpretación de los estados financieros.....	22
2.3.1.1 <i>Diagnostico financiero</i>	23
2.3.1.2 Diagnostico Económico.....	25
2.3.1.3 Valor Económico agregado.....	29
2.3.1.4 Información Financiera.....	30
2.3.2. Toma de decisiones.....	32
2.3.2.1 Decisiones de Financiamiento.....	32
2.3.2.2 Decisiones de Operación.....	33
2.3.2.3 Decisiones de Inversión.....	33
2.3.2.4 Competitividad.....	34
2.4 Base bíblica – filosófica	36
2.4.1 Base bíblica.....	36
2.4.2 Base filosófica	36
2.5 Marco conceptual o términos	36
2.5.1 Análisis de los estados financieros.....	36
2.5.1.1 <i>Diagnostico financiero</i>	37

2.5.1.2 <i>Diagnostico Económico</i>	37
2.5.1.3 Valor Económico agregado.	37
2.5.1.4 Información Financiera.....	37
2.5.2 Toma de decisiones	38
2.5.2.1 Decisiones de financiamiento.....	38
2.5.2.2 Decisiones de operación.	38
2.5.2.3 Decisiones de inversión.	39
Capitulo III	40
Metodología.....	40
3.1 Descripción del lugar de ejecución.....	40
3.1.1 Delimitación espacial.	40
3.1.2 Delimitación temporal.	40
3.2 Sujeto de estudio.....	40
3.3 Método y diseño de investigación	40
3.3.1 Método de la investigación.....	40
3.3.2 Diseño de la investigación.....	40
3.4. Identificación de las variables.....	41
3.5. Operacionalización de variables	41
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	43
3.7. Plan de procesamiento de datos.....	43
Capítulo IV	44
Resultados y discusiones	44

4.1 Análisis de la rentabilidad para la toma de decisiones	44
4.2 Análisis de la liquidez y endeudamiento para la toma de decisiones	46
4.3 Análisis de la gestión para la toma de decisiones.....	49
4.4 Análisis vertical y de índice de serie de tendencias.....	51
4.5 Análisis de la competitividad para la toma de decisiones	54
Capítulo V.....	58
Conclusiones y recomendaciones	58
5.1 Conclusiones.....	58
5.2 Recomendaciones	61
Referencias	62
Anexos	65

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Matriz de variables	41
Tabla 2 Rentabilidad.....	44
Tabla 3 Liquidez y endeudamiento	46
Tabla 4 Ratios de gestión.....	49
Tabla 5 Análisis vertical del estado de situación financiera.....	51
Tabla 6 Análisis vertical del estado de resultados	52
Tabla 7 Análisis de tendencias del estado de situación financiera	53
Tabla 8 Análisis de tendencias del estado de resultados	53
Tabla 9 Participación en el mercado por cantidad de colegios.....	54
Tabla 10 Participación en el mercado por cantidad de alumnos	55
Tabla 11 Ventajas competitivas en la opinión de los padres	56
Tabla 12 Ventajas competitivas en la opinión de los alumnos.....	56

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Rentabilidad de los capitales	45
Figura 2. Rentabilidad de las ventas	46
Figura 3. Ratios de tesorería, liquidez, y autonomía.	48
Figura 4. Ratios de endeudamiento, y estabilidad.	48
Figura 5. Ratio de capital de trabajo.....	49
Figura 6. Ratio de cobro a clientes.	50
Figura 7. Evolución de la productividad.	50

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia.....	65
Anexo 2. Matriz Operacional	67
Anexo 3. Balance del 2016.....	69

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo analizar los estados financieros de la Asociación Educativa Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016. Se aplicó el análisis documental como técnica principal para obtener resultados, este estudio es cualitativo explicativo, no experimental. Hemos obtenido los siguientes resultados y conclusiones: La Asociación educativa en el año 2013 tuvo una rentabilidad financiera bastante optimista, puesto que era del 22.70%, sin embargo, al año siguiente ésta bajó al 19.69%, la misma que ha continuado bajando hasta llegar al 9.22% en el año 2016. La asociación cuenta con un índice de tesorería aceptable, de 1.76, es decir la institución tiene un excedente de 0.76 después de pagar sus obligaciones de corto plazo, la liquidez también es igual, mientras que la autonomía es del 0.88, es decir el nivel de autofinanciación es del 88%. El promedio de días de cobro a los clientes se ha mantenido en los últimos tres años, es de 37 días, mientras que la productividad no es buena, ya que los gastos de personal supera los resultados obtenidos, pero esto debido a que la mayor cantidad de recursos están destinados a gastos de personal, sin embargo, levemente esa situación ha ido cambiando.

Palabras clave: *Análisis; análisis financiero; análisis económico; estados financieros; y ratios financieras.*

ABSTRACT

The objective of this research is to analyze the financial statements of the Asociación Educativa Misión Peruana del Sur, from 2014 to 2016. Documentary analysis was applied as the main technique to obtain results. This study is qualitative and explanatory, not experimental. We have obtained the following results and conclusions: The Educational Association in 2013 had a fairly optimistic financial return, since it was 22.70%, however the following year it fell to 19.69%, the same that has continued to fall until reaching 9.22% in 2016. The association has an acceptable treasury index of 1.76, that is, the institution has a surplus of 0.76 after paying its short-term obligations, the liquidity is also the same, while the autonomy is 0.88, that is, the level of self-financing is 88%. The average number of customer collection days has been maintained in the last three years, it is 37 days, while the productivity is not good, since personnel expenses exceed the results obtained, but this is because the greater amount of resources are allocated to personnel expenses, however, this situation has slightly changed..

***Keywords:** Shrinks; losses; economic result; tax treatment; accounting treatment; financial statements; and financial ratios.*

Capítulo I

Introducción

1.1 Descripción del problema

Hoy en día, las Instituciones Educativas y sus gerentes no le dan la importancia a los estados financieros, como herramienta para tomar decisiones, y como información susceptible de beneficiar grandemente en el gerenciamiento y gestión de la entidad.

Las decisiones de inversión de financiación y de operación en las Instituciones Educativas en muchas ocasiones tienen un atraso e incapacidad de reaccionar de forma veloz, eficiente y oportuna ante diversas oportunidades de desarrollo, obstaculizando el normal desenvolvimiento de la institución en su sector.

Por otro lado, encontramos en las instituciones educativas que pertenecen a una organización o forman parte de una denominación, con una administración que controla y decide por una cierta cantidad de instituciones educativas, carecen de la oportunidad de tomar decisiones autónomas, a pesar de contar con un director encargado.

Los directores en algunos casos no cuentan con el perfil adecuado para analizar e interpretar los Estados Financieros que a su vez estos se elaboran en conjunto, albergando a las demás instituciones educativas que pertenecen a la organización.

Los encargados de elaborar los estados financieros no pueden aportar ideas claras sobre cuál sería la mejor decisión de inversión, de financiación, o de operación u otra situación determinada; debido que se encuentran con una realidad relativamente diferente a donde se encuentran las instituciones educativas.

Ocasionando que no se tenga un control adecuado de los bienes y recursos que poseen las Instituciones educativas, después genera una incertidumbre ante una decisión de

inversión, de financiación, o de operación; en todo caso esto genera una ineficiencia en el desarrollo de la entidad.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿En qué consiste el Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la Asociación Educativa Misión Peruana de Sur, años 2014 - 2016?

1.2.2 Problemas específicos

¿Cuál es el análisis de la rentabilidad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del sur, años 2014 - 2016?

¿Cuál es el análisis de la liquidez y el endeudamiento para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?

¿Cuál es el análisis de la gestión para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?

¿Cuál es el análisis vertical y de índice de serie de tendencias para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?

¿Cuál es el análisis de la competitividad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Analizar los estados financieros para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 – 2016.

1.3.2 Objetivos específicos

Realizar el análisis de la rentabilidad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del sur, años 2014 - 2016.

Realizar el análisis de la liquidez y el endeudamiento para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.

Realizar el análisis de la gestión para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.

Realizar el análisis vertical y de índice de serie de tendencias para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.

Realizar el análisis de la competitividad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.

1.4 Justificación

1.4.1 Relevancia social

Los beneficiarios directos de la investigación realizada será la Asociación Educativa de la Misión peruana del sur, quienes recibirán información sobre los estados financieros y su influencia de estos en la toma de decisiones de la misma.

Así mismo los administradores de la Asociación Educativa también se beneficiaran de manera indirecta por cuanto podrán aplicar procedimientos para tomar las mejores decisiones y aumentar de esta manera la rentabilidad.

1.4.2 Relevancia teórica

El análisis e interpretación de estados financieros es de suma importancia para la gestión de todas las entidades como son las instituciones educativas; actualmente no se están aprovechando las ventajas competitivas que permite un excelente análisis e interpretación de los estados financieros, ya que a través del análisis e interpretación de los estados financieros se puede reflejar el rumbo que está tomando la institución y si requiere de cambios institucionales o a nivel de todo el sector educativo que esta en materia de investigación, que le permitan obtener un impulso y un mejor rumbo a la organización.

Es conveniente para la Universidad Peruana Unión, dado que tiene como parte de sus fines la investigación científica y la extensión universitaria, en beneficio del estudiante y del país.

1.4.3 Relevancia metodológica

La presente investigación beneficia a los gerentes, llamado departamental de educación en la Misión Peruana del Sur, directores y tesoreros de las instituciones, trabajadores y personas interesadas en el rumbo de una organización que involucra cierta cantidad de instituciones educativas.

Como también, el presente trabajo de investigación ayudara al gerente y tesoreros a conocer y proporcionarse de información útil para una buena toma de decisiones y posteriores ejecuciones e inversiones.

Así mismo es oportuno para la Universidad Peruana Unión realizar esta investigación, dado que la misma tiene relación con la organización educativa denominacional en materia de investigación, generando a si un autoimagen y fidelización de los alumnos mediante la buena toma de decisiones (inversión, mejoramiento e imagen) de estas instituciones para su posterior postulación en esta casa de estudios.

Capítulo II

Marco teórico

2.1 Marco histórico

En nuestro entorno económico podemos encontrar cada vez más cambios significativos por lo que se vuelve de vital importancia saber qué pasa con nuestra empresa. Como indica el Instituto Pacífico (2014) el análisis de estados financieros es muy importante porque nos da información relevante para la toma de decisiones al interior de la empresa, del negocio o entidad. A la administración o gerencia de la empresa les interesa saber cómo marcha la misma, para poder realizar un planeamiento financiero a corto, mediano y largo plazo o para tomar decisiones y mejorar la situación de la empresa. Para ello existe un conjunto de principios que permiten analizar e interpretar económica y financieramente el comportamiento de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual, con el objetivo básico de realizar una estimación sobre su situación y los resultados futuros.

Lev (1978) indica que “el análisis de los estados financieros forma parte de un sistema o proceso de información financiera cuya misión es la de brindar datos para la toma de decisiones”.

