



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA
MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES
PRIVADAS DE NIVEL SUPERIOR EN LIMA
METROPOLITANA, AÑO 2019**

**PRESENTADO POR
JANETH GISSELA AVILA RODRIGUEZ
PILAR ANDREA OSCCO BERNARDO**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

LIMA – PERÚ

2021



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONOMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA MEJORA DE LA
RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES PRIVADAS DE NIVEL
SUPERIOR EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR
AVILA RODRIGUEZ JANETH GISSELA
OSCCO BERNARDO PILAR ANDREA**

**LIMA-PERÚ
2021**

**APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA MEJORA DE LA
RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES PRIVADAS DE NIVEL
SUPERIOR EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019**

DEDICATORIA

Dedicado a Dios, a nuestra familia y profesores ya que nos conllevaron a culminar con nuestro trabajo de investigación y otorgándonos su entera confianza en cada reto que nos hemos propuesto.

AGRADECIMIENTO

A nuestro profesor que nos apoyó a través de sus conocimientos y sabiduría, gracias a su paciencia y enseñanza que han sido nuestra guía en el proceso de formación que ha constituido el cimiento principal en nuestra vida profesional.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARATULA	i
TÍTULO	ii
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO	¡Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
ÍNDICE DE CONTENIDO	v
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	xi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Descripción de la realidad problemática.	1
1.2 Formulación del problema	4
1.2.1 Problema Principal	4
1.2.2 Problemas Específicos	4
1.3 Objetivos de la Investigación	4
1.3.1 Objetivo General.....	4
1.3.2 Objetivos Específicos	5
1.4 Justificación de la Investigación.....	5
1.5 Límites de la Investigación.....	6
1.6 Viabilidad del Estudio.....	6
CAPITULO II MARCO TEORICO	7
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	7
2.1.1 Antecedentes Nacionales	7
2.1.2 Antecedentes Internacionales.....	9
2.2 Bases Teóricas.....	10
2.2.1 Gestión Financiera –Variable Independiente.....	10
2.2.2 Mejora de la Rentabilidad – Variable Dependiente.....	16
2.3 Términos Técnicos	21
2.4 Formulación de la Hipótesis	28
2.4.1 Hipótesis Principal	28
2.4.2 Hipótesis Secundarias	28

2.5 Operacionalización de Variables	29
2.5.1 Variable Independiente.....	29
2.5.2 Variable Dependiente	30
CAPÍTULO III: METODOLOGIA.....	31
3.1 Diseño Metodológico.....	31
3.1.1 Tipo de Investigación.....	31
3.2 Población y Muestra.....	31
3.2.1 Población.....	31
3.2.2. Muestra.....	32
3.3 Técnicas de Recolección de Datos	34
3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos	34
3.4 Aspectos Éticos	34
CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....	35
4.1 Resultados de la Encuesta.....	35
4.2 Análisis de Fiabilidad.....	54
CAPÍTULO V: DISCUSION, CONCLUSION Y RECOMENDACIONES	57
5.1 Discusión	57
5.2 Conclusiones	59
5.3 Recomendaciones	60
FUENTES DE INFORMACIÓN	62
ANEXOS	65
Anexo 1. Matriz de Consistencia.....	66
Anexo 2. Encuesta	67

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Distribución de la Población.....	32
Tabla 2.	Distribución de la Muestra.....	33
Tabla 3.	¿Qué método de valoración se utiliza en la etapa de decisión de inversión en la institución educativa de nivel superior?	36
Tabla 4.	¿Los intereses del crédito accedido por el financiamiento externo están dentro de la expectativa de la Institución educativa de nivel superior?	38
Tabla 5.	¿En su opinión los controles internos implementados para las decisiones de operación son los más adecuados?	40
Tabla 6.	¿Cree usted que la política de capitalizar un porcentaje de los dividendos y otro porcentaje distribuir a los propietarios es la más adecuada?	42
Tabla 7.	¿En su opinión qué decisión debe de asumir el director financiero para obtener una rentabilidad económica optima dentro de las expectativas de la institución educativa de nivel superior?	44
Tabla 8.	¿Cree usted que el beneficio económico de una entidad educativa de nivel superior está dentro de la rentabilidad financiera esperada por ellos?	46
Tabla 9.	¿Qué metodología utilizan en la evaluación del riesgo financiero en las entidades educativas de nivel superior?	48
Tabla 10.	¿Qué tipo de análisis de los estados financieros realiza la entidad para la toma de decisiones financieras?	50
Tabla 11.	¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?	52
Tabla 12.	Resumen de procesamiento de casos	54
Tabla 13.	Estadísticas de fiabilidad.....	54
Tabla 14.	Estadísticas de total de elemento	55

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	¿Qué método de valoración se utiliza en la etapa de decisión de inversión en la institución educativa de nivel superior? 37
Figura 2.	¿Los intereses del crédito accedido por el financiamiento externo están dentro de la expectativa de la Institución educativa de nivel superior? 38
Figura 3.	¿En su opinión los controles internos implementados para las decisiones de operación son los más adecuados? 40
Figura 4.	¿Cree usted que la política de capitalizar un porcentaje de los dividendos y otro porcentaje distribuir a los propietarios es la más adecuada? 42
Figura 5.	¿En su opinión qué decisión debe de asumir el director financiero para obtener una rentabilidad económica optima dentro de las expectativas de la institución educativa de nivel superior? 44
Figura 6.	¿Cree usted que el beneficio económico de una entidad educativa de nivel superior está dentro de la rentabilidad financiera esperada por ellos? 46
Figura 7.	¿Qué metodología utilizan en la evaluación del riesgo financiero en las entidades educativas de nivel superior? 48
Figura 8.	¿Qué tipo de análisis de los estados financieros realiza la entidad para la toma de decisiones financieras? 50
Figura 9.	¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019? 52

RESUMEN

La Gestión Financiera es importante porque cumple con la labor de las entidades educativas privadas, ya que estos tienen como finalidad analizar, comprender, obtener y utilizar los recursos económicos de una empresa, y hacerlo de un modo equilibrado y que a determinado tiempo resulte rentable. De la misma forma el ámbito de aplicación de la gestión financiera es el mercado financiero, que se caracteriza por las relaciones económicas entre compradores y vendedores de recursos financieros y valores de inversión.

El objetivo principal de la Investigación es la Aplicación de la Gestión Financiera en la mejora de la Rentabilidad en las Entidades Privadas de Nivel Superior de Lima Metropolitana, año 2019, es determinar cómo la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior.

Por el tipo de investigación, fue considerado un estudio aplicativo, debido a que los alcances son prácticos, aplicativos y se rige bajo leyes, normas, manuales y técnicas para el recojo de información. El universo estuvo conformado por entidades educativas de nivel superior, del cual se consignó al contador de la entidad educativa privada del nivel superior.

Los resultados del trabajo de campo mostraron que efectivamente, muchas entidades educativas del nivel superior no tienen en cuenta una buena gestión financiera dentro de los planes estratégicos de sus proyectos de inversión, causando así la ineficiencia y la baja rentabilidad.

Palabras claves: Gestión Financiera, Rentabilidad, Investigación, Inversión

ABSTRACT

Financial Management is important because it fulfills the work of private educational entities, since these are intended to analyze, understand, obtain and use the economic resources of a company, and do so in a balanced way and that at a certain time it is profitable. In the same way, the scope of financial management is the financial market, which is characterized by the economic relationships between buyers and sellers of financial resources and investment securities.

The main objective of the Investigation of financial management and profitability in private entities of higher level of metropolitan lima, year 2019, is to determine how the application of financial management influences the improvement of profitability in private educational entities of level higher.

Due to the type of research, it was considered an applicative study, because the scopes are practical, applicative and it is governed by laws, standards, manuals and techniques for the collection of information. The universe was made up of higher-level educational entities, of which the accountant of the higher-level private educational entity was consigned.

The results of the field work showed that indeed, many higher-level educational entities do not take into account good financial management within the strategic plans of their investment projects, thus causing inefficiency and low profitability.

Keywords: Financial Management, Profitability, Research, Investment

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación contiene el desarrollo de la investigación formativa, presentando APLICACIÓN DE LA GESTION FINANCIERA EN LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES PRIVADAS DE NIVEL SUPERIOR EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019 debido a que durante los últimos años muchos países han sufrido una serie de cambios debido a la globalización, lo cual afecta prácticamente a todo los mercados, sectores y participantes de las entidades privadas de nivel superior.

La globalización junto a la nueva tecnología y la innovación han permitido atraer nuevos capitales, mayores inversiones y generación de nuevas exigencias educativas, siendo la rentabilidad uno de los elementos que más contribuye a captar capitales.

Es por ello que se observa la necesidad de generar la influencia de la aplicación de la gestión financiera frente a la mejora de la rentabilidad en las entidades privadas de nivel superior, del cual se ha visto reflejada en el incremento de nuevos centros de estudio de nivel superior que al evaluarse no logran la rentabilidad trazada.

Por otro lado, se tiene en cuenta las hipótesis de estudio que reflejaran la relación o influencia entre las decisiones inversión, decisiones de financiamiento, decisiones de operación y decisiones sobre los dividendos con la rentabilidad económica, rentabilidad financiera, el riesgo financiero y la toma de decisiones respectivamente.

El trabajo desarrollado comprende cinco capítulos, en el Capítulo I hemos considerado la problemática de la investigación, la cual nos permitirá conocer la gestión financiera relacionado con la rentabilidad en las entidades educativas de nivel

superior; así mismo se plantea el problema general y específico; se indican los objetivos de la investigación, para luego exponer los motivos que justifican la realización de este estudio y su importancia; además las limitaciones que hemos encontrado en el proceso de investigación y la viabilidad del estudio.

En el Capítulo II, hemos abordado el Marco Teórico, en el cual se han desarrollado los antecedentes de la investigación, bases teóricas, formulación de la hipótesis y algunos conceptos utilizados en el desarrollo de la investigación, concluyendo con la operacionalización de variables.

En el Capítulo III, se aprecia la Metodología, es decir la aplicación de lo aprendido por la teoría, el cual considera los siguientes puntos: diseño metodológico, población y muestra, técnicas de recolección de datos y aspectos técnicos.

En el Capítulo IV, se presentan los resultados obtenidos de las encuestas, así como también los gráficos de las encuestas y el análisis de fiabilidad.

Finalmente, Capítulo V, se presentan la discusión, las conclusiones y las recomendaciones a las que se llega producto del trabajo de investigación de Suficiencia Profesional.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática.

La falta de rentabilidad en las entidades educativas de nivel superior es por toma de decisiones erradas, del cual fueron elegidas generalmente bajo un enfoque de supervivencia y no de permanencia. Si bien es cierto que las entidades educativas de nivel superior dependen de su toma de decisiones de los requerimientos y necesidades del sector educativo, la casa de estudio de nivel superior tiene la tarea de incentivar la investigación, pero también proporcionan las herramientas educativas y capacitación necesarias para que lleguen a triunfar en la vida profesional sus estudiantes. Por consiguiente, las decisiones que se tomen para el crecimiento de las entidades educativas superiores estas deben de ser las más acertadas. Por ejemplo, tenemos la infraestructura, también es un factor importante para las acreditaciones nacionales e internacionales, del cual solo se obtendrán si cumplen con una serie de requisitos establecidos.

La rentabilidad en las entidades educativas superiores particulares depende esencialmente de las pensiones que se obtienen, es decir, por las cobranzas por las actividades académicas que brinda cada casa de estudio.

Según Marcial Rubio Correa, rector de la Pontificia Universidad Católica del Perú señala que una institución educativa de calidad debe tener una infraestructura adecuada y moderna, una buena biblioteca y profesores actualizados. Todo ello debe de preverse en un plan maestro de desarrollo que contemple la inversión. Esta última depende de las necesidades de cada casa de estudio, por consiguiente, si esta no es evaluada de manera adecuada y eficiente, la rentabilidad económica se verá afectada si la inversión en estos activos no genera el beneficio esperado a futuro.

Otro punto de la problemática financiera se tiene que tener en cuenta el riesgo financiero que puede afectar a las inversiones que se hayan realizado, ya que todos los riesgos que pueda tener la entidad siempre van a recaer en la posibilidad de una pérdida financiera.

