

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LA ONG
PROMSEX, PERIODO 2015-2019”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

BR. BRANDON JEAN HERBERT SOSA AGUILAR
BR. STEPHANY PIERINA ESCUDERO FASANANDO

Callao, 2021
PERÚ

LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LA ONG
PROMSEX, PERIODO 2015-2019

BRANDON JEAN HERBERT SOSA AGUILAR
STEPHANY PIERINA ESCUDERO FASANANDO

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

DR. CÉSAR AUGUSTO RUIZ RIVERA	PRESIDENTE
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN	SECRETARIA
DR. HUMBERTO RUBÉN HUANCA CALLASACA	VOCAL
MG. WALTER VÍCTOR HUERTAS NIQUEN	MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR: DR. LINA ARGOTE LAZON

N° DE LIBRO: 1

N° DE FOLIO: 53

ACTA DE SUSTENTACIÓN: 012-2021-2

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS: 29/04/2021

DEDICATORIA

A mis padres Rocío y Álex, y a mis hermanos Jhade y Fabiano, por su apoyo incondicional y ser mi inspiración para salir adelante y ser mejor persona cada día.

Brandon Sosa

En primer lugar, dedico mi tesis a Dios por ser mi guía, a mis padres Elena y Manuel, a mis hermanos Manolo, Charlie y Julio, a mis sobrinas Helena y Rebeca y a Pamela; por su amor, comprensión y apoyo incondicional.

Pierina Escudero

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a nuestra alma mater, la Universidad Nacional del Callao, a la Facultad de Ciencias Contables, a los docentes del ciclo de tesis, por todos sus conocimientos brindados, y a nuestra asesora, la Dra. Lina Argote, por todos los consejos y el apoyo que nos brindó para el desarrollo de nuestra tesis.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	3
TABLAS DE GRÁFICOS	5
TABLA DE IMÁGENES Y OTROS	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1. Descripción de la realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema	12
1.2.1. Problema general	12
1.2.2. Problemas específicos	13
1.3. Objetivos	13
1.3.1. Objetivo general	13
1.3.2. Objetivos específicos	13
1.4. Limitantes de la investigación	13
1.4.1. Teórica	13
1.4.2. Temporal	13
1.4.3. Espacial	14
II. MARCO TEÓRICO	15
2.1. Antecedentes: Internacional y nacional	15
2.1.1. Internacional	15
2.1.2. Nacional	20
2.2. Bases teóricas	24
2.2.1. Gestión financiera	24
2.2.2. Rendimiento financiero	27
2.2.3. Marco legal	27
2.3. Conceptual	29
2.3.1. Gestión financiera	29
2.3.2. Rendimiento financiero	41
2.4. Definición de términos básicos	50

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	53
3.1. Hipótesis	53
3.1.1. Hipótesis general	53
3.1.2. Hipótesis específicas	53
3.2. Definición conceptual de variables	53
3.2.1. Operacionalización de variables	54
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	55
4.1. Tipo y diseño de investigación	55
4.2. Método de investigación	56
4.3. Población y muestra	57
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado	57
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	57
4.6. Análisis y procesamiento de datos	59
V. RESULTADOS	60
5.1. Resultados descriptivos	60
5.2. Resultados inferenciales	75
5.3. Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la Hipótesis.	79
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	84
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	84
6.2. Contrastación de los resultados con estudios similares.	89
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.	92
CONCLUSIONES	94
RECOMENDACIONES	95
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	96
ANEXOS	106
Anexo 1: Matriz de consistencia	106
Anexo 2: Autorización de la entidad	107
Anexo 3: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019	108
Anexo 4: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019, re expresados de acuerdo a NIIF	116
Anexo 5: Base de datos	126

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1 <i>Los elementos de los estados financieros</i>	43
Tabla 2 <i>Operacionalización de variables</i>	54
Tabla 3 <i>Eficiencia asignativa de gastos y rentabilidad sobre activos (ROA) del 2015 al 2019</i>	61
Tabla 4 <i>Eficiencia asignativa de gastos directos, gastos de personal y gastos administrativos, y rentabilidad sobre activos (ROA) del 2015 al 2019</i>	62
Tabla 5 <i>Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y rentabilidad sobre activos (ROA) del 2015 al 2019</i>	65
Tabla 6 <i>Ratio de solvencia y razón de endeudamiento del 2015 al 2019</i>	66
Tabla 7 <i>Razón corriente y razón de endeudamiento del 2015 al 2019</i>	67
Tabla 8 <i>Razón de efectivo y razón de endeudamiento del 2015 al 2019</i>	68
Tabla 9 <i>Eficiencia asignativa de gastos y resultado del ejercicio del 2015 al 2019</i>	70
Tabla 10 <i>Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y resultado del ejercicio del 2015 al 2019</i>	71
Tabla 11 <i>Ratio de solvencia e independencia financiera del 2015 al 2019</i>	72
Tabla 12 <i>Razón corriente e independencia financiera del 2015 al 2019</i>	73
Tabla 13 <i>Razón de efectivo e independencia financiera del 2015 al 2019</i>	74
Tabla 14 <i>Prueba de correlación de Pearson entre los indicadores de gestión financiera y rendimiento financiero</i>	79
Tabla 15 <i>Ventas del 2015 al 2019</i>	81
Tabla 16 <i>Perjuicio económico por el IGV no recuperado</i>	82
Tabla 17 <i>Elementos del Estado de situación financiera, periodo 2015-2019</i> ..	82
Tabla 18 <i>Eficiencia asignativa de gastos del 2015 al 2019</i>	126
Tabla 19 <i>Eficiencia asignativa de gastos directos del 2015 al 2019</i>	126
Tabla 20 <i>Eficiencia asignativa de gastos de personal del 2015 al 2019</i>	127
Tabla 21 <i>Eficiencia asignativa de gastos administrativos del 2015 al 2019</i> ...	127
Tabla 22 <i>Gastos no asignados a proyectos del 2015 al 2019</i>	128
Tabla 23 <i>Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos del 2015 al 2019</i>	128

Tabla 24 <i>Ratio de solvencia, periodo 2015 al 2019</i>	128
Tabla 25 <i>Razón corriente, periodo 2015 al 2019</i>	129
Tabla 26 <i>Razón de efectivo, periodo 2015 al 2019</i>	129
Tabla 27 <i>Rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015 al 2019</i>	130
Tabla 28 <i>Independencia financiera, periodo 2015 al 2019</i>	130
Tabla 29 <i>Razón de endeudamiento, periodo 2015 al 2019</i>	131

TABLAS DE GRÁFICOS

<i>Gráfico 1.</i> Variación de la rentabilidad sobre activos, periodo 2015-2019.	61
<i>Gráfico 2.</i> Variación eficiencia asignativa de gastos periodo 2015-2019.	61
<i>Gráfico 3.</i> Variación de la eficiencia asignativa de gastos directos y la rentabilidad sobre activos, periodo 2015-2019.	62
<i>Gráfico 4.</i> Variación de la eficiencia asignativa de gastos de personal y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.	63
<i>Gráfico 5.</i> Variación de la eficiencia asignativa de gastos administrativos y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.	63
<i>Gráfico 6.</i> Variación de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.	65
<i>Gráfico 7.</i> Variación del ratio de solvencia, periodo 2015-2019.	66
<i>Gráfico 8.</i> Variación de la razón de endeudamiento, periodo 2015-2019.	67
<i>Gráfico 9.</i> Variación de la razón corriente, periodo 2015-2019.	68
<i>Gráfico 10.</i> Variación de la razón de efectivo, periodo 2015-2019.	69
<i>Gráfico 11.</i> Variación del resultado del ejercicio, periodo 2015-2019.	70
<i>Gráfico 12.</i> Variación de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos, periodo 2015-2019.	71
<i>Gráfico 13.</i> Variación del ratio de solvencia y la independencia financiera durante el periodo 2015-2019.	72
<i>Gráfico 14.</i> Variación de la razón corriente y la independencia financiera durante el periodo 2015-2019.	73
<i>Gráfico 15.</i> Variación de la razón de efectivo y la independencia financiera durante el periodo 2015-2019.	74
<i>Gráfico 16.</i> Relación entre la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.	76
<i>Gráfico 17.</i> Relación del ratio de solvencia y el ratio de endeudamiento, periodo 2015-2019.	77
<i>Gráfico 18.</i> Relación de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y el resultado del ejercicio, periodo 2015-2019.	78

TABLA DE IMÁGENES Y OTROS

<i>Figura 1.</i> Hallazgo de auditoría que declara gastos inelegibles.	80
<i>Figura 2.</i> Gasto por indemnización laboral no cargado en proyectos.	83

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la repercusión de la gestión financiera en el rendimiento financiero de la ONG Promsex. Para ello, se realizó una investigación de tipo aplicada, de nivel explicativo y diseño no experimental longitudinal. Para la obtención de datos se utilizaron las técnicas de observación estructurada y análisis documental, teniendo como muestra los estados financieros e información contable complementaria del periodo del 2015 al 2019. Estos datos fueron analizados a través de tablas, gráficos y la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson. Producto de este estudio, se verificó que el planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica, y que la liquidez trasciende de forma significativa en la estructura financiera de la asociación. Estos resultados se ratificaron a nivel inferencial, concluyéndose que la gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de Promsex.

Palabras clave: ONG, gestión financiera, rendimiento financiero, planeamiento financiero, liquidez, estructura financiera.

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the repercussion of financial management on the financial performance of the NGO Promsex. In order to do so, an applied, analytical, nonexperimental longitudinal research was made. Data collection was made using observation techniques and documentary analysis, having as sample the financial statements and complementary accounting information of the 2015-2019 period. This data was analyzed using tables, graphics and the Pearson correlation coefficient statistical test. The results of this study verified that financial planning is directly related to the return on assets, and that liquidity is directly related to the financial structure of the association. These results have been ratified at an inferential level, leading to the conclusion that financial management has a significant effect upon the financial performance of Promsex.

Keywords: NGO, financial management, financial performance, financial planning, liquidity, financial structure.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “La gestión financiera y el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019” tuvo como objetivo determinar la repercusión de la gestión financiera en el rendimiento financiero.

Promsex es una asociación sin fines de lucro feminista que promueve y defiende los derechos sexuales y reproductivos de las personas. Para cumplir con este objetivo recibe financiamiento de instituciones internacionales para la ejecución de sus proyectos, siendo esa su principal fuente de ingresos.

Debido a una deficiente gestión financiera, la organización viene obteniendo rendimientos financieros negativos varios años desde su fundación en 2005, lo que generó que su patrimonio tenga un déficit considerable poniendo en riesgo la continuidad de sus operaciones en el futuro.

El aporte de esta tesis consiste en proponer recomendaciones y sugerencias en torno a la planificación financiera de la ONG Promsex que ayuden a mejorar su rendimiento financiero y, consecuentemente, recuperar su patrimonio y mejorar su estructura financiera.

El desarrollo de esta investigación se realizó de acuerdo con lo establecido por la Directiva N° 013-2018-R, Protocolos de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Las Organizaciones No Gubernamentales (en adelante, ONG) son entidades privadas de iniciativa y fin social que no tienen afán lucrativo (Ayuda en Acción, s.f.). Están conformadas por ciudadanos comunes que comparten una visión y misión, y pueden obtener financiamiento del Gobierno, de otras ONG, o de particulares (empresas o personas) (Wikipedia, 2021).

En el Perú las ONG dependen de la Cooperación Internacional (Sagástegui, s.f.). Este concepto hace referencia a las “actividades realizadas conjunta y coordinadamente por dos o más Estados y/o por éstos y organizaciones internacionales cualquiera que sea su ámbito u objetivo” (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.). Al respecto, el APCI manifiesta que la Cooperación Internacional recibida en el país en los últimos años ha crecido significativamente en temas ambientales y de género (Alvarado, 2019).

Promsex es una asociación sin fines de lucro feminista que, a través de la incidencia política, la generación de conocimiento y las alianzas, contribuye a que las personas decidan sobre su sexualidad y reproducción con autonomía, dignidad, justicia e igualdad (Promsex, 2020).

Debido a su naturaleza, Promsex recibe a través de la Cooperación Técnica Internacional (CTI), en calidad de subvenciones o donaciones, recursos financieros de entidades gubernamentales y privadas extranjeras, denominados fuente cooperante, que financian la ejecución de proyectos no lucrativos. Estas subvenciones están formalizadas por acuerdos y/o convenios donde se recogen

los objetivos que se esperan alcanzar, y se definen las responsabilidades de las partes, el presupuesto y el plazo de ejecución del proyecto. El presupuesto establecido en estos convenios incluye gastos de personal y gastos administrativos. Promsex debe utilizar estos fondos solo para el propósito especificado en los convenios, y deben ser rendidos a las fuentes cooperantes mediante informes financieros donde se detallan todos los desembolsos incurridos para el cumplimiento de los objetivos del proyecto. En caso existiera un saldo no ejecutado al finalizar el proyecto, este debe ser devuelto a la fuente cooperante. Esto exige que la gestión financiera por parte de la entidad sea la más adecuada de modo que se realice un manejo racional del dinero, se generen más recursos o ingresos, y se establezca un apropiado control de los recursos financieros.

Al respecto Córdoba (2012) señala:

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y, en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo. (p. 2)

Entonces, una correcta gestión financiera debe ser capaz de planificar y controlar los gastos, y generar los recursos necesarios para cubrir aquellos, de modo que la rentabilidad obtenida sea la más adecuada para la entidad.

Promsex ha venido obteniendo desde hace varios años seguidos resultados negativos en su rendimiento financiero. Esto generó que su patrimonio tenga un déficit que no ha podido revertir en los años analizados, lo cual contraviene el principio contable de “Empresa en marcha” referida al riesgo de la no permanencia en el futuro de la entidad, puesto que no podría continuar con sus operaciones. Esta posición negativa es resultado de una deficiente gestión financiera, ya que existen gastos de personal y administrativos no reconocidos por las fuentes cooperantes que financian los proyectos, hay una falta de planificación de gastos fijos, la asociación es incapaz de generar ingresos propios suficientes, entre otros.

En ese sentido, se analizó el impacto que tiene la gestión financiera en el rendimiento financiero de la ONG Promsex para el periodo 2015-2019, a fin de proponer recomendaciones y/o sugerencias que ayuden a la asociación a recuperar su patrimonio.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

- ¿De qué manera la gestión financiera repercute en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera el planeamiento financiero repercute en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019?
- ¿De qué manera la liquidez repercute en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

- Determinar la repercusión de la gestión financiera en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar la repercusión del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.
- Determinar la repercusión de la liquidez en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1. Teórica

Esta tesis se desarrolla sobre las bases teóricas de la gestión financiera y el rendimiento financiero.

1.4.2. Temporal

La presente tesis se desarrolla en los periodos del 2015-2019.

1.4.3. Espacial

No se presentó ninguna limitante espacial ya que el estudio se llevó a cabo en Lima, ciudad donde la empresa tiene su sede principal.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes: Internacional y nacional

Para realizar la presente investigación se han consultado trabajos relacionados al tema objeto de estudio, los que se detallan a continuación:

2.1.1. Internacional

Arturo y Angulo (2019) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: "Formular herramientas de planificación que mejoren el margen de contribución del portafolio de proyectos aumentando los ingresos y reducción de sus costos asegurando la sostenibilidad financiera de la organización a lo largo del tiempo" (p.8).

La tesis tuvo el diseño análisis cuantitativo y cualitativo. De la misma forma se ha llevado cabo entrevistas a las áreas por el cual se evaluó los procesos y datos actuales de la organización.

Los autores concluyeron que:

La sostenibilidad financiera en una ONG o ESAL no es un tema menor, ya que, pese a su naturaleza sin ánimo de lucro, no se encuentran exentas de gastos y costos, por lo que la adecuada gestión financiera y administrativo son tan importantes como en una empresa con ánimo de lucro.

La planeación estratégica financiera en los proyectos es vital importancia en la búsqueda de la sostenibilidad financiera para una organización sin ánimo de lucro, por lo que certificar su correcta formulación, desarrollo y seguimiento aumenta las posibilidades de alcanzar la sostenibilidad esperada por la organización. (p.31)

En nuestra opinión, en este proyecto de investigación se consideró que las ONGs deben mantener un correcto control de los ingresos y gastos, al igual que las empresas con fines lucrativos. Se considera que todo parte de una buena planeación estratégica financiera, puesto que eso conlleva a realizar de manera eficaz los proyectos y que las ONGs tengan una adecuada rentabilidad.

Por su parte, Terrazas (2009) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo: "Hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia" (p.55).

El tipo de investigación fue aplicada.

Los autores concluyeron en lo siguiente:

La gestión financiera es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe ser encarada de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización. La utilización del modelo ayuda a mejorar el control presupuestario y sistematiza la elaboración del presupuesto de gestión. El modelo permite la generación de reportes financieros de decisión, indicadores de gestión y un análisis de performance y rendimiento que permite tomar las acciones correctivas necesarias para una buena toma de decisiones en la organización. (p.71)

Consideramos que, este proyecto de investigación nos ayudó a poder entender, que la gestión financiera es significativa para la toma de decisiones, por ello se debe manejar de manera transparente para los diferentes análisis de la ONG.