2.2 Antecedentes de la investigación

2.2.1 Antecedentes nacionales.

Montes, A. (2014) La situación financiera y su influencia en toma de decisiones en la Empresa Consorcio Probiser E.I.R.L., Periodos 2010– 2011. Tesis de pregrado, de la Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables. Siendo el objetivo: Realizar el análisis respectivo de los estados financieros para poder contar con una información económica y financiera oportuna de la empresa Consorcio Probiser E.I.R.L.

Los resultados obtenidos indican que los altos mandos no valoran en su real dimensión la importancia de contar y considerar en las decisiones financieras los resultados del análisis de los estados financieros. Se han detectado deficiencias en la gestión financiera de Consorcio PROBISER E.I.R.L. como son: incrementar las ventas pero disminuyo las utilidades esto debido a que el costo de venta de mercaderías son demasiados altos, y a los gastos operacionales son altos en el año 2011 y 2010 a causa de que se está incurriendo en mayores costos, esto a falta de información oportuna.

Ribbeck, G. (2014) en su tesis: Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013. Tesis de pregrado, de la Universidad San Martín de Porres. Facultad de Ciencias Contables económicas y financieras. Siendo su objetivo: Determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. La metodología aplicada fue descriptiva. Entre sus principales conclusiones se encuentra lo siguiente: Se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financieras que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

2.2.2 Antecedentes Internacionales.

Pérez, L. (2010) en su tesis: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones, en una Empresa Maquiladora Dedicada a la Confección de Prendas de Vestir. Tesis para optar la Licenciatura de Administración de Empresas, en la Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. La tesis tuvo como objetivo: Realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, criterios técnicos, entre otros; para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa. Utilizo una metodología descriptiva. Entre sus conclusiones más importantes se encuentran lo siguiente: El rendimiento sobre la inversión de Textiles Nuevo Sol, S.A., establece que las utilidades obtenidas por la empresa de acuerdo al total de activos invertidos, han disminuido durante el año 2009, en comparación a los años 2007 y 2008, demostrando con ello que es necesario mejorar la utilización de los recursos disponibles. Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades.

Abreu S. (2003). En su tesis: La Importancia del Análisis de la Información Contable para la Toma de Decisiones. Tesis de Licenciatura de Administración de Empresas, en la Universidad Autónoma de Santo Domingo. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Escuela de Administración y Mercado. Cuyo objetivo fue: Analizar la importancia del análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en las empresas comerciales. Utilizando una metodología descriptiva. Siendo las conclusiones

más importantes, las siguientes: Una correcta administración representa para la empresa el puente que garantiza la unión de la actual posición con su futura pervivencia. Determinar la función y ubicación de cada uno de los elementos del proceso administrativo, los componentes de la estructura organizativa y conocer en cada momento las necesidades del mercado hará que la institución crezca en forma equilibrada y se afiance sólidamente sobre sus bases presentes, al tiempo que se proyecta seguro hacia un porvenir sin sobresaltos.

2.3 Bases teóricas

2.3.1 Análisis e interpretación de los estados financieros.

Para tomar decisiones basadas en la razón en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero o contador debe usar ciertas herramientas analíticas que permitan conocer mejor la situación de la empresa. El propósito de la entidad no es solo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financiero de una entidad (Cruz, 2010).

Según Cruz (2010) el tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada, los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa. Sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de su liquidez.

Para los inversionistas o agentes externos, interesados en confiar sus recursos en la empresa, el análisis de los estados financieros les permite pronosticar el nivel de utilidades o rendimiento y dividendos futuros y con ello anticipar el rendimiento esperado de su inversión. Para los administradores financieros, contadores o agentes internos, el análisis de la información contenida en los estados financieros es a la vez

una herramienta de pronóstico y planeación. Como herramienta de pronóstico, de anticipación, les permite anticipar tendencias de ventas, costos y utilidades, principalmente; mientras que como herramienta de planeación, se utiliza para evaluar el desempeño y la posición financiera de la empresa y diseñar los planes de inversión y crecimiento que contribuyan al logro de sus objetivos estratégicos (Cruz, 2010).

2.3.1.1 Diagnostico financiero.

Para Fernández (1986) los estados financieros, aunque son portadores de una amplia fuente de información para la toma de decisiones, no son suficientes en sí mismo para la interpretación de la situación del patrimonio, de la situación económica y financiera de la empresa. Se requiere para ello la aplicación de una metodología que permita poner en bandeja o a descubierto hechos que de otra forma permanecerían ocultos. Esta metodología debe permitir un análisis sistemático y una interpretación que posibiliten la emisión de un juicio sobre el conjunto de datos analizados.

Existen formas tradicionales de analizar la situación financiera de una empresa, por ejemplo una de ellas es la utilización de ciertas técnicas conocidas como propias del análisis financiero, basadas en el análisis e interpretación de los estados financieros, tanto por lo que se refiere a la comparación entre cifras previstas y reales como para contribuir a determinar la situación financiera actual de la empresa. Este último objetivo responde a una doble finalidad: analizar si los medios de la empresa son los más adecuados para mantener el desarrollo económico estable y si la capacidad de la empresa le permite hacer frente a sus obligaciones según van venciendo. Ambos objetivos explican el equilibrio a corto y Largo plazo, alcanzado por la unidad económica. Este equilibrio responde a un conjunto de relaciones y posiciones estructurales entre los componentes del sistema de la empresa, las cuales son definidas a través de unos ratios o coeficientes que permiten la elaboración de un diagnostico

financiero y la existencia de un control y una regulación internos y externos (Fernández, 1986).

Rentabilidad Financiera

Para Hermosilla (2001) es un ratio que permite visualizar el retorno obtenido por los fondos propios invertidos en la empresa. Para un análisis más detallado, es importante separado en tres componentes, a saber; el margen y la rotación, adicionado un coeficiente de endeudamiento, es decir, su base es el ROI.

La rentabilidad financiera, o rentabilidad sobre los fondos propios o rentabilidad sobre capital contable, o rendimiento de los accionistas o dueños, permite conocer la rentabilidad obtenida sobre la inversión total de los dueños en un periodo determinado, considerando el margen de rentabilidad, rotación de activos y el coeficiente de endeudamiento (Hermosilla, 2001).

Crecimiento Financiero

La perspectiva financiera que muestra el cuadro de mando integral permite definir, analizar y profundizar en los objetivos financieros y económicos planteados por la gerencia y dirección de la empresa, así como conocer las estrategias y planes de acción necesarios para conseguir el crecimiento económico y financiero de la entidad.

Kaplan y Norton (2014), definen 2 tipos de estrategias que tiene como objetivo impulsar los resultados financieros:

Estrategia de Crecimiento

La estrategia financiera de crecimiento tiene por objetivo aumentar los ingresos de la organización mediante nuevas fuentes o incrementar el valor de los clientes.

Estrategia de Productividad

La estrategia financiera de productividad tiene por objetivo el aumentar los beneficios económicos de la empresa reduciendo los costos de toda la organización y mejorar la utilización de los recursos.

Nivel de endeudamiento

Según Ríos & Perez (2012) los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Indirectamente muestra el grado de riesgo que corren dichos acreedores.

Riesgo Financiero

Según Mascareñas (2008) el riesgo financiero también conocido como riesgo de insolvencia o riesgo de crédito, es la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debido a la posibilidad de que la empresa o entidad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras. Es decir, el riesgo financiero es debido a un único factor: las obligaciones financieras fijas en las que se incurre.

El riesgo financiero está estrechamente relacionado con el riesgo económico ya que los tipos de activos que una empresa posee y los productos o servicios que ofrece juegan un papel sumamente importante en el servicio de su endeudamiento. De tal manera que dos empresas con el mismo tamaño y con el mismo coeficiente de endeudamiento no tienen por qué tener el mismo riesgo financiero (Mascareñas, 2008).

2.3.1.2 Diagnostico Económico.

Según Fernández (1986) el diagnóstico empresarial analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes de acción, e incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles

internos, y el escrutinio del futuro. El contexto de la estrategia de la empresa y de su relación con el entorno es la directriz que guía al diagnóstico para conocer lo que sucede, prever el futuro y decidir el plan de acción.

Los cuatro principios que orientan el diagnóstico económico son: el análisis de la totalidad, que contempla la globalidad de la empresa y de su entorno; la perspectiva temporal, que estudia el pasado y el presente para anticipar el futuro; la formulación secuencial de hipótesis que se deben contrastar; y la síntesis de las conclusiones para extraer las relevantes (Fernández , 1986).

Rentabilidad Económica

Según Sánchez (2002) la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Crecimiento Económico

Según Jiménez, F. (2011), Los episodios de crecimiento económico a nivel mundial están marcados por la invención y la masificación del uso de nuevas técnicas, en la forma de maquinarias que intensifican la fuerza del trabajo.

Sin embargo, la importancia de la inversión en el crecimiento es indiscutible si se analiza su doble rol: por un lado, la inversión, analizada desde la perspectiva de

la oferta, es acumulación de capital; por otro lado, la inversión es también uno de los principales componentes de la demanda agregada. (Jiménez, 2011).

Factores Determinantes del Crecimiento Económico

los factores determinantes del crecimiento económico en los siguientes aspectos:

a. Información: Cantidad y calidad de información que una empresa maneja para la toma de decisiones oportuna y efectiva.

b. Capital humano empresarial: El trabajo no es un castigo, no es una carga, sino por lo contrario es una virtud, un noble empeño que prueba el valor de quien lo ejerce, y como tal debe generar ventajas competitivas para la empresa que se vera reflejado en un crecimiento economico.

c. Tamaño de Mercado: El tamaño del mercado y el tamaño de la empresa es importante al determinar un crecimiento economico empresarial , respecto a los ingresos que esta pueda obtener al ofrecer un producto y el crecimiento economico que se vera reflejado en la utilidad.

d. Tecnología: la mejora en calidad y cantidad que ocasiona la tecnología en la producción de un bien o servicio ha originado un gran crecimiento económico en los últimos años.

El Crecimiento y la tecnología:

El factor más novedoso e influyente en el crecimiento económico de una entidad es sin lugar a dudas, el aporte de la tecnología a favor del aumento de la productividad y calidad de los bienes y servicios que luego va a influir a su vez a la economía del país.

Riesgo económico

Según Seco (2007), Los riesgos economicos son aquellos que provocan la imposibilidad de garantizar el nivel del resultado de explotación de una empresa y

vienen dados por distintos factores que pueden condicionar los resultados, derivados del mercado en que se mueve la empresa independientemente de su situación financiera.

El riesgo económico más común en una empresa es el del crédito o comercial.

El riesgo económico por otro lado es la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera la empresa. Dicho riesgo puede provenir de: la política de gestión de la empresa, la política de distribución de productos o servicios, la aparición de nuevos competidores, la alteración en los gustos de los consumidores, etcétera (Mascareñas, 2008).

