



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ÁNÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA
EMPRESA CORPORACIÓN EDUCARES NUEVA
ERA SRL., CAJAMARCA: 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Aurora Elizabeth Ocas Cerna

Asesor:

Mg. CPCC Luis Enrique Céspedes Ortiz

Cajamarca - Perú

2021

DEDICATORIA

Principalmente a Dios por darme la sabiduría, brindarme la oportunidad de estar concluyendo uno de los proyectos más importantes en mi vida y por ser quien me provee de fuerza y perseverancia a lo largo de mi carrera profesional y vida.

A mis abuelos Segundo y Teodosia, que son más que padres y mi mayor sostén desde que vine al mundo. Por enseñarme muchas cosas vitales para la vida y sobre todo darme la fuerza que me transmiten todos los días, por la ternura, serenidad que me dan y por demostrarme su amor sin fin, sin ellos nada de esto hubiera sido posible.

A mi madre por ser la mano que me sostiene, por ser mi principal apoyo en toda mi vida universitaria y académica, por estar conmigo en cada momento y estar pendiente durante toda esta etapa.

A mis hijos Fabricio y Camila, que son mi mayor impulso, excepcional motor y fortaleza en esta vida porque sin ellos no estaría en donde estoy hoy en día.

A mis docentes, por transmitirme los conocimientos correspondientes a mi carrera profesional por impulsarme a ser mejor y tener constancia en logros como este.

AGRADECIMIENTO

Cada maestro a lo largo de mi carrera profesional, quienes impartieron sus conocimientos, valores y actitudes de la mejor forma para lograr un buen desempeño en mi vida profesional.

Mi asesor, por su paciencia y por su guía en este proceso tedioso y algo dificultoso como es la tesis, gracias a él todo ha parecido un tanto menos complicado.

Tabla de contenidos

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
RESUMEN.....	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO II. MÉTODO	18
2.1 Enfoque del Estudio.....	18
2.2 Tipo de Investigación.....	18
2.3 Diseño de la Investigación.....	18
2.4 Unidad de estudio:	18
2.5 Población (N).....	18
2.6 Muestra (n).....	19
2.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección y Análisis De Datos	19
2.8 Consideraciones Éticas:	21
CAPÍTULO III. RESULTADOS	22
<i>3.1 Análisis Vertical y Horizontal.....</i>	<i>22</i>
<i>-Análisis cuentas de Activo 2019 – 2018</i>	<i>23</i>
<i>-Análisis cuentas de Pasivo 2019 – 2018.....</i>	<i>23</i>
<i>-Análisis cuentas de Patrimonio 2019 – 2018</i>	<i>23</i>
<i>-Análisis Estado de Resultados 2019 – 2018</i>	<i>24</i>
<i>3.2 Análisis de los Indicadores de Gestión Financiera</i>	<i>24</i>
<i>Rendimiento del Activo Total (ROA):</i>	<i>25</i>
<i>Rendimiento del Capital (ROE)</i>	<i>26</i>
<i>Rendimiento sobre la Inversión (ROI):.....</i>	<i>27</i>
<i>Rentabilidad sobre Ventas:</i>	<i>28</i>
<i>3.3 Análisis Dupont.....</i>	<i>30</i>
<i>3.4 Análisis EVA:</i>	<i>31</i>
CAPITULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	33

4.1	Discusión.....	33
4.2	Conclusiones	36
REFERENCIAS		39
ANEXOS		42
	Anexo 1.	42
	Anexo 2.	43
	Anexo 3.	44
	Anexo 4.	45
	Anexo 5.	46

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cálculo de Rendimiento del Activo (ROA)	25
Tabla 2 Cálculo de Rendimiento del Capital (ROE).....	26
Tabla 3 Cálculo de Rendimiento sobre la Inversión (ROI).....	27
Tabla 4 Cálculo de la Rentabilidad sobre Ventas.....	28
Tabla 5 Cuadro Resumen de Ratios Financieros.....	30
Tabla 6 Estado de Situación Financiera de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.....	22
Tabla 7 Estado de Resultados de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL	24
Tabla 8 Cálculo Análisis DUPONT	30
Tabla 9 Cálculo de UAIDI	31
Tabla 10 Cálculo de ANF.....	31
Tabla 11 Cálculo de CPPC 2019	31
Tabla 12 Cálculo de CPPC 2018.....	32
Tabla 13 Cálculo de EVA 2019	32
Tabla 14 Cálculo de EVA 2018	32

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Estado de Situación Financiera.....	15
Figura 2 Rotación de Activos.....	25
Figura 3 Rendimiento de Capital	27
Figura 4 Retorno sobre la inversión	28
Figura 5 Margen de Utilidad	29
Figura 6 Acta de Reunión para realizar entrevista a Gerente y socios.....	42
Figura 7 Informe económico de Ingresos 2019.....	43
Figura 8 Informe económico de Gastos 2019	43
Figura 9 Hoja de Préstamos Corporación Educares Nueva Era SRL	44

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo realizar un análisis económico y financiero en la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, se desarrolló un estudio de tipo descriptivo, de diseño no experimental teniendo como muestra al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultado.

Los resultados en la investigación mostraron que al realizar la evaluación de los estados financieros; en los activos, hubo un aumento equivalente al 11,64%; en los pasivos, una disminución equivalente al 16.64% y en el Patrimonio un incremento del 16,86%. También, con el cálculo de los indicadores financieros, Sistema Dupont y EVA, reflejaron que el Rendimiento sobre el Patrimonio es del 37.41%, es decir, que las ventas realizadas dejaron un margen de ganancia alto y un resultado positivo en el EVA de 23,791 soles.

Se concluye de manera satisfactoria, obteniendo resultados importantes pues se recupera un 26.92% de activos a través de los ingresos obteniendo un aumento de ventas de 4.01% y a la vez un mayor rendimiento neto que en el año anterior, es decir, que la entidad fue más eficiente, ya que por cada sol de inversión se obtuvo una rentabilidad de 0.69; siendo un porcentaje bastante atractivo para los accionistas.

Palabras clave: Análisis Financiero, Evaluación Financiera, Rentabilidad.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Actualmente, las estadísticas demuestran que las empresas no manejan adecuadamente su situación financiera, por ello, no tienen adecuados índices de rentabilidad. Esto, llama a la necesidad de que conozcan la realidad latente de su situación financiera para tomar decisiones gerenciales y fijar metas ajustadas a la realidad. Tomando en cuenta lo que (Támara Ayús, Forero Corrales, Gil Osorio, & Almonacid Hurtado, 2019) se debe realizar un estudio económico del país en donde se realiza las actividades, analizar el sector o industria y evaluar la empresa con los estudios, para encontrar los factores claves que permitirán realizar una proyección futura de la empresa, ayudando a estimar o plantear ciertos supuestos para la proyección de las precios, costos y cantidades del mercado futuro.

El análisis y evaluación financiera es de vital importancia en estos tiempos, dentro de una empresa; es una herramienta que permite evaluar el desempeño económico financiero, permitiéndonos conocer la situación que se encuentra actualmente y que ha evolucionado en el tiempo. Además, ayuda a la ejecución de nuevos proyectos de mejoramiento y por ende adoptar nuevas estrategias para seguir desarrollando sus actividades de una manera eficiente y eficaz; evaluando, planeando y controlando su situación económica.

La misión de las Instituciones Educativas Particulares surge ante la necesidad de dar servicios educativos a poblaciones no atendidas por el estado, vacantes o búsqueda de mayor calidad educativa para las generaciones descendientes. Los empresarios guiados por esta realidad buscan invertir en este servicio para generar utilidades. Es por ello que (Mejía Kambourova, Gómez Cardeño, & Gutiérrez Betancur, 2019) dan a conocer que obtener recursos económicos externos, es un punto clave para las empresas, pero a la vez pueden estar acompañadas de una mala decisión de inversión, al no conocer su situación financiera y poner en riesgo las operaciones. Debido a que, las empresas mayormente tienen una

rentabilidad negativa y una baja competitividad en el mercado por lo cual las decisiones se enfocan en metas incumplibles que no se ajustan a la realidad que se atraviesa.

Por lo tanto, al realizar un análisis financiero podemos estar al tanto del rendimiento de la empresa y fortificar la toma de decisiones mediante las combinaciones interpretación y el uso de los datos de lo que respecta el estado financiero con la finalidad de incrementar el índice de rentabilidad, formulando estrategias de mejora de acuerdo a la realidad latente de la empresa y a la vez, se tenga una disciplina con el uso del efectivo, generando así una constancia en el negocio.