Por otro lado, Galvis & Martínez (2011) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: "Describir la gestión y la administración financiera en una

Fundación privada sin ánimo de lucro mediante el desarrollo de conceptos y la elaboración de un diagnóstico financiero para el manejo eficiente de los recursos” (p.3).

La tesis tuvo una técnica de observación documental, un diseño de investigación cuantitativo, un alcance descriptivo y una metodología deductiva.

Los autores concluyeron en lo siguiente:

A partir de este trabajo de grado se puede concluir que las fundaciones sin ánimo de lucro deben establecer un sistema de cálculos como interpretación y análisis de la información financiera y que deben adoptar igualmente un sistema de pronóstico financiero que le permita presupuestar su desempeño y a su vez le permita que al alcanzar mayor rentabilidad pueda ejecutar más proyectos sociales. Es importante evaluar constantemente, tal como se realiza en una entidad privada, la gestión financiera, así mismo evaluar los presupuestos y niveles de cumplimiento con el fin de buscar un mejor manejo del recurso escaso, buscando siempre ampliar el nivel de cobertura del proyecto desarrollado y dotar de herramientas financieras a los directivos de las fundaciones para garantizar la permanencia en el medio y a su vez su auto sostenibilidad. (p.79)

Para nosotros, en este trabajo de investigación se consideró que se debe tener una proyección financiera la cual permita presupuestar el desempeño de los proyectos y como consecuencia tener una mayor solvencia y así seguir realizando los diferentes proyectos pactados con sus financiadores.

De la misma forma, Martínez (2016) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general:

Construir un modelo de gestión financiera que permita, a partir de la simulación de distintas alternativas de optimización y gestión de las NOF, la toma de decisiones por parte de la Dirección para corregir una situación de ausencia de liquidez, teniendo en cuenta el efecto de dichas alternativas sobre la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y el valor de una empresa. (p.10)

La tesis tuvo una herramienta informática Excel.

El autor concluyo en lo siguiente:

La gestión de las NOF permite generar la rentabilidad del ciclo operativo y garantizar la solvencia, por disponer de la liquidez necesaria para hacer frente a las obligaciones de pago en el plazo convenido, y obtener la liquidez que necesita la empresa para continuar en funcionamiento. Por tanto, es de vital importancia conocer el impacto de los distintos componentes de las NOF en la rentabilidad económica y financiera de la empresa y en el valor del negocio y en el valor de la empresa para los accionistas.

El objetivo de un modelo de gestión financiera basado en la optimización de las NOF es la liquidez. Este objetivo, por tanto, exige que la inversión a la largo plazo sea lo más reducida posible y que busque crear valor gestionando un equilibrio entre la rentabilidad, el riesgo y la disponibilidad de liquidez. (p. 321)

En nuestra opinión, la liquidez es el objetivo de la gestión financiera basada en las Necesidades Operativas de Fondos (NOF), por lo que se requiere que la inversión a largo plazo sea la más baja posible.

Por otro lado, Morales (2012) en su investigación “Diseño de Procedimientos administrativos - contables en el área de Ingresos y Egresos en una ONG dedicada al Desarrollo Urbano Rural”

La tesis tuvo un diseño de análisis: cuantitativo y cualitativo.

El autor concluyo en lo siguiente:

Las ONG 's deben garantizar el manejo transparente y eficiente de sus recursos independientemente que estos sean de fuente internas o externas. Logrando así una mayor credibilidad dentro de la comunidad beneficiaria y los donantes. Las organizaciones no gubernamentales, deben incorporar un sistema de control interno dirigido a sus principales actividades, entre ellas: el área de ingresos y egresos. Con el objetivo fundamental de proporcionar la seguridad razonable de su información financiera, efectividad y eficiencia en las operaciones y el cumplimiento de las leyes y reglamentos que le son aplicables. (p.165)

Consideramos que, las ONG deben tener un mayor control en sus ingresos y egresos, puesto que estas dos variables son fundamentales para la solvencia de la ONG. Las ONG deben mantener una eficacia y transparencia al elaborar sus informes de gastos de los proyectos, los cuales son presentados a las fuentes cooperantes.

2.1.2. Nacional

Gonzales (2018) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: “Investigar la gestión financiera de las ONG en el Perú para entender el manejo de sus recursos y su destino en las comunidades necesitadas del Perú” (p.15).

La tesis tuvo un método de investigación analítico-inductivo, enfoque de la investigación cualitativo, tipo de investigación inductivo. El diseño de la investigación descriptivo-simple, la población a estudiar es todas las ONG activas en Perú. La técnica que se empleó fue entrevista personal y el instrumento empleado es el cuestionario.

En base a ello, el autor llegó a las siguientes conclusiones: “Falta claridad al momento de describir en que se emplean realmente los recursos recibidos ni se logra expresar con precisión la relación porcentual entre los gastos de sostenimiento de la ONG y lo invertido en la acción social” (p.58).

Asimismo, presentó qué. “La falta de control y rendimiento de cuentas sobre los fondos recibidos y empleados causa desconocimiento en la exactitud del manejo de los recursos” (p.58).

Como podemos observar, en este proyecto de investigación no se muestra de manera transparente los gastos de los proyectos sociales que realiza la ONG, por tal razón, es de suma importancia mantener un control y mantener por separado los gastos propios de la ONG contra los gastos de los proyectos.

Por otro lado, Paccori y Ruiz (2019) en su trabajo de investigación tuvieron como objetivo general: “Proponer un Manual de Procedimientos de Control

Interno en base al Modelo Coso, que permita el fortalecimiento de la Gestión Operativa de las ONG de la Provincia de Huancayo” (p.16).

La tesis fue de tipo aplicada, nivel de investigación descriptivo, método de investigación científico, un diseño de investigación no experimental-transaccional descriptivo, su población y muestra fueron 19 Organizaciones no gubernamentales activas y habidas de la Provincia de Huancayo registradas ante SUNAT.

En base a ello, los autores llegaron a las siguientes conclusiones: “Las Organizaciones No Gubernamentales de la Provincia de Huancayo no están logrando mejorar su gestión operativa, esto debido a que no tienen herramientas de control interno en cada una de las actividades que realizan las áreas operativas” (p.113).

En nuestra opinión, es de suma importancia que las ONG mantenga un control en las operaciones que se realizan destinadas a los proyectos, dado que ayudará a que los objetivos que se deseen logran en los proyectos, se den de manera eficaz y confiable.

Asimismo, Rojas y Requena (2014) en su trabajo de investigación, tuvieron como objetivo general: “Describir la manera cómo el sistema de control interno mejora la gestión financiera-contable de las ONG de la Región Junín” (p.4).

La tesis tuvo un tipo de investigación aplicada, nivel de investigación descriptivo-explicativo y diseño de estudio experimental-demostrativo. Su población estuvo conformada por sesenta ONG y utilizó como técnicas la observación, encuesta y evaluación.

Los autores llegaron a las siguientes conclusiones:

El sistema de control interno forma parte de los sistemas financieros, presupuestarios, contables, administrativos, contemplando un conjunto de planes, métodos y procedimientos para ofrecer una garantía razonable del uso de recursos de manera económica, eficiente y eficaz, asimismo elabora y mantiene datos financieros oportunos con la exposición adecuada para la toma de decisiones, además de respetar las leyes, reglamentos del marco normativo relacionado con las ONG de la Región Junín. El sistema de control interno en la gestión financiera-contable ayuda a evaluar la calidad en las actividades operativas, minimizando riesgos y apoyando en la consecución de objetivos de las Organizaciones No Gubernamentales de Desarrollo de la Región Junín, fomentando la importancia de ser practicado a todo nivel. (p.134)

Al respecto opinamos, que en este trabajo de investigación consideraron que el sistema de control interno forma parte del sistema financiero, que tiene como objetivo la planificación, el uso de métodos para asegurar razonablemente el uso de los recursos para la ejecución de proyectos. Consideramos que es de suma importancia el control interno en la gestión financiera, puesto que nos ayuda a reducir los riesgos y que los proyectos se consoliden de manera eficaz.

Por otra parte, Salazar (2017) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: "Mejorar la gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú 2017" (p.24).

La tesis tuvo una metodología holística de tipo proyectiva el enfoque de la investigación es cualitativo y cuantitativo.

Producto del estudio realizado, el autor llegó a las siguientes conclusiones:

En virtud de todo el proceso de investigación se teorizó las categorías: gestión financiera y liquidez, además de las categorías apriorísticas análisis financiero, planeamiento financiero, procesos financieros, control financiero, estados financieros, razones de liquidez, flujo de caja y capital de trabajo. Se concluyó que la gestión financiera es un conjunto de procesos, que involucra el uso de herramientas y técnicas financieras, encaminados a planificar, controlar y evaluar los recursos disponibles de la organización y así las Ongs obtengan la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo; asimismo, medir la capacidad de hacer frente sus obligaciones a corto plazo y lograr transformar en efectivo el activo corriente. (p. 146)

Como podemos observar en este proyecto de investigación han considerado a la gestión financiera y la liquidez, una relación de causa y efecto. La ONG Socios en Salud, considera que su gestión financiera se basa en un conjunto de procesos, que los ayuda a planificar, controlar y evaluar los recursos de los que dispone, esto con el fin de que la entidad pueda mejorar sus índices de liquidez y así cumplir con su pasivo circulante.

Por último, Farro (2018) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: “Determinar el nivel de incidencia de un modelo de gestión financiera en la mejora de la rentabilidad en la empresa OLA Comercializadora & Servicios Generales S.R.L.” (p.44).

La tesis fue de tipo descriptivo-analítico, diseño de investigación no experimental, descriptiva y analítica, la población fue de 17 trabajadores que

laboran en las áreas de gerencia, contabilidad – finanzas, administración y transporte de la empresa OLA Comercializadora & Servicios Generales S.R.L.

Luego de la investigación realizada, el autor llegó a la siguiente conclusión:

Por último, se concluye que la propuesta del modelo de gestión financiera ayuda significativamente en la mejora de la rentabilidad de la empresa OLA SRL, esto debido a que contribuye a una mejor organización, control y manejo de sus recursos económicos y financieros, aportando valor agregado en beneficio de poder generar utilidad dentro de la organización y en consecuencia se confirma la hipótesis planteada.
(p.106)

En nuestra opinión, para la empresa Ola Comercializadora & Servicios Generales S.R.L. fue de suma importancia la correcta ejecución del modelo de gestión financiera propuesto, puesto que esto brindó a la entidad una mejor organización y administración de sus bienes económicos y financieros, y, como consecuencia, la rentabilidad de la empresa mejoró.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión financiera

a. Marco histórico

Córdoba (2012) menciona que:

La gestión financiera está asociada con los orígenes del dinero, que se remonta a tiempos Bíblicos, revelando la existencia de elementos que servían para favorecer los intercambios comerciales, el cobro de los impuestos por parte de los gobernantes antes de Cristo, llegando a nuestros días, donde la globalización de la economía y la virtualización

de las organizaciones y de sus operaciones, gracias a los avances tecnológicos, traen importantes cambios en la aplicación de la gestión financiera, dando origen a nuevos instrumentos, al proceso administrativo de delegación, estructuración, relaciones funcionales, toma de decisiones, conducción del personal, implementación de los sistemas de información y control, entre otros. (p.2)

A partir de la década de los setenta del siglo anterior, hasta nuestros días, han surgido nuevas líneas de investigación sobre la ciencia de la gestión financiera de la empresa, etapa de la historia de las decisiones financieras donde se asume que el objetivo de dicha gestión es maximizar el valor del mercado de la empresa. (p.20)

De lo expuesto, podemos observar como la gestión financiera tuvo un papel importante desde tiempos de Cristo, ya que el dinero era factor relevante para el comercio. La gestión financiera, en estos tiempos sigue siendo relevante para muchas de las entidades con o sin fin lucrativo, ya que con ella podrán organizarse, delegar y mantener una estructura financiera, la cual ayude a lograr sus diferentes objetivos.

b. Teorías de la gestión financiera

Conforme han transcurrido los años han existido diversas teorías financieras, entre las cuales, mencionamos a continuación.

- El principio de valoración

Azofra y Fernández (1992) señalan que:

Para determinar en qué medida un proyecto de inversión contribuye a la creación de riqueza en la empresa, ésta debe valorar todos los costes y

beneficios actuales y potenciales, que supondrá y combinarlos en una medida del “valor” del proyecto. La evaluación de un proyecto de inversión no depende exclusivamente de los parámetros rentabilidad y riesgo, sino que requiere también la consideración de otros factores como la interrelación entre financiación e inversión, liquidez y riesgo, así como su aportación a la diversificación, al crecimiento o a la estrategia general de la empresa. (p.115)

De lo mencionado, podemos mencionar que la evaluación de proyectos la cual nos conlleva a la creación de recursos de alguna entidad, no solo depende de la rentabilidad o riesgo que pueda tener, sino que también depende de la financiación e inversión, liquidez y como se van a generar nuevos recursos, esto quiere decir que se debe manejar una buena Gestión Financiera, ya que esto ayudara al desarrollo de la empresa.

- El valor, la estructura financiera y el coste de capital

Azofra y Fernández (1992) nos indican que:

Tales estudios parecen confirmar la influencia en que sobre las decisiones financieras ejercen una serie de variables como dimensión y estructura de los activos de la empresa, riesgo económico- financiero, crecimiento de las ventas, política de autofinanciación, etc. Igualmente, pone de manifiesto como las decisiones financieras de la empresa parecen ser adoptadas en función de ratios-objetivo de endeudamiento a largo plazo, si bien en el corto plazo pudieran desviarse de estos en respuesta a consideraciones temporales y a las condiciones del mercado. (p. 120)

Desde nuestro punto de vista, lo que nos mencionan Azofra y Fernández en esta teoría, es que para la toma de decisiones financieras se toma en cuenta la dimensión y estructura de los activos de la empresa, así como el riesgo económico-financiero. Las decisiones financieras de la empresa van directamente relacionadas con el cálculo de la ratio de endeudamiento.

2.2.2. Rendimiento financiero

a. Teorías del rendimiento financiero

- Teoría de los rendimientos decrecientes

García (2013) señala: “La Ley de los Rendimientos Decrecientes establece que cuando añadimos cantidades adicionales de un factor y mantenemos fijas las de los demás, obtenemos una cantidad adicional de producto cada vez más pequeña” (p. 37).

- Teoría de la jerarquía de las preferencias

García (2013) menciona: “Proponen la existencia de una interacción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, las cuales impactan positivamente o negativamente a la rentabilidad financiera de la empresa ya que los inversionistas disponen de menos información en comparación con sus directivos, lo cual genera un problema de información asimétrica” (p. 40).

2.2.3. Marco legal

a. Gestión financiera

El párrafo 3.1 del Marco Conceptual para la Información Financiera (en adelante, El Marco Conceptual), emitido en 2010 y revisado en 2018, menciona que uno de los objetivos de los estados financieros es proporcionar información

útil a los usuarios de estos para evaluar la administración de la gestión de los recursos económicos de la organización (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020).

En ese sentido, la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, vigente desde 2009, establece en su párrafo 1 lo siguiente:

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020).

Según lo que menciona la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, esta norma establece las bases para presentar de manera correcta los estados financieros, esto nos ayudara a que la presentación de los Estados financieros de Promsex, periodo 2015-2019, sea de manera fiable y comparativa a nivel de resultados, periodo tras periodo.

b. Rendimiento financiero

El literal (b) del párrafo 4.1 de El Marco Conceptual menciona que los ingresos y los gastos están relacionados con el rendimiento financiero de una entidad (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020).

El párrafo 1.15 del referido texto destaca que el rendimiento financiero genera cambios en el activo y el pasivo y patrimonio de una organización. Esto es

reflejado por la contabilidad de acumulación o devengo. Al respecto, el párrafo 1.17 del Marco Conceptual señala:

La contabilidad de acumulación (o devengo) describe los efectos de las transacciones y otros sucesos y circunstancias sobre los recursos económicos y los derechos de los acreedores de la entidad que informa en los periodos en que esos efectos tienen lugar, incluso si los cobros y pagos resultantes se producen en un periodo diferente. Esto es importante porque la información sobre los recursos económicos y los derechos de los acreedores de la entidad que informa y sus cambios durante un periodo proporciona una mejor base para evaluar el rendimiento pasado y futuro de la entidad que la información únicamente sobre cobros y pagos del periodo. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020, p. A21)

2.3. Conceptual

2.3.1. Gestión financiera

a. Concepto

Córdoba (2012) define lo siguiente:

La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión en visión en operaciones monetarias. (p. 20)

Por su parte, Sánchez (2006) considera que:

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

Por otro lado, Terrazas (2009) nos define lo siguiente:

La gestión financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización. (p.57)

De lo expuesto consideramos que la gestión financiera es el proceso de administrar los recursos financieros de una entidad con el objetivo de obtener una mayor rentabilidad.

b. Objetivo

Connect Americas (2014) indica:

El objetivo de la gestión financiera es la maximización del beneficio para los accionistas. Para cumplir con esta meta, la empresa requiere un plan de acción financiero a largo plazo. La Corporación Interamericana de

Inversiones (CII) revela la importancia de implementar una estrategia de gestión financiera adecuada con el fin de cumplir dicho objetivo.