Para Mascareñas (2008) este es un tipo de riesgo específico o no sistemático puesto que sólo atañe a cada inversión, o empresa, en particular. Como es único, la exposición al mismo varía según sea la inversión o la empresa en la que se invierta, lo que influirá en la política de selección de activos de cada inversor en particular. Hay que tener en cuenta que este tipo de riesgo puede producir grandes pérdidas en un corto espacio de tiempo; por ejemplo, la aparición en el mercado de un producto más avanzado y barato que el nuestro puede hacer descender las ventas de nuestros productos de una forma realmente grande provocando grandes pérdidas en la empresa. Además, si se produce una recesión económica, al reducirse los beneficios de las empresas también se reducen sus impuestos provocando con ello que los gobiernos central, autonómico y local vean reducida su capacidad financiera para servir a la comunidad. Así, pues, el riesgo económico afecta a las instituciones gubernamentales de forma indirecta.

2.3.1.3 Valor Económico agregado.

Según López (1997) el EVA (Economic Value Added) es un índice financiero que incorpora el cálculo del coste de los recursos propios, proporcionando una medida de la rentabilidad de una empresa como el resultado del beneficio neto después de impuestos menos el correspondiente cargo por el coste de oportunidad de todo el capital que se encuentra invertido en la compañía.

El índice de rentabilidad "real" se ha convertido en una pieza clave de análisis para muchos inversores, analistas financieros y grandes corporaciones, ya que proporciona un sistema de medida de la salud financiera de la empresa que tiene una alta correlación con la creación de riqueza para el accionista: su mejora implica, en un mayor o menor plazo, una subida de la cotización de las acciones de la empresa. De hecho, en un reciente artículo, la revista Fortune ha calificado a EVA como "una nueva forma de identificar gangas" (López, 1997).

Costo de Capital

Según Cabrejos (2003) las Finanzas de la Empresa constituyen una disciplina que conceptualiza y analiza las motivaciones, el beneficio y el costo de las decisiones de inversión y de búsqueda de financiamiento que realizan las organizaciones con la finalidad de crear valor para sus accionistas.

Rentabilidad del activo y costos de capital

Ribbeck (2014). En su tesis de pregrado: Análisis e interpretación de estados financieros, herramienta clave para la toma de decisiones en la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. Define a los costos de capital como la otra tasa que debe tenerse en cuenta en la desigualdad de la esencia de los negocios. Si una empresa genera sobre sus activos una rentabilidad superior a su costo de capital, los propietarios obtienen una rentabilidad sobre su patrimonio

mayor a la esperada y por lo tanto se les está generando valor agregado con lo que el valor de la empresa (percibido por ellos) se aumenta, cumpliéndose así el objetivo financiero fundamental.

La rentabilidad operacional del activo (ROA) es la medida a confrontar contra el costo de capital, de tal forma que la esencia de los negocios también se podría determinar mediante el análisis de una relación (Ribbeck Gomez, 2014).

2.3.1.4 Información Financiera.

Según el IASB (2012) el objetivo de la información financiera con propósito general es brindar información financiera sobre la empresa que se informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre la marcha de la entidad. Esas decisiones conllevan, comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. Numerosos inversores, prestamistas y otros acreedores existentes no pueden requerir que las entidades que informan les proporcionen información directamente y deben confiar en los estados financieros con propósito general para obtener la mayor parte de la información financiera que necesitan. Por consiguiente, ellos son los principales usuarios a quienes se dirigen los estados financieros con propósito general.

Análisis Financiero

Para Wild & Halsey (2007) el análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una serie de preguntas está orientada al futuro. Por ejemplo, ¿cuenta una compañía con los recursos para ser exitosa y crecer? ¿Cuenta con recursos para invertir en nuevos proyectos? ¿Cuáles son sus fuentes de

rentabilidad? ¿Cuál es su capacidad futura de producir utilidades? Una segunda serie incluye preguntas que evalúan el récord del desempeño de una compañía y su capacidad para alcanzar el desempeño financiero esperado. Por ejemplo, ¿qué tan firme es la posición financiera de la compañía? ¿Qué tan rentable es la compañía? ¿Cumplieron las utilidades con los pronósticos del analista? Esto incluye un análisis de las razones por las que una compañía no estuvo a la altura de las expectativas (o las superó).

Métodos de interpretación de Estados financieros

Para Cruz (2010) el análisis financiero es la técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un ente social, público o privado, es una técnica financiera necesaria para la evaluación real, es decir, histórica de una empresa pública o privada.

Ratios Financieros:

Según Wild & Halsey (2007) el análisis de razones financieras se encuentra entre las herramientas más populares y más ampliamente utilizadas del análisis financiero. Sin embargo, su función a menudo se malinterpreta y, en consecuencia, frecuentemente se exagera su importancia. Una razón expresa una relación matemática entre dos cantidades. Una razón de 200 a 100 se expresa como 2:1, o simplemente como 2. Aun cuando el cálculo de una razón es simplemente una operación aritmética, su interpretación es más compleja. Para que sea significativa, una razón se debe referir a una relación económicamente importante. Por ejemplo, hay una relación directa y crucial entre el precio de venta de un artículo y su costo. Como resultado, la razón entre el costo de los bienes vendidos y las ventas es importante. En contraste, no hay una relación obvia entre los costos de flete y el saldo de los valores comerciales.

2.3.2. Toma de decisiones.

Según Weihrich & Koontz, (1998) logra definir a la toma de decisiones como: la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan, un compromiso de recursos de dirección o reputación.

La toma de decisiones es sólo un paso de la planeación ya que forma parte esencial de los procesos que se siguen para la obtención de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar entrelazada con otros planes.

Tomar una buena decisión pasa no solo por contar con todos los datos necesarios como base, es necesario que estos sean recopilados, organizados, que se separe la información útil, precisa, de la excesiva; que al analizar la información se pueda generar un nuevo conocimiento, que al ser difundido y aplicado, permita asegurar la decisión correcta y la obtención de resultados positivos, que garanticen la mejora del desempeño organizacional (Weihrich & Koontz, 1998).

2.3.2.1 Decisiones de Financiamiento.

Según Lawrence & Chad (2012), las decisiones de financiamiento determinan de qué manera la compañía recauda dinero para pagar por los activos en los que invierte.

Una entidad debe recurrir a fuentes de financiamiento externas, cuando la propia operación no alcance a generar los recursos excedentes suficientes para el logro de los proyectos de crecimiento o, para realizar la operación de la empresa.

En situaciones como éstas, es común que las empresas recurran a financiamientos de diversas entidades, entre los que destacan proveedores y acreedores del sistema financiero. En este último caso, la entidad económica recurre a algunos de los agentes que forman parte del sistema financiero como bancos, casas de bolsa, arrendadoras, empresas de factoraje, almacenadoras, etc. Resulta obvio que los agentes anteriores, el

más conocido y al que más ampliamente se recurre es el banco (Universidad Michoacana San Nicolás de Hidalgo, 2011).

Costo de financiamiento

Una consideración importante que influye en esta decisión es el costo de financiamiento de otras fuentes. Cuando una compañía puede obtener financiamiento de un banco u otra institución a un costo más bajo que la tasa de interés implícita que ofrecen los proveedores, es mejor para la empresa solicitar un préstamo al banco para aprovechar el descuento por pago de contado que ofrece el proveedor (Lawrence J. & Chad J., 2012).

2.3.2.2 Decisiones de Operación.

Según Arnoletto (2007) las estrategias de operaciones son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas que la organización se ha fijado. Esas estrategias deben ser conducentes a los objetivos generales de la organización y tienen la mayor importancia, porque acarrear consecuencias para toda la organización y son el origen de las políticas de empresa y de todo el resto de la planificación.

2.3.2.3 Decisiones de Inversión.

Según el Instituto Nacional de Estadística de España (2014), la naturaleza de los bienes adquiridos, se puede dividir la misma en material e inmaterial. La inversión material incluye la inversión realizada por la empresa en terrenos, construcciones, instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, elementos de transporte y otros activos materiales, mientras que la inmaterial recoge la inversión realizada en aplicaciones informáticas, gastos de I+D activados, concesiones, patentes y licencias, etc.

Con independencia del carácter de los bienes adquiridos, el análisis de la inversión puede a su vez realizarse considerando como variable de referencia la inversión bruta

(sólo se consideran las adquisiciones y mejoras de activos, sin tener en cuenta las posibles ventas a terceros de los mismos) o la inversión neta (en la que sí se tienen en cuenta las posibles ventas).

Tipos de Inversión

La inversión, dentro del ámbito económico, hace referencia a empleo de capital para tener ganancias en el futuro. Existen distintos tipos de inversión, que pueden ser clasificados en inversiones a largo plazo y en inversiones a corto plazo.

2.3.2.4 Competitividad.

Porter (2005) define a la competitividad como la capacidad de una empresa de cualquier tipo para desarrollar y mantener unas ventajas comparativas que le permiten disfrutar y sostener una posición destacada en el entorno socio económico en que actúan. Se entiende por ventaja comparativa aquella habilidad, recurso, conocimiento, atributos, etcétera, de que dispone una empresa y las cuales carecen sus competidores, lo cual hace posible la obtención de rendimientos superiores a estos.

La ventaja competitiva se deriva fundamentalmente de la mejora, la innovación y el cambio, abarca todo el sistema del valor, se mantiene solamente gracias a mejoras incesantes y necesita para mantenerse que sus fuentes de ventajas se perfeccionen.

La competitividad no es producto de una casualidad ni surge espontáneamente, se crea y se logra a través de un largo proceso de aprendizaje y negociación por grupos colectivos representativos que configuran la dinámica de conducta organizativa, como los accionistas, directivos, empleados, acreedores, clientes, por la competencia y al mercado, y por último, el gobierno y la sociedad en general (Porter Montes, 2005).

Participación en el Mercado

Una característica principal de nuestros tiempos es la fe en el mercado como mecanismo para la asignación de bienes y servicios. Es el motor de la libre competencia

la misma que induce innovación, mejora continua y eficiencia en el uso de los recursos. Todo esto redundará en avances en la productividad. Con estos argumentos el Estado redujo su participación activa en los mercados en las últimas décadas. Los resultados han sido positivos en múltiples áreas.

Factores que determinan la competitividad

Para Cardenas (2010) las empresas se hacen competitivas al cumplirse dos requisitos fundamentales: primero, estar sometidas a una presión de competencia que las obligue a desplegar esfuerzos sostenidos por mejorar sus productos y su eficiencia productiva; y, segundo, estar insertas en redes articuladas dentro de las cuales los esfuerzos de cada empresa se vean apoyados por toda una serie de externalidades, servicios e instituciones.

Para saber los factores que determinan la competitividad, como bien dice Michael Porter, habría que irse a la empresa, y al sector, e identificar cuáles son los factores que determinan que las empresas generen valor agregado y que ese valor se venda en el mercado, y si realmente esos factores son sostenibles en el mediano y largo plazo (Ribbeck Gomez, 2014).