Podemos concluir que las empresas que no conocen su situación financiera mayormente tienen una rentabilidad negativa y una baja competitividad en el mercado por lo cual las decisiones se enfocan en metas incumplibles que no se ajustan a la realidad que se atraviesa por ello mediante esta investigación:

¿Qué resultados se obtienen al realizar un análisis económico - financiero en la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL?

Existen diversas investigaciones que apuntaron al mismo objetivo, pero en diferentes organizaciones que nos ayudarán a llegar a la conclusión deseada, a continuación, en los párrafos posteriores se detallan cada una de ellas:

En la tesis de (Correa Conde, 2018) para el cumplimiento de objetivos puestos en el trabajo de tesis, se inició determinando la estructura financiera y económica a través del análisis vertical y horizontal con el propósito de obtener la participación de cada cuenta y las variaciones de los distintos rubros del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Seguidamente se aplicó los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento, el Sistema Dupont y el EVA, concluyendo de que la liquidez de la empresa refleja un aumento de \$0,92 demostrando que se tiene suficientes recursos para cancelar las obligaciones, la rentabilidad creció a 1,31% estableciendo que se ha

optimizado los recursos y el nivel de endeudamiento con una reducción de 19,73% reflejando la disminución por la cancelación oportuna de las deudas.

En la investigación de (Abad Ramón, 2018) a los objetivos planteados los, mismos que hacen referencia a la aplicación de métodos de Evaluación financiera como son el análisis horizontal, vertical y al cálculo de indicadores financieros, donde se obtiene como resultados para el año 2016 pero para el año 2017 podemos notar que este negocio tiene una pérdida esto es debido a que los costos de sus ventas en este periodo aumento relativamente, además también para este año se tuvo que invertir más en mercadería para poder continuar con el negocio y esto no le permite al Comercial desempeñar sus actividades con total normalidad, evidenciándose que del año 2016 al 2017 tiene una pérdida. Sin embargo, al aplicar los respectivos Indicadores financieros de solvencia, liquidez, se evidencio que esta Empresa tiene la suficiente capacidad para poder hacer frente a sus deudas u obligaciones que se le presenten.

La presente investigación de (García Albújar, 2020) tuvo como objetivo determinar como el análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, de la ciudad de Chiclayo 2015 – 2017. Donde se concluye que, los ratios indican que la rentabilidad de la empresa fue mejor durante el 2015, la cual tuvo una reducción para el 2016, y una recuperación para el 2017. Sin embargo, no se obtuvieron similares índices de rentabilidad que el en periodo 2015 donde los resultados fueron ascendentes. En este caso, en el 2015 la empresa forjó un rendimiento del 54% en el patrimonio para el periodo 2017; Del mismo modo, en ese año los activos originaron un rendimiento de 48% sobre la inversión.

En la tesis de (Torres Risco, 2020) tuvo como objetivo determinar un análisis financiero, a través de los indicadores financieros y determinar la incidencia en la rentabilidad de la empresa Lance Grafico S.A.C en el año 2019. Donde se determinó que el

análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa pues se demuestra que al no realizarse un análisis financiero periódicamente a la empresa esto conlleva a tener un desconocimiento de la situación real de la misma; por ende, muchas veces no se toman las decisiones más adecuadas y esto trae consecuencia en la disminución de la rentabilidad.

El trabajo presentado por (Bazán Gutierrez, 2018) tiene como objetivo principal describir que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento para los fines de investigación se ha considerado como unidad de análisis a la empresa Transportes Yosely SRL, donde se puede concluir mediante estudios que los ratios de liquidez y solvencia sirven de instrumento para la toma de decisiones en la empresa Transportes Yosely SRL, permitiendo conocer, analizar e interpretar su situación financiera, y con ello hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y gastos.

Para poder cumplir con el objetivo de la investigación es necesario poder conocer conceptos básicos del tema en investigación, por ello, abordaremos los principales conceptos relacionados a las variables en estudio.

La información financiera es un conjunto de datos que evalúan los flujos de caja y las inversiones de una organización, así como también, ayuda a presupuestar operaciones para la toma de decisiones que le permiten lograr rentabilidad. También, es determinada como el conjunto de informaciones que se presentan de manera sistemática y ordenada midiéndose en términos monetarios con la finalidad de describir la situación financiera resultados operacionales a las finanzas. Es importante ya que, ayuda a tomar decisiones de negocios tales como: Decisión de inversión evaluación de riesgos deudas predecir las utilidades y préstamos de corto o largo plazo. La información financiera, debe ser útil para mostrar aspectos más importantes de la organización, los datos económicos tienen que ser seleccionados para que el usuario entienda el mensaje y tome decisiones relevantes, la

información es confiable teniendo en ella datos reales y sin alteraciones, debe ser objetiva y verificable es decir estará preparada y lista para verificarse en cualquier momento nunca en función de los usuarios sino de manera real y debe ser entendida por los usuarios para que sea de utilidad.

Mientras que, “El análisis financiero es primordial para estar al tanto del diagnóstico situacional de toda organización; donde se identifican los conflictos. Para posteriormente aplicar adecuadas estrategias y acciones que favorezcan en la mejora de la productividad”. (Ross, Westerfield, & Jordan, 2018)

Uno de los principales métodos de evaluación que se tomará en cuenta son el análisis horizontal y vertical, donde: “El análisis horizontal determina la variación que una partida ha sufrido en un periodo respecto del otro. Para así determinar, cuánto es que se ha elevado o disminuido en un periodo de tiempo.” (Rus Arias, Enrique;, 2020) Mientras que, el análisis vertical es una “Técnica que consiste en tomar un estado financiero, ya sea el Estado de Situación Financiera o el Estado de Resultados y relacionarlos con el total o subtotal de un elemento dentro ellos, a lo que se denomina cifra base.” (Rus Arias, Enrique;, 2020).

El segundo método a tomar en cuenta son el cálculo de los indicadores financieros, donde, con los mismos se pueden analizar distintas áreas de las finanzas de la empresa, desde saber con cuánto dinero cuenta la empresa de manera rápida, hasta que cantidad máxima puede la empresa endeudarse de una manera segura.” (Rodríguez, D.;, 2016). Estos indicadores, nos ayudarán a poder llegar a conocer la rentabilidad que tiene la organización actualmente, es decir, se conocerá la capacidad de inversión, de generar beneficios superiores a los colocados a cabo de un período de tiempo. Es un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que podremos saber si nuestra inversión juntamente con nuestras decisiones ha sido buenas. (Equipo Editorial, Etecé,

2021). Tanto el ROA, ROE y la rentabilidad sobre ventas miden la eficiencia de activos totales, la rentabilidad con respecto al patrimonio y finalmente la rentabilidad con respecto a las ventas respectivamente

Finalmente, el sistema implementado para tener un estudio más específico de nuestro objetivo general, es el sistema Dupont y el EVA donde el primero, es considerado una de las razones financieras de rentabilidad más importantes para el análisis del desempeño económico de una organización. Este sistema parte de una premisa donde se sabe que la empresa depende de factores como son: el margen de utilidad en ventas, la rotación de activos y del apalancamiento financiero. A partir de estos últimos se identifica la forma de cómo la empresa obtiene su rentabilidad, identificando los pro y contras. Hay 03 métricas financieras principales que impulsan el ROE: la Eficiencia Operativa = $UN / \text{Ingresos}$, la eficiencia en los activos = $\text{Ventas} / \text{Promedio activos}$ y la eficiencia del apalancamiento = $\text{Activos medio} / \text{Patrimonio medio}$

Mientras que, El EVA es un indicador que calcula la capacidad que tiene una organización para generar valor; teniendo en cuenta sus activos, estructura de capital y su entorno. Permite calcular el valor económico agregado que se genera cuando el rendimiento sobre el activo es superior al costo de capital. Además, es considerada una medida de desempeño que se origina al comparar la rentabilidad obtenida por una organización con su costo de capital usado para obtenerla. Si el EVA resulta positivo, la compañía crea valor para los accionistas, sin embargo, si este es negativo, la riqueza de los accionistas sufre una caída de valor.

Los estados financieros juegan un papel importante para que pueda llevarse a cabo todo el estudio que se pretende desarrollar en el objetivo general, sobre todo el estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado que se tomarán como muestra

posteriormente para la realización del estudio, en las siguientes líneas se detallan los conceptos de ambos estados financieros.

El Estado de Situación Financiera es un documento que informa la situación de la empresa, con sus elementos contables. En él se muestran el Activo: Dinero en efectivo, dinero depositado en el banco o bienes, el Pasivo: Deudas generadas por la empresa con terceros y el Patrimonio neto: Aportaciones hechas por los socios y las utilidades que, en el tiempo transcurrido desde su creación, ha generado la empresa.