Asimismo, Centro Europeo de PostGrado (2020) indica:

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.

El objetivo de la gestión financiera es generar más recursos, disminuir gastos y mantener un efectivo óptimo, para que se pueda lograr los objetivos deseados de manera satisfactoria.

c. Importancia

Valor y De la Cuesta (2012) mencionan que:

Tradicionalmente la gestión financiera en las organizaciones económicas se ocupaba de la forma más conveniente de obtener fondos o recursos, y de su posterior empleo o utilización dentro del entorno. Hoy en día podemos decir que más allá de esa preocupación, la adecuada dirección y gestión financiera de cualquier organización, con o sin ánimo de lucro, tiene bajo su competencia, el seguimiento y control de los objetivos de rentabilidad o creación de valor de las organizaciones, el mantenimiento del equilibrio financiero tanto a corto como a largo plazo, y el diseño y

mantenimiento de los sistemas de información económico-financiera y control de gestión. (p.128)

Asimismo, Córdoba (2012) menciona:

La gestión financiera 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 contabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (p.6)

La gestión financiera en las entidades con o sin fin lucrativo es de suma importancia, ya que se encarga de monitorear y controlar las diferentes actividades que se realizan en esta, para así mantener una buena estabilidad económica.

d. Estructura de la gestión financiera en una ONG

Valor y De la Cuesta (2012) mencionan que:

1. Las distintas situaciones patrimoniales a que puede llevar el devenir cotidiano de la organización, en función de su desenvolvimiento económico, identificando sus desequilibrios económicos-financieros.
2. El análisis económico-financiero que evalúa la gestión de la actividad a través del análisis de ratios, el apalancamiento financiero y operativo y el punto de equilibrio.
3. Las formas de gestionar la tesorería o circulante de manera más eficiente, evaluando sus necesidades y las formas de evitar los desajustes.

4. La negociación con entidades financieras tanto en operaciones de activo como de pasivo.

5. La identificación de las fuentes fundamentales de financiación propia y ajena, así como sus implicaciones, sus repercusiones en costes y su adecuada estructura. (p.129)

Como podemos ver, para que una entidad con o sin fin lucrativo tenga una buena gestión financiera, se considera evaluar muy bien mes a mes el estatus de la situación patrimonial, tener una evaluación de tus finanzas a través de los indicadores financieros, tener un control en el área de tesorería, no realizar gastos innecesarios, mantener negociaciones a nivel de activo y pasivo, tener identificados la financiación interna y externa y que tan significativo es para la entidad.

Se considera necesario analizar la planeación financiera, por lo que con esta dimensión se demostrará si la elaboración de la ruta de finanzas para lograr los objetivos planteados por Promsex ha sido óptima. Dicho de otra manera, la gestión financiera se encarga de determinar cómo la ONG Promsex va a financiar los proyectos, por los cuales normalmente se requiere la financiación de fuentes cooperantes y la generación de recursos propios. Además, se debe determinar cómo la entidad administrará de forma adecuada dichos fondos, a fin de no caer en una falta de liquidez por la mala gestión. Es por ello que tomamos como dimensiones de la gestión financiera al planeamiento financiero y la liquidez.

- Planeamiento Financiero

Rayo (2016) indica que:

El planeamiento financiero es un conjunto de procesos que facilitan el objetivo de adaptación de la empresa a un entorno empresarial cambiante y en continua necesidad de mejorar su competitividad actual y futura. Asimismo, le permite a la empresa proyectar, en términos monetarios, el resultado de sus decisiones y comprobar si los objetivos se consiguen o no, y si crea o no valor para todos los colectivos implicados en la empresa. (p. 1)

Por su parte, Pérez y Pérez (2016) indican lo siguiente:

La planificación financiera resulta el vehículo para la creación de empresas sostenibles, puesto que permite visualizar los resultados de las distintas áreas organizacionales en términos cuantitativos y de esta forma, intervenir en ellos para que se logre un equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, afrontando los retos y cambios que impone el entorno de la mejor forma, dado que se convierte en la base para la toma de decisiones acertadas, al permitir predecir los futuros Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. Comportamientos del negocio y sus repercusiones en la situación económica, contable y financiera del mismo. (p. 568)

Entonces, el planeamiento financiero es el proceso de diseñar un plan financiero organizado y detallado que pueda asegurar el logro de las metas financieras de la entidad, es de suma importancia tener un planeamiento financiero para poder llevar a cabo la gestión financiera.

➤ Importancia del planeamiento financiero

Morales (2014) considera que:

Entonces, la importancia de la planeación estratégica radica en establecer los objetivos que la empresa desea conseguir a largo plazo, y se convierten en la guía para desarrollar los planes de acción de mediano y largo plazo que ayudan a lograr objetivos específicos para la empresa.
(p.5)

La planeación financiera es de suma importancia ya que en base a ella vamos a poder establecer los diferentes objetivos que desea alcanzar la entidad, una buena planificación financiera nos va a ayuda a tener un buen rendimiento económico.

➤ Indicadores del planeamiento financiero

- Eficiencia asignativa de gastos:

Alcaldía Mayor de Bogotá (2011) menciona lo siguiente:

Todo proyecto, para ser estudiado y aprobado, requiere una concepción temática, una propuesta enmarcada en los campos que componen el sector y la construcción de una estructura financiera donde se detallen los componentes y las actividades junto con el correspondiente costeo. En materia financiera, existen parámetros para establecer los costos, de los cuales se selecciona una primera aproximación: costos fijos y costos variables. (p.1)

Por otro lado, Fabrés (2010) clasifica los costos de un proyecto de la siguiente manera:

- Costes Operativos: Son los necesarios para la realización de la actividad específica. (p.3).

- Costes Humanos: El personal directo para la realización del proyecto, podríamos decir que son las personas que la entidad precisará para que se puedan realizar las actividades. Sería tanto la persona responsable de coordinar y gestionar el proyecto, como aquellos profesionales directamente implicados en la realización de las actividades. (p.4).
- Costes Transversales: Serían los costes que repercuten en más de un proyecto, o en la entidad en general. (p.4).
- Costes Financieros: Son los gastos ocasionados por disponer de recursos financieros, contratación de pólizas de crédito, préstamo, que le permitan a la entidad poder realizar el proyecto hasta que llegue la subvención o ayuda acordada. (p.5).

La eficiencia asignativa de gastos muestra el porcentaje de gastos asignados a proyectos respecto al total de gastos.

En Promsex los gastos se distribuyen de la siguiente manera:

- Gastos directos:

Los gastos directos son aquellos que se relacionan de forma directa con las actividades y objetivos de un proyecto. Por consiguiente, estos gastos se incurren solo porque el proyecto así lo exige, de lo contrario, no se podrían cumplir los objetivos del proyecto.

- Gastos administrativos o indirectos:

Los gastos administrativos son aquellos necesarios para el correcto funcionamiento de la asociación. Son, en su mayoría, gastos permanentes de la entidad.

- Gastos de personal:

Los gastos de personal son todos los sueldos, beneficios, remuneraciones de los trabajadores que realizaran funciones tanto física o mental, en los proyectos plasmados. Previamente esto debe ser coordinado con la fuente cooperante.

- Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos

Esta razón muestra cuántos ingresos propios genera Promsex por cada sol de gasto no asignado a algún proyecto.

● Liquidez

Debitoor Sumup (2015) indica lo siguiente:

La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

Por su parte, Banda (2016) menciona lo siguiente:

En términos de contabilidad y de economía, se entiende por liquidez a 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.

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza lo que se conoce como ratio de liquidez, el cual permite calcular la capacidad que tiene una compañía para afrontar sus obligaciones a corto plazo y, con ello, averiguar su solvencia en efectivo y su capacidad para resolver de forma rentable cualquier imprevisto. (p.1)

La liquidez es la habilidad de convertir cualquier bien en efectivo inmediato. Podemos considerar que caja y bancos es una liquidez inmediata.

➤ Importancia de la liquidez

Díaz (s.f.) menciona lo siguiente:

La liquidez permite mantener el proceso productivo, o comercial, activo. Esto es más álgido aún en las Pymes porque en ellas el ciclo de reinversiones es usualmente más rápido. La falta de liquidez limita las posibilidades de generar ahorros o excedentes de dinero.

Contar con liquidez suficiente en la empresa posibilita cumplir con las obligaciones, permite costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación. Por ello, si la liquidez falla en las Pymes lo más probable es que termine cerrando por insolvencia.

Por otro lado, Bahamón (2017) indica lo siguiente: “(...) La capacidad que tiene una empresa para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esto es: Poder responder sus cuentas por pagar, las cuotas de sus deudas, su renta, nómina”.

➤ Indicadores de la liquidez

- Ratio de solvencia

FinanClick (2020) menciona lo siguiente:

La solvencia de la empresa es la capacidad de supervivencia de la empresa a largo plazo, aunque en su análisis deben comprenderse todos los plazos, el corto y el largo. Hay pocas medidas que definan tan bien si una empresa lo ha hecho bien a lo largo de su historia como las medidas referentes al ratio de solvencia y, además, la solvencia forma parte del

privilegiado grupo de 4 medidas clave de salud financiera de la compañía juntamente con la rentabilidad, la liquidez y el endeudamiento, y es, por definición, una herramienta fundamental de valoración de empresas. Así que conviene entender muy bien el ratio de solvencia porque es sencillo de calcular y muy útil para analizar cualquier empresa. (p.1)

Además, Trenza (2018) señala lo siguiente:

El ratio de solvencia es una magnitud que indica la capacidad de pago de tu empresa. Si mides periódicamente te avisará si tu empresa empieza a tener problemas financieros.

Dentro de la dirección financiera existen muchos ratios económicos y financieros que te pueden ayudar a analizar a tu empresa. El de solvencia es uno de los más importantes a utilizar, pues refleja de manera fiel y precisa el estado económico y financiero de tu empresa.

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

En la fórmula del ratio de solvencia el activo (los bienes y derechos) están en el numerador y el pasivo (deudas y obligaciones) están en el denominador, por tanto, para que exista solvencia ha de ser mayor a 1.

La escala de valores que obtengamos con este cálculo ha de ser estudiado dentro de las características de cada empresa y de su sector. Te puedes guiar por los valores generales que señalan algunos expertos, estos son:

<1.00 = Quiebra

<1.50 = Delicada

=1.50 = Equilibrado

>1.50 Activos improductivos.

El ratio de solvencia es uno de los indicadores más importantes para una entidad con o sin fin lucrativo, ya que va a medir la capacidad que tiene la entidad de hacerse responsable a sus pagos a corto y largo plazo.

- Razón corriente o Liquidez General

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2015) indica lo siguiente:

Relaciona los activos más líquidos de una empresa con las obligaciones que vencen en el corto plazo. Esta ratio mide, de forma muy general, la relación entre la disponibilidad de liquidez a corto plazo y la necesidad de tesorería para responder las deudas a corto plazo. La falta de liquidez puede implicar un freno a la capacidad de maniobra de la empresa. (p.16)

De la misma forma, Donald (2019) indica lo siguiente:

Se determina dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye; las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar y valores de fácil negociación y los inventarios de la empresa. Este ratio nos determina la cantidad de veces que las deudas de corto plazo pueden ser cubiertas por el activo.

Liquidez General: Activo Corriente/ Pasivo Corriente
--

La razón corriente, es un indicador que mide la capacidad que tiene la entidad de hacerse responsable de sus obligaciones a corto plazo (menor o igual a 1 año), con su liquidez corriente.

- Razón de efectivo (Disponibilidad Inmediata)

Westreicher (s.f.) afirma que:

El ratio de efectivo o cash ratio es un indicador financiero que mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo. Esto, sin la necesidad de vender ningún activo.

Para calcular el cash ratio, se toma en consideración solo el efectivo y sus equivalentes en el numerador. Asimismo, en el denominador, va el pasivo corriente que son todos los compromisos que deben cumplirse en el futuro próximo. Nos referimos, por ejemplo, a los créditos bancarios de corto plazo (de menos de un año) y a deudas con los proveedores.

$$\text{Ratio de efectivo} = \frac{\text{Efectivo y sus equivalentes}}{\text{Pasivo corriente}}$$

De la misma manera, Finanzas (2008) menciona lo siguiente:

Es un análisis más profundo de la liquidez, ya que considera la relación entre el efectivo en Caja y Bancos (disposición inmediata) frente a las deudas de vencimiento a corto plazo (1 año máximo)

$$\text{Razón de efectivo} = (\text{Caja} + \text{Bancos}) / \text{Pasivo Corriente.}$$

La razón de efectivo es el ratio financiero que nos ayuda a medir la facultad que tiene la entidad de hacerse responsable de sus obligaciones a corto plazo, sin la necesidad de vender algún bien, considerado como activo.

2.3.2. Rendimiento financiero

a. Concepto

Desde el punto de vista económico, rendimiento y rentabilidad significan lo mismo (López, 2018).

Teniendo en cuenta esto, citamos a Córdoba (2012) quien se refiere a la rentabilidad como “una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido (...) Es la relación entre los ingresos y los costos” (p.15). El autor añade que para medir la rentabilidad no solo es importante obtener las ventas previstas, sino también tener un adecuado control de los costos y/o gastos operacionales que se producen en la organización. A tal efecto, es necesario conseguir que los gastos fijos y operativos sean apropiados y estrictamente necesarios.

Por su parte, Pérez y Merino (2016) definen: “El rendimiento financiero es la ganancia que permite obtener una cierta operación. Se trata de un cálculo que se realiza tomando la inversión realizada y la utilidad generada luego de un cierto periodo”.

Análogamente, Pedrosa (2016) afirma que “la rentabilidad financiera son aquellos beneficios económicos obtenidos a partir de los recursos propios e inversiones realizadas”.

Al mismo tiempo, López (2018) precisa: “El rendimiento es la rentabilidad obtenida en una inversión, normalmente medida en porcentaje sobre el capital invertido”.

De lo expuesto podemos concluir que el rendimiento financiero es la utilidad (o pérdida) neta obtenida por una entidad en un periodo determinado, luego de descontar a sus ingresos todos sus costos y gastos.

- Estados financieros

Como vimos en las Bases teóricas, el Marco Conceptual para la Información Financiera señala que el rendimiento financiero origina cambios en el activo y el pasivo y patrimonio de una organización. Estos cambios se vinculan con los elementos de los estados financieros tal como se muestra en la **Tabla 1** (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020).

Tabla 1

Los elementos de los estados financieros

Aspecto tratado en el Capítulo 1	Elemento	Definición o descripción
Recursos económicos	Activo	Un recurso económico presente controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados. Un recurso económico es un derecho que tiene el potencial de producir beneficios económicos.
	Pasivo	Es una obligación presente de la entidad de transferir un recurso económico como resultado de sucesos pasados.
Derechos de los acreedores	Patrimonio	La parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.
	Ingresos	Son incrementos en los activos o disminuciones en los pasivos que dan lugar a incrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con aportaciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio.
Cambios en los recursos económicos y en los derechos de los acreedores que reflejan el rendimiento financiero	Gastos	Disminuciones en los activos o incrementos en los pasivos que dan lugar a disminuciones en el patrimonio, distintos de los relacionados con distribuciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio.
	-	aportaciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio y distribuciones a ellos.
Otros cambios en los recursos económicos y en los derechos de los acreedores	-	Intercambios de activos de activos o pasivos que no dan lugar a incrementos o disminuciones de patrimonio.

Fuente: Marco Conceptual para la Información Financiera

Vemos que los cambios en el activo y el pasivo y patrimonio de una entidad generados por el rendimiento financiero se manifiestan en el reconocimiento de ingresos y gastos. La información sobre estos elementos se muestra en los estados financieros.

En ese sentido, Córdoba (2012) subraya que “la gestión financiera utiliza como herramienta a los estados financieros puesto que estos reportan la información financiera actualizada que aquella requiere para la toma de decisiones”.

El párrafo 9 de la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* menciona que “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad” (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020, p. A1216).

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información sobre los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de la entidad que informa que es útil a los usuarios de los estados financieros para evaluar las perspectivas de entradas de efectivo netas futuras a la entidad que informa y la administración de la gestión de los recursos económicos de la entidad.