También en el caso de una institución educativa de nivel superior, se observa la presencia que, en los últimos años, proporcionó los indicadores de liquidez más débiles, ya que la empresa ha incurrido en mejoras en su infraestructura, a pesar de que no eran necesarias, lo cual ha afectado la liquidez. También ha presentado inconvenientes en el pago de sus obligaciones a corto plazo, por lo que necesita mejorar este indicador que está afectando su crecimiento en el mercado. Así mismo la empresa necesita liquidez para poder pagar a sus proveedores, trabajadores y cumplir con sus obligaciones tributarias, lo que en la actualidad no está haciendo por presentar escasez de liquidez. Con ello la falta de liquidez viene perjudicando el buen desarrollo de las actividades de todas las áreas de la empresa; presentando problemas con instituciones como la SUNAT, donde se hace imperativo el pago impuestos, contribuciones y tasas, y la Municipalidad quien solicita el pago de los arbitrios e impuestos; por

consiguiente, el no tener liquidez está representando un preocupante problema que definitivamente demanda una solución efectiva. En este sentido, si no se dispone de liquidez no se puede operar de manera adecuada, por ello es necesario que implementen estrategias de gestión financiera que mejoran la situación actual.

Hay situaciones donde la gestión financiera adecuada en muchas empresas sigue siendo complicada, esto pasa porque los resultados de una gestión financiera no todas las veces van a ser positivos y esto se puede comprobar mediante la medición de la liquidez.

Las entidades educativas superiores buscan cumplir con sus obligaciones en el menor tiempo posible, para cumplir con sus obligaciones de pago en las fechas programadas y evitar el vencimiento de cuotas lo que aumentaría el monto a pagar por intereses financieros, penalidades, moras, multas, por ello es necesario que bajo este contexto busquen evaluar la gestión financiera y planear eficientemente la situación financiera para hacer frente a todos los riesgos que se puedan presentar.

Por lo mencionado anteriormente la gestión financiera en la mejora de la rentabilidad de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana se consolida como una buena opción para lograr evaluar los financiamientos a corto plazo que permita contar con liquidez para cumplir con todos los pagos y gastos programados en el Flujo de Caja proyectado, con la opción de dar mayores facilidades en el cobro de las pensiones a los estudiantes y poder pagar después en base a lo pactado con el proveedor y a las entidades financieras si se cumple con los pagos en las fechas pactadas, lo que permite una mejor rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema Principal

¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?

1.2.2 Problemas Específicos

- a. ¿Cómo las decisiones de inversión inciden en el beneficio de la rentabilidad económica en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?
- b. ¿De qué manera contribuyen las decisiones de financiamiento en la rentabilidad financiera en las entidades educativas privada de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?
- c. ¿En qué medida las decisiones de operación inciden en el riesgo financiero de las entidades educativas privada de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?
- d. ¿Cómo las decisiones sobre los dividendos influyen en disminuir la toma de decisiones de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

Determinar cómo la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019

1.3.2 Objetivos Específicos

- a. Establecer como las decisiones de inversión incide en el beneficio de la rentabilidad económica en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019
- b. Determinar de qué manera contribuye las decisiones de financiamiento en la rentabilidad financiera en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019.
- c. Precisar en qué medida las decisiones de operación inciden en el riesgo financiero de las entidades educativas privadas del nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019
- d. Determinar cómo la decisión sobre los dividendos influye en disminuir la toma de decisiones de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019

1.4 Justificación de la Investigación

El presente trabajo de investigación es importante poder conocer los factores que afectan a la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior. Además, conocer la relación e influencia de la gestión financiera con respecto a la rentabilidad que presenta este tipo de entidades educativas.

Se considera que el presente trabajo de investigación beneficiara a todos aquellos profesionales, que se desempeñan en el área administrativa de las entidades educativas privadas de nivel superior y aquellos inversionistas que quieran invertir en ese rubro, ya que el presente trabajo desarrolla e identifica los errores que cometen las entidades en la gestión financiera que afectan a la rentabilidad, del cual así poder ayudar y orientar sus estrategias y acciones a tener un mejor manejo y control

1.5 Límites de la Investigación

La presente investigación no presenta limitaciones, ni dificultades significativas para su realización ya que se cuenta con el material bibliográfico y en con un adecuado presupuesto.

1.6 Viabilidad del Estudio

Para llevar a cabo el trabajo de investigación contamos con la disponibilidad de los recursos financieros ya que se cuenta con la aprobación del presupuesto, la disponibilidad del recurso humano como los asesores y docentes calificados, además de la disponibilidad de los recursos materiales como útiles de oficina y computadoras que son necesarios para realizar la investigación.

Dado que este trabajo está relacionado con el estudio de alcances académicos, pienso que será de utilidad para aquellos sectores interesados en el tema.

CAPITULO II MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Al realizar una extensa revisión y consulta en los libros especializados, revistas, periódicos y tesis de investigación, se ha determinado que en relación a tema que se viene investigando, existen algunos estudios que tengan o guarden estrecha relación con el título de investigación “LA APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES PRIVADAS DE NIVEL SUPERIOR EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019” se pueden mencionar a continuación algunos trabajos encontrados, que han servido de marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo, en virtud que presentan ciertos criterios que se consideran de utilidad para alcanzar los objetivos planteados.

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Pérez, E. (2018). Gestión Financiera en Instituciones Educativas Privadas (Tesis de Pregrado) Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú. Señala que la Institución Educativa Peruana Apóstol por falta de desconocimiento de una gestión financiera, al analizar las fuentes de inversión y financiamiento de la Institución al iniciar sus

actividades, se dio a conocer el exceso de recursos ociosos y una falta de comunicación entre el área administrativa y contable por la clasificación de la cuenta de efectivo; se planteó realizar un plan de trabajo, actividades en donde se detalló las principales funciones de cada área para un mejor proceso al cierre de cada periodo, y así utilizar sus herramientas e invertir. Dichos cambios dan como resultado a que la Institución tenga presencia y competencia ante las demás Instituciones, al tener y cumplir todos los requisitos como Institución privada, infraestructura de primera calidad, seguridad, programas y actividades para mejorar la educación brindada, tener los informes financieros y económicos por periodos, para una toma de decisiones asertiva o plantear una solución a problemas presentados en forma inmediata, en la cual se reclasificaron cuentas contables relacionados con el efectivo y los intereses de las entidades bancarias quien les brinda actualmente una línea de crédito para poder tener transferencias en los movimientos y orden en las misma.

Rivas, B. (2015). El Presupuesto y la Gestión Financiera en la Institución Educativa Perú Inglaterra (Tesis de Maestría) Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle, La Molina, Perú. Señala que la mayoría de las faltas cometidas por los directores de las instituciones educativas está referida a la deficiente gestión financiera manifestada en la inexperiencia al elaborar un presupuesto o simplemente la no elaboración del mismo, esta se caracterizó por presentar fuertes deficiencias entre las que se identificaron el inadecuado análisis financiero de la institución educativa y el desarrollo bajo una planificación antojadiza, en esas condiciones la gestión no ejerció ningún control sobre el manejo de recursos, como la infraestructura deteriorada, la falta de materiales educativos y el insuficiente equipamiento de la institución educativa. Es por ello que se hace imprescindible un mayor compromiso del personal directivo en recibir capacitaciones permanentes para

mejorar su desempeño profesional en el área administrativa y financiera, así poder realizar las acciones que se necesitan para la mejora de la infraestructura, adquisición de equipamiento y material educativo, favoreciendo así a la calidad de la gestión que se brinda a la comunidad educativa.

Canales, A. y Simeón, J. (2018). Gestión Financiera para reducir la morosidad en las Instituciones Educativas Privadas (Tesis de Pregrado) Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Perú. Señala una propuesta para las instituciones educativas privadas de la ciudad de Huancayo deben procurar adoptar las medidas necesarias al mejoramiento de los procesos de gestión financiera para reducir la morosidad. Estos procesos deben de contener una planificación financiera que coadyuve a considerar las labores y actividades del año, además de aplicar políticas de cobranza, en el que se debe considerar estrategia adecuada para llegar a los responsables de las pensiones e inducir a que cumplan con sus pensiones; con respecto a la políticas de cobranza, que sean flexibles para los usuarios, que se den plazos para que cumplan con sus pensiones, que se actúe con moderación en el cobro y se llegue a conciliaciones que beneficien a las instituciones educativas privadas y al responsable de la pensión.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Sotomayor y Valenzuela (2015). Rentabilidad de la Educación Superior Rentabilidad de la Educación Superior (Tesis de Magister) Universidad de Chile, Santiago de Chile sostiene que: La rentabilidad positiva de la educación superior, tanto universitaria como técnica, se funda en la lógica economicista basada en la teoría de capital humano, la cual plantea que mayores niveles de escolaridad mejorará la productividad del individuo y, por tanto, se traducirá en mayores salarios futuros, los cuales más que compensarán los costos en los que se ha incurrido por

estudiar. Así, la educación, desde una perspectiva de inversión en capital humano, tendría un efecto positivo en el nivel de ingreso futuro.

Ortega, M. (2019). Análisis de los retornos de la educación superior en Colombia: una aproximación desde un modelo riesgo rentabilidad (Tesis Doctoral) Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá Colombia; manifiesta que “son pocos los estudios sobre inversión en educación superior que tienen en cuenta la relación riesgo rentabilidad empleada en la teoría de portafolios. Solo hasta hace poco los estudios sobre rentabilidad del capital humano incorporan la relación riesgo-rentabilidad para analizar cuáles son sus propiedades y sus implicaciones.”

2.2 Bases Teóricas

En el desarrollo de la investigación se ha considerado los conceptos, teorías y definiciones vertidos por diversos autores de cuyos planteamientos se ha tomado debida nota para enriquecer la investigación.

2.2.1 Gestión Financiera –Variable Independiente

2.2.1.1 Marco Conceptual. Al revisar la información relacionada con gestión financiera, encontramos que los especialistas sobre este tema, tienen diferentes puntos de vista, dentro de los cuales, Córdova, M. (2011); da la siguiente definición: “La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, con lo cual se logra elevar el valor de la empresa; es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. La gestión financiera de la empresa debe relacionarse con su entorno, a partir del cual debe direccionar sus acciones,

involucrando: en la parte externa, los factores económico - generales, político-legales y socioculturales, representado por competidores, proveedores, el estado, clientes y gremios, para establecer las oportunidades y amenazas. Mientras que internamente se identifica la cantidad y la calidad de recursos, la capacidad, la construcción de habilidades únicas y habilidades distintivas o específicas cuando se examinan las fuentes de la ventaja competitiva, representadas en sus áreas funcionales de la empresa, para establecer sus debilidades y fortalezas” (pág.22).

Conforme a lo expresado por el autor, la gestión financiera de una empresa se adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de recursos financieros para suplir las necesidades. Para la obtención de la financiación hace uso de las herramientas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados, elevando su eficiencia y rentabilidad.

Las organizaciones actúan en un medio complejo, donde están sometidas a los continuos cambios y a la volatilidad de los mercados, lo que exige mayores niveles de eficacia, eficiencia y efectividad en el manejo de los negocios. De esta manera se pueden lograr mayores estándares de rentabilidad y encontrar nuevas formas para garantizar el éxito

También sobre este particular:

“La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo

tiempo el margen de utilidad para los accionistas. Es por ello que la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos. Si se logra comprender que la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, a nivel de estructura de la financiación y a la política de los dividendos, esto lleva a pensar que cada organización debe y puede definir sus objetivos estratégicos desde diferentes perspectivas, de acuerdo a sus necesidades. (Cabrera, C. y Fuentes, M. 2017) (pág.221).

Conforme a lo expresado por los autores, la gestión financiera para las organizaciones es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia, en el proceso de la administración y la asignación de los recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes y/o servicios, es por ello que se necesita el desarrollo de un modelo integral, el cual ayude en el proceso de toma de decisiones, para alcanzar los objetivos y minimizar los riesgos, ya que impacta de manera directa en todos los sectores de la empresa, de ahí la importancia de tener soluciones.

Un modelo financiero bien diseñado aporta muchas ventajas; es que facilita la toma de decisiones estratégicas y se puede utilizar como herramienta de gestión en muchos ámbitos. En el marco de la gestión de una empresa por ejemplo se pueden utilizar modelos para la optimización de procesos de producción y almacenaje, para decisiones de compras, para la evaluación de riesgos, para planificación estrategia o para decisiones de expansión.

Decisiones de Inversión

Según Suárez, A. (2014) sostiene que: “las decisiones de inversión se ocupan de la asignación de los recursos financieros a lo largo del tiempo, emprendiendo proyectos de inversión o adquiriendo activos. Estas decisiones son las más

importantes para la creación de valor en la empresa pues determinan la cuantía de los resultados operativos futuros, el nivel de riesgo económico y la liquidez de la sociedad”. (pág.46).