Por otro lado para afrontar los múltiples desafíos del entorno y poder adaptarse a las exigencias de los clientes, las empresas deben examinar cuidadosamente las mejoras que pueden introducir tanto en sus productos o servicios como en sus procesos. Para ello deberán incorporar o desarrollar activos tecnológicos que les permitan posicionarse por delante de su competencia. Aquellas empresas que sólo realicen nuevas inversiones cuando comprueben que los competidores obtienen buenos resultados –o bien no posean información fiable de la posición tecnológica de las empresas rivales– estarán abocadas al fracaso. El desarrollo de activos tecnológicos, requiere tiempo y dinero. Por lo que los directivos deben planificar cuidadosamente las inversiones en nuevas maquinarias y

procesos, y asegurar en sus recursos humanos las competencias necesarias para su manejo (Ribbeck Gomez, 2014).

2.4 Base bíblica – filosófica

2.4.1 Base bíblica

En el mundo se necesita de administradores, gerentes, contadores y personal eficientes capaces de solucionar los problemas que hay en la entidades. Dios quiere que seamos buenos administradores, buenos gestores de los recursos que nos ha dado. En primera de Corintios capítulo cuatro versículo uno y dos dice “Téngannos los hombres por servidores de Cristo, administradores de los secretos de Dios. Para esto se requiere que cada administrador sea fiel”. (Reina Valera, 2013, p. 1561).

Las necesidades siempre estarán cubiertas por bendiciones, Dios es bueno, en la biblia en Deuteronomio capítulo veintiocho versículo ocho dice: “El Señor enviará bendición a tus graneros, a todo lo que emprendas, y te bendecirá en la tierra el Señor tu Dios te da” (Reina - Valera, 2013, p. 191).

2.4.2 Base filosófica

La libertad de no tener deudas ha sido siempre importante para las empresas que las mismas están dispuestas a disminuir sus gastos con tal de no ser deudores de una tercera persona. Los últimos años las empresas han estado trabajando arduamente para recortarla, dejando pasar las oportunidades hasta de inversión, Dios quiere que seamos eficientes utilizando los recursos que nos da, y que siempre actuemos con integridad.

2.5 Marco conceptual o términos

2.5.1 Análisis de los estados financieros.

El análisis financiero o análisis de los estados financieros es la técnica que aplica el administrador financiero, por lo general el contador o alguien que tenga suficiente conocimiento del tema para la evaluación histórica de un ente social, público o privado.

2.5.1.1 Diagnostico financiero.

Para Fernández (1986) los estados financieros, aunque son portadores de una amplia fuente de información para la toma de decisiones, no son suficientes en sí mismo para la interpretación de la situación del patrimonio, de la situación económica y financiera de la empresa. Se requiere para ello la aplicación de una metodología que permita poner en bandeja o a descubierto hechos que de otra forma permanecerían ocultos. Esta metodología debe permitir un análisis sistemático y una interpretación que posibiliten la emisión de un juicio sobre el conjunto de datos analizados.

2.5.1.2 Diagnostico Económico.

Según Fernández (1986) el diagnóstico empresarial analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes de acción, e incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles internos, y el escrutinio del futuro. El contexto de la estrategia de la empresa y de su relación con el entorno es la directriz que guía al diagnóstico para conocer lo que sucede, prever el futuro y decidir el plan de acción.

2.5.1.3 Valor Económico agregado.

Según López (1997) el EVA (Economic Value Added) es un índice financiero que incorpora el cálculo del coste de los recursos propios, proporcionando una medida de la rentabilidad de una empresa como el resultado del beneficio neto después de impuestos menos el correspondiente cargo por el coste de oportunidad de todo el capital que se encuentra invertido en la compañía.

2.5.1.4 Información Financiera.

Según la IFRS & IASB (2012) el objetivo de la información financiera con propósito general es dar a conocer información financiera contable sobre la entidad que informa

que sea útil a los inversores, a los prestamistas y a otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Dichas decisiones conllevan, comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. Muchos inversores, prestamistas y otros acreedores existentes no pueden requerir que las entidades que informan les proporcionen información directamente y deben confiar en los estados financieros con propósito general para obtener la mayor parte de la información financiera que necesitan. Por consiguiente, ellos son los principales usuarios a quienes se dirigen los estados financieros con propósito general.

2.5.2 Toma de decisiones

Según Weihrich & Koontz, (1998) logra definir a la toma de decisiones como: “la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan, un compromiso de recursos de dirección o reputación” (p. 40).

2.5.2.1 Decisiones de financiamiento.

Según Lawrence & Chad (2012) las decisiones de financiamiento determinan de qué manera la empresa o entidad recauda dinero para pagar por los activos en los que invierte.

2.5.2.2 Decisiones de operación.

Según Arnoletto (2007) las estrategias de operaciones son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas que la organización se ha fijado. Esas estrategias deben ser conducentes a lograr los objetivos generales de la empresa y tienen la mayor importancia, porque acarrear consecuencias positivas o negativas para toda la organización y son el origen de las políticas de empresa y de todo el resto de la planificación.

2.5.2.3 Decisiones de inversión.

Las entidades o empresas, para poder llevar a cabo con eficacia y eficiencia su proceso de producción, necesitan utilizar maquinaria, instalaciones, equipos informáticos y otros tipos de activos. Este conjunto de elementos diversos constituye sus recursos de capital, su inversión y la inversión recoge los incrementos anuales de esos bienes es decir el rendimiento que se hayan llevado a cabo a lo largo del año. La inversión mide, pues, la variación producida en el stock de bienes de capital de una empresa, el aumento de sus beneficios.

Capítulo III

Metodología

3.1 Descripción del lugar de ejecución

3.1.1 Delimitación espacial.

La investigación se llevó a cabo en la ciudad de Arequipa, en las instalaciones de la Misión Peruana del Sur.

3.1.2 Delimitación temporal.

La investigación se realizó desde agosto del 2017 hasta abril 2018, con el propósito de tener los EEFF ya auditados y analizados por los departamentales y ya planificadas las decisiones de la MPS.

3.2 Sujeto de estudio

El sujeto de estudio es el sector educación de la Misión Peruana del Sur, es decir la Asociación Educativa Misión Peruana del Sur.

3.3 Método y diseño de investigación

3.3.1 Método de la investigación.

El presente estudio es cualitativo explicativo. Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican que este tipo de estudio “Quieren establecer las causas de los sucesos o fenómenos que se estudian. Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales (p.95).

3.3.2 Diseño de la investigación.

La presente investigación es de diseño de investigación-acción. Hernández, Fernández y Baptista (2014) nos menciona que “La finalidad de la investigación-acción es comprender y resolver problemáticas específicas de una colectividad vinculadas a un ambiente (grupo, programa, organización o comunidad)” (p.496).

3.4. Identificación de las variables

La variable del presente estudio es análisis e interpretación de estados financieros y toma de decisiones.

Las dimensiones son:

- a. Diagnostico financiero
- b. Diagnostico económico
- c. Valor económico agregado
- d. Información Financiera
- e. Decisiones de financiamiento
- f. Decisiones de operación
- g. Decisiones de inversión
- h. Competitividad

3.5. Operacionalización de variables

Tabla 1

Matriz de variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
1. Análisis de los Estados Financieros	1.1 Diagnostico Financiero	Rentabilidad Financiera
		Crecimiento financiero
	1.2 Diagnostico Económico	Nivel de endeudamiento
		Riesgo Financiero
		Rentabilidad Económica

	Crecimiento Económico
	Eficiencia en la utilización de sus inversiones
	Riesgo Económico
	Costo De Capital
	Indicadores para calcular el valor creado por la empresa
1.3 Valor Económico Agregado	Estrategias para incrementar el Eva
	Objetivos Del Eva
	Análisis de los Estados Financieros
1.4 Información Financiera	Características de la Información Financiera
	Estado de ganancias y Perdidas
	Nivel de confianza

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
2. Toma de decisiones	2.1 Decisiones de Financiamiento	Costo De Financiamiento
		Riesgo por financiamiento
		Políticas de financiamiento
		Financiamiento por Deuda
	2.2 Decisiones De Operación	Políticas De Operaciones
		Metas y Objetivos Propuestos
		Efectividad de las operaciones
	2.3 Decisiones De Inversión	Grado de automatización
		Riesgos de inversión
		Planificación financiera
	2.4 Competitividad	Tipo de inversión
		Factores de decisiones de inversión
		Participación en el mercado

Fuente: Elaboración propia.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Respecto a las técnicas de investigación, se aplicó el análisis documental, consideramos los estados financieros de los años 2014 – 2016.

3.7. Plan de procesamiento de datos

El procesamiento y análisis de la información, se efectuó con el Excel, mediante la cual calculamos el análisis vertical, de tendencias, y ratios, entre los principales.

Capítulo IV

Resultados y discusiones

4.1 Análisis de la rentabilidad para la toma de decisiones

Tabla 2

Rentabilidad

Ratios	2013	2014	2015	2016
Financiera	22.70%	19.69%	9.31%	9.22%
Recursos Propios	25.43%	21.11%	10.56%	10.52%
Global	22.70%	19.69%	9.31%	9.22%
De Capital	35.25%	27.39%	12.03%	11.76%
Rent. Ventas	16.28%	15.27%	7.72%	8.26%

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Según la tabla 2, la Asociación educativa en el año 2013 tuvo una rentabilidad financiera bastante optimista, se dice bastante optimista porque la media en este tipo de servicios es del 15%, y el 2013 nos muestra una situación por encima de la media, puesto que era del 22.70%, sin embargo al año siguiente ésta bajó al 19.69%, la misma que ha continuado bajando hasta llegar al 9.22% en el año 2016.

La misma tendencia podemos observar en el ratio de recursos propios, en el global, en el de capital, pero en la rentabilidad de los servicios prestados notamos un leve incremento en el año 2016, respecto al año anterior.

Este dato es muy importante ya que permite conocer la capacidad que tiene la empresa de generar recursos, y claramente ha disminuido en los últimos 4 años, los empresarios no quisieran invertir en una empresa que tenga tendencias negativas en los últimos 4 o 5 años, sin embargo estos datos no es lo único que se considera en la institución, para tomar decisiones.