Esa información se proporciona:

- (a) en el estado de situación financiera, reconociendo activos, pasivos y patrimonio;
- (b) en el estado (o estados) del rendimiento financiero, reconociendo ingresos y gastos; y
- (c) en otros estados y notas, presentando y revelando información sobre:

- (i) activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos reconocidos, incluyendo información sobre su naturaleza y sobre los riesgos que surgen de esos activos y pasivos reconocidos;
- (ii) activos y pasivos que no han sido reconocidos, incluyendo información sobre su naturaleza y sobre los riesgos que surgen de ellos;
- (iii) flujos de efectivo;
- (iv) aportaciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio y distribuciones a ellos; y
- (v) los métodos, suposiciones y juicios utilizados al estimar los importes presentados o revelados, y los cambios en ellos. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020, p. A34)

El Marco Conceptual advierte que el estado del resultado del periodo es la principal fuente de información sobre el rendimiento financiero de una entidad para el periodo sobre el que se informa. La información sobre el rendimiento financiero de la entidad durante un periodo ayuda a evaluar la capacidad pasada y futura de la entidad para generar entradas de efectivo netas mediante sus operaciones, en vez de obtener recursos adicionales directamente de los inversores y acreedores. Esta información también puede ayudar a evaluar la administración de la gerencia de los recursos económicos de la entidad (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020).

El capítulo 8 del Marco Conceptual también expone otra forma de determinar el rendimiento financiero. Partiendo de la premisa de que capital es sinónimo de activos netos o patrimonio de la entidad, entonces:

Se obtiene ganancia sólo si el importe financiero (o monetario) de los activos netos al final del periodo excede al importe financiero (o monetario) de los activos netos al principio ese periodo después de excluir las aportaciones de los propietarios y las distribuciones hechas a ellos en ese periodo. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020, p. A96)

- Rentabilidad económica

De acuerdo con Sevilla (2015), la rentabilidad económica “hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas”.

De igual forma, Westreicher (2020) manifiesta que “la rentabilidad económica es el beneficio que obtiene una empresa por las inversiones realizadas. Para su medición, se recurre a los estados financieros de la firma”. Agrega el autor que para que este indicador se incremente se deben aumentar los ingresos y/o disminuir los gastos de una compañía.

Deducimos entonces que la rentabilidad económica muestra la utilidad obtenida por una entidad por las inversiones que ésta ha realizado. Desde este punto de vista, hemos considerado conveniente utilizar como indicadores de la rentabilidad económica los siguientes parámetros: el resultado del ejercicio y la rentabilidad sobre activos (ROA).

- Indicadores

- Resultado del ejercicio

La NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* define: “El resultado del periodo es el total de ingresos menos gastos, excluyendo los componentes de

otro resultado integral” (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020, p. A1215).

Entonces, el resultado del ejercicio muestra la utilidad o pérdida neta obtenida por una entidad en un periodo determinado.

- Rentabilidad sobre activos (ROA)

Westreicher (2018) señala: “La rentabilidad de los activos o ROA es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias. Esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio”.

Su fórmula es:

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos}$$

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (en adelante, INEI) (2008) señala sobre esta ratio:

Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles. Mide las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio. Es otra forma de medir la rentabilidad económica.

Emplear la utilidad operacional para el cálculo de ROA (Return On Assets), proporciona una idea de la eficiencia con que se están aprovechando los recursos para generar un volumen de utilidades que sea suficiente para cubrir el costo de los pasivos y dejar un remanente a los socios que sea atractivo. (p. 292)

De acuerdo con estas definiciones, el ROA muestra la capacidad que tiene Promsex de generar rendimientos financieros adecuados con los recursos que posee.

- Estructura financiera

Rus (2020) define: “La estructura financiera de una empresa es la composición de las fuentes de financiación o pasivo formadas por los recursos ajenos, representados por las deudas a corto y largo plazo, y los recursos propios o también llamados patrimonio neto”.

El blog financiero Circulante (2016) señala:

La estructura financiera de una empresa es la composición del Capital y de los recursos generados por ella o los que ha obtenido de terceros. Es decir, es la composición del Patrimonio Neto y del Pasivo a largo y a corto plazo.

En otras palabras, la estructura financiera de una entidad está compuesta por su pasivo y patrimonio. Es el que representa la financiación, la forma que tiene una empresa de financiarse, a diferencia del activo que se relaciona con la inversión (Rus, Estructura financiera, 2020). Los cambios en los derechos de los acreedores (los que componen la estructura financiera) se relacionan con el rendimiento financiero.

Rus (2020) sostiene que las fuentes de financiación de una organización son principalmente dos:

- Fuentes internas o financiación propia: son las generadas por la propia empresa. Las conforman, principalmente, el capital social, que son los aportes de los socios; los resultados del ejercicio; las reservas, que

son las partes de la utilidad que no se ha repartido a los socios como dividendos.

- Fuentes externas o financiación ajena: son las ofrecidas por el mercado. Aquí se encuentran los préstamos de las entidades bancarias y la financiación de los proveedores.

Agrega el autor que el pasivo se puede clasificar en función del tiempo:

Así tenemos el patrimonio neto (PN) y pasivo no corriente o fijo, que son los llamados capitales permanentes, ya que están en la empresa por largos períodos. Por otro lado, el pasivo corriente o circulante, que es a corto plazo (menos de un año) y que lo conforman sobre todo las cuentas de deudas a corto plazo, proveedores y acreedores. (Rus, 2020)

Respecto a esto, Gonzáles (2013) afirma que las deudas de corto plazo financian los activos corrientes, mientras que los capitales permanentes financian las inmobilizaciones. (p. 31)

➤ Indicadores de la estructura financiera

- Independencia financiera

El INEI (2008) define que esta ratio expone el porcentaje que le corresponde a los recursos propios del total de la financiación de la empresa. “Mide del total de recursos con que cuenta la empresa, cuánto corresponde a los recursos propios (que no se adeuda a terceros). Cuanto más alto sea, mayor será la independencia o autonomía financiera” (Insitituto Nacional de Estadística e Informática, 2008, p. 301).

$$\text{Independencia financiera} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio}} \times 100$$

Un porcentaje superior al 30% es satisfactorio, y superior al 70% muestra un excelente estado financiero de la empresa (EAE Business School, 2020).

- Razón de endeudamiento

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2008) define: “Muestra la proporción del activo de la empresa financiado con fondos ajenos. Es un indicador de solidez, ya que expresa el grado de garantía que una empresa puede ofrecer a sus acreedores, es decir, su grado de estabilidad” (p. 298).

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} \times 100$$

2.4. Definición de términos básicos

▪ Acuerdo y / o Convenio de Cooperación Técnica Internacional (CTI)

Instrumento que recoge y formaliza el o los objetivos que las partes esperan alcanzar, a través de la colaboración mutua o acción conjunta, estableciendo las responsabilidades de las partes. Cuenta con un horizonte temporal y detalle; dependiendo de la naturaleza jurídica y voluntad de las partes. Puede denominarse: Convenio Básico de Cooperación, Convenio Marco, Nota Reversal / Intercambio de Notas / Convenio específico/ Adenda, otros. (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.)

▪ Cooperación Técnica Internacional (CTI)

Denominada también Cooperación Internacional No Reembolsable (CINR). La Ley de CTI (Decreto Legislativo N° 719) la define como el medio por el cual el Perú recibe, transfiere o intercambia, en calidad de donación o a título gratuito, recursos humanos, bienes, servicios, recursos financieros y tecnología de fuentes cooperantes externas, destinados a complementar y contribuir a los esfuerzos nacionales en materia de desarrollo. (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.)

- Donación

Es una de las modalidades de la CTI. Consiste en la transferencia a título gratuito de dinero, bienes o servicios para complementar la ejecución de proyectos de desarrollo a favor del gobierno central, regional y/o local, así como de ENIEX y ONGD. Asimismo, en el marco de la Ayuda Humanitaria ejecutada por las IPREDA, se entiende por el acto por el cual un donante transfiere gratuitamente al donatario la propiedad de una mercancía. (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.)

- Estados financieros con propósito general

“Son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información” (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020)

- Fuente cooperante

“Son las entidades que proporcionan apoyo a través de las diversas modalidades y formas de la CTI. Pueden ser: gubernamentales, organizaciones multilaterales y privadas.” (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.)

- Gastos

“Son disminuciones en los activos o incrementos en los pasivos que dan lugar a disminuciones en el patrimonio, distintos de los relacionados con distribuciones a los tenedores de derechos sobre el patrimonio.” (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020)

- Ingresos

“Son incrementos en los activos o disminuciones en los pasivos que dan lugar a incrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con aportaciones de

los tenedores de derechos sobre el patrimonio.” (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2020)

- ONG

Personas jurídicas sin fines de lucro constituidas en el Perú e inscritas en el respectivo registro institucional de la APCI, cuya finalidad es la ejecución de intervenciones orientadas al desarrollo nacional con financiamiento de la cooperación técnica internacional en una o más de sus modalidades. (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.)

- Proyecto

Es una de las formas de intervención que plantea una respuesta estructurada que se espera resuelva o alivie un problema de desarrollo que afecta a una población. Está constituido por un conjunto de actividades de duración determinada que responden a un objetivo y dotadas de presupuesto, que requieren de un marco de organización, contratos específicos y un sistema de ejecución. Los contratos especifican las metas, las necesidades de personal, el equipo, la gestión administrativa y un sistema para rendir cuentas de lo ejecutado, dentro de los parámetros de los objetivos que se desea conseguir. (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.)

- Unidad ejecutora

“Dependencia o entidad, pública o privada, que ejecuta las intervenciones apoyadas por la CTI. Figura orgánica y funcional responsable de la ejecución, vigilancia y alcance de los objetivos y metas de los programas, proyectos o actividades de la CTI.” (Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI, s.f.)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

- La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

3.1.2. Hipótesis específicas

- El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.
- La liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

3.2. Definición conceptual de variables

- Variable independiente X: Gestión financiera

“La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo” (Sanchez, 2006).

- Variable dependiente Y: Rendimiento financiero

“La rentabilidad financiera son aquellos beneficios económicos obtenidos a partir de los recursos propios e inversiones realizadas” (Pedrosa, 2016).

3.2.1. Operacionalización de variables

Tabla 2

Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Índice	Método	Técnica
Variable independiente X: Gestión financiera	Planeamiento financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Eficiencia asignativa de gastos (directos, administrativos y de personal) 	Porcentaje		
		<ul style="list-style-type: none"> • Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos 	Número de veces		
	Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de solvencia • Razón corriente • Razón de efectivo 	Número de veces Número de veces Número de veces	Hipotético - deductivo	Observación estructurada y análisis documental
Variable dependiente Y: Rendimiento financiero	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> • Resultado del ejercicio 	Moneda (soles)		
		<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad sobre activos (ROA) 	Número de veces		
	Estructura financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Independencia financiera • Razón de endeudamiento 	Número de veces Número de veces		

Fuente: Elaboración propia

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación titulada “La gestión financiera y el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019” es de tipo aplicada porque utilizamos los conocimientos y teorías de la gestión financiera para su aplicación práctica dentro de la organización y mejorar sus rendimientos financieros. Asimismo, es una investigación cuantitativa porque se analizaron datos numéricos de nuestras variables.

a. Tipo

- Investigación aplicada:

Lozada (2014) nos indica que:

La investigación aplicada busca la generación de conocimiento con aplicación directa a los problemas de la sociedad o el sector productivo. Esta se basa fundamentalmente en los hallazgos tecnológicos de la investigación básica, ocupándose del proceso de enlace entre la teoría y el producto. El presente ensayo presenta una visión sobre los pasos a seguir en el desarrollo de investigación aplicada, la importancia de la colaboración entre la universidad y la industria en el proceso de transferencia de tecnología, así como los aspectos relacionados a la protección de la propiedad intelectual durante este proceso. (p.34)

- Investigación cuantitativa:

Hernández, Fernández y Baptista (2014) señalan:

La investigación cuantitativa considera que el conocimiento debe ser objetivo, y que este se genera a partir de un proceso deductivo en el que,

a través de la medicación numérica y el análisis estadístico inferencial, se prueban hipótesis previamente formuladas. Este enfoque se comúnmente se asocia con prácticas y normas de las ciencias naturales y del positivismo.

b. Diseño

El diseño de investigación es no experimental - longitudinal, ya que nos limitamos a observar y analizar los indicadores obtenidos.

- **No experimental-longitudinal:**

Ruiz (2019), nos menciona: “Finalmente, en la investigación no experimental no existe manipulación de las variables ni aleatorización de las mismas”.

Guzmán (2018), nos indica lo siguiente:

Los estudios longitudinales son un método de investigación que consiste en medir un fenómeno a través de un intervalo temporal determinado. En este sentido, sirven para analizar y observar de manera secuenciada la evolución de un fenómeno o de sus elementos. Son utilizados con frecuencia en investigaciones relacionadas con ciencias de la salud, así como en estadística, psicología, sociología y educación.

4.2. Método de investigación

El método de investigación fue hipotético deductivo debido a que se parte de una hipótesis para, luego, someterla a verificación empírica y evaluar su correspondencia con los hechos y llegar a una conclusión.

a. Hipotético deductivo:

Rodríguez, Pérez y Alipio (2017), nos menciona que:

En este método, las hipótesis son puntos de partida para nuevas deducciones. Se parte de una hipótesis inferida de principios o leyes o sugerida por los datos empíricos, y aplicando las reglas de la deducción, se arriba a predicciones que se someten a verificación empírica, y si hay correspondencia con los hechos, se comprueba la veracidad o no de la hipótesis de partida. Incluso, cuando de la hipótesis se arriba a predicciones empíricas contradictorias, las conclusiones que se derivan son muy importantes, pues ello demuestra la inconsistencia lógica de la hipótesis de partida y se hace necesario reformularla. (p.12)

4.3. Población y muestra

a. Población

La población está conformada por toda la información contable y financiera de la ONG Promsex.

b. Muestra

La muestra está constituida por los estados financieros e información contable complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015 al 2019.

4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado

El lugar de estudio de la investigación fue la oficina principal de Promsex, ubicada en Av. José Pardo 601 Miraflores – Lima. Se analizaron los periodos anuales del 2015 al 2019.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

a. Técnicas

Montagud (s.f.) nos menciona lo siguiente:

Las técnicas de investigación son los procesos e instrumentos utilizados en el abordaje y estudio de un determinado fenómeno, hecho, persona o grupo social. Con estos métodos, los investigadores pueden recopilar, examinar, analizar y exponer la información con la que se han encontrado. Es a partir de estos procesos por los cuales las investigaciones consiguen satisfacer su principal objetivo, que es el de adquirir nuevo conocimiento y expandir la ciencia.

En la presente investigación se utilizaron las técnicas de observación y análisis documental.

- Observación

Campos y Lule (2012), nos mencionan lo siguiente: “Se refiere a la observación metódica que es apoyada por los instrumentos como la guía de observación y el diario de campo mediante la utilización de categorías previamente codificadas y así poder obtener información controlada, clasificada y sistemática” (p.54).

- Análisis documental

Corral (2015), nos indica que: “El Análisis Documental nos permite realizar búsquedas retrospectivas y recuperar el documento que necesitamos cuando lo necesitamos. Por lo tanto, podemos decir que el Análisis Documental va unido a la Recuperación de Información”.

Mediante estas técnicas se obtuvieron los datos necesarios para llegar a los indicadores estudiados.

b. Instrumentos

Los indicadores se materializaron utilizando los siguientes instrumentos:

- Estados financieros

Calvo (2019) nos menciona que: “De todo lo indicado se puede deducir que los estados financieros son un instrumento básico para la evaluación del rendimiento de una compañía, ya que son parte importante para la aplicación de fórmulas financieras, estadísticas y comparaciones” (p.28).

Los estados financieros fueron la principal fuente de información sobre la cual se pudieron medir los indicadores analizados. Para ello, los estados financieros originales (véase Anexo 3) se re expresaron y presentaron conforme a las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (véase Anexo 4).

- Información contable complementaria

Se refiere a toda información contable que no se muestra en los estados financieros y se considera necesaria para la obtención de los indicadores.

- Ratios financieros

Rus (2020) señala que “los ratios financieros, también llamados razones financieras, son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector.”

Los ratios financieros sirvieron como último paso para llegar a la mayoría de los indicadores analizados.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

La información se procesó a través de los programas Excel Office 2019 e IBM SPSS Statistics 25, en los cuales se crearon gráficos y tablas comparativas, y se realizaron cálculos estadísticos y financieros para el análisis de los indicadores.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

a. Hipótesis específica N° 1: El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Un adecuado planeamiento financiero debe tener como objetivo, entre otras cosas, que casi la totalidad de los gastos que tuviera Promsex sean cargados a los fondos otorgados por las fuentes cooperantes para financiar sus proyectos no lucrativos. Como es natural, es casi imposible que la totalidad de los gastos puedan ser reconocidos por las fuentes cooperantes, por lo que es indispensable generar ingresos propios que sean suficientes para cubrir esos remanentes de gastos no asignados a proyectos.