Conforme a lo expresado por el autor para la toma de decisión de inversión de un proyecto debe utilizarse criterios de evaluación y selección adecuados. Para ello, se considerarán los flujos de efectivo producidos a lo largo de la vida de la inversión, tanto por los desembolsos iniciales como por su explotación posterior. A partir de éstos, considerando el momento en que se producen, así como el riesgo asociado a los mismos, se establece la rentabilidad esperada que, por comparación con la rentabilidad exigida, indicará si el proyecto permite incrementar el valor global de la compañía.

Para tomar la decisión de inversión las instituciones educativas deben tomar en cuenta principalmente las utilidades que se esperan obtener. Aunque en todos los casos el inversionista desea resguardar su capital, incrementarlo de manera moderada o agresiva. Para tomar tal decisión es necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas.

Decisiones de Financiamiento

Según Bernal, J. y Moscoso, G. (2017) sostiene que: “las decisiones de financiamiento están referidas fundamentalmente a la elección entre recursos propios (corresponden con las aportaciones realizadas por los accionistas, así como por los beneficios no distribuidos, y que permanecen en la empresa en forma de reservas. Estos fondos tienen carácter permanente, es decir, no tienen plazo de devolución establecido, y se retribuyen vía dividendos) y ajenos (aportados por personas ajenas a la propiedad de la empresa, presentando un plazo de devolución determinado ya

sea dentro del corto plazo o a largo plazo; la retribución obtenida es a través del pago de intereses) así como la estructuración de vencimientos de estos últimos. (pág.101)

Conforme a lo expresado por el autor al tomar decisiones de financiamiento se buscan opciones en los mercados financieros para poder financiar una institución educativa en formación. Para poder tomar decisiones de financiamiento adecuadas se necesita realizar un estudio sobre los mercados eficientes; es decir se trata de analizar el mercado financiero y decidir cuál de las opciones es la más adecuada para nuestros propósitos de la institución educativa. El objetivo es conocer todas las variantes que existen para obtener un financiamiento, y elegir la que más se adapte a nuestras necesidades y expectativas; es importante tener un conocimiento amplio sobre las opciones disponibles en el mercado, sus riesgos y condiciones.

Las decisiones de financiamiento normalmente se buscan con la finalidad de iniciar o expandir un negocio. Así pues, el mejor momento para buscar un financiamiento es cuando vemos una clara oportunidad de negocio o cuando notamos que existe posibilidad de que éste crezca y mejore. Cuando indicadores de nuestro negocio nos hagan pensar que nuestro producto o servicio es rentable, es el mejor momento de solicitar un financiamiento.

Decisiones de Operación

Según Núñez, A. (2014) sostiene que:” las decisiones de operación son las que se toman de modo habitual en la compañía, son más rutinarias, son responsabilidad de los mandos intermedios, y rara vez una decisión operativa compromete el futuro de la compañía. El grado de repetitividad es elevado: se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible. Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo de manifestación es muy corto y las sanciones son mínimas”. (pag.77)

Conforme a lo expresado por el autor las decisiones operativas son aquellas que se toman para realizar la gestión diaria de la empresa, es decir, los objetivos a alcanzar son a corto plazo o inmediatos; estas decisiones pueden tomarlas la gerencia financiera de forma individual o los departamentos correspondientes.

Sin embargo, una institución educativa debe preocuparse tanto de definir su estrategia como de ponerla en práctica a través de múltiples pequeñas decisiones. Por lo que la gerencia financiera debe preocuparse por conocer la operativa diaria de la institución; lo cual permite a un directivo saber las dificultades con las que se encuentra el día a día, además transmite la seguridad de que cuando la gerencia toma decisiones tiene en cuenta las posibles dificultades para poder implantarlas. Por el contrario, la gerencia que desconoce el día a día operativo de la institución, no se entera de lo que está pasando, no transmite confianza y es muy ineficaz.

Decisiones sobre los Dividendos

Según Núñez, A. (2014) sostiene que:” La decisión sobre dividendos hace referencia a la elección entre la alternativa de distribuir una parte o todo el beneficio generado por la empresa a los accionistas frente a destinar dicho excedente a la reinversión. Los modelos para la valoración de acciones sugieren que el valor intrínseco de un título, o valor teórico de mercado, vendrá determinado por la corriente de dividendos esperada más las ganancias de capital acumuladas. Las distintas teorías sobre dividendos se plantean si la decisión de reparto de dividendos o de retener beneficios afecta al valor de las acciones al influir sobre la tasa de descuento que los accionistas exigen para actualizar los beneficios futuros de la empresa (pag.223).

De acuerdo a lo expresado por el autor la toma de decisiones sobre dividendos es necesario plantearse la cuestión de por qué instituciones reparten dividendos; sería

que los dividendos se conceden para satisfacer a sus accionistas actuales y atraer a otros nuevos. Son muchas las situaciones que deben enfrentar estas organizaciones, en el ámbito financiero destacan con una preponderancia alta las decisiones de dividendos, la cual consiste en determinar qué cantidad de los beneficios obtenidos se dispondrán para dividendos y que cantidad para incrementar el patrimonio y las reservas en la empresa.

Sin embargo, es necesario establecer una política sobre la distribución de dividendos adecuada que les permite satisfacer las expectativas de los accionistas y del crecimiento de la entidad y se proyecte positivamente, y así cumplir con los objetivos de los propietarios y maximizar su riqueza a futuro.

2.2.2 Mejora de la Rentabilidad – Variable Dependiente

2.2.2.1 Marco Conceptual. Al revisar la información relacionada con rentabilidad de las entidades privadas de nivel superior, encontramos que los especialistas sobre este tema tienen diferentes puntos de vista, dentro de los cuales:

Da Costa (2002) “La rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa” (pág. 374)

De acuerdo expresado por el autor la rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, lo cual es medido como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida, normalmente se expresa en porcentaje.

Asimismo, la rentabilidad en las entidades superiores se definirá en los ingresos de las pensiones de los estudiantes que realicen sus pagos en las fechas establecidas.

De tal manera las entidades evaluarán su nivel de situación económica mes a mes de acuerdo a los indicadores propuestos por cada entidad.

“La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o posteriori”. (Sánchez, E. 2008, pág. 24)

Según lo expresado por el autor, la rentabilidad en muchas ocasiones está relacionada con los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado.

Como se sabe la rentabilidad ha tomado distintas formas, y ha sido usado de diferentes maneras. Es uno de los indicadores más relevantes, sino el más relevante para medir el éxito de un negocio. Una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa conlleva a un fortalecimiento del patrimonio. Por tanto, esto debe conducir a una empresa a no solamente, aumentar su volumen de operaciones sino también aprovechar mejor el uso de sus ventajas competitivas existentes, mejorar su posición relativa en la industria, y a obtener una mayor participación del mercado en el que participa.

Rentabilidad Económica

“En principio lo que interesa fundamentalmente es la rentabilidad económica. El proyecto es rentable si el valor de los rendimientos que proporciona es superior al de los recursos que utiliza. Este criterio es el que recibirá en este texto mayor atención, pero no se puede perder de vista que, en general, no se puede hablar sin más de la rentabilidad de un proyecto, sino de la probabilidad, incluso muy elevada, de ser muy rentable, pero puede haber también una probabilidad de que sus resultados sean muy negativos” (Companyns, R, y Corominas, A .2008, pág. 47)

Según lo expresado por el autor, la rentabilidad económica en la educación superior se refleja en las pensiones de los estudiantes, tramites documentarios, entre otros. Asimismo los recursos de las entidades superiores que proporcionan a los alumnos requiere de costos , los cuales son parte de la inversión que realizan las universidades para poder brindar un buen servicio a los estudiantes .De tal manera el consejo directivo tiene que tomar una buena decisión financiera ,aplicando diversas pautas que indica la gestión financiera para que en un futuro sus movimientos financieros no sean perjudicados , puesto que las entidades superiores cada año que pasa, asumen nuevos retos para la mejora de ellos, de tal manera que las instituciones se mantenga en una buena posición económica.

Rentabilidad Financiera

“La rentabilidad económica tomaba en consideración de los activos utilizados por la empresa, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación; pues bien, la rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa. Contablemente, el resultado atribuible a los accionistas

viene reflejado en la cifra del resultado neto o líquido, esto es, el resultado después de impuestos, incluyéndose a estos efectos incluso los resultados extraordinarios. Por su parte, en lo que respecta a las inversiones efectuadas en la empresa por los propietarios, éstas vendrán medidas por la suma total de los fondos propios existentes al final del ejercicio, por lo que la rentabilidad financiera aparece definida como” (Lizcano, J.2004, pág.12)

$$RENTABILIDAD\ FINANCIERA = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}}$$

Según lo expresado por el autor, una inversión que realiza las entidades superiores, son necesarias para poder brindar un crecimiento, dependiendo de la capacidad de generar un ahorro para las entidades superiores. De tal manera que las condiciones propicias para la inversión productiva impliquen una eficacia en las acciones económicas para impulsar el crecimiento económico, asimismo las entidades superiores deben realizar una planificación económica para que no exista endeudamiento posteriormente, puesto que, al realizar préstamos bancarios, generará costo financiero, lo cual sería muy perjudicial para las cajas de las entidades superiores. Es por ello que las diversas entidades trabajan con el ahorro económico para posibles deudas posteriores.

Riesgo Financiero

“La gestión del riesgo financiero es una cuestión compleja y escapa de un tratamiento axiomático, lo cual presenta de forma clara y precisa las herramientas existentes para definir posiciones y actitudes ante el riesgo, elaborar estrategias en la constitución de carteras y, en suma, tomar decisiones que respondan a una lógica. Las técnicas e instrumentos de análisis del riesgo son herramientas indispensables para una gestión eficaz. El riesgo financiero y la actitud del inversor ante el mismo, se identifican los factores de riesgo de mercado (renta fija y variable

y productos derivados) y se repasan las formas de medición y los modelos para gestionarlo realizando una aplicación a la selección de carteras óptimas. Se estudia la utilización de los instrumentos financieros para gestionar el riesgo, así como los riesgos que ellos mismos originan y, por último, se analizan los modelos de valoración lineal del riesgo y la forma de medir el resultado de la gestión”. (Ruiz, J .2000, pág. 15).

De acuerdo a lo expresado por el autor, hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de las entidades.

Entre ellos hay muchos riesgos que puede subsistir las entidades privadas entre ellos son:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo País

Estos riesgos mencionados enfrentan diversas sociedades debido a las variaciones en los precios de la mercancía, de las acciones, del tipo de cambio de monedas, entre otros.

Toma de Decisiones

Amaya. J. (2004) “La toma de Decisiones es fundamental para cualquier actividad humana. En este sentido tomar una buena decisión financiera es un proceso de razonamiento, contante, focalizado que puede incluir varias disciplinas. Un gerente debe tomar muchas decisiones de rutina o intrascendentes mientras que otras tienen una repercusión drástica en las operaciones de las empresas. Algunas de estas

decisiones podrían involucrar una ganancia o pérdida de dinero o el cumplimiento o incumplimiento de la misión y las metas de la sociedad” (pág. 13)

Según lo expresado por el autor, la toma de decisiones abarca del valor del dinero en el tiempo; así como la toma de decisiones inteligentes en dos grandes decisiones que se deben tomar en el ámbito empresarial global: las de inversión y el financiamiento. Las formulaciones teóricas y aplicaciones prácticas, útiles aborda diferentes aspectos, como el valor actual, los procesos de capitalización, las decisiones de incrementar los ingresos con la mejora de las ventas y disminuir los costos.

2.3 Términos Técnicos

2.3.1 Aplicación de la Gestión financiera

Según lo definido por Wikipedia.org.com “la gestión financiera se puede ver de dos formas: como una forma de actividad empresarial independiente y como un mecanismo para gestionar las actividades financieras de una empresa en el campo de la producción material.

El ámbito de aplicación de la gestión financiera es el mercado financiero que se caracteriza por las relaciones económicas entre compradores y vendedores de recursos financieros y valores de inversión.

Los objetivos de la gestión financiera se formulan como el resultado deseado de la actividad financiera de la empresa, asegurando el logro de sus objetivos (empresariales) e incluyen:

- Mejorar el bienestar de los propietarios de la empresa o aumentar el capital invertido por los propietarios (accionistas) de la empresa.
- Desarrollo y aplicación de métodos, medios e instrumentos de apoyo financiero para lograr los objetivos de la empresa en su conjunto, así como sus vínculos productivos y económicos por separado” (P 25).