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO Y</u>
Activo Corriente	<u>PATRIMONIO</u>
Activo No Corriente	Pasivo Corriente
	Pasivo No Corriente
	Patrimonio Neto

Figura 1 Estado de Situación Financiera

Mientras que el Estado de Resultado, es un informe que muestra los efectos que genera el ejercicio económico de una empresa. Es decir, revela información financiera importante, como beneficios después de costos e impuestos de la actividad económica. Dentro de él encontramos a los ingresos que son entradas de recursos ya sea de forma monetaria o en especie o también la eliminación de obligaciones y los Gastos: Recursos salientes que disminuyen el activo, generando un incremento en el pasivo.

En el estudio a desarrollarse en páginas posteriores, se encontraron restricciones al momento de pedir la información confidencial, pues se notó recelo de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, los cuales fueron superados mediante coordinaciones con la gerencia y con socios de la misma.

Pero, de qué problema partimos para establecer el estudio en mención, a continuación, se establece el problema general y problemas específicos de la presente investigación. Como problema general y específicos se establece lo siguiente:

Problema General:

¿Qué resultados se obtienen al realizar un análisis económico - financiero en la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL?

Problemas específicos:

¿Cuáles son los resultados a partir de un análisis vertical/horizontal en los Estados Financieros de la Empresa Corporación Educadores Nueva Era SRL?

¿Cuáles es la rentabilidad obtenida a partir de un análisis y evaluación financiera mediante la aplicación de fórmulas financieras en la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL?

¿Qué resultados se obtiene utilizando el EVA y el Análisis Dupont, en la Empresa Corporación Educadores Nueva Era SRL?

A partir de determinar el problema tanto general, como los específicos también se logra fortificar y solidificar nuestros objetivos que se detallan en las siguientes líneas:

Objetivo General

Realizar un análisis económico - financiero en la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.

Objetivos Específicos

Determinar el análisis vertical y horizontal, de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.

Determinar el ROA, ROE, ROI y Rentabilidad sobre Ventas, de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.

Determinar el Valor Económico Agregado y el Análisis Dupont, en la Empresa
Corporación Educadores Nueva Era SRL.

Finalmente, el presente estudio tiene una importancia significativa y se justifica desde lo teórico, considerándose diversos aportes y teorías más recientes de autores en relación a las variables en estudio donde se recopiló, interpretó, comparó y estudió el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa Corporación Educares Nueva Era. Además de estas teorías, se citó a muchos autores para complementar el desarrollo de la investigación. Asimismo, se justifica de forma metodológica, ya que este informe se fundamentó en un tipo descriptivo, de diseño no experimental, considerando la guía de análisis documental como técnica para la recopilación de información, para luego considerar al análisis económico y financiero para obtener los resultados, que servirán como instrumento y ayuda para la eficiente toma de decisiones dentro de la empresa. Además, el presente estudio puede ser usado como referencia para futuras investigaciones que se realicen considerando las mismas variables y problemática estudiada.

CAPÍTULO II. MÉTODO

El presente trabajo de investigación utilizó una metodología que permite el cumplimiento de los objetivos.

2.1 Enfoque del Estudio

El análisis económico - financiero de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, requiere de un estudio cuantitativo y cualitativo, porque se analizará y estudiará la situación económico - financiera de la empresa a través de indicadores que requieren cálculos matemáticos y también se analizará dichas variables a fin de determinar juicios y apreciaciones de los Estados Financieros, determinándose un valor cualitativo de la situación financiera de la empresa.

2.2 Tipo de Investigación

La presente investigación es de tipo descriptiva; se detallan los aspectos más relevantes del estudio en la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, datos que son importantes para que los usuarios de la información tomen decisiones en la gestión financiera de la empresa.

2.3 Diseño de la Investigación

La presente investigación tiene un diseño de investigación No Experimental; se observa el fenómeno tal como se presenta en su contexto natural para después analizarlo sin manipular las variables.

2.4 Unidad de estudio:

La unidad de estudio es la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.

2.5 Población (N)

La población de la investigación son los Estados Financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL del Periodo 2019.

2.6 Muestra (n)

Conformada por el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado del periodo 2019 de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL. La elección se realizó de manera no probabilística, por lo que no es preciso el cálculo de ninguna muestra estadística.

2.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección y Análisis De Datos

Técnicas

Para el recojo de la información, se utilizó la siguiente técnica:

2.7.1 Análisis Documental

Dicho instrumento mencionado ha permitido lograr la recopilación de la información económica y financiera de la empresa en estudio; de acuerdo al análisis de los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado del año 2019.

2.7.2 Instrumentos

Para el recojo de información, se utilizó instrumentos, los cuales puedan brindar un mejor acopio de investigación, estos son:

Guía de Análisis documental

Este tipo de instrumento ha permitido recopilar la información, acceder al análisis de la base de datos de los Estados Financieros del periodo 2019, el cual permitirá confrontar la teoría con la práctica en la búsqueda de la verdad objetiva. Donde hemos podido apreciar los aspectos como indicadores financieros, análisis horizontal/vertical, valor económico agregado y análisis Dupont.

INSTRUMENTOS

	Estados Financieros:
1. Ficha de Registro de Datos N° 1	- Estado de Situación Financiera - Estado de Resultado - Ratio de Liquidez
2. Ficha de Registro de Datos N° 2	- Ratio de Solvencia - Ratio de Gestión - Ratio de Rentabilidad
3. Ficha de Registro de Datos N° 3	- Análisis Horizontal - Análisis Vertical - Análisis del Valor Económico
4. Ficha de Registro de Datos N° 4	Agregado - Análisis Dupont

2.7.3 Procedimiento de Recolección de Datos:

Una vez recopilada la información detallada en la operacionalización de variables mediante las técnicas e instrumentos antes mencionadas se procederá de la siguiente manera:

1. Elección de los Estados Financieros periodo 2019 de la empresa.
2. Ordenamiento de la información recolectada
 - Ratio de Liquidez
 - Ratio de Solvencia
 - Ratio de Gestión
 - Ratio de Rentabilidad Evaluación económico – financiera.
 - Análisis Horizontal
 - Análisis Vertical
 - Análisis del Valor Económico Agregado
 - Análisis Dupont: Eficiencia Operativa, Eficiencia de los Activos y Eficiencia del Apalancamiento.
3. Sistematización de la información a través de tablas y gráficos en hojas de cálculo.
4. Interpretación de los datos para la emisión de juicios y valores.

2.8 Consideraciones Éticas:

Se tomó en consideración los siguientes principios:

- **Veracidad:** La información presentada en la investigación a través de los Estados Financieros, son veraces y reales guardando la confidencialidad del investigador.
- **Objetividad:** Las fuentes bibliográficas mostradas en la investigación fueron citadas; evitando la existencia del plagio intelectual.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1 Análisis Vertical y Horizontal

En este caso, se pudo conseguir los estados financieros de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, además, los socios gentilmente hicieron llegar el informe económico que ellos elaboran por su cuenta anualmente, asimismo se hizo llegar la hoja de pagos de préstamos adquiridos por parte de la empresa; es entonces que a partir de este podemos evaluar el nivel de apalancamiento que llegaría a tener la empresa. A continuación, se presentan los estados financieros de la empresa de servicios a partir de los mismos se puede realizar el análisis respectivo.

Tabla 1

Estado de Situación Financiera de empresa Corporación Educares Nueva Era SRL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTAS	2019	2018	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	S/.	S/.	2019	2018	2019	2018
Activos						
Activos Corriente					Absoluto	Relativo
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	19,070	15,260	9.44%	100.00%	3,810	24.97%
Total Activos Corrientes	19,070	15,260	9.44%	100.00%	3,810	24.97%
Activos No Corrientes						
Propiedades, Planta Y Equipo Neto	68,000	68,000	33.65%	37.57%	-	0.00%
Depreciación	-	-	-32.80%	-30.33%	- 11,382	20.73%
Activo Diferido	130,560	109,054	64.61%	60.25%	21,506	19.72%
Otros ACTIVOS NO CORRIENTES	50,731	43,587	25.10%	24.08%	7,144	16.39%
Total Activos No Corrientes	183,015	165,747	90.56%	91.57%	17,268	10.42%
Total Activos	202,085	181,007	100.00%	100.00%	21,078	11.64%
Pasivos Y Patrimonio						
Pasivos Corrientes						
Tributos Contraprestaciones Y Aportes	645	553	1.14%	0.98%	92	16.64%
Total Pasivos Corrientes	645	553	1.14%	0.98%	92	16.64%
Pasivos No Corrientes						
Deudas A Largo Plazo	50,000	50,000	88.27%	88.41%	-	0.00%
Gastos Financieros	6,000	6,000	10.59%	10.61%	-	0.00%
Total Pasivos No Corrientes	56,000	56,000	98.86%	99.02%	-	0.00%

Total Pasivos	56,645	56,553	100.00%	100.00%	92	0.16%
Patrimonio						
Capital Emitido	50,000	50,000	34.38%	40.18%	-	0.00%
Resultados Acumulados	70,033	53,093	48.15%	42.66%	16,940	31.91%
Resultados DEL EJERCICIO	25,407	21,361	17.47%	17.16%	4,046	18.94%
Total Patrimonio	145,440	124,454	100.00%	100.00%	20,986	16.86%
Total Pasivos Y Patrimonio	202,085	181,007			21,078	11.64%

Fuente: Extraído del PDT anual 2019 – 2018 SUNAT.