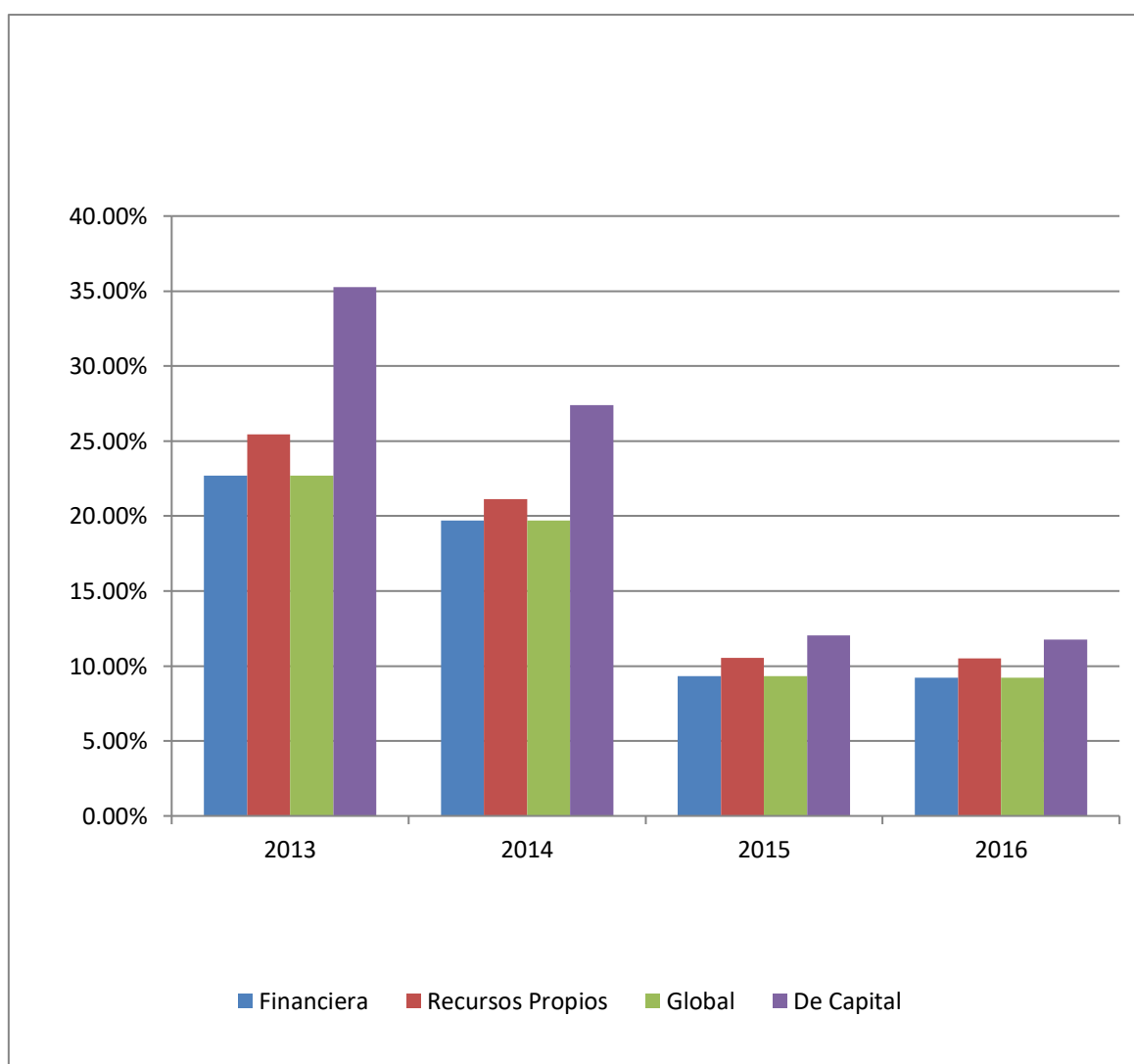


Figura 1. Rentabilidad de los capitales

Fuente: Elaboración propia

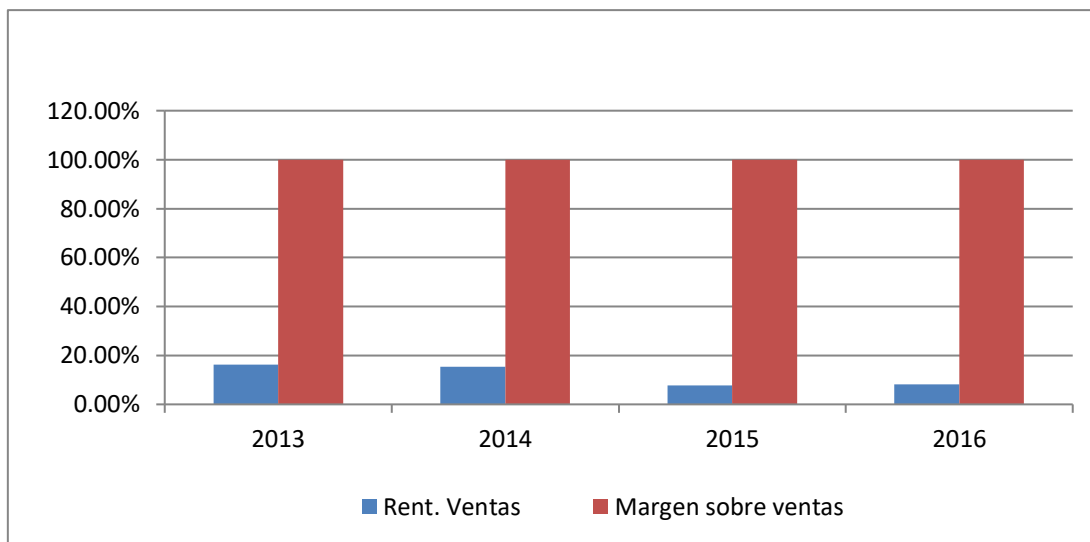


Figura 2. Rentabilidad de las ventas

Fuente: Elaboración propia

4.2 Análisis de la liquidez y endeudamiento para la toma de decisiones

Tabla 3

Liquidez y endeudamiento

Ratios	2013	2014	2015	2016
Tesorería	1.30	0.76	1.42	1.76
Liquidez	1.30	0.90	1.42	1.76
Autonomía	0.89	0.93	0.88	0.88
Endeudamiento	0.12	0.07	0.13	0.14
Estabilidad	0.81	0.87	0.82	0.76

Capital de trabajo // Fondo de maniobra	822,860	745,757	1,149,668	1,665,081
---	---------	---------	-----------	-----------

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Al año 2016, la asociación cuenta con un índice de tesorería aceptable, de 1.76, es aceptable por cuanto hay un excedente de 0.76 por cada unidad monetaria de obligación, y eso permite seguir operando, es decir la institución tiene un excedente de 0.76 después de pagar sus obligaciones de corto plazo, la liquidez también es igual, con excepción del año 2014, donde difiere un poco en relación al ratio de tesorería, mientras que la autonomía es del 0.88 en los últimos dos años, la misma que indica nuestro nivel de autofinanciación, el nivel de autofinanciación de nuestros activos con los recursos propios.

El ratio de endeudamiento nos muestra la relación entre la financiación propia y ajena, es ese sentido la asociación tiene un nivel bajo de endeudamiento, lo cual es favorable, el capital de trabajo también va en aumento, el año 2013 era de S/ 822,860, y ya para el año 2016, ésta es de S/ 1'665,081, hemos duplicado la misma. El capital de trabajo nos permite continuar realizando nuestras actividades.

Se debe considerar mantener una liquidez mínima que pueda cubrir nuestros costos operativos e invertir la diferencia, como por ejemplo en implementar los laboratorios, infraestructura en general, mejorar el servicio desde ese punto de vista.

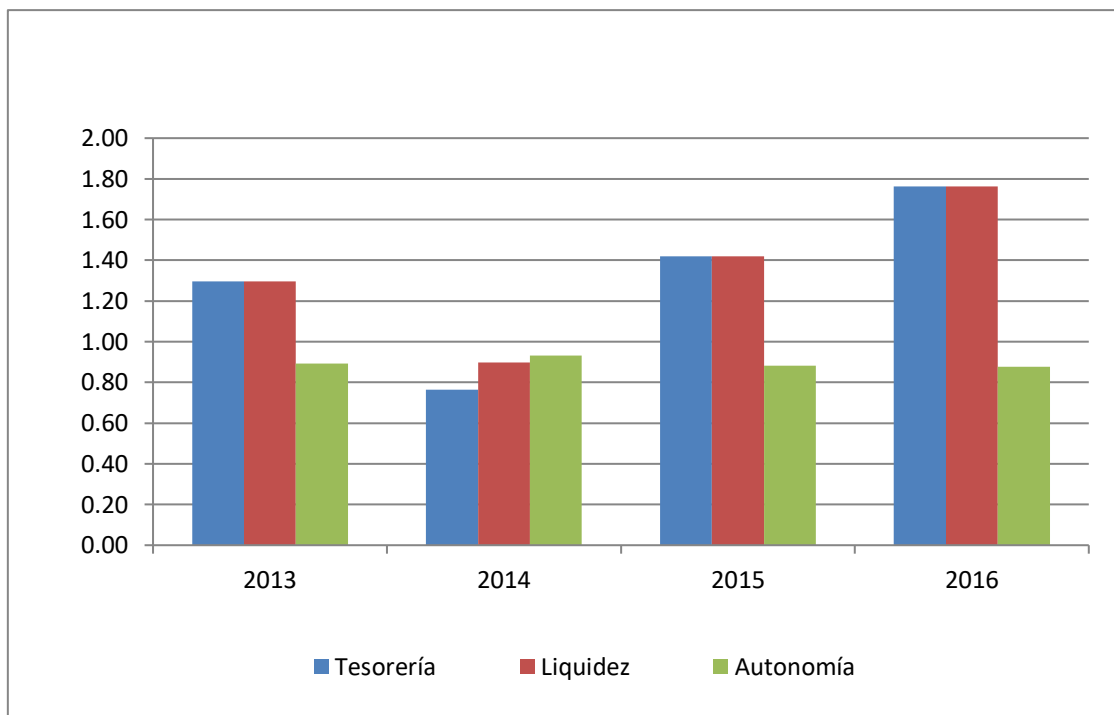


Figura 3. Ratios de tesorería, liquidez, y autonomía.

Fuente: Elaboración propia

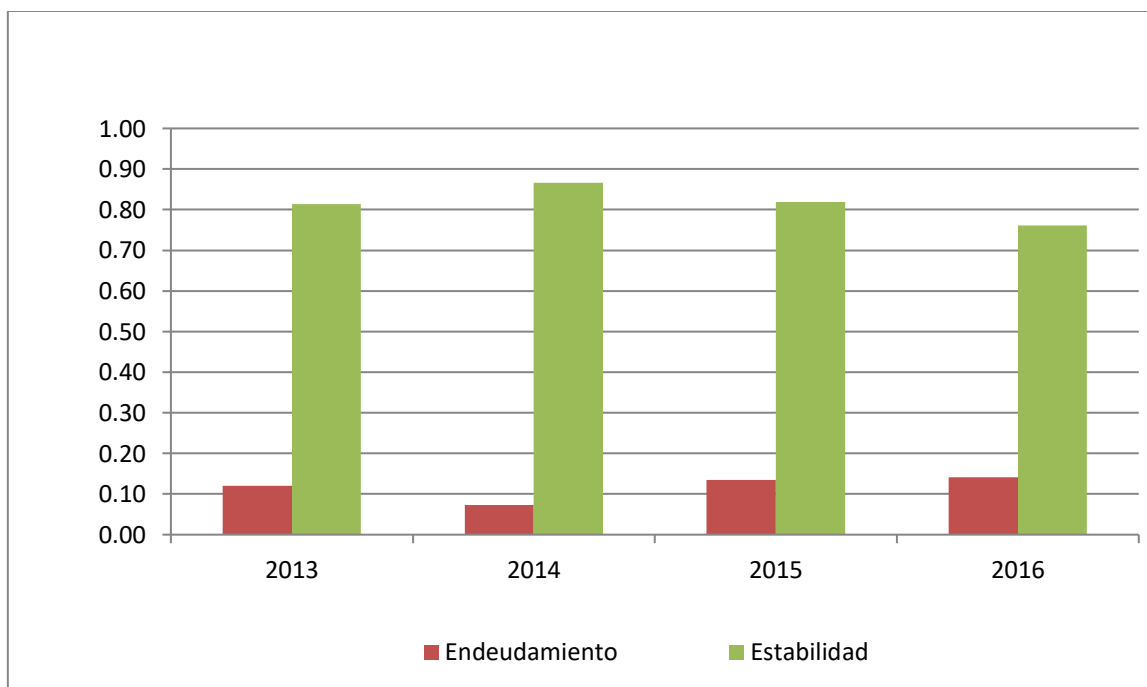


Figura 4. Ratios de endeudamiento, y estabilidad.