En ese sentido, empezaremos determinando la eficiencia asignativa de gastos por los periodos anuales de 2015 a 2019, la cual mediremos porcentualmente. Se obtuvieron reportes contables de gastos y se determinó, por cada movimiento, si estos fueron cargados en algún proyecto o no. Así se obtuvo la cantidad de gastos asignados a proyectos. Posteriormente, se dividió este monto entre los gastos totales de la asociación y así se obtuvo el porcentaje de gastos asignados a proyectos (véase **Tabla 18**).

Luego, para precisar la repercusión de la eficiencia asignativa de gastos sobre la rentabilidad económica, se utilizó como indicador de este último a la rentabilidad sobre activos, el cual se obtuvo dividiendo el resultado del ejercicio entre el total de activos de la asociación (véase **Tabla 27**).

Tabla 3

Eficiencia asignativa de gastos y rentabilidad sobre activos (ROA) del 2015 al 2019

Periodo	Eficiencia asignativa de gastos	Rentabilidad sobre activos (ROA)
2015	84.1%	(0.01)
2016	64.2%	(0.26)
2017	96.9%	0.14
2018	92.4%	(0.16)
2019	95.9%	0.15

Fuente: Tablas 18 y 27.

Elaboración propia.

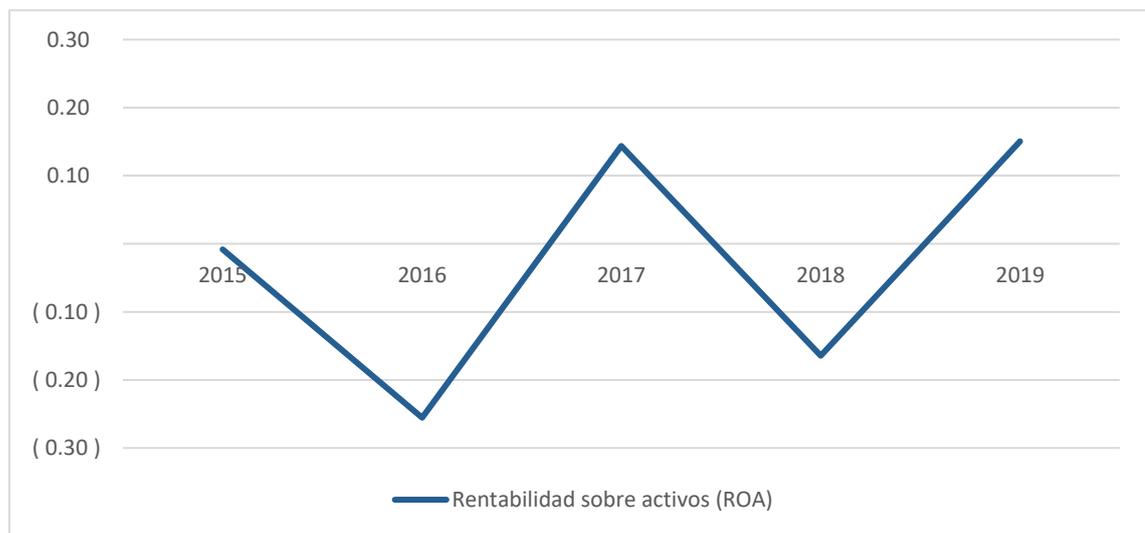


Gráfico 1. Variación de la rentabilidad sobre activos, periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 3

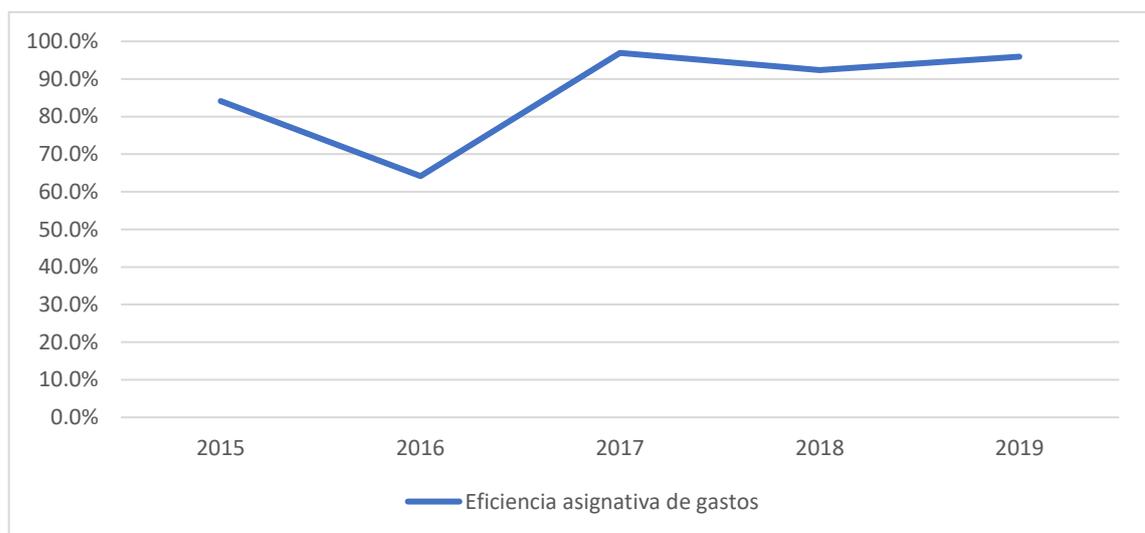


Gráfico 2. Variación eficiencia asignativa de gastos periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 3

En la Tabla 3, y en los Gráficos 1 y 2 se observa una intermitencia en la eficiencia asignativa de gastos y la rentabilidad sobre activos (ROA) durante el periodo 2015-2019. Sin embargo, se puede notar una relación directa entre ambos indicadores, ya que a medida que la eficiencia asignativa de gastos aumenta, la rentabilidad sobre activos mejora, y viceversa.

Veamos un análisis más detallado por tipo de gasto:

Tabla 4

Eficiencia asignativa de gastos directos, gastos de personal y gastos administrativos, y rentabilidad sobre activos (ROA) del 2015 al 2019

Periodo	Eficiencia asignativa de gastos directos	Eficiencia asignativa de gastos de personal	Eficiencia asignativa de gastos administrativos	Rentabilidad sobre activos (ROA)
2015	100.0%	89.2%	57.2%	(0.01)
2016	99.1%	25.2%	62.6%	(0.26)
2017	89.5%	107.6%	94.9%	0.14
2018	98.5%	87.7%	85.1%	(0.16)
2019	97.2%	100.3%	81.6%	0.15

Fuente: Tablas 19, 20, 21 y 27.

Elaboración propia.

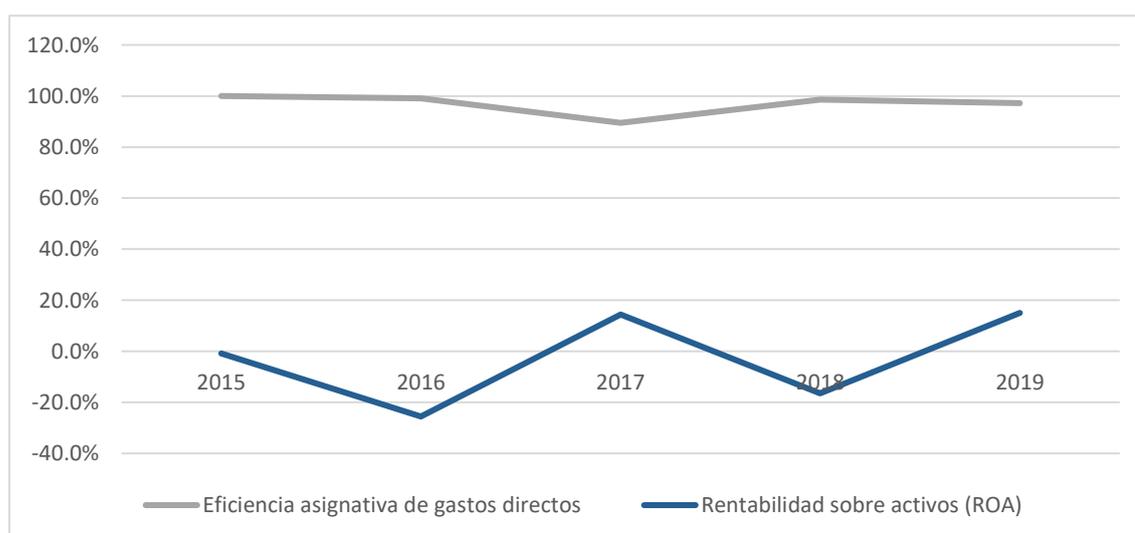


Gráfico 3. Variación de la eficiencia asignativa de gastos directos y la rentabilidad sobre activos, periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 4

De la Tabla 4 y Gráfico 3 podemos ver que no se puede establecer una relación entre eficiencia asignativa de gastos directos y la rentabilidad sobre activos (ROA).

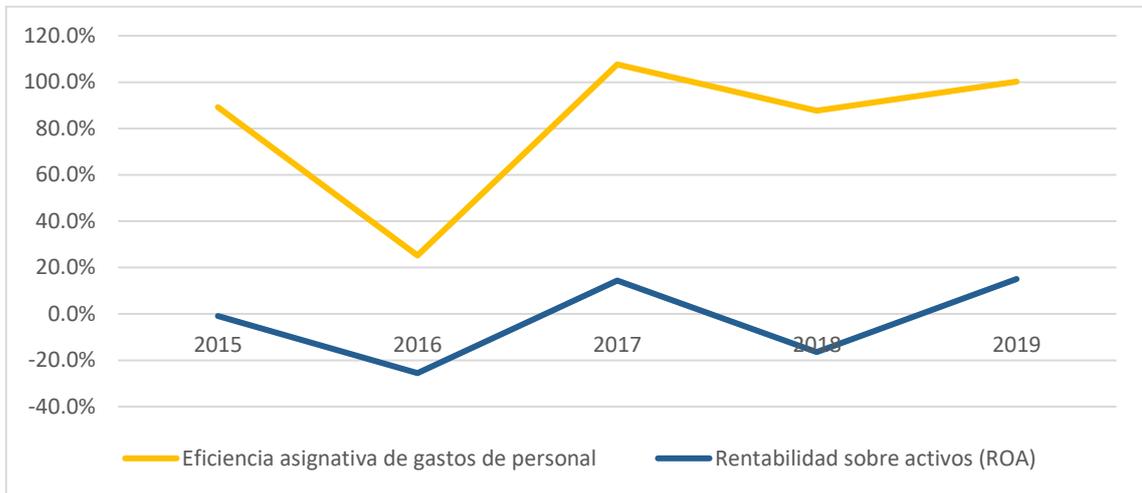


Gráfico 4. Variación de la eficiencia asignativa de gastos de personal y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.
Fuente: Tabla 4

De la Tabla 4 y Gráfico 4 se puede observar que en la medida que la eficiencia asignativa de gastos de personal sea más alta, el ROA (Rentabilidad sobre activos) aumentará, y viceversa.

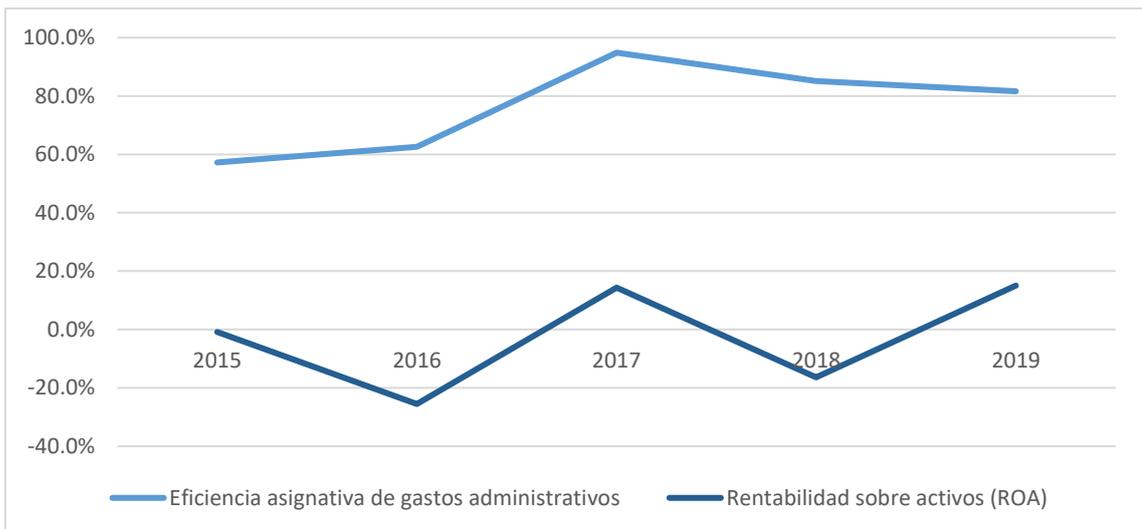


Gráfico 5. Variación de la eficiencia asignativa de gastos administrativos y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.
Fuente: Tabla 4

Por su parte, en la Tabla 4 y Gráfico 5 se muestra cierta relación entre la eficiencia asignativa de gastos administrativos a proyectos y el ROA, sobre todo en los años de 2016 a 2018.

Entonces, podemos deducir que la eficiencia asignativa de gastos tiene una influencia significativa sobre el ROA, especialmente la referida a gastos de personal y gastos administrativos.

Otro indicador utilizado para medir el planeamiento financiero fue la relación que existe entre los ingresos propios y los gastos no asignados, considerando que la Dirección debería planificar la generación de recursos sin depender de sus fuentes cooperantes, para así poder cubrir los gastos que no son cubiertos por ningún proyecto. Dicha proporción muestra la cantidad de cada sol de gastos no asignados a proyectos que es cubierto por los ingresos propios generados por la asociación. Para obtener los gastos no asignados a proyectos debemos entender que los gastos elegibles en proyectos generan un ingreso denominado “Aplicación de donaciones condicionadas”, mientras que los gastos no elegibles no lo generan. Entonces, si restamos al rubro “Aplicación de donaciones condicionadas” los gastos totales incurridos por la entidad, se entiende que la diferencia negativa corresponde a los gastos no asignados a proyectos, porque de haber sido la totalidad de los gastos considerados como elegibles, la diferencia sería cero. Los gastos no asignados a proyectos se muestran en la **Tabla 22** (véase Anexo 5). Luego, los ingresos propios los obtenemos directamente del Estado de ingresos y gastos (véase Anexo 4), por lo que ya podemos obtener la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos (véase **Tabla 23** en Anexo 5).

Tabla 5

Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y rentabilidad sobre activos (ROA) del 2015 al 2019

Periodo	Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos	Rentabilidad sobre activos (ROA)
2015	0.71	(0.01)
2016	0.20	(0.26)
2017	1.91	0.14
2018	0.33	(0.16)
2019	2.87	0.15

Fuente: Tablas 23 y 27.

Elaboración propia.

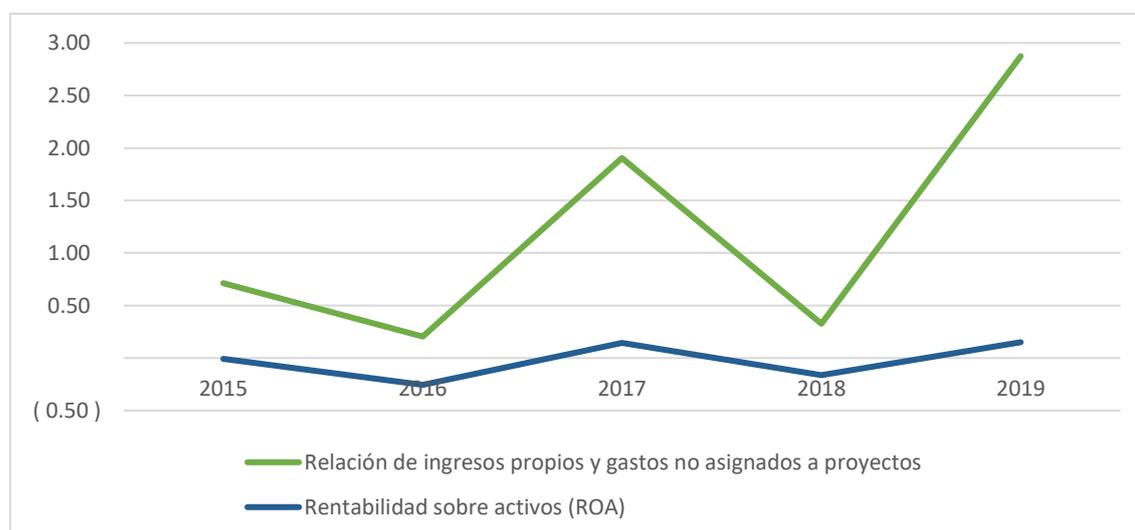


Gráfico 6. Variación de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 5

En la **Tabla 5** y Gráfico 6 se puede ver que a medida que la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos aumenta, la rentabilidad sobre activos mejora, y viceversa.

b. Hipótesis específica N° 2: La liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

La liquidez es fundamental para una entidad con o sin fin lucrativo ya que esto les permitirá continuar sus operaciones con normalidad. Es la base para determinar si la situación financiera de una organización es óptima, y si esta es capaz de hacerse responsable de sus deudas a corto plazo.