- Según lo definido por los autores las decisiones financieras se puede definir como un mecanismo para gestionar las actividades financieras de una empresa en el campo de la producción y en mercado financiero buscando los objetivos y financieros buscando mejorar el bienestar de los propietarios de la empresa o aumentar el capital invertido por los propietarios de la empresa.
- **Concepto de Decisiones de Inversión.** Es una acción que consiste en emplear capital en una actividad de emprendimiento con el objetivo (expectativa) de obtener un beneficio, ganancia adicional o ingreso. Todo gasto puede ser considerado una inversión si tiene como fin conseguir un retorno de la inversión. En otras palabras, invertir es gastar de forma inteligente.
- **Concepto de Decisiones de Financiamiento.** Es la aportación de dinero que una empresa o persona física obtiene y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente. El método más frecuente para conseguir la financiación es por medio de créditos o préstamos. Pueden ser entregados por compañías financieras orientadas a la entrega de créditos, como pueden ser los bancos, o por personas físicas, como amigos o familiares.
- **Concepto de Riesgo de Operación** El riesgo operacional a toda posible contingencia que pueda provocar pérdidas a una empresa a causa de errores humanos, de errores tecnológicos, de procesos internos defectuosos o fallidos, o a raíz de acontecimientos externos (fraudes, accidentes, desastres, etc).
Los Factores del riesgo operativo son:
Recursos humanos. Existe cierto riesgo de que la empresa sufra pérdidas causadas por negligencia, error humano, fraude, robo, ambiente laboral desfavorable, entre muchas otras situaciones. ...

Procesos internos. ...

Tecnología de información. ...

Eventos externos.

Concepto de Decisiones sobre los dividendos

La empresa con las utilidades obtenidas tiene dos alternativas de acción:

- a. Las reinvierte en la organización.
- b. Las distribuye entre los accionistas vía dividendos.

Si la empresa reinvierte sus utilidades, será beneficioso, porque la organización crecerá día a día.

Si distribuye las utilidades a los accionistas vía dividendos, traerá la satisfacción de ellos, porque los accionistas arriesgan su capital. Es importante maximizar las ganancias para los accionistas y su distribución vía dividendos o su capitalización, porque las empresas operan en un ambiente financiero altamente competitivo que ofrece a las empresas muchas alternativas de inversión y financiamiento.

El financista deberá tratar de lograr el equilibrio entre la satisfacción de los accionistas y el incremento de la rentabilidad de la empresa propiamente dicho.

2.3.2 Mejora de la rentabilidad

Concepto de rentabilidad económico, son las ganancias totales que se han obtenido en una empresa tras su inversión. Este concepto suele ser expresado en forma de porcentaje y también se puede describir como a capacidad que poseen los activos de una empresa para generar beneficios.

Concepto de Rentabilidad financiera, llamada también (ROE): Resultado del Ejercicio / Fondos Propios. Se conoce también como ROE (Return of Equity). Mide la rentabilidad que obtienen los propietarios de la empresa, es decir, el beneficio que obtienen por cada sol invertido.

La ratio de la rentabilidad financiera o ROE se calcula dividiendo el beneficio

neto del ejercicio entre los activos totales y multiplicando el resultado por 100. Generalmente se enuncia mediante el ratio: Rentabilidad financiera = Resultado / Patrimonio neto.

Concepto de riesgos financiero, El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros

Por ejemplo, si un comprador obtiene un préstamo para adquirir un automóvil, se está comprometiendo a devolver ese dinero con un interés. El riesgo de financiero va unido a la posibilidad de que se produzca un impago de la deuda

Concepto de Toma de Decisiones La función básica de las finanzas comprende tres decisiones fundamentales que debe tomar estas son: Decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y decisiones de dividendos, de estas 3 decisiones la más importante es las decisiones inversión porque genera utilidad, ingresos para la empresa y que serán distribuidas al final del ejercicio a los accionistas vía dividendos. ,

Riesgo de Crédito. Es la probabilidad de que, al momento del vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón.

Riesgo de Mercado. También conocido como riesgo sistemático, este riesgo se presenta por las pérdidas de valor que puede tener un activo debido a la fluctuación de su precio en el mercado, en otras palabras, es el riesgo a que el valor de un activo disminuya a causa de las variaciones dadas por las condiciones del mercado, que pueden ser por los precios de valor, el tipo de interés o cambio o el cambio en los precios de las materias primas.

En el caso de una empresa, el riesgo de mercado está asociado con las contingencias que de forma directa o indirecta pueden alterar las variables mercantiles o económicas de las ventas o la cotización.

Riesgo de Liquidez. Se denomina liquidez la mayor o menor facilidad para poder comprar o vender un activo y por ello, poder recuperar la inversión transformándola en dinero de forma inmediata. A mayor volumen en las compraventas del activo, mayor será su liquidez y mejores las opciones para el inversor, sabiendo que lógicamente en la actualidad el activo con mayor liquidez en el mercado es el dinero.

Riesgo País. Índice que mide las posibilidades de pago de deuda que puede tener un país y mientras este índice sea más alto, las tasas de interés activas (deuda) tendrán un incremento para un país, sus bancos y empresas para los mercados internacionales.

Estrategia. Es una herramienta de dirección que permite la satisfacción de las necesidades del público objetivo a quien está dirigida la actividad de la empresa, a través de una interacción proactiva de la organización con su entorno y el uso de procedimientos y técnicas con un basamento científico empleadas de manera repetitiva e integral.

Eficacia. Está relacionada con el logro de los objetivos/resultados propuestos, es decir con la realización de actividades que permitan alcanzar las metas establecidas. La eficacia es la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado.

Gestión. Es la administración de recursos, sea dentro de una institución estatal o privada, para alcanzar los objetivos propuestos por la misma. Para ello uno o más individuos dirigen los proyectos laborales de otras personas para poder

mejorar los resultados, que de otra manera no podrían ser obtenidos.

Tesorería. Es la actividad de dirección responsable de la custodia e inversión del dinero, garantía del crédito, cobro de cuentas, suministro de fondos y seguimiento del mercado de valores en una empresa.

Mecanismos de Control. Es el sistema integrado por el esquema de organización y el conjunto de los planes, métodos, principios, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación

Eficiencia. Es la relación que existe entre los recursos empleados en un proyecto y los resultados obtenidos con el mismo. Hace referencia sobre todo a la obtención de un mismo objetivo con el empleo del menor número posible de recursos o cuando se alcanzan más metas con el mismo número de recursos o menos.

Rentabilidad. Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados.

Financiamiento. Es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente. El método más frecuente para conseguir la financiación es por medio de créditos o préstamos. Pueden ser entregados por compañías financieras orientadas a la entrega de créditos, como pueden ser los bancos, o por personas físicas, como amigos o familiares.

Control Presupuestario. Es el conjunto de ideas, acciones y herramientas

necesarias para mantener el equilibrio entre gastos e ingresos y conseguir que las cuentas estén liquidadas. Se trata controlar que se está cumpliendo con el presupuesto establecido y llevar a cabo las medidas necesarias para ello. De hecho, el presupuesto es el elemento esencial del control presupuestario, a partir del cual se pueden calcular los posibles gastos de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, o también conocido como ejercicio, así como estimar los ingresos que se van a recibir.

Recursos Financieros. Son el conjunto de activos financieros de una empresa que cuentan con un alto grado de liquidez, además del efectivo; estos recursos financieros se componen de préstamos a terceros, dinero en efectivo, depósitos en entidades bancarias, propiedad de acciones y bonos, y tenencia de divisas, entre otras cosas.

Análisis Financiero. Es el estudio que se lleva a cabo para evaluar los datos contables de una institución, es decir es evaluar, analizar y desarrollar un diagnóstico de la situación de una empresa, entidad o institución en un momento determinado, para, en base a ello extraer condiciones de actuación que sirvan para el futuro de la empresa, permitiendo así su desarrollo económico.

Costos. Es el dinero que le cuesta a una empresa producir un producto u ofrecer un servicio, para luego explotarlo e intentar sacar un beneficio. De esta forma, el coste engloba todos los gastos que conllevan la actividad empresarial.

Liquidez. Es la capacidad de una inversión para ser transformada en dinero en efectivo sin que se produzca una pérdida significativa de su valor. En otras palabras, cuanto más fácil sea convertir un activo en dinero en efectivo, se dice que es más líquido.

2.4 Formulación de la Hipótesis

2.4.1 Hipótesis Principal

La aplicación de la gestión financiera influye significativamente en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana, año 2019

2.4.2 Hipótesis Secundarias

- a. Las decisiones de inversión inciden significativamente en el beneficio de la rentabilidad económica en las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana, año 2019.
- b. Las decisiones de financiamiento contribuyen significativamente en la rentabilidad financiera en las entidades educativas privada de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019.
- c. Las decisiones de operación inciden significativamente en el riesgo financiero de las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana, año 2019
- d. La decisión sobre los dividendos influye en disminuir la toma de decisiones de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019

2.5 Operacionalización de Variables

2.5.1 Variable Independiente

X: Aplicación de la Gestión Financiera

Definición conceptual	Según Hanni, A. (2017), definen a la gestión financiera como los resultados de las necesidades para disponer la información de manera cuantitativa sobre los diferentes beneficios obtenidos para la realización de las actividades económicas para la toma de decisiones respecto a la situación financiera en una empresa, en cumplimiento de sus objetivos financieros, que permita su crecimiento. (pág.358)
Definición operacional	Permitirá crear relaciones de calidad y durabilidad con los inversores y adelantarse a los riesgos financieros
Indicadores	<ul style="list-style-type: none">▪ Decisiones de inversión▪ Decisiones de financiamiento▪ Decisiones de operación▪ Decisiones sobre los dividendos
Escala de valor	Nominal

2.5.2 Variable Dependiente

Y: Mejora de la Rentabilidad

Definición conceptual	<p>Según Zamora, A. (2012), señala como la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. (pág.40)</p>
Definición operacional	<p>Permite conocer la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades;</p>
Indicadores	<ul style="list-style-type: none">▪ Rentabilidad económica▪ Rentabilidad financiera▪ Riesgo financiero▪ Toma de decisiones
Escala de valor	Nominal

CAPÍTULO III: METODOLOGIA

3.1 Diseño Metodológico

3.1.1 Tipo de Investigación

La presente investigación por la forma como se plantea reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada como una “Investigación aplicada”, en razón que se utilizó conocimientos referidos a la aplicación de la gestión financiera y su incidencia en la mejora de la rentabilidad de las entidades privadas de nivel superior en Lima Metropolitana.

Conforme a los propósitos y naturaleza del trabajo, la investigación se centrará en el nivel descriptivo.

3.2 Población y Muestra

3.2.1 Población

La población objeto del estudio, según SUNEDU estuvo conformada por 150 personas, incluidos por propietarios, funcionarios y contadores de las principales entidades educativas privadas de nivel superior, ubicadas en el Lima Metropolitana, según tal como se muestra en la tabla siguiente:

Tabla 1.

Distribución de la Población

Entidades Privadas de Nivel Superior en Lima Metropolitana	Población
Técnico en Ingeniería de Software	32
Técnico en Enfermería	45
Técnico en Administración de Empresas	30
Técnico en Gastronomía	18
Técnico en Mecánica Automotriz	25
Total	150

Fuente: SUNEDU

3.2.2. Muestra

Para determinar el tamaño de la muestra se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio simple cuya fórmula se describe a continuación:

$$n = \frac{p * q * z^2 * N}{\epsilon^2 (N - 1) + p * q * Z^2}$$

Donde:

- Z: Valor asociado al nivel de confianza ubicado en la tabla normal la confianza en todo trabajo de investigación tiene el siguiente rango $95\% \leq$ confianza, le corresponde el valor de $Z = 1.64$
- P: Proporción de gerentes de entidades educativas privadas que manifiestan lograr una adecuada rentabilidad debido a una óptima gestión financiera en Lima Metropolitana. ($P = 0.5$).
- Q: Proporción de gerentes financieros de entidades educativas privadas que manifestaron lograr una adecuada rentabilidad sin necesidad de recurrir a la gestión financiera ($Q = 0.5$).

ε : Es el margen de error existente en todo trabajo de investigación principalmente en los trabajos de encuesta su rango de variación es 5%, para el caso del presente trabajo el rango es $\varepsilon = 7\%$.

N: Población que consta de profesionales que trabajan en las entidades educativas privadas de nivel superior.

n: Tamaño óptimo de muestra.

Reemplazando valores tenemos:

$$n = \frac{(0.5)(0.5)(1.64)^2(150)}{(0.07)^2 (150 - 1) + (0.5)(0.5)(1.64)^2}$$

$$n = \frac{100.86}{0.7301 + 0.6724}$$

$$n = 72$$

La muestra calculada se ha distribuido proporcionalmente, según el cuadro siguiente, que sirvió para el trabajo de campo, mediante la aplicación de la técnica de encuesta.