- Análisis cuentas de Activo 2019 – 2018

En el análisis del año 2019 se evidenció un aumento de S/ 21,078 equivalente al 11,64% más que el periodo anterior, este aumento reflejó en los activos corrientes.

Al momento de analizar cada cuenta de los activos esto refleja que las cuentas y documentos por cobrar son recuperadas en el siguiente año sin riesgo alguno, por tal motivo la administración no provisiona reserva alguna para las incobrables.

- Análisis cuentas de Pasivo 2019 – 2018

Durante los periodos 2019 – 2018, se observó una disminución de las cuentas de pasivos equivalente al 16.64% debido que las obligaciones financieras disminuyeron debido a la amortización del pago en S/ 6 000 en relación al año anterior, y a su vez las cuentas y documentos por pagar aumentaron en un 11.28%. En las cuentas de pasivo no corriente no existieron variaciones significativas debido que no hubo movimientos ni aumentos importantes en las cuentas y documentos por pagar no corriente.

- Análisis cuentas de Patrimonio 2019 – 2018

La cuenta de Patrimonio incremento a razón de S/ 20 986 esto se refiere porcentualmente al 16,86% en comparación al año anterior siendo esto favorable para la compañía. En este periodo de análisis existieron dos movimientos de aumento de las cuentas tales como de los resultados acumulados por 16 940 esto debido a la acumulación de la utilidad del periodo anterior y el resultado del ejercicio vigente y la utilidad del año es mejor que el periodo actual.

Tabla 2

Estado de Resultados de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL

ESTADO DE RESULTADOS

CUENTAS	2019 S/.	2018 S/.	Absoluta	Relativa
Ingresos por ventas	255,525	201,587	53,938	26.76%
Costo de ventas	- 116,590	- 78,768	- 37,822	48.02%
UTILIDAD BRUTA	138,935	122,819	16,116	13.12%
Gastos de Ventas	-	-	-	
Gastos de Administración	- 78,528	- 75,356	- 3,172	4.21%
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)	60,407	47,463	12,944	27.27%
Gastos Financieros	- 6,000	- 6,000	-	0.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	54,407	41,463	12,944	31.22%
UTILIDAD NETA	54,407	41,463	12,944	31.22%

Fuente: Elaboración Propia

- **Análisis Estado de Resultados 2019 – 2018**

En el análisis del periodo 2019 se observa que las ventas netas incrementaron su valor en comparación al periodo 2018 en un 26.76% adicional, los costos de ventas aumentaron 48.02% más que el periodo anterior, este aumento del costo se debe al costo de adquisición de activos fijos debido al incremento de alumnos en los tres niveles. En el análisis de la Utilidad Neta aumentó en un 31,22%, esto se originó por el incremento de los costos de ventas en comparación al año anterior, siendo una situación favorable para la entidad porque su margen de ganancia es superior.

3.2 Análisis de los Indicadores de Gestión Financiera

La empresa no cuenta con un análisis económico y financiero por esa razón, se realiza esta investigación para una futura incorporación que ayudará a que la entidad alcance un crecimiento económico con los recursos que posee y necesita para poder llegar al objetivo y obtener un buen rendimiento económico de la mano de la aplicación de las herramientas financieras que le permita alcanzar la meta deseada.

Rendimiento del Activo Total (ROA):

Tabla 3

Calculo de Rendimiento del Activo (ROA)

AÑO 2018	
ROA	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}} = \frac{41,463}{181,007} = 22.91\%$
AÑO 2019	
ROA	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}} = \frac{54,407}{202,085} = 26.92\%$

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN ROA 2018

Con respecto a los activos totales las ventas corresponden al 8.94% cada sol invertido en activos totales género 8.94 soles de utilidad neta.

INTERPRETACIÓN ROA 2019

Con respecto a los activos totales las ventas corresponden al 9.60% cada sol invertido en activos totales género 9.60 soles de utilidad neta.

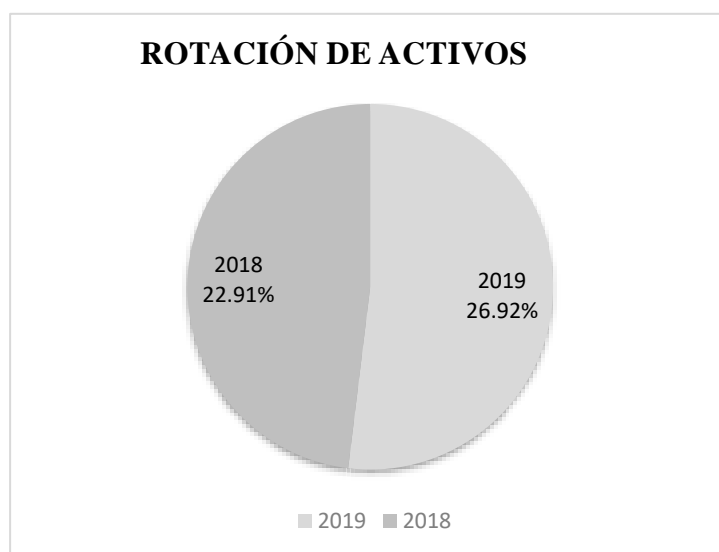


Figura 2 Rotación de Activos.

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, periodos 2019 – 2018

La Figura 2 indica que, en el año 2019, se recupera un 26.92% de activos a través de los ingresos por concepto de mensualidades de los alumnos, mientras que, en el periodo anterior, en este caso el año 2018; recuperó un 22.91% de activos. Lo que se interpreta que los activos fueros utilizados eficientemente obteniendo así un aumento de ventas de 4.01%.

Rendimiento del Capital (ROE)

Tabla 4

Cálculo de Rendimiento del Capital (ROE)

AÑO 2018			
ROE	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{41,463}{124,454}$	= 33.32%
AÑO 2019			
ROE	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{54,407}{145,440}$	= 37.41%

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN ROE 2018

Esto implica que la salud utilidades netas correspondieron al 33.32% del patrimonio es decir coma que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 33.32%.

INTERPRETACIÓN ROE 2019

Esto implica que la salud utilidades netas correspondieron al 37.41% del patrimonio.es decir coma que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 37.41%.

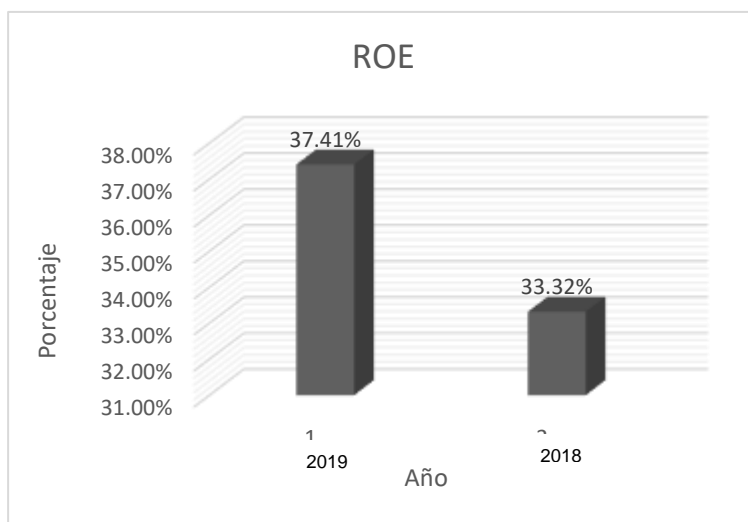


Figura 3 Rendimiento de Capital

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, periodos 2019 – 2018

La Figura 3 indica que en el 2019, se obtuvo un mayor rendimiento neto que en 2018, esto quiere decir que la entidad fue más eficiente con relación a la generación de utilidad neta con base a su patrimonio. Entonces, se evidencia un cambio significativo pues hubo un aumento en un 10% en el margen de ganancia.