Es por ello que enfrentamos los ratios de liquidez contra la razón de endeudamiento, para conocer cómo las primeras influyen en la última.

Tabla 6

Ratio de solvencia y razón de endeudamiento del 2015 al 2019

Periodo	Ratio de solvencia	Razón de endeudamiento
2015	0.33	3.07
2016	0.42	2.38
2017	0.64	1.57
2018	0.55	1.82
2019	0.70	1.44

Fuente: Tablas 24 y 29.
Elaboración propia.

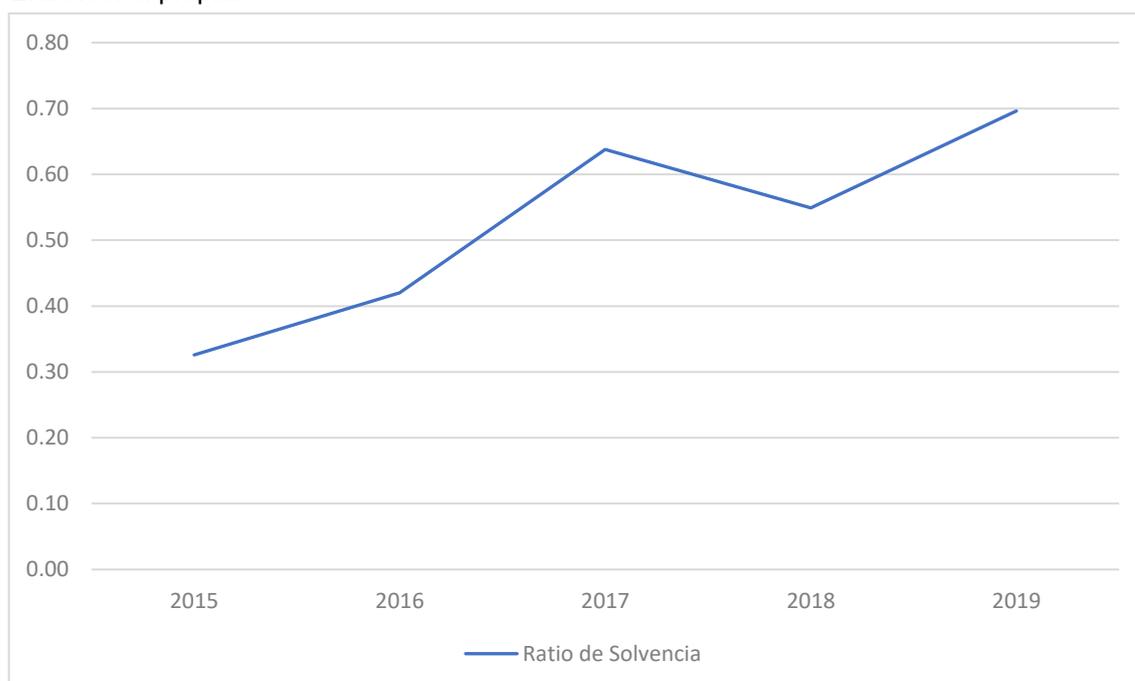


Gráfico 7. Variación del ratio de solvencia, periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 6

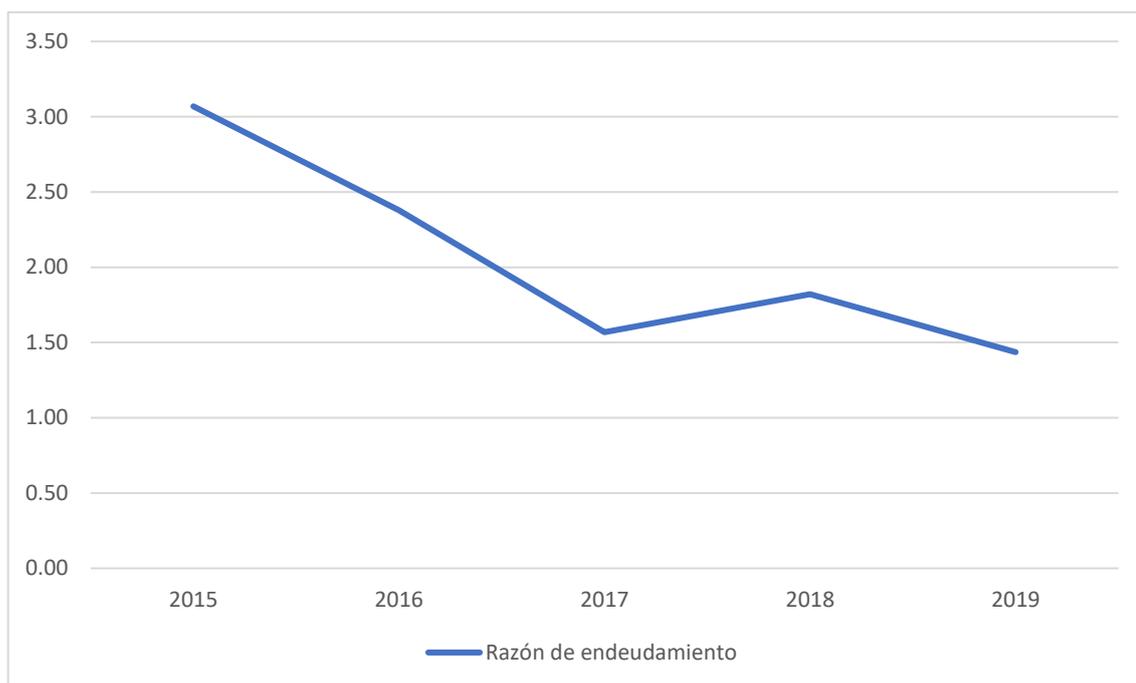


Gráfico 8. Variación de la razón de endeudamiento, periodo 2015-2019.
Fuente: Tabla 6

En la **Tabla 6**, y en los Gráficos 7 y 8, se observa que si el ratio de solvencia es menor, el ratio de endeudamiento será mayor, y viceversa.

Tabla 7

Razón corriente y razón de endeudamiento del 2015 al 2019

Periodo	Razón corriente	Razón de endeudamiento
2015	0.24	3.07
2016	0.37	2.38
2017	0.59	1.57
2018	0.39	1.82
2019	0.42	1.44

Fuente: Tablas 25 y 29.
Elaboración propia.

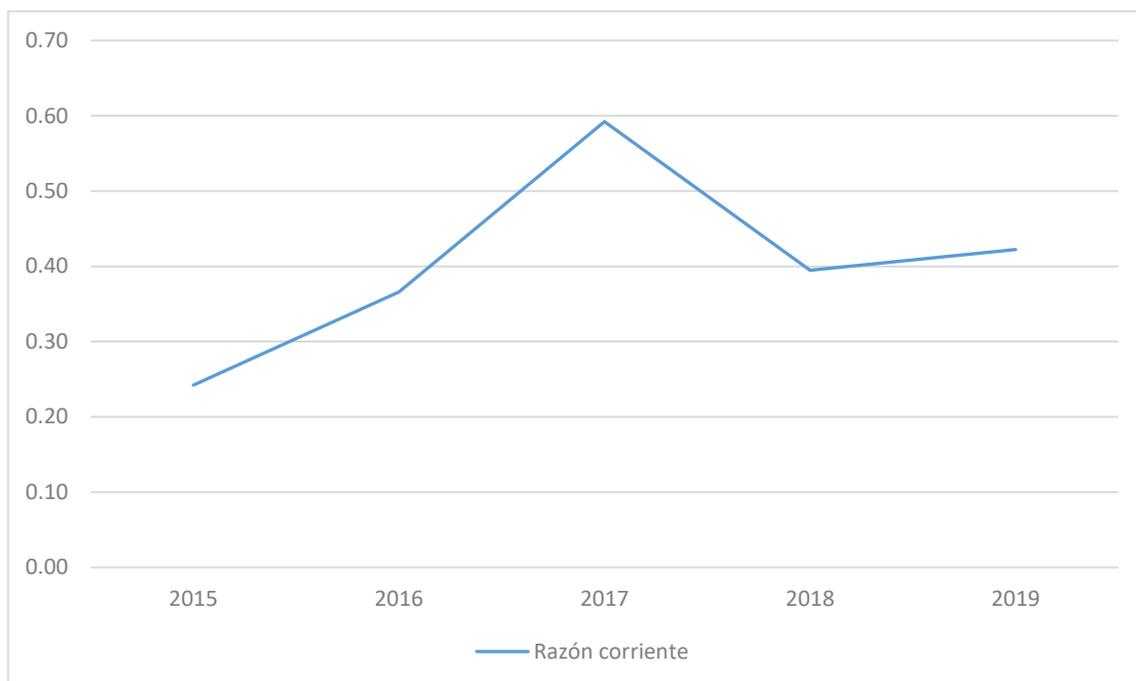


Gráfico 9. Variación de la razón corriente, periodo 2015-2019.
Fuente: Tabla 7.

En la **Tabla 7** y en los Gráficos 8 y 9 se observa que si la razón corriente es menor, mayor será la razón de endeudamiento, y viceversa.

Tabla 8

Razón de efectivo y razón de endeudamiento del 2015 al 2019

Periodo	Razón de efectivo	Razón de endeudamiento
2015	0.17	3.07
2016	0.34	2.38
2017	0.53	1.57
2018	0.29	1.82
2019	0.29	1.44

Fuente: Tablas 26 y 29.
Elaboración propia.

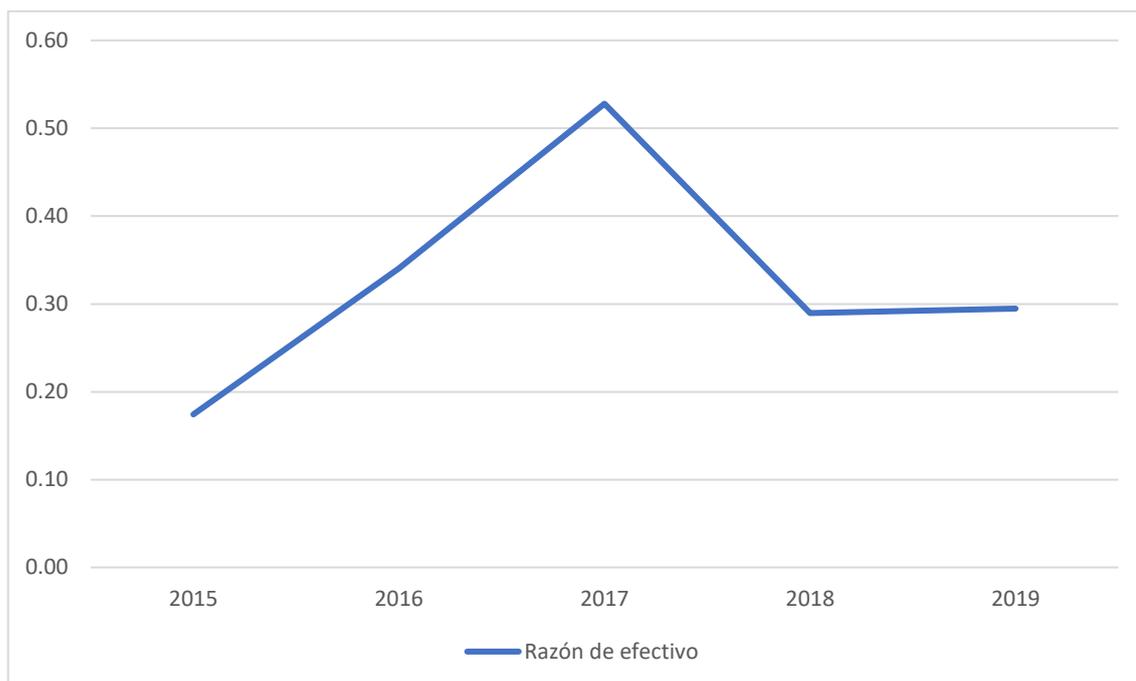


Gráfico 10. Variación de la razón de efectivo, periodo 2015-2019.
Fuente: Tabla 8.

En la **Tabla 8** y en los Gráficos 8 y 10 se observa, que si el ratio de la razón de efectivo es menor, mayor será el ratio de la razón de endeudamiento y en viceversa.

c. Hipótesis general: La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

La gestión financiera de Promsex no ha sido idónea. Esto se puede deducir observando los resultados que obtuvo la entidad en el quinquenio 2015-2019. Como consecuencia de ello, la estructura financiera de la asociación es muy frágil, puesto que su fondo institucional (o patrimonio neto) es negativo, lo que se traduce en que Promsex sea incapaz de pagar sus deudas en su totalidad al carecer de recursos propios.

Para analizar el impacto de la gestión financiera en el rendimiento financiero de Promsex comenzamos examinando la variación de la eficiencia asignativa de gastos y lo comparamos con la variación del resultado del ejercicio.

Tabla 9

Eficiencia asignativa de gastos y resultado del ejercicio del 2015 al 2019

Periodo	Eficiencia asignativa de gastos	Resultado del ejercicio
2015	84.1%	(4,012.75)
2016	64.2%	(222,069.58)
2017	96.9%	242,105.47
2018	92.4%	(258,269.47)
2019	95.9%	332,436.48

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019, y Tabla 18.

Elaboración propia.

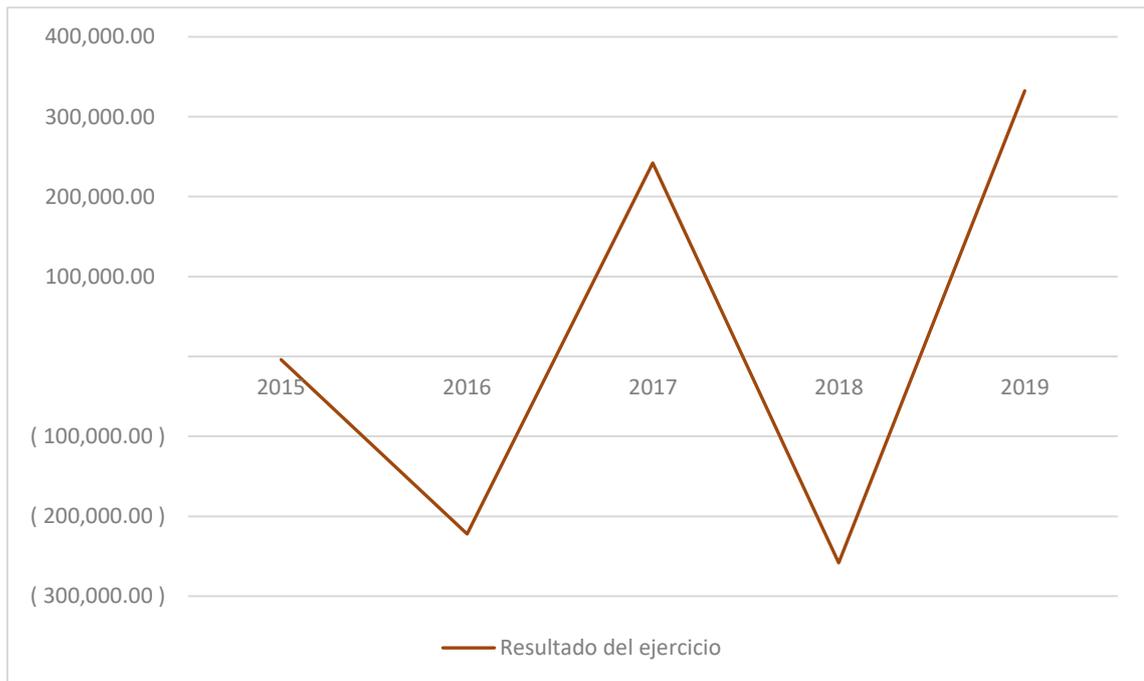


Gráfico 11. Variación del resultado del ejercicio, periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 9

Se observa en la **Tabla 9** y en los Gráficos 1 y 11 que, si la eficiencia asignativa de gastos es mayor, el resultado del ejercicio aumenta, y viceversa.

Ahora revisamos la trascendencia de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos sobre el resultado del ejercicio.

Tabla 10

Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y resultado del ejercicio del 2015 al 2019

Periodo	Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos	Resultado del ejercicio
2015	0.71	(4,012.75)
2016	0.20	(222,069.58)
2017	1.91	242,105.47
2018	0.33	(258,269.47)
2019	2.87	332,436.48

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019, y Tabla 23.

Elaboración propia.