Tabla 2.

Distribución de la Muestra

Entidades Privadas de Nivel Superior en Lima Metropolitana	Muestra
Técnico en Ingeniería de Software	15
Técnico en Enfermería	22
Técnico en Administración de Empresas	14
Técnico en Gastronomía	9
Técnico en Mecánica Automotriz	12
Total	72

Fuente: Elaboración Propia

3.3 Técnicas de Recolección de Datos

3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Con respecto a las técnicas de investigación, se aplicará la encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario de preguntas como instrumento de investigación.

3.4 Aspectos Éticos

El presente trabajo de Suficiencia Profesional ha sido desarrollado respetando los aspectos Éticos de la cultura institucional de la Universidad de San Martín de Porres, basada en el respeto a la persona humana, búsqueda de la verdad, solidaridad, cumplimiento de compromisos, honradez, responsabilidad, honestidad intelectual, equidad y justicia, búsqueda de la excelencia, liderazgo académico y tecnológico, actitud innovadora fomento y difusión de la cultura, así como compromiso con el desarrollo del país.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1 Resultados de la Encuesta

Este capítulo tiene el propósito de presentar el proceso que conduce a la demostración de los objetivos propuestos en el Trabajo de Suficiencia Profesional **APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES PRIVADAS DE NIVEL SUPERIOR EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019**

Comprende el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- a. Determinar cómo la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019
- b. Establecer como las decisiones de inversión incide en el beneficio de la rentabilidad económica en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019
- c. Determinar de qué manera contribuye las decisiones de financiamiento en la rentabilidad financiera en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019.

- d. Precisar en qué medida las decisiones de operación inciden en el riesgo financiero de las entidades educativas privadas del nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019
- e. Determinar cómo la decisión sobre los dividendos influye en disminuir el riesgo financiero de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019

Los resultados obtenidos en cada uno de los objetivos específicos nos conducen al cumplimiento del objetivo general de la investigación de suficiencia profesional.

Presentación de datos

Seguidamente se presentan los resultados de las encuestas realizadas en trabajo de campo.

Tabla 3.

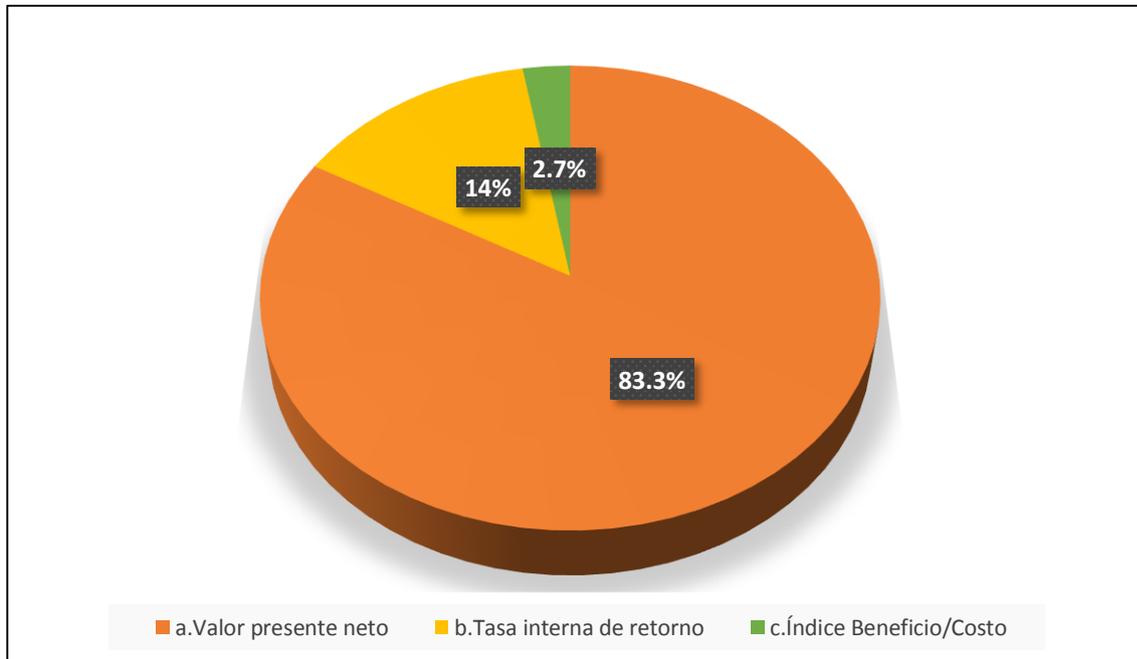
¿Qué método de valoración se utiliza en la etapa de decisión de inversión en la institución educativa de nivel superior?

	Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a.	Valor presente neto	60	83,3	83,3	83,3
b.	Tasa interna de retorno	10	14,0	14,0	97,3
c.	Índice beneficio/costo	2	2,7	2,7	100,0
	Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 1.

¿Qué método de valoración se utiliza en la etapa de decisión de inversión en la institución educativa de nivel superior?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada, apreciando la tabla se tiene que el 14% de las personas encuestadas, precisó que es suficiente la tasa interna de retorno, mientras que 83.30% menciona que el valor presente neto es importante para la etapa de decisión de inversión en las instituciones privadas de nivel superior, finalmente el 2.70% precisó que el índice Beneficio/Costo siempre son insuficientes.

Tabla 4.

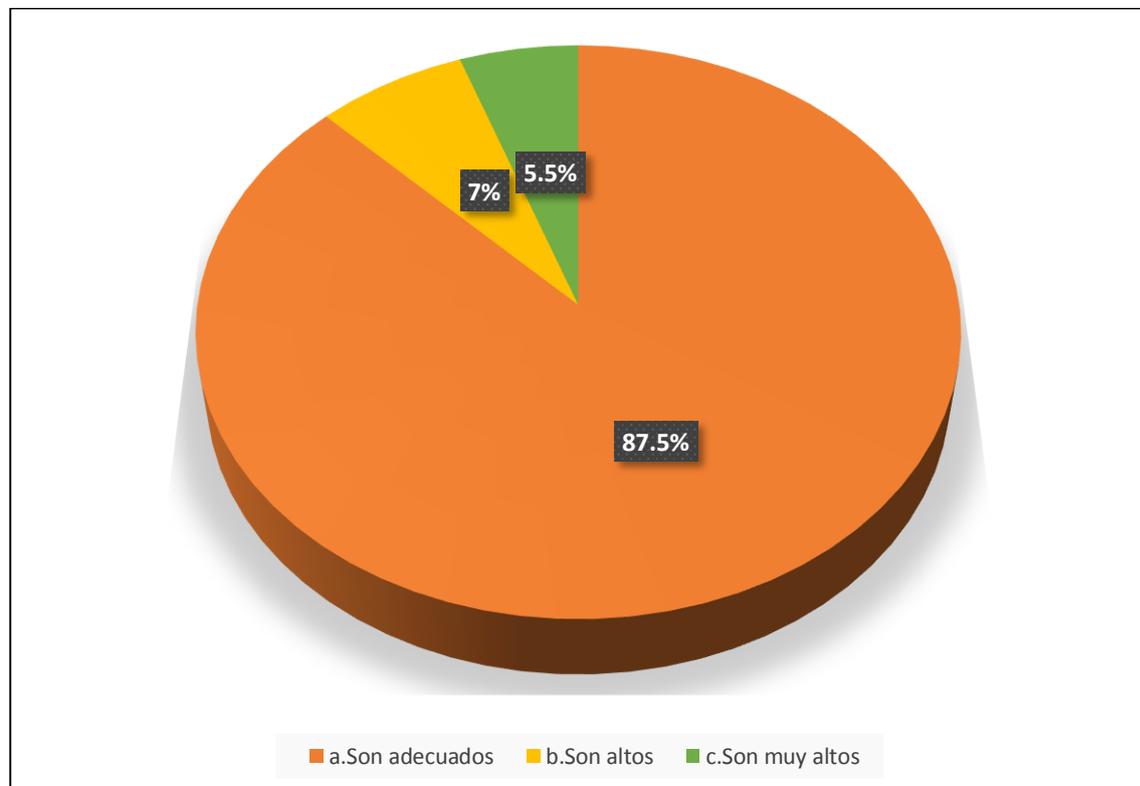
¿Los intereses del crédito accedido por el financiamiento externo están dentro de la expectativa de la Institución educativa de nivel superior?

	Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a.	Son adecuados	63	87.5	87.5	87.5
b.	Son altos	5	7.0	7.0	94.5
c.	Son muy altos	4	5.5	5.5	100,0
	Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 2.

¿Los intereses del crédito accedido por el financiamiento externo están dentro de la expectativa de la Institución educativa de nivel superior?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre los intereses del crédito accedido, de acuerdo con la tabla se tiene que el 87.5% de las personas encuestadas, precisó que los intereses de los créditos son adecuados, mientras que 7% menciona que los intereses son altos y finalmente el 5.5% precisó que los intereses son muy altos.

Tabla 5.

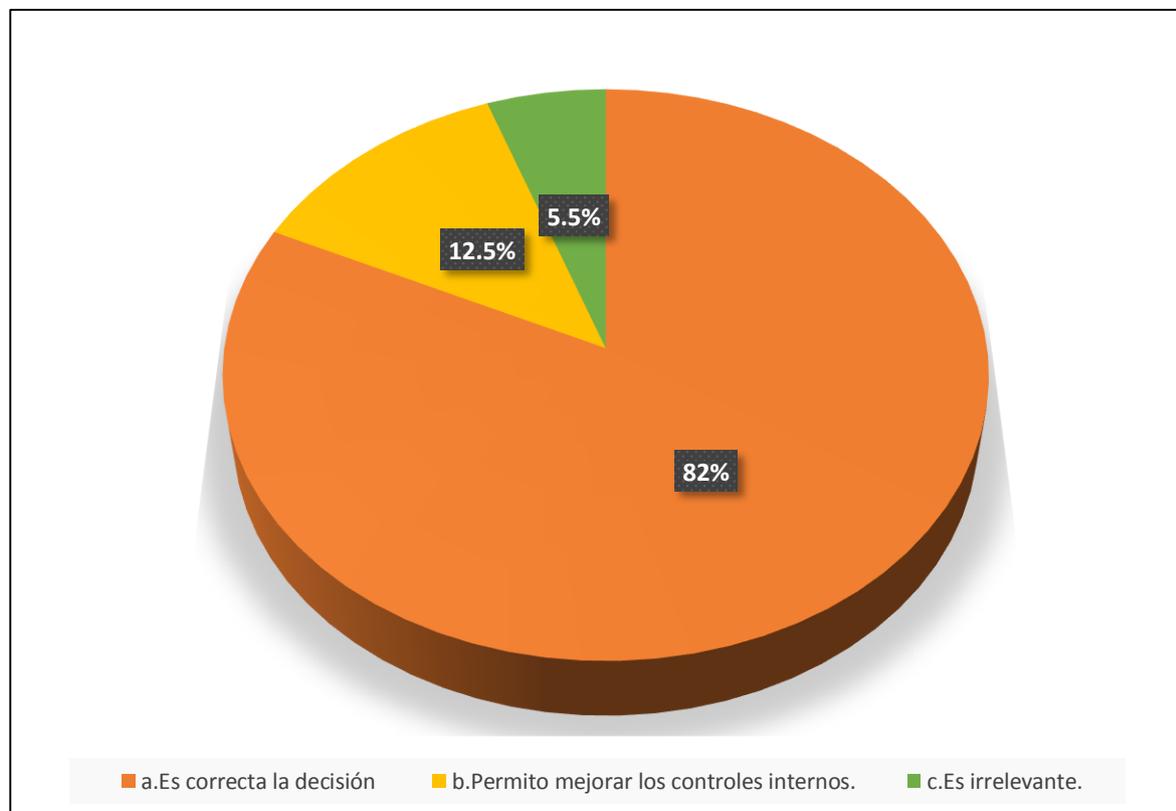
¿En su opinión los controles internos implementados para las decisiones de operación son los más adecuados?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Es correcta la decisión	63	87.5	87.5	87.5
b. Permito mejorar los controles internos.	5	7.0	7.0	94.5
c. Es irrelevante.	4	5.5	5.5	100,0
Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 3.

¿En su opinión los controles internos implementados para las decisiones de operación son los más adecuados?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre si los controles internos implementan en la decisión de operación, de acuerdo a la tabla se tiene que el 12.5% de las personas encuestadas, manifestaron que permite mejorar los controles internos, mientras que 82% mencionan que es correcta la decisión y finalmente el 5.5% precisó que la ayuda es irrelevante

Tabla 6.