Rendimiento sobre la Inversión (ROI):

Tabla 5

Cálculo de Rendimiento sobre la Inversión (ROI)

AÑO 2018			
ROI	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activos Totales}}$	= $\frac{122,819}{181,007} = 67.85\%$
AÑO 2019			
ROI	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activos Totales}}$	= $\frac{138,935}{202,085} = 68.75\%$

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN ROI 2018 y 2019

Se muestra que la inversión tiene una tasa de rendimiento de 42.81% en el 2018 mientras que en el 2019 hay un aumento de 8.62% con respecto al ejercicio anterior.

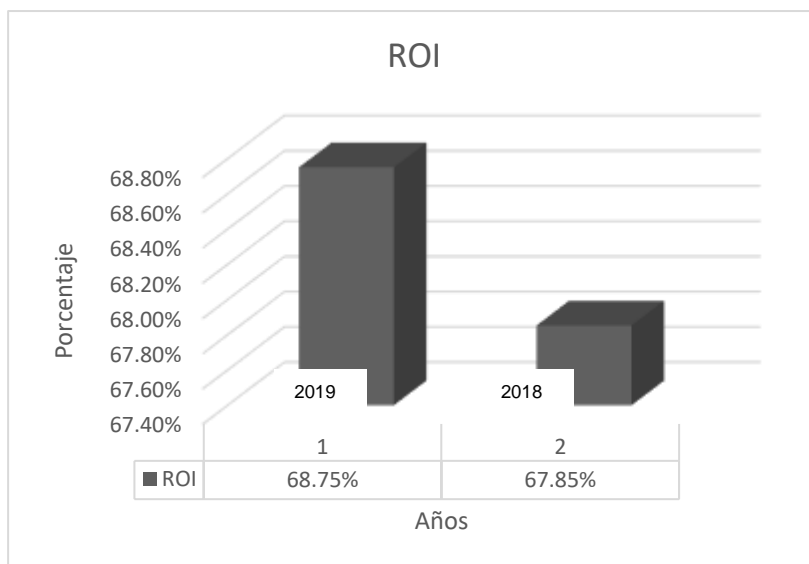


Figura 4 Retorno sobre la inversión

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, periodos 2019 – 2018

Durante el 2018 el ROI no fue favorable al no hacer buena utilización de recursos para la mejora del servicio, como consecuencia tiene 67.85% de ROI. En el 2019 varía significativamente, pues incrementó en un 0.69% es decir que por cada sol de inversión se obtuvo una rentabilidad de 0.69. Lo cual podemos mencionar que las utilidades, costos y sus activos aumentaron, mostrando un porcentaje atractivo para los accionistas.

Rentabilidad sobre Ventas:

Tabla 6

Cálculo de la Rentabilidad sobre Ventas

AÑO 2018			
RSV	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{41,463.00}{201,587.00}$	= 20.57%
AÑO 2019			
RSV	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{54,407.00}{255,525.00}$	= 21.29%

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN:

Esta empresa del 100% de las ventas obtiene un beneficio para el inversor del 20.57% para a gestión 2018, en el año siguiente la utilidad para el socio aumenta en un 0.72% retribuyendo al inversionista por cada S/ 1 de ingresos obtenidos por las ventas genera 0.72 soles de utilidad.

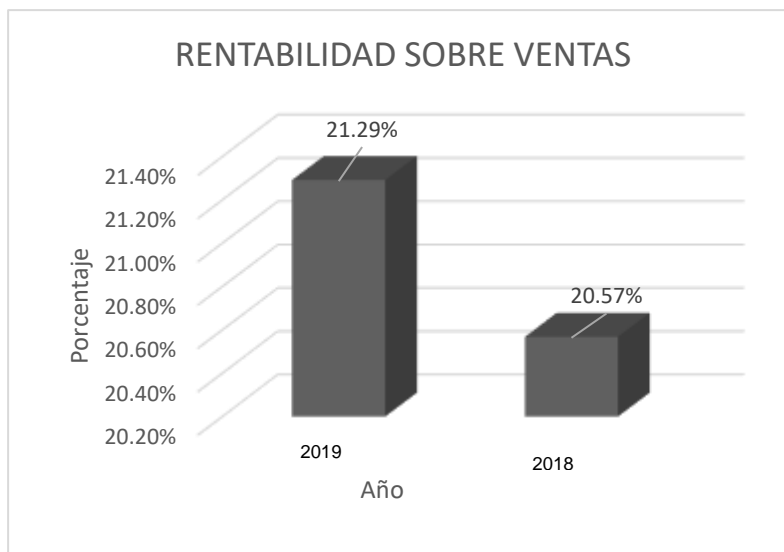


Figura 5 Margen de Utilidad

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, periodos 2019 – 2018

La figura 8 muestra que en el año 2018 por cada S/ 100 que entran a la empresa, tenemos un residuo de 20.57 después de pagar todos los costos necesarios para efectuar el servicio; es decir los costos fijos, variables y los impuestos. Mientras que en el año 2019 por cada S/ 100 que entran a la empresa, tenemos un residuo de S/ 21.29 después de pagar todos los costos necesarios para efectuar el servicio; es decir los costos fijos, variables y los impuestos.

Tabla 7

Cuadro Resumen de Ratios Financieros

CONCEPTO	2019	2018
ROA	26.92%	22.91%
ROE	37.41%	33.32%
ROI	68.75%	67.85%
Rentabilidad sobre Ventas	21.29%	20.57%

Fuente: Elaboración Propia

3.3 Análisis Dupont

Tabla 8

Cálculo Análisis DUPONT

CONCEPTO	2019	2018
Utilidad Neta	54,407	41,463
Ingresos	255,525	201,587
Margen Utilidad	0.213	0.206
Ventas	255,525	201,587
Promedio Activos	202,085	181,007
Rendimiento Activos	1.26	1.11
Promedio Activos	202,085	181,007
Promedio Patrimonio	145,440	124,454
Apalancamiento Financiero	1.389	1.454
Análisis Dupont	37.41%	33.32%

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN:

El Sistema Dupont reflejan que el Rendimiento sobre los Activos en el año 2019 equivale al 1.26% observando que aumentó con relación al año anterior, pues el margen de utilidad neta se vio aumentado en un 0.7% y la rotación de los activos en cambio es alta de 0.15 veces debido que la empresa utiliza de manera eficiente sus activos generando ingresos elevados y el Rendimiento sobre el Patrimonio es del 37.41% es decir que las ventas realizadas en el período han dejado un margen de ganancia alto.

3.4 Análisis EVA:

- Utilidad antes de Intereses después de Impuesto – UAIDI

Tabla 9
Cálculo de UAIDI

CONCEPTO	2019	2018
(+) Utilidad Neta	54,407	41,463
(+) Gastos Financieros	-n6,000	-6,000
(-) Ingresos No Operacionales	0	0
UADI =	48,407	35,463

Fuente: Elaboración Propia

- Activo Neto Financiado (ANF)

Tabla 10
Cálculo de ANF

CONCEPTO	2019	2018
(+) Deuda de Corto Plazo	645	553
(+) Deuda de Largo Plazo	50,000	50,000
(+) Patrimonio	145,440	124,454
ANF =	196,085	175,007

Fuente: Elaboración Propia

- Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC)

Tabla 11
Cálculo de CPPC 2019

CONCEPTO	VALOR	PARTICIPACIÓN	TASA	DESPUÉS DE IMPUESTO	COSTO PONDERADO
Pasivo Corriente	645				
Pasivo No Corriente	56,000	28.03%	8%	5.69%	1.60%
Patrimonio	145,440	71.97%	10%	7.05%	5.07%
TOTAL	202,085	100%			6.67%

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 12
Cálculo de CPPC 2018

CONCEPTO	VALOR PARTICIPACIÓN	TASA	DESPUÉS DE IMPUESTO	COSTO PONDERADO
Pasivo Corriente	553.00	28.00%	8%	5.69%
Pasivo No Corriente	56,000			1.59%
Patrimonio	145,440	72.00%	10%	7.05%
TOTAL	201,993	100%		6.67%

Fuente: Elaboración Propia
- VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)
Tabla 13
Cálculo de EVA 2019

EVA =	UAIDI	-	(ANF* CPPC)
EVA =	48,407	196,085.00	6.67%
EVA =	48,407	13,077	
EVA =	35,330		

Tabla 14
Cálculo de EVA 2018

EVA =	UAIDI	-	(ANF * CPPC)
EVA =	35,463.00	175,007.00	6.67%
EVA =	35,463.00	11,672.08	
EVA =	23,791		

INTERPRETACIÓN

La empresa ha obtenido un EVA positivo de 23, 791 soles, es decir ha generado un valor agregado. Su rentabilidad ha estado por encima de lo exigido por los inversionistas propios y de terceros. Este fue el resultado al final después de que se han cubierto los gastos y se han satisfecho la rentabilidad mínima por los accionistas. En esta situación se puede presentar por el bajo costo de oportunidad.

CAPITULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

En la empresa corporación educare Nueva Era SRL Al iniciar con el proyecto de investigación se pudo establecer que desde que la organización comenzó sus actividades no ha realizado ningún análisis económico y financiero impidiendo conocer realmente su situación económica financiera su nivel de rendimiento, rentabilidad, Sistema Dupont y el valor económico agregado, es decir, desconociendo totalmente de la misma.

La investigación de (Abad Ramón, 2018) hace referencia a la aplicación de métodos de Evaluación financiera como el análisis horizontal y vertical; además del cálculo de indicadores financieros, donde se visualiza que, para el año 2016 y 2017 que este negocio tiene una pérdida, debido a que los costos de sus ventas en este periodo aumentaron relativamente. Al realizar la evaluación de los estados financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL se determinó la situación financiera real, por ejemplo, en el análisis del año 2019, en los activos, se evidenció un aumento de S/ 21,078 equivalente al 11,64% reflejando que las cuentas y documentos por cobrar son recuperadas en el siguiente año sin riesgo alguno. Durante los periodos 2019 – 2018, se observó una disminución de las cuentas de pasivos totales equivalente al 16.64% debido a la amortización del pago; mientras que en la cuenta de Patrimonio incrementó a razón del 16,86% en comparación al año anterior siendo favorable para la compañía.

La investigación de (García Albújar, 2020) tuvo como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017; donde se concluye que, los ratios indican que la rentabilidad de la empresa fue mejor durante el 2015, la cual tuvo una considerable

reducción para el 2016, y una recuperación para el 2017, sin embargo, no se tuvo los mismos índices de rentabilidad que el 2015 donde los resultados fueron mayores. En este caso, se tuvo que en el 2015 la empresa generó un rendimiento del 54% sobre el patrimonio para el 2017; asimismo, en el mismo año los activos produjeron un rendimiento de 48% sobre la inversión. Lo mismo sucede en la organización Corporación Educares Nueva Era, se determina que la rentabilidad de esta organización se ha fortalecido, al aplicar los indicadores financieros de acuerdo a sus estados financieros. En el cálculo del ROI; se puede notar el potencial crecimiento en el 2019 hay un aumento de 0.09% con respecto al ejercicio anterior.

La tesis propuesta por (Correa Conde, 2018) para dar cumplimiento a los objetivos planteados del trabajo de tesis se empezó determinando la estructura financiera y económica con el propósito de obtener la participación de cada cuenta y las variaciones de los distintos rubros del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Seguidamente se aplicó los indicadores financieros, seguidos del Sistema Dupont y el EVA, concluyendo con ellos, que la liquidez de la empresa refleja un aumento de \$0,92 demostrando que se tiene suficientes recursos para cancelar las obligaciones, la rentabilidad creció a 1,31% estableciendo que se ha optimizado los recursos y el nivel de endeudamiento con una reducción de 19,73% reflejando la disminución por la cancelación oportuna de las deudas. Tomado en cuenta, las conclusiones anteriores, se coincide con respecto a las conclusiones determinadas al aplicar el Sistema Dupont y el EVA , dado que, reflejan que el Rendimiento sobre los Activos en el año 2019 equivale al 1.26% aumentando con relación al año anterior, la rotación de los activos es alta de 0.15 veces notándose que la empresa utiliza de manera eficiente sus activos y el Rendimiento sobre el Patrimonio es del 37.41% es decir que las ventas realizadas en el período han dejado un margen de ganancia alto.

Asimismo, la empresa ha obtenido un EVA positivo de 23, 790.92 soles, es decir ha generado un valor agregado. Este fue el resultado al final después de que se han cubierto los gastos y se han satisfecho la rentabilidad mínima por los accionistas.

Con respecto a las limitaciones que se mencionó al principio del trabajo de investigación se pudieron superar de manera adecuada y rápida con la colaboración de los socios; para así poder realizar un buen análisis económico y financiero mediante fórmulas financieras. La presente tesis es de carácter aplicativo, y de acuerdo a las condiciones presentadas por la Universidad Privada del Norte; esta tesis será de gran apoyo para futuros estudiantes, siendo así que, servirá como guía para el análisis a los estados financieros de las empresas del rubro educativo.

4.2 Conclusiones

El presente estudio, ha concluido de manera satisfactoria, cumpliendo el objetivo general planteado. Se hizo un análisis económico y financiero minucioso tal como se muestra en la Tabla 6 y Tabla 7 a cada partida de los estados financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, donde además se pudo notar la inexistencia de análisis para una mejor toma de decisiones. Sin embargo, a pesar de limitaciones y algunos errores por parte de la compañía, se obtuvo resultados importantes al analizar de forma general las partidas de la empresa logrando resultados positivos y de tal forma ver a la empresa rentable. Es por eso que, es de suma importancia contar con una gestión financiera y que estos sean bien analizados y estudiados.

En la presente tesis se planteó tres objetivos específicos:

Determinar el análisis vertical y horizontal, de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL; en el caso de este objetivo. Fue bastante necesario poder construir una estructura financiera correcta, a partir de los documentos hechos llegar por los socios de la entidad, pudiendo la empresa darse cuenta los cambios en diferentes partidas, aparte de contar con información financiera precisa para evaluar la situación económica de la empresa. Por ejemplo, en el análisis del año 2019, en los activos, se evidenció un aumento equivalente al 11,64% reflejando que las cuentas y documentos por cobrar son recuperadas en el siguiente año sin riesgo alguno, en las cuentas de pasivos totales tuvo una disminución equivalente al 16.64% debido que las obligaciones financieras disminuyeron por amortización. Mientras que en la cuenta de Patrimonio incremento a razón del 16,86% siendo esto favorable para la compañía.

Determinar el ROA, ROE, ROI y Rentabilidad sobre Ventas, de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, en el cumplimiento de este objetivo se

presentó la revisión de cada indicador financiero, donde se ha detectado una mejora importante en el rendimiento del activo, pasivo y patrimonio lo cual ayudará para la productividad y rendimiento de los activos. Por ejemplo, en el caso del ROA en el año 2019, se recupera un 26.92% de activos a través de los ingresos, lo que se interpreta que los activos fueron utilizados eficientemente obteniendo un aumento de ventas de 4.01%, mientras que, en el ROE, la entidad obtuvo un mayor rendimiento neto que en el año anterior, es decir, que la entidad fue más eficiente. Finalmente, el ROI incrementó en un 0.69% es decir que por cada sol de inversión se obtuvo una rentabilidad de 0.69; siendo un porcentaje bastante atractivo para los accionistas. Es así que, mediante los indicadores financieros o fórmulas financieras, permiten mejorar la rentabilidad al momento de la toma de decisiones.

Finalmente, Determinar el Valor Económico Agregado y el Análisis Dupont, en la Corporación Educadores Nueva Era SRL. Después del estudio y análisis realizado se ha obtenido un EVA positivo de 23, 790.92 soles, es decir ha generado un valor agregado. Teniendo como resultado final, de que se han cubierto los gastos y se han satisfecho la rentabilidad mínima por los accionistas. Asimismo, el Sistema Dupont refleja que el Rendimiento sobre los Activos en el año 2019, es decir, ha aumentado con relación al año anterior, la rotación de los activos es alta de 0.15 veces notándose que la empresa utiliza de manera eficiente sus activos y el Rendimiento sobre el Patrimonio es del 37.41% es decir que las ventas realizadas en el período han dejado un margen de ganancia alto.

Por tanto, se realiza las siguientes recomendaciones a los socios de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL:

Implementar una planificación financiera en la empresa, mediante la evaluación financiera a través del Análisis Vertical y Horizontal, ya que es la base

para el desarrollo y crecimiento de la misma, debido a que, se logra determinar cambios y variaciones significativas en cada elemento y partida de los Estados Financieros, permitiendo mejorar el manejo de recursos económicos.

Tomar en cuenta el uso de los ratios financieros pues estos no ayudan de forma positiva en la toma de decisiones porque este permite medir la productividad de una empresa a través del ratio de rentabilidad y así ver que tan rentable puede ser sus activos. Este indicador es uno de los fundamentales para medir la gestión empresarial, debido a que su análisis permite lograr una visión de todos esos factores que inciden en la productividad de la empresa.