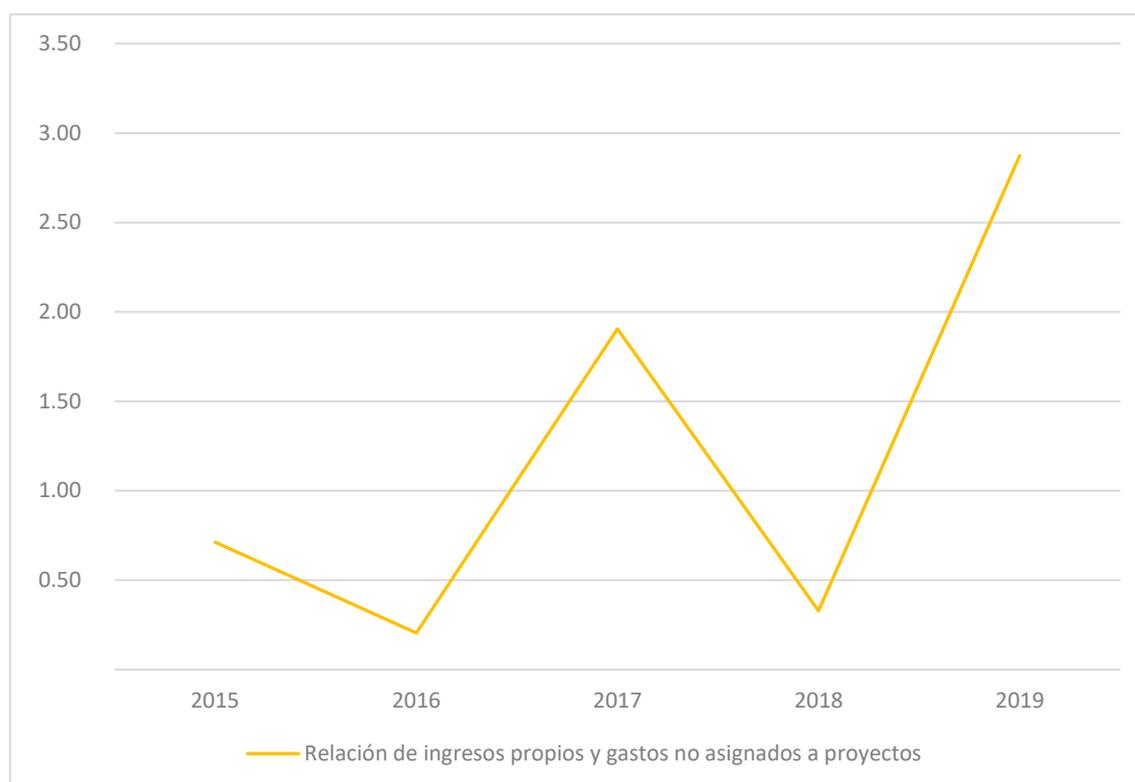


Gráfico 12. Variación de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos, periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 10

De la **Tabla 10** y los Gráficos 11 y 12 se puede observar que si la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos aumenta, el resultado del

ejercicio también muestra un aumento monetario en la ONG Promsex. Nótese también que si la razón de ingresos propios es menor a uno, es decir, si los ingresos propios generados por la asociación no cubren la totalidad de gastos no elegibles, el resultado del ejercicio es negativo, y cuando es mayor a uno, el resultado es positivo.

Ahora analicemos la incidencia de la liquidez en la independencia financiera de Promsex.

Tabla 11

Ratio de solvencia e independencia financiera del 2015 al 2019

Periodo	Ratio de solvencia	Independencia financiera
2015	0.33	(2.07)
2016	0.42	(1.38)
2017	0.64	(0.57)
2018	0.55	(0.82)
2019	0.70	(0.44)

Fuente: Tablas 24 y 28.

Elaboración propia.

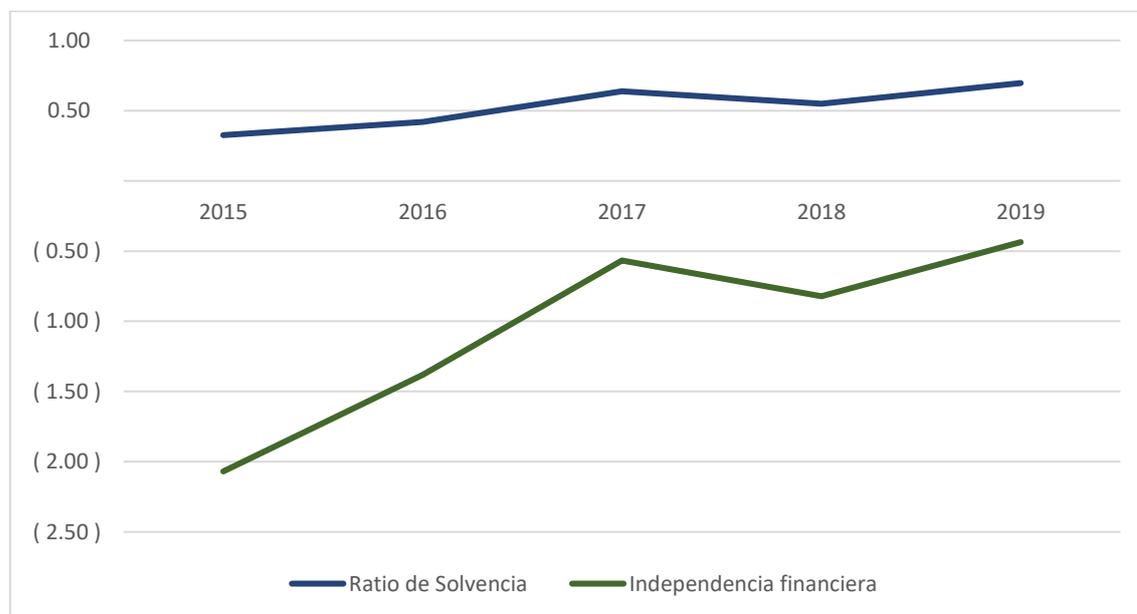


Gráfico 13. Variación del ratio de solvencia y la independencia financiera durante el periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 11

Podemos ver en la **Tabla 11** y Gráfico 13 que, si el ratio de solvencia mejora, la independencia financiera también mejora, y viceversa.

Tabla 12

Razón corriente e independencia financiera del 2015 al 2019

Periodo	Razón corriente	Independencia financiera
2015	0.24	(2.07)
2016	0.37	(1.38)
2017	0.59	(0.57)
2018	0.39	(0.82)
2019	0.42	(0.44)

Fuente: Tabla 25 y 28.

Elaboración propia.

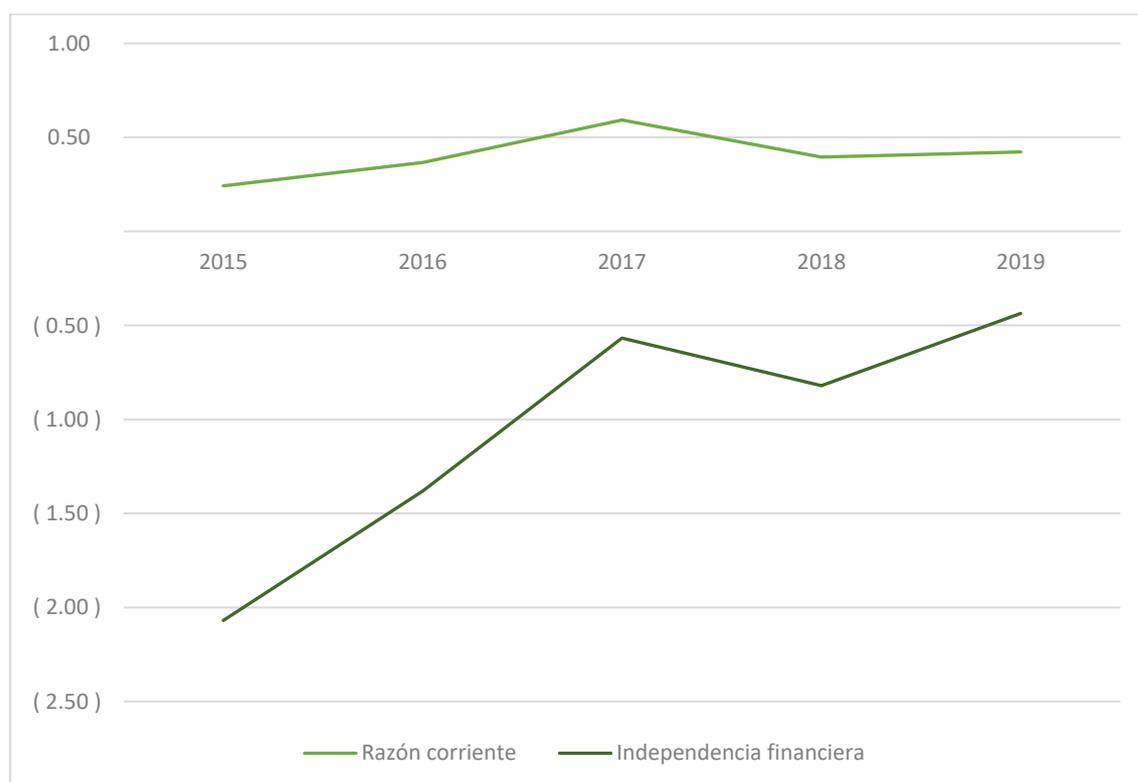


Gráfico 14. Variación de la razón corriente y la independencia financiera durante el periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 12

Por su parte, la **Tabla 12** y el Gráfico 14 muestran que si la razón corriente aumenta, la independencia financiera de la asociación también mejora, durante los periodos 2015-2019.

Tabla 13

Razón de efectivo e independencia financiera del 2015 al 2019

Periodo	Razón de efectivo	Independencia financiera
2015	0.17	(2.07)
2016	0.34	(1.38)
2017	0.53	(0.57)
2018	0.29	(0.82)
2019	0.29	(0.44)

Fuente: Tabla 26 y 28.

Elaboración propia.

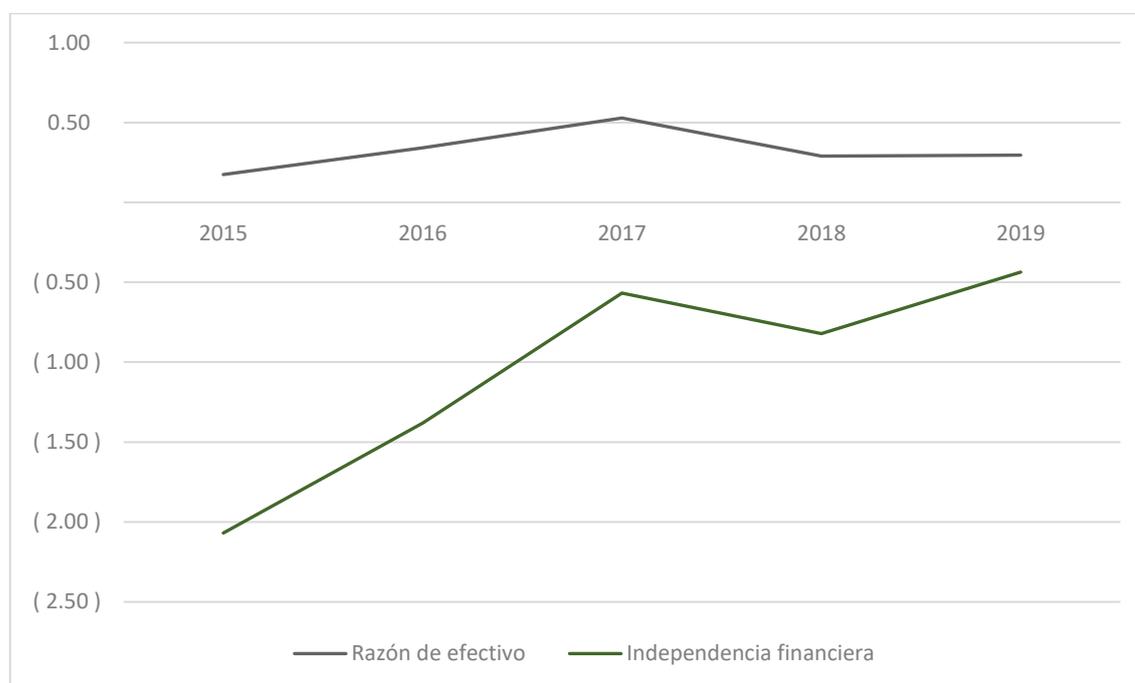


Gráfico 15. Variación de la razón de efectivo y la independencia financiera durante el periodo 2015-2019.

Fuente: Tabla 13

Por último, de la **Tabla 13** y el Gráfico 15 se deduce que si la razón de efectivo aumenta, la independencia financiera mejora para la ONG Promsex, durante los periodos 2015-2019.

Podemos concluir entonces que, durante el quinquenio estudiado, la liquidez se relaciona directamente con la independencia financiera de Promsex, y que la primera influye considerablemente en la última.

5.2. Resultados inferenciales

a. Hipótesis específica N° 1: El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

En primer lugar, se realizó la prueba de normalidad de los datos, verificándose que los datos provienen de una distribución normal. Por ello, se utilizó la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson.

- Hipótesis

H0: El planeamiento financiero no repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

H1: El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

- Nivel de significancia (α)

$$\alpha=0.05$$

- Prueba estadística

	Correlación de Pearson	Significancia (P)
Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos – Rentabilidad sobre activos (ROA)	0.905	0.035

- Regla de decisión

Si $P = \text{Sig} > 0.05$ se acepta H0

Si $P = \text{Sig} < 0.05$ se rechaza H0

$P = \text{Sig} = 0.035 < 0.05$, por lo tanto, se rechaza H0.

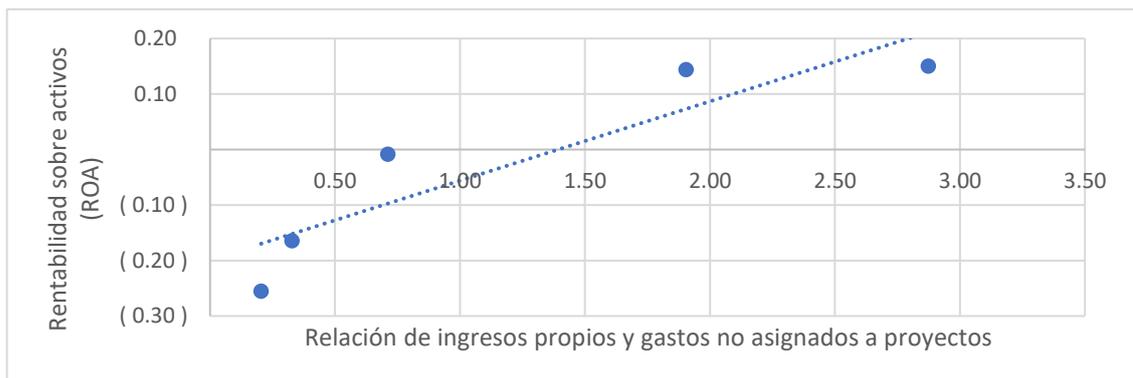


Gráfico 16. Relación entre la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y la rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015-2019.

Fuente: Elaboración Propia

- **Conclusión**

Se deduce que el planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex.

b. Hipótesis específica N° 2: La liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Para proceder a utilizarse la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson, se probó la normalidad de datos, obteniéndose como resultado datos normales.

- **Hipótesis**

H₀: La liquidez no repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

H₁: La liquidez repercute significativamente la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

- **Nivel de significancia**

$$\alpha = 0.05$$

- **Prueba estadística**

	Coefficiente de Correlación de Pearson	Significancia (P)
Ratio de solvencia – Ratio de endeudamiento	-0.977	0.004

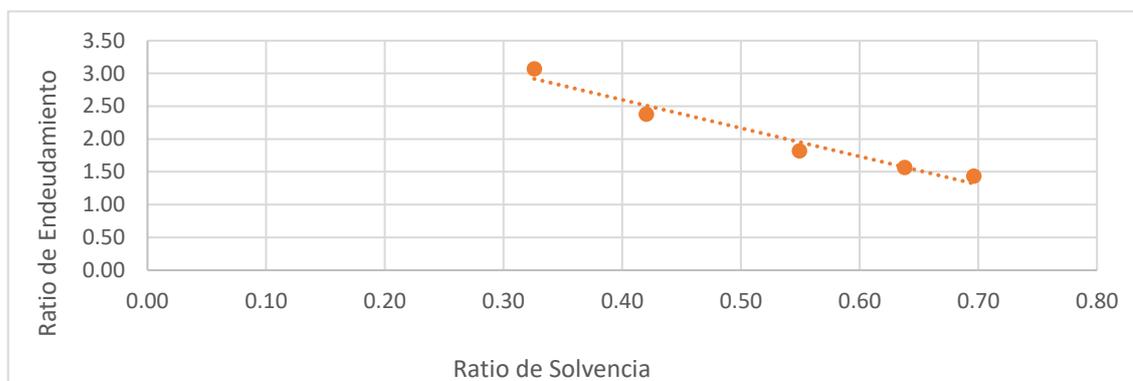


Gráfico 17. Relación del ratio de solvencia y el ratio de endeudamiento, periodo 2015-2019
Fuente: Elaboración propia.