Fuente: Elaboración propia

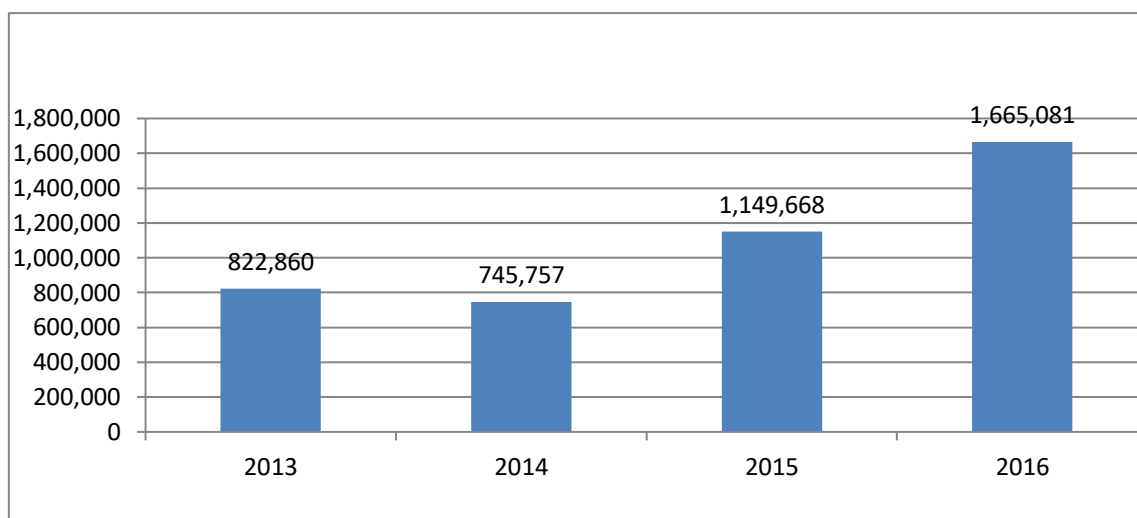


Figura 5. Ratio de capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia

4.3 Análisis de la gestión para la toma de decisiones

Tabla 4

Ratios de gestión

Ratios	2013	2014	2015	2016
DÍAS DE COBRO A CLIENTES	35	37	37	37
PRODUCTIVIDAD	0.24	0.22	0.11	0.11

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: El promedio de días de cobro a los clientes se ha mantenido en los últimos tres años, es de 37 días, cada 37 días nuestros estudiantes cancelan sus pensiones o mensualidades, mientras que la productividad es moderada, ya que los gastos de personal superan los resultados obtenidos, pero esto debido a que la mayor cantidad de recursos están destinados a gastos de personal, por cuanto la entidad es una asociación educativa. Nuestra productividad es de 0.11 en los últimos dos años, estos datos indican que los

gastos realizados en personal han generado una productividad del 11% de los resultados netos de la asociación.

Se deben tomar decisiones urgentes en este apartado, analizando las labores que realiza el personal y si se debe contratar más o reducir, o elevar los costos del servicio.

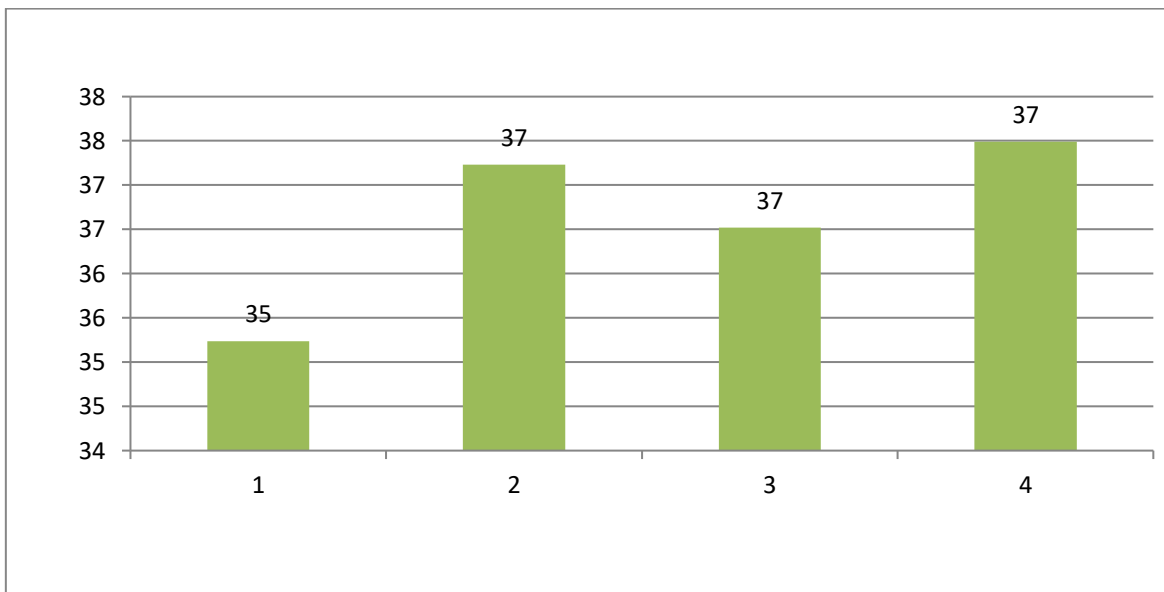


Figura 6. Ratio de cobro a clientes.

Fuente: Elaboración propia

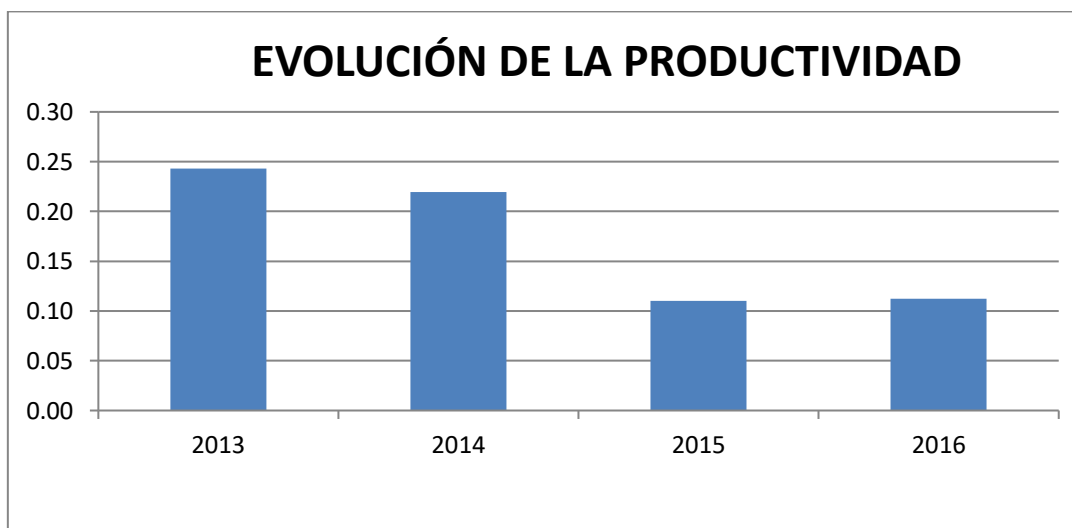


Figura 7. Evolución de la productividad.

Fuente: Elaboración propia

4.4 Análisis vertical y de índice de serie de tendencias

Tabla 5

Análisis vertical del estado de situación financiera

ACTIVOS	2016	2015	2014	2013
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.8	14.2	4.7	13.9
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	11.5	12.1	13.2	13.5
Mercaderías			0.9	
Servicios y otros contratados por anticipado	0.1		0.5	0.0
Total Activos corrientes	33.3	26.2	19.2	27.4
Inmuebles, maquinaria y equipo	66.6	73.7	80.7	72.5
Menos: Depreciación acumulada				
Intangibles	0.0	0.1	0.1	0.0
Total Activos	100.0	100.0	100.0	100.0
PASIVO				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales - terceros	12.4	10.0	5.5	8.1
Otros pasivos corrientes	0.0		1.3	1.4
Otros pasivos corrientes				1.3
Total pasivos corrientes	12.4	10.0	6.8	10.8
Deuda a largo plazo		1.8		0.0
Total pasivos no corrientes		1.8		0.0
Total Pasivos	12.4	11.8	6.8	10.8
PATRIMONIO				
Acciones comunes	78.4	77.4	71.9	64.4
Capital adicional		1.5	-0.1	2.1
Resultados acumulados	9.2	9.3	19.7	22.7
Otras cuentas del patrimonio			1.8	
Total patrimonio neto	87.6	88.2	93.2	89.2
Total Pasivo y Patrimonio	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: El análisis vertical del estado de situación financiera muestra que en el año 2016, los inmuebles, maquinaria, y equipo representan el 66.6% del total de los activos, la misma que nos indica una solvencia a largo plazo, sin embargo es menor a la proporción de años anteriores, debido principalmente al incremento de la proporción de los activos corrientes, en especial del dinero en efectivo que aumentó significativamente, al 21.8% del total de los activos, la misma que permite seguir realizando nuestras actividades.

Por otro lado el patrimonio neto de la asociación representa el 87.6% del total pasivo y patrimonio en el año 2016, situación que es muy favorable a la entidad por cuanto no hay

deudas u obligaciones en demasía, y a lo largo de los 4 años la tendencia es similar en los rubros antes indicados.

Tabla 6

Análisis vertical del estado de resultados

Años analizados	2016	2015	2014	2013
Prestación de servicios	100.0	100.0	100.0	100.0
Menos: Costo de ventas	-1.0	-1.7	-0.2	-0.8
Utilidad bruta	99.0	98.3	99.8	99.2
Menos: Gastos de administración	-20.2	-20.2	-20.7	-20.0
Menos: Gastos de ventas				
Menos: Otros gastos operativos	-73.5	-70.1	-69.5	-67.0
Menos: Otros gastos operativos	0.0	0.0	0.0	0.0
Menos: Otros gastos operativos	-0.1	-0.2	-1.0	-0.9
Más: Otros ingresos	0.4		2.2	2.8
Más: Otros ingresos	2.6	0.0	4.5	1.9
Más: Otros ingresos				0.4
Utilidad operativa	8.3	7.7	15.3	16.3
Menos: Gastos financieros - neto				
Utilidad antes de Participación e IR	8.3	7.7	15.3	16.3
Menos: Participación de los trabajadores				
Menos: Impuesto a la Renta				
Utilidad neta	8.3	7.7	15.3	16.3
Menos: Dividendos a accionistas preferentes				
Utilidad disponible a accionistas comunes	8.3	7.7	15.3	16.3
Menos: Dividendos a accionistas comunes				
Utilidad no distribuida	8.3	7.7	15.3	16.3

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: El análisis vertical del estado de resultados indica que en el año 2016, el rubro más significativo es el de gastos operativos, donde se consideraron los gastos de personal, pues ella significa un 73.5% del total de los ingresos por servicios prestados, esto debido a que la asociación brinda servicio educativo y lógicamente la mayor proporción de recursos se destinan a personal, y por otro lado la utilidad neta del 2013 fue de 16.3%, ella bajó al 15.3% en el 2014, sin embargo para el 2015 esta cayó aún más, hasta llegar al 7.7%, sin embargo en el año 2016, la situación mejoró levemente, obteniendo una utilidad neta del 8.3%.