Usar como análisis financiero, el análisis Du Pont, pues permite cotejar y desmembrar cada factor de una forma más digerible; logrando desarrollar y maximizar la meta de todo accionista poder posicionarse en el mercado y maximizar las ganancias tanto de la empresa como de los accionistas. Asimismo, implementar el uso del EVA pues contribuye a la toma de decisiones, así como al desarrollo de estrategias de crecimiento y permite reconocer las verdaderas acciones creadoras de valor. Permitiendo así con ambos una adecuada gestión empresarial, mejorar su competitividad y aumentar la capitalización.

REFERENCIAS

- Abad Ramón, L. (2018). Análisis Financiero aplicado a la Empresa Comercial Carlitos en la Ciudad de Saraguro periodo contable 2016 - 2017. UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DEL ECUADOR, Loja, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/2863/1/T-UIDE-0750.pdf>
- Bazán Gutierrez, E. (2018). “Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL 2016-2017”. Universidad Nacional de Cajamarca, Cajamarca, Cajamarca, Perú. Obtenido de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2927/TESIS-ESTEFANI%20BAZAN%20GUTIERREZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Correa Conde, D. (2018). “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la Empresa El Pollo Serrano de la ciudad de Loja, periodos 2015 - 2016”. Universidad Nacional de Loja, Loja, Ecuador. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/Diana%20Francisca%20Correa%20Conde..pdf>
- Equipo Editorial, Etecé. (05 de Agosto de 2021). Concepto.de. Obtenido de Concepto.de: <https://concepto.de/rentabilidad/>
- García Albújar, M. (2020). ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS DIGITALES SAC, CHICLAYO 2015 - 2017. Tesis , Universidad Señor de Sipán, Lambayeque, Pimentel. Obtenido de file:///C:/Users/User/Downloads/García%20Albújar%20María%20De%20Los%20Ángeles_.pdf

- Hinostroza Flores, B., & Chumpitazi Dulanto, A. (2020). Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del. Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Lima, Perú. Obtenido de https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/18074/Hinostroza%20Flores_Chumpitazi%20Dulanto_An%c3%a1lisis_impacto_del%20%20Covid-19UNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Medina Chérrez, V., & Olaya Cum, R. (2016). ANÁLISIS DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO EN UNA EMPRESA DE LA CIUDAD DE MACHALA. Machala, Ecuador: Universidad Académica de Ciencias Empresariales (UTMACH). Recuperado el 14 de Setiembre de 2019
- Mejía Kambourova, D., Gómez Cardeño, L., & Gutiérrez Betancur, J. (Diciembre de 2019). Riesgo de Crédito, Costo del Capital y Apalancamiento Financiero Excesivo. Scielo, 49(23).
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2010). Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/ES_GVT_RedBV2016_conceptual.pdf
- O'Neil, A.L. (1 de Febrero de 2018). Cuida tu dinero. Obtenido de Cuida tu dinero: <https://www.cuidatudinero.com/13117543/que-es-la-evaluacion-financiera-de-proyectos>
- Orellana Aguilar, D. (2016). Alternativas Estratégicas de Financiamiento para una Eficiente Gestión Financiera de las Empresas de la Ciudad de Huancayo. Alternativas Estratégicas de Financiamiento para una Eficiente Gestión Financiera de las Empresas de la Ciudad de Huancayo. Huancayo, Junín, Perú: Universidad Nacional de Centro del Perú.

Rodriguez, D.;. (2016). Contabilidad.com.do. Obtenido de

<https://contabilidad.com.do/indicadores-o-razones-financieras/>

Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2018). Fundamentos de Finanzas Corporativas

(11a ed.). Proquest Ebook Central.

Rus Arias, Enrique;. (18 de Abril de 2020). Economipedia. Obtenido de Economipedia:

<https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html>

Soto Gonzales, C. (2018). El Apalancamiento Operativo, Financiero y Total: Una Visión

Retrospectiva a una Empresa Exportadora. Machala, Ecuador: Universidad Técnica de Machala.

Támara Ayús, A., Forero Corrales, J., Gil Osorio, I., & Almonacid Hurtado, P. (2019). Las

opciones reales como metodología de valoración de un proyecto en el sector de energía. Escos de Economía, 23(48). Obtenido de

[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-42062019000100061)

[42062019000100061](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-42062019000100061)

Torres Risco, L. (2020). Análisis Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la

Empresa Lance Grafico S.A.C. Distrito Lince en el año 2019. Universidad Privada de las Américas, Lima, Lima, Perú. Obtenido de

<file:///C:/Users/User/Downloads/TORRES%20RISCO.pdf>

Vargas Pacheco, M. (2015). El financiamiento como estrategia de desarrollo para la

mediana empresa en Lima Metropolitana . Lima, Perú: Universidad Nacional

Mayor de San Marcos (UNMSM).

ANEXOS

Anexo 1. Acta de Reunión presentada para solicitar información necesaria.



ACTA DE REUNIÓN

Lugar : Plataforma Zoom
Empresa : Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL
Fecha y Hora : 22/05/2020, 11:00am
Participantes :

Nombre	Cargo
Lic. Marco Rodríguez	Gerente General
Prof. Sofia Arribasplata	Encargada Tesorería
Prof. Ytala de los Ríos	Socia
Prof. Luisa Ramírez	Socia
Prof. Rosa Cerna	Socia
Aurora Ocas Cerna	Tesista

Agenda Tratada:

- ❖ Explicar el propósito del estudio y especificar claramente la información que necesite en este caso
- ❖ Conocer el panorama general de la estructura de la empresa y el modo de uso de las operaciones del apalancamiento en la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.
- ❖ Estar al tanto de la razón por la cual, se solicitó el apalancamiento de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.
- ❖ Solicitar de ser posible EE. FF del periodo a evaluar en este caso del año 2019 de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.

No habiendo más que agregar, se dio por concluida la reunión siendo las 11:30 pm horas.

Figura 6 Acta de Reunión para realizar entrevista a Gerente y socios

Anexo 2. Informe económico de Ingresos y Gastos 2019 proporcionados por socios.

INFORME ECONÓMICO 2019

Nº Oca	Fecha	Comp. papir	Alumnos	Grados	Meses	Cobro
1	01 DE ENER	3007	AVILA AVILA	NA	MATRICULA	250.00
2	11 DE ENER	3008	ROSA QUINTERA	6P	DICIEMBRE	180.00
3	20 DE ENER	3009	MARQUEZ ROSAS	5P	NOVI-AGO	80.00
4	14 DE ENER	3000	RAMON URQUIA	2P	CELEBRADO	75.00
5	13 DE ENER	3011	MANCHEZ KANGUIZ	6P	DICIEMBRE	180.00
6	13 DE ENER	3012	MANCHEZ KANGUIZ	NA-6P	MATRICULA	120.00
7	22 DE ENER	3003	DELGADO SAMBRANO	5P	DICIEMBRE	180.00
8	13 DE ENER	3005	ROSAS ROSAS	7P	CELEBRADO	30.00
9	13 DE ENER	3006	ROSAS ROSAS	5P	MATRICULA	200.00
10	13 DE ENER	3007	ROSAS ROSAS	5P	NOVI-AGO	80.00
11	13 DE ENER	3008	PERALTA ATALAYA	6P	NOVI-AGO	80.00
12	13 DE ENER	3009	PERALTA ATALAYA	6P	CELEBRADO	12.00
13	13 DE ENER	3010	MARQUEZ SALAZAR	6P	NOVI-AGO	80.00
14	08 DE ENER	3000	PLACENCIA ROSA	6P	DICIEMBRE	180.00
15	23 DE ENER	3001	MENOCOA SALAZAR	2P	NOVI-AGO	80.00
16	14 DE ENER	3002	MERIN GARCERA DIAZ	1P-6P-15	FEBRIL-AGO	283.00
17	24 DE ENER	3004	ALAMANA AGUIAR	6P	NOVI-AGO	80.00
18	13 DE ENER	3004	SALAZAR SALAZAR	NA	NOVI-AGO	80.00
19	24 DE ENER	3005	NUÑEVA OCHOA	2P	NOVI-AGO	80.00
					TOTAL	2,432.00