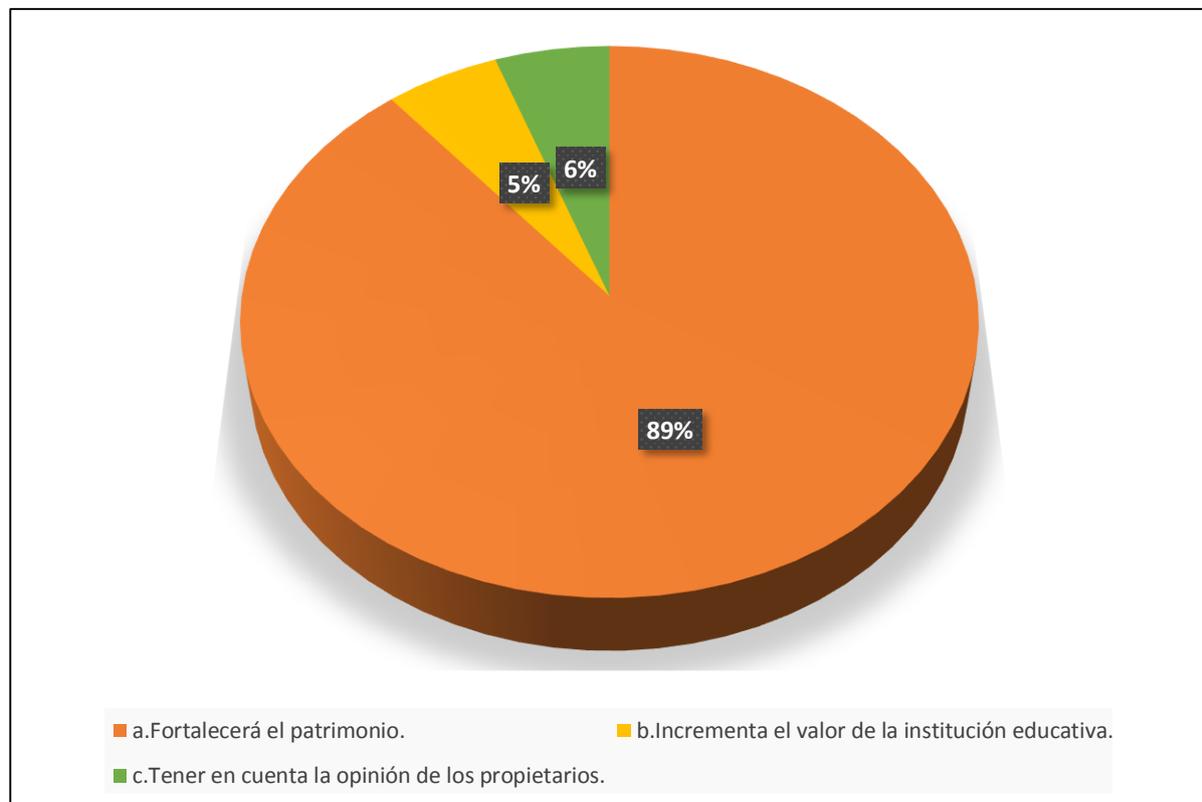
¿Cree usted que la política de capitalizar un porcentaje de los dividendos y otro porcentaje distribuir a los propietarios es la más adecuada?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Fortalecerá el patrimonio.	63	87.5	87.5	87.5
b. Incrementa el valor de la institución educativa.	5	7.0	7.0	94.5
c. Tener en cuenta la opinión de los propietarios.	4	5.5	5.5	100,0
Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 4.

¿Cree usted que la política de capitalizar un porcentaje de los dividendos y otro porcentaje distribuir a los propietarios es la más adecuada?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre si la política de capitalizar un porcentaje de los dividendos y otro porcentaje a los propietarios es la más adecuada, de acuerdo a la tabla se tiene que el 5.5% de las personas encuestadas, manifestaron que proporcionan que incrementen el valor de la institución educativa, mientras que 89% mencionan que fortalecerá el patrimonio y finalmente el 5.5% precisó que tendrán en cuenta la opinión de los propietarios.

Tabla 7.

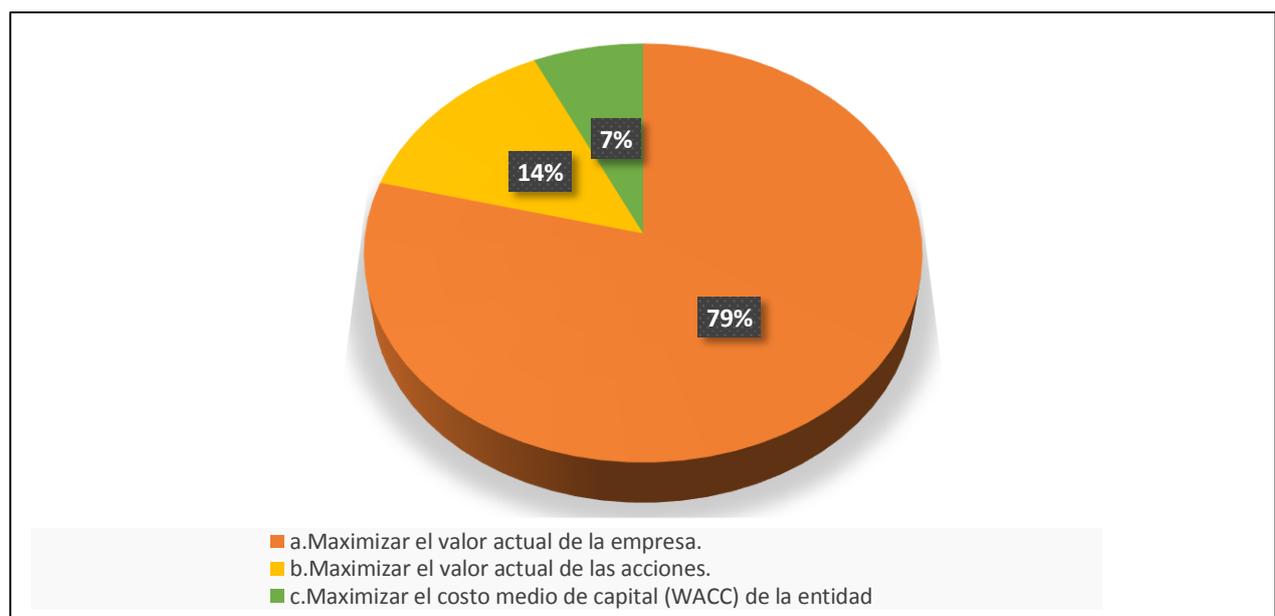
¿En su opinión qué decisión debe de asumir el director financiero para obtener una rentabilidad económica óptima dentro de las expectativas de la institución educativa de nivel superior?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Maximizar el valor actual de la empresa.	57	79.0	79.0	79.0
b. Maximizar el valor actual de las acciones.	10	14,0	14,0	93.0
c. Maximizar el costo medio de capital (WACC) de la entidad.	5	7,0	7,0	100,0
Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 5.

¿En su opinión qué decisión debe de asumir el director financiero para obtener una rentabilidad económica óptima dentro de las expectativas de la institución educativa de nivel superior?



Fuente: Elaboración Propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre qué decisión debe asumir el director financiero para obtener una rentabilidad económica óptima, de acuerdo a la tabla se tiene que el 14% de las personas encuestadas, manifestaron deben maximizar el valor de las acciones, mientras que 79% mencionan que se debe maximizar el valor actual de la empresa y finalmente el 7% precisó que se debe maximizar el costo medio de capital (WACC) de la entidad.

Tabla 8.

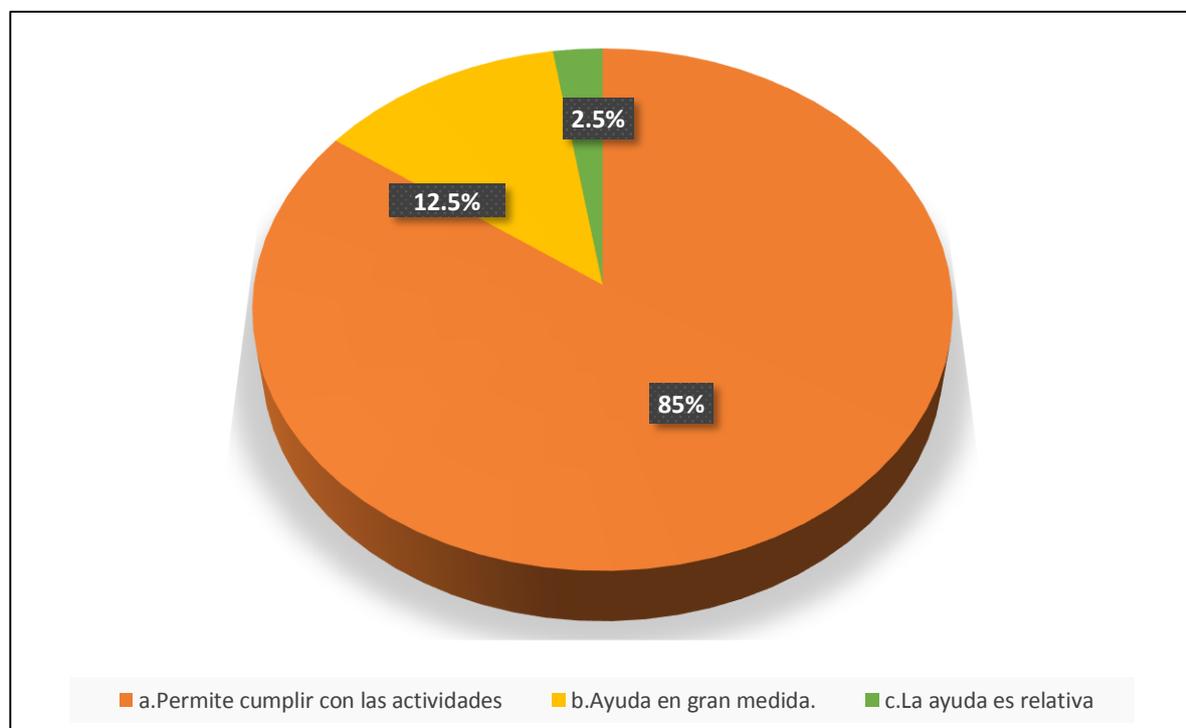
¿Cree usted que el beneficio económico de una entidad educativa de nivel superior está dentro de la rentabilidad financiera esperada por ellos?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Permite cumplir con las actividades	61	85.0	85.0	85.0
b. Ayuda en gran medida.	9	12,5	12,5	97,5
c. La ayuda es relativa.	2	2,5	2,5	100,0
Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 6.

¿Cree usted que el beneficio económico de una entidad educativa de nivel superior está dentro de la rentabilidad financiera esperada por ellos?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre si el beneficio económico de una entidad educativa esta dentro de la rentabilidad financiera esperada por ellos, de acuerdo a la tabla se tiene que el 12.5% de las personas encuestadas, manifestaron que ayuda en gran medida, mientras que 85% mencionan que permite cumplir con las actividades y finalmente el 2.5% precisó que la ayuda es relativa.

Tabla 9.