Tabla 7
Análisis de tendencias del estado de situación financiera

Activos corrientes	2016	2015	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	252	146	41	100
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	137	128	118	100
Mercaderías				
Servicios y otros contratados por anticipado	397		1510	100
Total Activos corrientes	196	137	85	100
Inmuebles, maquinaria y equipo	148	146	135	100
Menos: Depreciación acumulada				
Intangibles	166	188	284	100
Total Activos	161	143	121	100
PASIVO				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales - terceros	248	178	82	100
Otros pasivos corrientes	4		115	100
Otros pasivos corrientes				100
Total pasivos corrientes	186	133	76	100
Deuda a largo plazo		177204		100
Pasivo diferido				
Total pasivos no corrientes		177204		100
Total Pasivos	186	157	76	100
PATRIMONIO				
Acciones comunes	196	172	135	100
Capital adicional		100	-6	100
Acciones preferentes				
Menos: Acciones de tesorería				
Resultados acumulados	65	59	105	100
Total patrimonio neto	158	142	127	100
Total Pasivo y Patrimonio	161	143	121	100

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: El análisis de tendencias del estado de situación financiera nos muestra que los activos de la asociación han ido incrementándose, ya que para el año 2014 pasamos a un 21% más que el año 2013, mientras que para el 2015, el incremento fue del 43%, y en el año 2016 terminamos con un aumento del 61% respecto al año 2013.

Tabla 8
Análisis de tendencias del estado de resultados

	2016	2015	2014	2013
Prestación de servicios	129	124	112	100
Menos: Costo de ventas	157	249	30	100
Utilidad bruta	129	123	113	100

Menos: Gastos de administración	130	126	116	100
Menos: Gastos de ventas				
Menos: Otros gastos operativos	141	130	116	100
Menos: Otros gastos operativos	105	22	43	100
Menos: Otros gastos operativos	8	30	119	100
Más: Otros ingresos	19		87	100
Más: Otros ingresos	183	1	271	100
Más: Otros ingresos				100
Más: Otros ingresos				100
Utilidad operativa	65	59	105	100
Menos: Gastos financieros - neto				
Utilidad antes de Participación e IR	65	59	105	100
Menos: Participación de los trabajadores				
Menos: Impuesto a la Renta				
Utilidad neta	65	59	105	100
Menos: Dividendos a accionistas preferentes				
Utilidad disponible a accionistas comunes	65	59	105	100
Menos: Dividendos a accionistas comunes				
Utilidad no distribuida	65	59	105	100

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: El análisis de tendencias del estado de resultados nos muestra que los ingresos por prestación de servicios tienen una tendencia positiva, ya que para el año 2014 subió un 12%, al año 2015 el incremento fue del 24%, y al año 2016 el aumento fue del 29%.

Los gastos de personal se incrementan en demasía, y no son proporcionales al incremento de los ingresos, se deben analizar y tomar decisiones respecto a este rubro.

4.5 Análisis de la competitividad para la toma de decisiones

Tabla 9

Participación en el mercado por cantidad de colegios

N ^o	Departamento	Provincia	Distrito	Colegio	Colegios adventistas	Colegios no adventistas	Cantidad total de colegios	Participación en el mercado
1	Arequipa	Arequipa	Arequipa	San Martín	1	115	116	0.86%
2	Arequipa	Arequipa	Hunter	Jacobo E.F. Forga	1	29	30	3.33%
3	Moquegua	Mariscal	Moquegua	F. Sthal	1	13	14	7.14%

		Nieto						
4	Tacna	Tacna	Tacna	28 de Julio	1	50	51	1.96%
5	Tacna	Tacna	Alto de la alianza	El Faro	1	1	2	50.00%
6	Tacna	Basadre	Ilabaya	Mirave	1	3	4	25.00%
7	Tacna	Tacna	Ciudad nueva	Marana tha	1	1	2	50.00%
8	Arequipa	Caylloma	Majes	Majes	1	38	39	2.56%
		TOTAL			8	250	258	3.10%

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Los ocho colegios de la asociación solo representan el 3.10% del total de colegios de la zona, lo cual indica la poca presencia en algunos sectores donde hay mucha más presencia de otros colegios particulares. Sin embargo existen lugares donde representa el 50% por cuanto son pocos los colegios particulares ubicados en el lugar. En estos casos se debe analizar la expansión de los colegios afín de ampliar nuestro territorio y conquistar los corazones de más personas para Cristo.

Tabla 10

Participación en el mercado por cantidad de alumnos

N ^o	Departamento	Provincia	Distrito	Colegio	Alumnos adventistas	Alumnos no adventistas	Cantidad de alumnos	Participación en el mercado
1	Arequipa	Arequipa	Arequipa	San Martín	356	34,444	34,800	1.02%
2	Arequipa	Arequipa	Jacobo Hunter	E.F. Forga	212	6,088	6,300	3.37%
3	Moquegua	Nieto	Moquegua	F. Sthal	194	1,906	2,100	9.24%
4	Tacna	Tacna	Tacna	28 de Julio	264	12,486	12,750	2.07%
5	Tacna	Tacna	Alto de la alianza	El Faro	123	117	240	51.25%
6	Tacna	Basadre	Ilabaya	Mirave	154	406	560	27.50%
7	Tacna	Tacna	Ciudad nueva	Marana tha	130	110	240	54.17%
8	Arequipa	Caylloma	Majes	Majes	247	8,723	8,970	2.75%

TOTAL	1,680	64,280	65,960	2.55%
--------------	--------------	---------------	---------------	--------------

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: La cantidad de alumnos de la asociación solo representan el 2.55% del total de alumnos de la zona, lo cual indica la poca presencia en algunos sectores donde hay mucha más presencia de otros colegios particulares. Sin embargo existen lugares donde representan más del 50% por cuanto son pocos los colegios particulares ubicados en el lugar. Se debe apuntar al público adventista y también al público no adventista, y utilizar estrategias de marketing que permitan captarlos.

Tabla 11

Ventajas competitivas en la opinión de los padres

VENTAJA COMPETITIVA	RESPUESTA	PORCENTAJE
Promoción de valores	93	10.25%
Practica de valores	274	30.21%
Enseñanza de la Biblia	296	32.64%
Docentes de calidad	128	14.11%
Trato amable	116	12.79%
TOTAL	907	100.00%

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: En la opinión de los padres, las ventajas competitivas más importantes en relación a otros colegios particulares, son de enseñanza de la Biblia con el 32.64%, y seguida de la práctica de valores con el 30.21%, las mismas que deben ser aprovechadas al máximo para competir en el mercado y tomar decisiones que fortalezcan esas dos áreas.

Tabla 12

Ventajas competitivas en la opinión de los alumnos

VENTAJA COMPETITIVA	RESPUESTA	PORCENTAJE
Promoción de valores	291	17.32%
Practica de valores	447	26.61%
Enseñanza de la Biblia	401	23.87%
Docentes de calidad	198	11.79%

Trato amable	343	20.42%
TOTAL	1680	100.00%

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: En la opinión de los alumnos, las ventajas competitivas más importantes en relación a otros colegios particulares, son de la práctica de valores con el 26.61%, y seguida de enseñanza de la Biblia con el 23.87%, las mismas que deben ser aprovechadas al máximo para competir en el mercado y tomar decisiones que fortalezcan esas dos áreas que también son las más importantes en la opinión de los padres.

Capítulo V

Conclusiones y recomendaciones

5.1 Conclusiones

- a. La Asociación educativa en el año 2013 tuvo una rentabilidad financiera bastante optimista, se dice bastante optimista porque la media en este tipo de servicios es del 15%, y el 2013 nos muestra una situación por encima de la media, puesto que era del 22.70%, sin embargo al año siguiente ésta bajó al 19.69%, la misma que ha continuado bajando hasta llegar al 9.22% en el año 2016. La misma tendencia podemos observar en el ratio de recursos propios, en el global, en el de capital, pero en la rentabilidad de los servicios prestados notamos un leve incremento en el año 2016, respecto al año anterior. Este dato es muy importante ya que permite conocer la capacidad que tiene la empresa de generar recursos, y claramente ha disminuido en los últimos 4 años, los empresarios no quisieran invertir en una empresa que tenga tendencias negativas en los últimos 4 o 5 años, sin embargo estos datos no es lo único que se considera en la institución, para tomar decisiones.
- b. La Asociación cuenta con un índice de tesorería aceptable, de 1.76, es aceptable por cuanto hay un excedente de 0.76 por cada unidad monetaria de obligación, y eso permite seguir operando, es decir la institución tiene un excedente de 0.76 después de pagar sus obligaciones de corto plazo, la liquidez también es igual, con excepción del año 2014, donde difiere un poco en relación al ratio de tesorería, mientras que la autonomía es del 0.88 en los últimos dos años, la misma que indica nuestro nivel de autofinanciación, el nivel de autofinanciación

de nuestros activos con los recursos propios. El ratio de endeudamiento nos muestra la relación entre la financiación propia y ajena, es ese sentido la asociación tiene un nivel bajo de endeudamiento, lo cual es favorable, el capital de trabajo también va en aumento, el año 2013 era de S/ 822,860, y ya para el año 2016, ésta es de S/ 1'665,081, hemos duplicado la misma. El capital de trabajo nos permite continuar realizando nuestras actividades.