Oca	Fecha	Comp. papir	Alumnos	Grados	Meses	Cobro
1	01 DE FEBR	3008	ROSA QUINTERA	6P	MATRICULA	250.00
2	02 DE FEBR	3007	ESQUIERRE BOGOSQUE	6A	MATRICULA	180.00
3	02 DE FEBR	3006	ZAPATA ALVARADO	6A	NOVI-AGO	80.00
4	01 DE FEBR	3005	MARQUEZ ROSAS	2P	MATRICULA	120.00
5	01 DE FEBR	3003	DELGADO OLIVERA	2P	NOVI-AGO	80.00
6	01 DE FEBR	3002	ROSAS ROSAS	5P-2A-3E-3S	MATRICULA	160.00
7	01 DE FEBR	3002	MANCHEZ ROSAS	4P	MATRICULA	160.00
8	01 DE FEBR	3002	AVILA OLIVERA	2P	NOVI-AGO	80.00
9	01 DE FEBR	3004	MARIN CARHUACACA	4P	MATRICULA	160.00
10	01 DE FEBR	3004	CRUZCALLETA SALAZAR	6P	MATRICULA	160.00
11	01 DE FEBR	3003	GUEVARA POLO	1P	MATRICULA	200.00
12	01 DE FEBR	3007	GUZDICH DIAZ	5P	MATRICULA	180.00
13	01 DE FEBR	3008	ROSAS ROSAS	4A-5S-2S	MATRICULA	150.00
14	01 DE FEBR	3009	ROSAS ROSAS	2P-5P	MATRICULA	240.00
15	01 DE FEBR	3008	CHAVEZ APATA	2P-5P	MATRICULA	240.00
16	01 DE FEBR	3001	ROSAS ROSAS	6P-2S	NOVI-AGO	80.00
17	01 DE FEBR	3002	ROSAS ROSAS	2P	DICIEMBRE	180.00
18	01 DE FEBR	3003	ROSAS ROSAS	6P-6S	MATRICULA	240.00

Figura 7 Informe económico de Ingresos 2019
Fuente: Socia Encargada área de Tesorería

INFORME DE GASTOS 2019

FECHA	Nº BOLETA / RECIBO	DETALLE	IMPORTE
		DESCRIPCION IMPORTE	IMPORTE
		PAGO LOCAL SECUNDARIA	2,800.00
		PAGO LOCAL PRIMARIA	2,300.00
		PAGO CASA FUERA	1,133.00
		PAGO CASA FUERA	3,740.13
		PAGO DE TELEFONO	47.00
		PAGO DE LUZ 1º LOCAL	65.00
		PAGO DE LUZ 2º LOCAL	38.82
		PAGO DE AGUA 1º LOCAL	26.60
		PAGO DE AGUA 2º LOCAL	61.70
		PAGO DE PLANILAS MAS DE DICIEMBRE 2017	13,626.00
		CONEXION DE MEDIDAS	750.00
		CONEXION DE BANERES	100.00
		CONEXION DE BANERES	30.00
		CONEXION DE BANERES	90.00
		CONEXION DE BANERES	182.00
		PAGAMENTO PARA CLAMOR	83.88
		PAGO DE AGUA 2º LOCAL	94.70
		CONEXION DE CANTONARIAS	135.00
		CONEXION DE VIGILANTES	200.00
		ACTAS - IMPRESIONES	5.00
		MARCOS DE DIPLOMAS	48.00
		IMPRESION A COLOR	8.00
		PAGO DE INTERES DE 10000	500.00
		VISACION ACTAS PRIMARIA	5.00
		VISACION ACTAS SECUNDARIA	5.00
		PASAJES LUZEL	38.00
		PAGO DE OBRA CERAMICA PRIMARIA	250.00
		COMPRA DE CERAMICO Y OTROS	248.00
		PAGO A CONTADOR	250.00
		PAGO VINO NAVIDAD	25.00
		IMPRESIONES Y COPIAS	8.00
		CARTUCHO Y MANTENIMIENTO	60.00
		PASAJES LUZEL	10.00
		PORTECIPIAS	21.50
		VISACION DE ACTAS	5.00
		VISACION DE ACTAS	5.00
		PASAJES LUZEL	10.00
			23,805.83

Figura 8 Informe económico de Gastos 2019
Fuente: Socia Encargada área de Tesorería

Anexo 3. Hoja de préstamo brindada por socios.

Figura 9 Hoja de Préstamos Corporación Educares Nueva Era SRL

No.		FECHA DE	CAPITAL	INTERES	GASTO USD	COM. SERVIC.	EMPLEO FIS.	VALOR DE LA	
CUOTA		EMCO			CASILLERO	NUT. PLAN	SEGUROS	CUENTA	
								U. B. O. T. A.	
								ESTADO	
1	2/06/17		152.49	128.74	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
2	2/07/17		158.15	138.93	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
3	2/08/17		156.35	122.92	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
4	2/09/17		158.29	120.99	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
5	2/10/17		164.02	175.26	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
6	2/11/17		162.28	117.90	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
7	2/12/17		157.94	111.34	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
8	2/01/18		166.35	112.90	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
9	2/02/18		168.44	110.04	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
10	2/03/18		180.85	96.43	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
11	2/04/18		172.77	106.51	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
12	2/05/18		178.21	101.07	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
13	2/06/18		177.13	102.15	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
14	2/07/18		182.48	96.89	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
15	2/08/18		181.59	97.68	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
16	2/09/18		183.84	95.91	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
17	2/10/18		183.05	96.23	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
18	2/11/18		188.47	96.81	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
19	2/12/18		193.58	88.70	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
20	2/01/19		191.20	86.08	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
21	2/02/19		195.66	83.68	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
22	2/03/19		205.66	73.62	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
23	2/04/19		200.58	78.70	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
24	2/05/19		205.45	73.81	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
25	2/06/19		205.61	73.69	7.00	1.00	9.00	.00	296.28
26	2/07/19		210.38	68.90	7.00	1.00	9.00	.00	296.28

Fuente: Socios entrevistados.

Anexo 4. Cuadro de Matriz de Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General: ¿Qué resultados se obtienen al realizar un análisis económico - financiero en la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL?</p> <p>Problemas Específicos: - ¿Cuáles son los resultados a partir de un análisis vertical/horizontal en los Estados Financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL?- ¿Cuáles son los resultados obtenidos a partir de un análisis y evaluación financiera mediante la aplicación de fórmulas financieras en la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL? - ¿Qué resultados se obtiene utilizando el EVA y el Análisis Dupont, en la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL?</p>	<p>Objetivo General Realizar un análisis económico - financiero en la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.</p> <p>Objetivos Específicos - Determinar el análisis vertical y horizontal, de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL. - Determinar el ROA, ROE, ROI y Rentabilidad sobre Ventas, de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL. - Determinar el Valor Económico Agregado y el Análisis Dupont, en la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL.</p>	<p>Análisis económico y financiero</p>	<p>Enfoque del Estudio - Cuantitativo y cualitativo Tipo de Investigación: - Descriptiva Diseño de la Investigación: No Experimental Unidad de estudio: Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL Población (N): Estados Financieros de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL del Periodo 2019 Muestra (n): Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado del periodo 2019 de la Empresa Corporación Educares Nueva Era SRL Técnicas: Análisis Documental Instrumentos: Guía de Análisis documental</p>

Fuente: *Elaboración Propia*

Anexo 5. Cuadro de Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	Técnica	Instrumento de Recolección de Datos
Análisis Económico y financiero	“El análisis financiero y la evaluación financiera es primordial para estar al tanto del diagnóstico situacional de toda organización; donde se identifican los conflictos. Para posteriormente aplicar adecuadas estrategias y acciones mediante la toma de decisiones que favorezcan en la mejora de la productividad”. (Ross, Westerfield, & Jordan, 2018)	La información propuesta nos servirá para analizar de mejor forma junto con las fórmulas financieras, análisis horizontal y vertical, EVA y Sistema Dupont el estado actual de la empresa Corporación Educares Nueva Era SRL, estas variables se obtendrán por medio de análisis documental de los estados financieros, mediante fórmulas financieras para así identificar, valorar y comparar entre sí los costos y utilidades de la organización.	<p>RATIOS</p> <p>ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL</p> <p>HERRAMIENTAS ECONÓMICO - FINANCIERAS</p>	Análisis Documental	<p>Ficha de Registro de datos N° 01</p> <p>Ficha de Registro de datos N° 02</p> <p>Ficha de Registro de datos N° 03</p> <p>Ficha de Registro de datos N° 04</p> <p>Estados Financieros: - Estado de Situación Financiera - Estado de Resultado - Ratio de Liquidez - Ratio de Solvencia - Ratio de Gestión - Ratio de Rentabilidad - Análisis Horizontal - Análisis Vertical - Análisis del Valor Económico Agregado - Análisis Dupont</p>

Fuente: *Elaboración Propia*