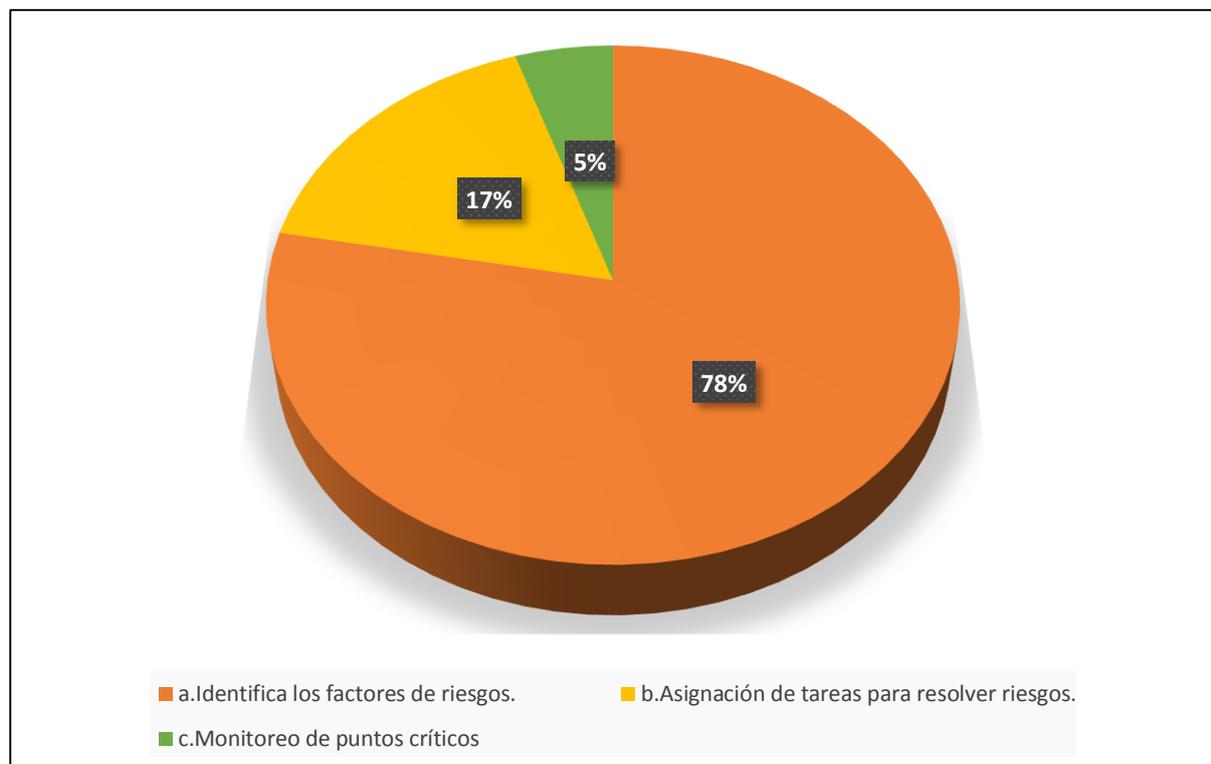
¿Qué metodología utilizan en la evaluación del riesgo financiero en las entidades educativas de nivel superior?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Identifica los factores de riesgos.	56	78.0	78.0	78.0
b. Asignación de tareas para resolver riesgos.	12	17,0	17,0	95.0
c. Monitoreo de puntos críticos.	4	5.0	5.0	100,0
Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 7.

¿Qué metodología utilizan en la evaluación del riesgo financiero en las entidades educativas de nivel superior?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre que metodología utilizan en la evaluación de riesgo financiero en las entidades, de acuerdo a la tabla se tiene que el 17% de las personas encuestadas, manifestaron que utilizan la asignación de tareas para resolver riesgos, mientras que 78% mencionan que identifican los factores de riesgos y finalmente el 5% precisó que realiza el monitoreo de puntos críticos.

Tabla 10.

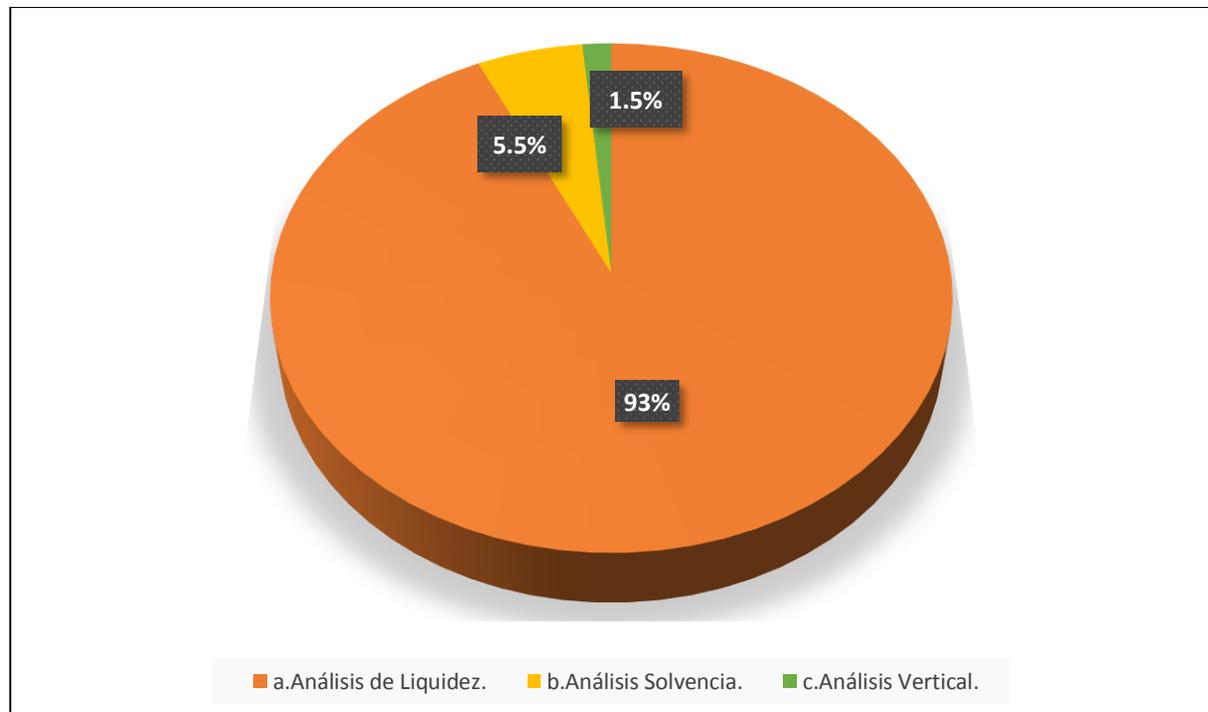
¿Qué tipo de análisis de los estados financieros realiza la entidad para la toma de decisiones financieras?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Análisis de Liquidez.	67	93.0	93.0	93.0
b. Análisis Solvencia.	4	5.5	5.5	98.5
c. Análisis Vertical.	1	1.5	1.5	100,0
Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 8.

¿Qué tipo de análisis de los estados financieros realiza la entidad para la toma de decisiones financieras?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre qué tipo de análisis financiero realiza la entidad para la toma de decisión financiera, de acuerdo a la tabla se tiene que el 5.5% de las personas encuestadas, manifestaron que utilizan análisis de solvencia, mientras que 1.5% mencionan que utilizan el análisis vertical y finalmente el 93% precisó que realizan el análisis de liquidez.

Tabla 11.

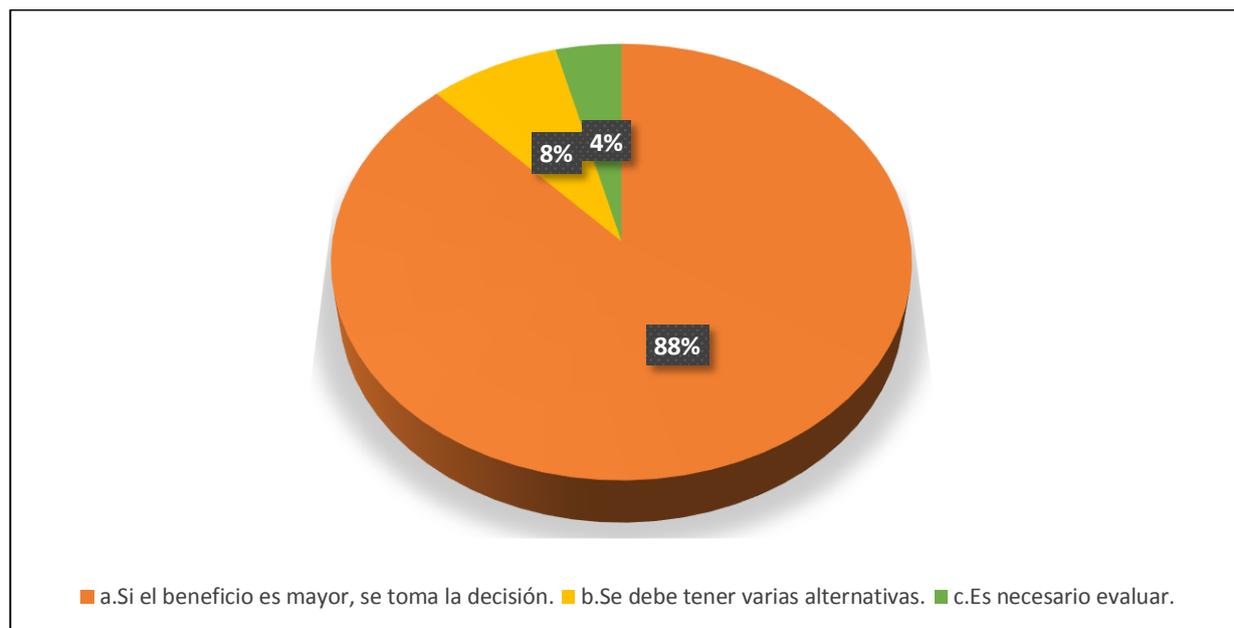
¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Influyen si el beneficio es mayor, que la rentabilidad	63	88,0	88,0	88,0
b. Se debe tener varias alternativas.	6	8,0	8,0	96,0
c. Es necesario evaluar.	3	4,0	4,0	100,0
Total	72	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizados a propietarios, funcionarios y contadores.

Figura 9.

¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?



Fuente: Elaboración propia

Análisis:

A la pregunta formulada sobre qué manera la aplicación de la gestión financiera mejora en rentabilidad de las entidades educativas, de acuerdo a la tabla se tiene que el 8% de las personas encuestadas, manifestaron que se deben tomar varias alternativas, mientras que 4% mencionan que es necesario evaluar y finalmente el 88% precisó que, si el beneficio es mayor, se tomara la decisión.

4.2 Análisis de Fiabilidad

Es preciso indicar que fueron encuestadas una población de 72 propietarios, funcionarios y contadores de las entidades privadas de nivel superior de Lima Metropolitana.

Tabla 12.

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	72	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	72	100,0

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

Tabla 13.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N° elementos
,981	9

Rango	Magnitud
0,81 a 1,00	Muy alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

Tabla 14.*Estadísticas de total de elemento*

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Qué método de valoración se utiliza en la etapa de decisión de inversión en la institución educativa de nivel superior?	9,57	13,967	,926	,978
¿Los intereses del crédito accedido por el financiamiento externo están dentro de la expectativa de la Institución educativa de nivel superior?	9,58	13,542	,951	,977
¿En su opinión los controles internos implementados para las decisiones de operación son los más adecuados?	9,53	13,295	,959	,977
¿Cree usted que la política de capitalizar un porcentaje de los dividendos y otro porcentaje distribuir a los propietarios es la más adecuada?	9,60	13,681	,929	,978
¿En su opinión qué decisión debe de asumir el director financiero para obtener una rentabilidad económica optima dentro de las expectativas de la institución educativa de nivel superior?	9,49	13,098	,930	,979
¿Cree usted que el beneficio económico de una entidad educativa de nivel superior está dentro de la rentabilidad financiera esperada por ellos?	9,58	14,021	,931	,978

¿Qué metodología utilizan en la evaluación del riesgo financiero en las entidades educativas de nivel superior?	9,49	13,324	,915	,979
¿Qué tipo de análisis de los estados financieros realiza la entidad para la toma de decisiones financieras?	9,68	15,206	,821	,984
¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?	9,60	13,850	,939	,978

Fuente: Elaboración propia- SPSS

CAPÍTULO V: DISCUSION, CONCLUSION Y RECOMENDACIONES

A continuación, se presenta la discusión, conclusiones y recomendaciones obtenidas en el desarrollo de los objetivos específicos investigados.

5.1 Discusión

- a. La Gestión Financiera es fácil de definir, pero difícil de implementar, resume las tareas del emprendedor que busca el éxito: planificar, analizar y controlar los recursos financieros de la entidad privada de nivel superior en busca de los mejores resultados. Entre los principales motivos que llevan al fracaso empresarial por medio de la falta de gestión financiera está el descontrol del flujo de caja. Sin control del dinero que sale o que entra, se pierden y terminan contrayendo deudas inviables o no contar con un plan de negocios. Sin él es difícil tener éxito en un mercado tan competitivo.
- b. Una buena gestión financiera en las entidades privadas de nivel superior implica tener buenas estrategias, la aplicación de estas estrategias en su conjunto aporta a la formación de un pensamiento de gerencia moderna. También que toda decisión, acción o inversión en la entidad privada de nivel superior genera un flujo de caja que necesariamente se debe de estimar de la

forma más realista y conservadora posible, para conocer con la máxima precisión las necesidades de dinero que conlleva y la rentabilidad que produce. Es imprescindible llevar un seguimiento de la situación de tesorería con la máxima prontitud ya sea a corto, mediano y al largo plazo. Estimar y programar las necesidades financieras con suficiente antelación para buscar y comprometer la financiación necesaria.