- c. El promedio de días de cobro a los clientes se ha mantenido en los últimos tres años, es de 37 días, cada 37 días nuestros estudiantes cancelan sus pensiones o mensualidades, mientras que la productividad es moderada, ya que los gastos de personal superan los resultados obtenidos, pero esto debido a que la mayor cantidad de recursos están destinados a gastos de personal, por cuanto la entidad es una asociación educativa. Nuestra productividad es de 0.11 en los últimos dos años, estos datos indican que los gastos realizados en personal han generado una productividad del 11% de los resultados netos de la asociación.
- d. El análisis vertical del estado de situación financiera muestra que en el año 2016, los inmuebles, maquinaria, y equipo representan el 66.6% del total de los activos, la misma que nos indica una solvencia a largo plazo, sin embargo es menor a la proporción de años anteriores, debido principalmente al incremento de la proporción de los activos corrientes, en especial del dinero en efectivo que aumentó significativamente, al 21.8% del total de los activos, la misma que permite seguir realizando nuestras actividades. Por otro lado el patrimonio neto de la asociación representa el 87.6% del total pasivo y patrimonio en el año 2016, situación que es muy favorable a la entidad por cuanto no hay deudas u obligaciones en demasía, y a lo largo de los 4 años la tendencia es similar en los rubros antes indicados. El análisis vertical del estado de resultados indica que en

el año 2016, el rubro más significativo es el de gastos operativos, donde se consideraron los gastos de personal, pues ella significa un 73.5% del total de los ingresos por servicios prestados, esto debido a que la asociación brinda servicio educativo y lógicamente la mayor proporción de recursos se destinan a personal, y por otro lado la utilidad neta del 2013 fue de 16.3%, ella bajó al 15.3% en el 2014, sin embargo para el 2015 esta cayó aún más, hasta llegar al 7.7%, sin embargo en el año 2016, la situación mejoró levemente, obteniendo una utilidad neta del 8.3%. El análisis de tendencias del estado de situación financiera nos muestra que los activos de la asociación han ido incrementándose, ya que para el año 2014 pasamos a un 21% más que el año 2013, mientras que para el 2015, el incremento fue del 43%, y en el año 2016 terminamos con un aumento del 61% respecto al año 2013. El análisis de tendencias del estado de resultados nos muestra que los ingresos por prestación de servicios tienen una tendencia positiva, ya que para el año 2014 subió un 12%, al año 2015 el incremento fue del 24%, y al año 2016 el aumento fue del 29%.

- e. Los ocho colegios de la asociación solo representan el 3.10% del total de colegios de la zona, mientras que la cantidad de alumnos representan el 2.55% lo cual indica la poca presencia en algunos sectores donde hay mucha más presencia de otros colegios particulares. Sin embargo existen lugares donde representan más del 50% por cuanto son pocos los colegios particulares ubicados en el lugar. En la opinión de los padres, y de los estudiantes las ventajas competitivas más importantes en relación a otros colegios particulares, son de enseñanza de la Biblia y la práctica de valores, que es muy importante según nuestra filosofía.

5.2 Recomendaciones

- a. Analizar la escala salarial, así como todas las actividades, afín de identificar cuáles son las actividades y áreas que consumen más recursos, todo esto con la finalidad de optimizar esos recursos, y obtener mejores índices de rentabilidad.
- b. Mantener un índice de liquidez entre 2 a 3, por cuanto la institución tiene una fuerte carga laboral, para no caer en insuficiencia de liquidez, y reinvertir el capital de trabajo con la finalidad de brindar un mejor servicio, siempre conservando un porcentaje adecuado para cumplir con las obligaciones.
- c. Aplicar políticas de cobranza adecuadas que permita reducir los índices de morosidad, así mismo pueden aplicar una política de incentivos que permita efectivizar el cobro de las cuentas comerciales, esto nos permitiría tener mayor liquidez y por supuesto más capacidad de inversión.
- d. Salvaguardar todos los activos fijos de la Asociación, ya que estos representan la mayor cantidad del total de los activos, debemos cubrirlos de posibles desastres y/o riesgos que podrían afectarlos.
- e. Fomentar campañas, utilizar métodos que ayuden a captar más estudiantes, a fin de tener más presencia, mayor representatividad y fortalecer la práctica de valores y enseñanza de la Biblia, las mismas que deben ser aprovechadas al máximo para competir en el mercado y tomar decisiones que fortalezcan esas dos áreas, que son el baluarte de la educación adventista.

Referencias

- Aching Guzmán, C. (2006). Ratios financieros y Matematica de la mercadotecnia. Perú: ESAN.
- Arnoletto, E. J. (10 de Noviembre de 2007). Administración de la Produccion como ventaja competitiva. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007b/299/33.htm>
- Caba Villalobos, N., Chamorro Altahona, O., & Fontalvo Herrera, T. J. (2010). Gestión de la producción y Operaciones. Programación y Control.
- Cabrejos Polo, J. (Julio de 2003). Costo de capital. Revista de la FCE de la UNMSM, 167-168.
- Cardenas N., M. (2010). Influencia de la información en la competitividad de la micro y pequeña empresa en la región Arequipa. Arequipa: Andes S.A.C.
- Córdoba Peña, M. (2012). Gestión financiera. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Cruz Ariza, F. J. (2010). Analisis e interpretación de estados financieros. FCA - UNAM.
- Fernández , A. I. (1986). El diagnostico financiero de la empresa, nuevas tedencias en el analisis. Financiacion y Contabilidad.
- Galindo Martín, M. Á. (Enero de 2011). Crecimiento económico. ICE(858), 39,40.
- Hermosilla Cortés, J. (2001). Análisis de Estados Financieros. Santiago: Juridica ConoSur Ltda.
- IFRS, & IASB. (2012). El marco conceptual para la información financiera. IFRS, 2-3.
- Instituto Nacional de Estadistica de España. (15 de Mayo de 2014). <http://www.ine.es/>. Recuperado el 12 de Mayo de 2016, de <http://www.ine.es/>
- J. Wild, J., & F. Halsey, R. (2007). Análisis de estados Financieros (9na. Edición ed.). Mexico D.F.: The McGraw-Hill.
- Jiménez, F. (2011). Crecimiento económico: enfoques y modelos. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Kuznets, S. (1966). Modern Economic Growth Findings and Reflections. The American Economic review, 1.

- Lawrence J., G., & Chad J., Z. (2012). Principios de Administración Financiera (Decimosegunda edición ed.). (G. D. Chávez, Ed.) México: Pearson Educación.
- Li Bonilla, F. (2010). El valor economico agregado (EVA) en el valor del negocio. Revista nacional de administración, 59,60,65.
- López , F. J. (16 de Marzo de 1997). EVA: Creación del valor añadido. ABC, págs. 1-2.
- Mascareñas , J. (2008). Riesgo economico y financiero. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
- Meléndez Rivera, E. (2009). Estados Financieros. (U. P. Andes, Ed.) Huancayo, Perú: Impresos S.R.L.
- Pérez Lopez, J. C. (2010). Análisis Financiero para la toma de decisiones, una empresa maquilladora dedicada ala confeccion de prendas de vestir. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Porter Montes, A. (2005). Competitividad Estrategica. EEUU: Educación Ejecutiva.
- Ribbeck Gomez, C. G. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave par ala toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. Lima: USMP.
- Ríos Castaño, A., & Perez Giraldo, Y. L. (2012). Indicadores de Endeudamiento. Universidad del Quíndio, 1-2.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Analisis de rentabilidad de la empresa. Bogota.
- Seco Benedicto, M. (2007). Riesgos económicos y financieros en la Empresa. EOI Escuela de negocios, 13.
- Senado República de Colombia. (11 de Mayo de 2016). Senado República de Colombia. Recuperado el 11 de Mayo de 2016, de ftp://backups.senado.gov.co/meci/Manual_MECI/Unidad_2/B_control%20gestion/B_1_actividades%20control/B_1_1_politicas%20operacion/U2_B_1_1_lectura.htm

Tarazona Mantilla, J. (2012). Jairo Tarazona Mantilla. Recuperado el 11 de Mayo de 2016, de http://www.jairotarazona.com/empresas_archivos/mision_vision_politicas_objetivos.pdf

Universidad Michoacana San Nicolás de Hidalgo. (2011). Decisiones de financiamiento o inversión. Modulo FCCA, 138-139.

Weihrich, H., & Koontz, M. (1998). Administración una perspectiva global. Mexico D.F.: Graw-Hill Interamericana Editores S.A.

Wells Fargo Bank. (2012). Estado de ganancias y perdidas. El futuro en tus manos, 2.

White, Elena. (1970). Consejos sobre la mayordomía Cristiana. Editorial Publicaciones Interamericanas. California. EE.UU de N.A.

Anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia

ANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	DISEÑO
Problema general	Objetivo general	1. Tipo de estudio:
¿En qué consiste el Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la Asociación Educativa Misión Peruana de Sur, años 2014 - 2016?	1 Analizar los estados financieros para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.	Cualitativo
Problemas específicos	Objetivos específicos	2. Diseño:
1.1 ¿Cuál es el análisis de la rentabilidad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del sur, años 2014 - 2016?	1.1 Realizar el análisis de la rentabilidad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del sur, años 2014 - 2016.	No experimental
1.2 ¿Cuál es el análisis de la liquidez y el endeudamiento para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?	1.2 Realizar el análisis de la liquidez y el endeudamiento para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.	
1.3 ¿Cuál es el análisis de la gestión para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?	1.3 Realizar el análisis de la gestión para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.	

1.4 ¿Cuál es el análisis vertical y de índice de serie de tendencias para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?

1.5 ¿Cuál es el análisis de la competitividad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016?

1.4 Realizar el análisis vertical y de índice de serie de tendencias para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.

1.5 Realizar el análisis de la competitividad para la toma de decisiones en la asociación educativa de la Misión Peruana del Sur, años 2014 - 2016.

Anexo 2. Matriz Operacional

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
1. Análisis de los Estados Financieros	1.1 Rentabilidad financiera	Rentabilidad Financiera
		Crecimiento financiero
		Nivel de endeudamiento
		Riesgo Financiero
	1.2 Rentabilidad económica	Rentabilidad Económica
		Crecimiento Económico
		Eficiencia en la utilización de sus inversiones
	1.3 Valor económico agregado	Riesgo Económico
		Costo De Capital
		Indicadores para calcular el valor creado por la empresa
		Estrategias para incrementar el Eva
	1.4 Información financiera	Objetivos del Eva
		Análisis de los Estados Financieros
		Características de la Información Financiera
Estado de ganancias y Perdidas		
Nivel de confianza		
Costo De Financiamiento		
2. Toma de decisiones	2.1 Decisiones de financiamiento	Riesgo por financiamiento
		Políticas de financiamiento
		Financiamiento por Deuda
		Políticas De Operaciones
	2.2 Decisiones de operación	Metas Propuestas
	Efectividad de las operaciones	

	Grado de automatización
	Riesgos de inversión
2.3 Decisiones de inversión	Planificación financiera
	Tipo de inversión
	Factores de decisiones de inversión
	Participación en el mercado
2.4 Competitividad	Valor agregado para la empresa
	Ventajas competitivas
	Satisfacción del cliente

Anexo 3. Balance del 2016**ASOC. EDUC. ADVENTISTA PERUANA DEL SUR****Balance Denominacional Interno****Todo los Fondos Agrupados
Departamento: Todos****diciembre/2016****7 - Soles**

Adventist Accounting Software Internacional
Add-in v.1.2.1 - AASI_BAL v.1.1.47 - r.1 - OLAP: [sdesystems.org][AASI_FS_OLAP_UPS_ABMP5]
Entidad de Cálculo: 7922

Tipo Entidad : 40 - Educativa - Depto. Educación (Escuelas/Colegios)
Usuario : moises.leon

Fecha de Cierre Mes: 02/02/2017