- c. La consecuencia de una mala gestión financiera en las entidades privadas de nivel superior viene como resultado de las malas prácticas que se toman al utilizar la liquidez de la institución sin contar con un plan de recuperación de la inversión que lleva a ciertos fracasos en el tema financiero. Son muchas las consecuencias financieras que resultan de la mala gestión, sin embargo, las más relevantes son: la falta de liquidez, el incremento de las deudas y la insatisfacción de necesidades primarias. Cuando no se logra tener un buen desempeño en el área de las finanzas usualmente caemos en un estado de déficit financiero, el cual tiene repercusiones en el corto, mediano y largo plazo.
- d. Para obtener una rentabilidad estable, una de las principales responsabilidades del administrador financiero es revisar y analizar las decisiones de inversión propuestas para asegurarse de que sólo se realicen aquellas que contribuyan positivamente a generar valor a la entidad privada de nivel superior. A través de varias técnicas y herramientas, los administradores financieros estiman los flujos de efectivo que generará una inversión y luego aplican técnicas apropiadas para evaluar el impacto de la inversión que generará valor a la entidad privada de nivel superior.

5.2 Conclusiones

General

A modo general se concluye por los datos obtenidos como producto del estudio que permitió precisar que la aplicación de una buena gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad de las entidades educativas de nivel superior, si el beneficio es mayor que la inversión.

Específicos

- a. Los datos puestos a prueba permitieron establecer que las decisiones de inversión inciden en el beneficio de la rentabilidad económica de las entidades educativas privadas de nivel superior, si el valor presente neto es igual o mayor a uno y como consecuencia genera ganancia la inversión y se maximiza el valor de la entidad educativa.
- b. Los datos obtenidos permitieron conocer que las decisiones de financiamiento son los adecuados si los intereses del crédito accedido son los razonables y están dentro de las expectativas de la institución educativa y si el beneficio económico y la rentabilidad financiera esperada están dentro de las expectativas de la institución educativa de nivel superior de Lima Metropolitana.
- c. Se ha determinado que las medidas de los controles internos implementados para las decisiones de operación disminuyen el riesgo financiero en las entidades educativas privadas de nivel superior y si los controles internos son los adecuados y logran identificar los factores de riesgos
- d. En conclusión, se ha determinado que las decisiones sobre los dividendos y de capitalizar un porcentaje de las utilidades fortalecerá el patrimonio de las

entidades educativas de nivel superior, incrementará el valor a la entidad dentro de la toma de las decisiones.

5.3 Recomendaciones

De acuerdo a las conclusiones vertidas, producto del trabajo e investigación, se recomienda lo siguiente:

General

Se recomienda que las entidades educativas privadas de nivel superior deben aplicar una buena gestión financiera para mejorar la rentabilidad y buscar que el beneficio económico obtenido sea mayor que la inversión.

Específicas

- a. Se recomienda que las decisiones de inversión en las entidades educativas privadas de nivel superior o en la planificación de cualquier proyecto de inversión deben determinar su valor presente neto y la tasa interna de retorno para conocer que la inversión se encuentra dentro de las expectativas de ganancia de la entidad educativa superior.
- b. Se recomienda que las entidades educativas para tomar una decisión de financiamiento deben buscar tasas de interés adecuados y si estos están dentro de las expectativas de la institución educativa para obtener un menor gasto financiero
- c. Se recomienda implementar controles internos adecuados para proteger las actividades de operación y disminuir cualquier riesgo financiero en las instituciones educativas de nivel superior.
- d. Se recomienda que las entidades educativas de nivel superior en sus decisiones sobre los dividendos y en la toma de sus decisiones deben

capitalizar un porcentaje de sus utilidades para fortalecer el patrimonio y generar mayor valor a la continuidad de la institución educativa

FUENTES DE INFORMACIÓN

- Amaya Jairo. (2004) Toma de Decisiones Gerenciales. Segunda Edición. Eco Ediciones: Bogotá-Colombia. pág. 13.
- Bernal Peralta, Jorge y Moscoso Zegarra, Giomar Walter (2017). Las decisiones de Financiamiento: Un análisis desde la conductualidad. Quinceava Edición. Editorial Capic Review. Pág. 101.
- Cabrera Bravo, Carmen. y Fuentes Zurita, Martha (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. Revista Científica Dominio de las Ciencias, pag.221. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Canales Huamán, Álvaro y Simeón Córdova, Jhoan Widner (2018). Gestión Financiera para reducir la morosidad en las Instituciones Educativas Privadas (Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú) [http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/4895/Canales %20Huaman.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/4895/Canales%20Huaman.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Companys, Ramon, y Corominas, Albert (2008) Diseños de sistema Productivos, Primera Edición. Ediciones UPC, Lima- Perú, pág. 47.
- Córdova Padilla, Marcial (2011) Gestión Financiera. Segunda Edición. Editorial Ecoee. Bogotá. Pág.22.
- Da Costa, Joao. (2002) Diccionario de Mercadeo y Publicidad. Segunda edición. Editorial Panapo: Venezuela pág. 374.
- Esteo Sánchez Francisco. (2008) Análisis contable de la Rentabilidad Empresarial. Cuarta edición Editorial Centro de Estudios Financieros. Madrid-España. pág. 562.

- Hanni Angélica, Aguilar Lámbarry (2017). Prácticas de contabilidad. Primera Edición. Grupo Editorial Patria. México. Pág.358
- Lizcano, Jesús (2004) Rentabilidad Empresarial. Cámaras de Comercio, Servicio de Estudios. Lima- Perú. Pág. 12.
- Núñez Carballosa, Ana (2014). Dirección de Operaciones: Decisiones Tácticas y Estratégicas. Primera Edición. Editorial ObertaUOC. Barcelona Pág.77.
- Ortega, Martínez. (2019) Análisis de los retornos de la educación superior en Colombia: una aproximación desde un modelo riesgo Rentabilidad. (Tesis Doctoral) Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá-Colombia.
- Pérez Egoavil, Erica Luisa (2018). Gestión Financiera en Instituciones Educativas Privadas (Tesis de Pregrado, Universidad Norbert Wiener). <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2689/TESIS%20P%C3%A9rez%20Erica.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rivas Huamaní, Bach Efraín Alfredo. (2015). El Presupuesto y la Gestión Financiera en la Institución Educativa Perú Inglaterra (Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle) <https://repositorio.une.edu.pe/bitstream/handle/UNE/1040/TM%20CEGe%20R68%202015.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rubio Correa, Marcial (2015) La PUCP tiene ambicioso plan de inversión e infraestructura para los próximos 20 años. *Gestión*. <https://gestion.pe/tendencias/pucp-ambicioso-plan-inversion-infraestructura-proximos-20-anos-151847-noticia/>
- Ruiz, Julio. (2000) Riesgo financiero, Editorial PUCP, Lima-Perú pág.15.

Sotomayor Josefina y Valenzuela Juan Pablo. (2015) Rentabilidad de la Educación Superior Técnica Entregada por los Centros de Formación Técnica (Tesis Magister) Universidad de Chile, Santiago, Chile.

Suárez, Andrés (2014). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Vigésima Edición. Editorial Pirámide. Madrid. Pág. 46.

Zamora Torres, América Ivonne (2012). Rentabilidad y ventaja comparativa: Un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán. Primera Edición. Editorial Académica Española. México. Pág.40.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de Consistencia

TITULADO: APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES PRIVADAS DE NIVEL SUPERIOR EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E ÍNDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema Principal ¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a. ¿Cómo las decisiones de inversión inciden en el beneficio de la rentabilidad económica en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?</p> <p>b. ¿De qué manera contribuyen las decisiones de financiamiento en la rentabilidad financiera en las entidades educativas privada de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?</p> <p>c. ¿En qué medida las decisiones de operación inciden en el riesgo financiero de las entidades educativas privada de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?</p> <p>d. ¿Cómo las decisiones sobre los dividendos influyen en disminuir el riesgo financiero de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?</p>	<p>Objetivo General Determinar cómo la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a. Establecer como las decisiones de inversión incide en el beneficio de la rentabilidad económica en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>b. Determinar de qué manera contribuye las decisiones de financiamiento en la rentabilidad financiera en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>c. Precisar en qué medida las decisiones de operación inciden en el riesgo financiero de las entidades educativas privadas del nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019</p> <p>d. Determinar cómo las decisiones sobre los dividendos influyen en disminuir el riesgo financiero de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019</p>	<p>Hipótesis Principal La aplicación de la gestión financiera influye significativamente en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana, año 2019</p> <p>Hipótesis Secundarias</p> <p>a. Las decisiones de inversión inciden significativamente en el beneficio de la rentabilidad económica en las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>b. Las decisiones de financiamiento contribuyen significativamente en la rentabilidad financiera en las entidades educativas privada de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019</p> <p>c. Las decisiones de operación inciden significativamente en el riesgo financiero de las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>d. Las decisiones sobre los dividendos influyen en disminuir el riesgo financiero de las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019</p>	<p>Variable Independiente X. Aplicación de la Gestión Financiera</p> <p>Indicadores: x₁ Decisión de Inversión x₂ Decisión de Financiamiento x₃ Decisión de Operación x₄ Decisión sobre los dividendos</p> <p>Variable Dependiente Y. Mejora de la Rentabilidad</p> <p>Indicadores: y₁ Rentabilidad económica y₂ Rentabilidad financiera y₃ Riesgo Financiero y₄ Toma de decisiones</p>	<p>Es el siguiente:</p> <p>Tipo de investigación Descriptiva y explicativa</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo-explicativo</p> <p>Método. Estadístico y análisis-síntesis.</p> <p>Población 150 Propietarios, funcionarios y contadores de las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana</p> <p>Muestra 72 contadores, auditores y funcionarios de las entidades educativas privadas de nivel superior en Lima Metropolitana</p> <p>Técnica de recolección de datos Encuesta</p>

Anexo 2. Encuesta

Instrucciones

La presente técnica tiene por finalidad recoger información de interés para el estudio, el mismo que está referido a “APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES PRIVADAS DE NIVEL SUPERIOR EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019.” Al respecto, se solicita que en las preguntas que a continuación se acompañan, elija la alternativa que considere adecuada, marcando para tal fin con una X en el espacio correspondiente. Los datos proporcionados serán utilizados con fines académicos.

Esta técnica es anónima y se agradece su participación.

1. ¿Qué método de valoración se utiliza en la etapa de decisión de inversión en la institución educativa de nivel superior?
 - a. Valor presente neto
 - b. Tasa interna de retorno
 - c. Índice Beneficio/Costo

2. ¿Los intereses del crédito accedido por el financiamiento externo están dentro de la expectativa de la Institución educativa de nivel superior?
 - a. Son adecuados
 - b. Son altos
 - c. Son muy altos

3. ¿En su opinión los controles internos implementados para las decisiones de operación son los más adecuados?
 - a. Es correcta la decisión
 - b. Permiso mejorar los controles internos.
 - c. Es irrelevante.

4. ¿Cree usted que la política de capitalizar un porcentaje de los dividendos y otro porcentaje distribuir a los propietarios es la más adecuada?
 - a. Fortalecerá el patrimonio.
 - b. Incrementa el valor de la institución educativa.
 - c. Tener en cuenta la opinión de los propietarios.

5. ¿En su opinión qué decisión debe de asumir el director financiero para obtener una rentabilidad económica optima dentro de las expectativas de la institución educativa de nivel superior?
 - a. Maximizar el valor actual de la empresa.
 - b. Maximizar el valor actual de las acciones.
 - c. Maximizar el costo medio de capital (WACC) de la entidad.

6. ¿Cree usted que el beneficio económico de una entidad educativa de nivel superior está dentro de la rentabilidad financiera esperada por ellos?
 - a. Permite cumplir con las actividades
 - b. Ayuda en gran medida.
 - c. La ayuda es relativa.

7. ¿Qué metodología utilizan en la evaluación del riesgo financiero en las entidades educativas de nivel superior?
 - a. Identifica los factores de riesgos.
 - b. Asignación de tareas para resolver riesgos.
 - c. Monitoreo de puntos críticos.

8. ¿Qué tipo de análisis de los estados financieros realiza la entidad para la toma de decisiones financieras?
 - a. Análisis de Liquidez.
 - b. Análisis Solvencia.
 - c. Análisis Vertical.

9. ¿De qué manera la aplicación de la gestión financiera influye en la mejora de la rentabilidad en las entidades educativas privadas de nivel superior de Lima Metropolitana, año 2019?
 - a. Si el beneficio es mayor, se toma la decisión.
 - b. Se debe tener varias alternativas.
 - c. Es necesario evaluar.