- Regla de decisión

Si $P = \text{Sig} > 0.05$ se acepta H_0

Si $P = \text{Sig} < 0.05$ se rechaza H_0

Como resultó el valor de $P = \text{Sig} = 0.004 < 0.05$ se niega H_0 .

- Conclusión

Se concluye que la liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex.

c. Hipótesis general: La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Para proceder a utilizarse la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson, se probó la normalidad de datos obteniéndose como resultado datos normales.

- Hipótesis

H₀: La gestión financiera no repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

H₁: La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

- Nivel de significancia

$$\alpha = 0.05$$

- Prueba estadística

	Coefficiente de Correlación de Pearson	Significancia (P)
Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos – Resultado del ejercicio	0.96	0.01

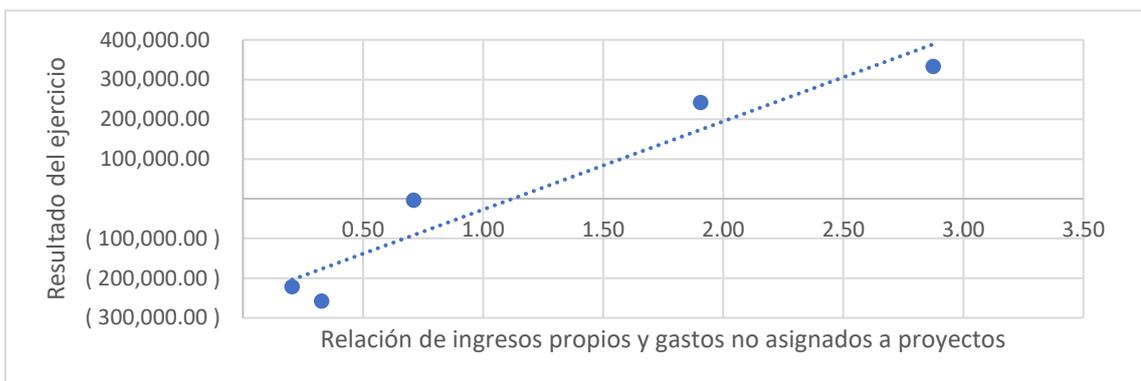


Gráfico 18. Relación de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos y el resultado del ejercicio, periodo 2015-2019.

Fuente: Elaboración Propia

- Regla de decisión

Si $P = \text{Sig} > 0.05$ Se acepta H₀

Si $P = \text{Sig} < 0.05$ Se rechaza H₀

$P = \text{Sig} = 0.01 < 0.05$, por lo tanto, se rechaza H₀.

- Conclusión

Se concluye que la gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex.

Tabla 14

Prueba de correlación de Pearson entre los indicadores de gestión financiera y rendimiento financiero

	Coeficiente de Correlación de Pearson	Significancia (P)
Eficiencia asignativa de gastos – Resultado del ejercicio	0.628	0.256
Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos – Resultado del ejercicio	0.960	0.010
Ratio de solvencia – Resultado del ejercicio	0.635	0.250
Razón corriente – Resultado del ejercicio	0.466	0.429
Razón de efectivo – Resultado del ejercicio	0.318	0.602

Fuente: Elaboración propia

5.3. Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la Hipótesis.

a. Hipótesis específica N° 1: El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Durante el periodo analizado se verificó que Promsex incurrió en gastos completamente innecesarios que, por su naturaleza, no son reconocidos en los proyectos, por lo que impactaron negativamente en la rentabilidad económica de la entidad. Por ejemplo, producto de una auditoría externa de verificación de gastos del periodo 2016-2018 de un proyecto, una fuente cooperante declaró

diversos gastos inelegibles por falta de evidencia de los comprobantes de pago y otros documentos que sustenten los gastos (véase **Figura 1**).

establecido en el presupuesto del Contrato de Subvención por un total de 13.457,25 Bs, equivalentes a € 1.819,53. Estos gastos se detallan en el Anexo 3.4 - Cuadro de errores.

d) De la revisión de la muestra de la ejecución presupuestaria de ONG CENTRO DE PROMOCION Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRODUCTIVOS - PROMSEX ASOCIACION, hemos verificado la existencia de gastos de los cuales no hemos obtenido evidencia de las cotizaciones de los proveedores seleccionados en las contrataciones de suministros y servicios de consultoría, por un monto total de € 24.148,35. Estos gastos se detallan en el Anexo 3.4 - Cuadro de errores.

e) De la revisión de la muestra de la ejecución presupuestaria de INSTITUTO DE ESTUDIOS EN SALUD SEXUALIDAD Y DESARROLLO HUMANO (IEESDEH), hemos verificado la existencia de gastos de los cuales no hemos obtenido evidencia de remitos correspondientes a la entrega de materiales por un monto total de € 2.803,72. Estos gastos se detallan en el Anexo 3.4 - Cuadro de errores.

f) De la revisión de la muestra de la ejecución presupuestaria de INSTITUTO DE ESTUDIOS EN SALUD SEXUALIDAD Y DESARROLLO HUMANO (IEESDEH), hemos verificado la existencia de gastos de los cuales no hemos observado la documentación relativa al proceso de contratación de suministros y servicios de consultoría, como las cotizaciones de los proveedores seleccionados y no seleccionados; cuadro comparativo de precios y contratos, por un monto total de 12.330,93 soles, equivalente a € 3.210,98. Estos gastos se detallan en el Anexo 3.4 - Cuadro de errores.

g) De la revisión de la muestra de la ejecución presupuestaria de CAPACITACION Y DERECHOS CIUDADANOS ASOCIACION - CDC ASOCIACIÓN, hemos verificado en la partida 4.2.1 - Espacios en oficinas institucionales, la existencia de gastos de alquileres de los espacios en oficinas institucionales que no se encuentra respaldado con un contrato de locación por un monto total de Bs 22.180, equivalentes a € 2.804,47. Estos gastos se detallan en el Anexo 3.4 - Cuadro de errores.

h) De la revisión de la muestra de la ejecución presupuestaria de 6.20 - Fondo de apoyo al fortalecimiento organizacional y 6.21 - Fondo de apoyo cultural por país por parte de CAPACITACION Y DERECHOS CIUDADANOS ASOCIACION - CDC ASOCIACIÓN, no hemos obtenido evidencia del proceso de selección del beneficiario, comité de evaluación, adjudicación del convenio y convenios firmados entre la entidad verificada y las organizaciones ejecutoras de los fondos cascada por un total de 68.946 Bs equivalentes a € 8.226,87. De acuerdo a lo informado por la entidad verificada, las organizaciones ejecutoras son emergentes y no contaban con representaciones legales para la firma de los convenios. Los mismos fueron seleccionados en base a criterios establecidos en el proyecto para poder contar con estos fondos. Estos gastos se detallan en el Anexo 3.4 - Cuadro de errores.

1/02/2016-31/07/2018 - Contrato EIDHR/2016/ 371-962 Página 10/30

Figura 1. Hallazgo de auditoría que declara gastos inelegibles.

Estos gastos inelegibles obligaron a reconocer gastos por castigos de cuentas incobrables, puesto que la entidad inicialmente los consideraba elegibles y los mantenía en una cuenta por cobrar a la fuente cooperante.

Por otro lado, de acuerdo con los estados financieros de los periodos anuales de 2015 a 2019, los ingresos propios generados por la asociación representaron menos del 10% del total de ingresos de la asociación (véase Anexo 5). La **Tabla 15** demuestra que esto se debió, principalmente, a las bajas ventas, tanto por prestaciones de servicios de consultoría como por la venta de libros, en relación con el total de ingresos.

Tabla 15

Ventas del 2015 al 2019

Periodo	Ventas (S/)	Porcentaje sobre el total de ingresos
2015	69,419.48	1.3%
2016	70,127.25	1.7%
2017	25,423.73	0.5%
2018	29,232.44	0.5%
2019	233,890.38	4.1%

Fuente: Estados financieros e información complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

Otro factor determinante del bajo valor de los ingresos propios es la no gestión del beneficio tributario de devolución del IGV establecido por el D. L. N° 783, que aprueba la norma sobre devolución de impuestos que gravan las adquisiciones con donaciones del exterior e importaciones de misiones diplomáticas y otros, vigente desde abril de 1994. La **Tabla 16** muestra el perjuicio económico del no aprovechamiento de este beneficio.

Tabla 16*Perjuicio económico por el IGV no recuperado*

Periodo	IGV por recuperar (S/)	IGV recuperado (S/)	Perjuicio económico (S/)
2015	191,387.40	8,394.00	182,993.40
2016	132,800.22	11,036.85	121,763.37
2017	156,071.24	14,604.00	141,467.24
2018	153,724.74	14,768.00	138,956.74
2019	148,885.22	0.00	148,885.22

Fuente: Información complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

b. Hipótesis específica N° 2: La liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

El análisis del estado de situación financiera muestra un gran desequilibrio negativo entre las inversiones, relacionadas al activo, y el financiamiento, relacionadas al pasivo, lo que evidencia la falta de liquidez general ya que la ONG carece de los recursos económicos para asumir el total de su deuda.

Respecto a su patrimonio neto, la **Tabla 17** muestra mucha intermitencia en su recuperación. En consecuencia, ésta se ha visto estancada puesto que durante el quinquenio estudiado pasó de S/ -977,543.00 en 2015, a S/ -963,965.95 en 2019, recuperando su patrimonio solo en S/ 13,578.05 durante todo el lustro 2015-2019.

Tabla 17*Elementos del Estado de situación financiera, periodo 2015-2019*

Periodo	Activo (S/)	Pasivo (S/)	Patrimonio neto (S/)
2015	472,465.00	1,450,008.00	(977,543.00)
2016	869,335.00	2,068,947.00	(1,199,612.00)
2017	1,683,193.00	2,638,681.00	(955,488.00)
2018	1,571,587.72	2,861,573.31	(1,289,985.59)
2019	2,210,031.66	3,173,997.61	(963,965.95)

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

c. Hipótesis general: La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Otro ejemplo de gastos innecesarios se dio en 2018, puesto que hubo un gasto por indemnización laboral por S/ 54,000 (véase **Figura 2**), el mismo que no fue asumido por ningún proyecto.

CENTRO DE PROM.Y DEF.DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRO 20510626398	
LIQUIDACIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES	
Código del trabajador :	[REDACTED]
Apellidos y Nombres :	[REDACTED]
DNI :	[REDACTED]
Fecha Ingreso :	1/03/2010
Fecha Salida :	8/08/2018
Básico :	S/4,500.00
Motivo de Cese :	DESPIDO O DISTITUCIÓN
Régimen Laboral :	PRIVADO GENERAL - D. LEG. N° 728
Centro de Costos :	Capacitación
Area de Trabajo :	Capacitación
Cargo :	Asesora en Salud Sexual y Salu
Tiempo de Servicio :	Años: 8 Meses:5 Días: 8
Período Liquidar :	
CTS :	
VACACIONES :	
GRATIFICACION :	
	Remuneración Computable
Básico	4,500.00
Asignación Familiar RMV	0.00
Promedio Horas Extras	0.00
	4,500.00
Remuneración Para el calculo de:	
CTS	
Vacaciones	
Gratificaciones	
Tiempo de Servicios Computable	
Del 01/03/2010 al 07/08/2018	-
Gratificaciones truncas	
Del 01/07/2018 al 07/08/2018	-
Bonificación por gratificaciones truncas	
	-
Vacaciones Truncas	
Del 01/03/2010 al 07/08/2018	-
Indemnización por Fin del Vinculo Laboral	
Del 01/03/2010 al 07/08/2018	54,000.00
	Sub -Total Descuentos 54,000.00
	Total a Pagar 54,000.00
SON : CINCUENTA Y CUATRO MIL CON 00/100 SOLES	
Declaro que la presente liquidación esta confeccionada de acuerdo a Ley y por lo tanto no tengo nada que reclamar posteriormente.	
Miraflores, 08 de agosto del 2018	
 	
SUSANA I. CHAVEZ ALVARADO PROMSEX	

Figura 2. Gasto por indemnización laboral no cargado en proyectos.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

a. Hipótesis específica N° 1: El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Como pudimos ver en los Gráficos 1 y 2, para el periodo 2015-2019, la rentabilidad sobre activos (ROA) depende directamente de la eficiencia asignativa de gastos, ya que la variación año tras año del primero se da de la misma forma que la variación anual del segundo. De acuerdo con la **Tabla 3**, en los años 2015, 2016 y 2018 el ROA de Promsex fue negativo en 0.01, 0.26 y 0.16, respectivamente, producto de los bajos porcentajes de gastos asignados a proyectos en los referidos ejercicios: 84.1%, 64.2% y 92.4%, respectivamente. Esta baja proporción se debe a que, en dichos años, los gastos de planilla tenían porcentajes bajos de asignación a proyectos (véase **Tabla 4**). Además, no existía una adecuada planificación y control de gastos administrativos, ya que estos se incrementaban sin tener en cuenta si tendrían o no un proyecto que soporte este aumento. Asimismo, existían gastos completamente innecesarios que normalmente no eran reconocidos por las fuentes cooperantes que financian los proyectos. Esto derivó en que el porcentaje de gastos administrativos asignados a proyectos sea muy bajo en los referidos periodos (véase **Tabla 4**). Todo esto evidencia que el planeamiento financiero fue muy deficiente en dichos ejercicios. Otro factor importante en la rentabilidad económica de la ONG es la diferencia de cambio, puesto que en 2015 su valor fue determinante para que el ROA sea negativo en ese año (véase Anexo 3).

Por su parte, en los años 2017 y 2019 se observó que el ROA fue de 0.14 y 0.15 de forma positiva, respectivamente. Esto se debió a que hubo un alto porcentaje de gastos asignados a proyectos (véase **Gráfico 2**).

Como se puede apreciar, no es posible que la totalidad de los gastos sean reconocidos dentro de los proyectos que financian las fuentes cooperantes, por lo que Promsex debería asegurarse de generar ingresos propios suficientes para cubrir estos remanentes y no ver afectada su rentabilidad económica. Para analizar la importancia de este tipo de ingresos, se utilizó la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos, cuyo valor muestra la cantidad de cada sol de gastos no asignados a proyectos que es cubierto por los ingresos propios generados por la asociación. Por ejemplo, de acuerdo con la **Tabla 5**, en el año 2016 esta relación tuvo un valor de 0.20, esto quiere decir que por cada sol de gastos que no han sido reconocidos en los proyectos Promsex generó 20 céntimos para cubrirlos. El Gráfico 6 muestra una relación directa entre la mencionada razón y el ROA, ya que a medida en que dicha razón sea más alta, el ROA se incrementa, y viceversa. En los años 2016 y 2018 se obtuvieron los valores más bajos de esta proporción, 0.20 y 0.33, respectivamente (véase **Tabla 5**). Esto se debió a que en dichos años las ventas por servicios de consultorías y ventas de libros fueron muy bajas (véase **Tabla 15**), y el no gestionar el beneficio tributario de devolución del IGV e IPM (véase **Tabla 16**). Esto influyó en los valores negativos del ROA en esos ejercicios, 0.26 y 0.16, respectivamente. Por el contrario, la **Tabla 5** muestra que en 2017 y 2019 se generaron ingresos propios suficientes para cubrir los gastos no asignados, por lo que los valores de la relación de ingresos propios y gastos no asignados a

proyectos fue de 1.91 y 2.87, respectivamente, y a su vez, el ROA fue de 0.14 y 0.15, respectivamente, en los mismos años.

A nivel inferencial se tomó como indicador más importante del planeamiento financiero a la relación de ingresos propios y gastos no reconocidos por proyectos, y por parte de la rentabilidad económica, la rentabilidad sobre activos. Al comprobarse la normalidad de los datos, se utilizó la prueba de correlación de Pearson, obteniéndose un coeficiente de 0.905 y una significancia de 0.035 (véase pág. 75), por lo que se concluyó que el planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex.

b. Hipótesis específica N° 2: La liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

La **Tabla 6** expone que durante el periodo analizado la razón de endeudamiento siempre ha sido mayor a uno. Por ejemplo, en 2015 este ratio fue 3.07, lo que quiere decir que Promsex ha necesitado S/ 3.07 de financiamiento de terceros para invertir solo un sol en activos. Esto refleja un gran desequilibrio negativo entre el financiamiento y las inversiones en la ONG, lo que supone que la asociación enfrenta una gran deuda con terceros y que su patrimonio tiene un déficit considerable (véase **Tabla 17**). El Gráfico 8 muestra que esta asimetría ha ido disminuyendo año tras año (de 3.07 en 2015 a 1.44 en 2019), sin embargo, el endeudamiento de la entidad aún no llega a valores óptimos.

Ahora bien, el ratio de solvencia muestra la suficiencia de una entidad para cumplir con todas sus deudas con los activos que dispone. Los valores de esta proporción de 2015 a 2019 son menores a uno (véase **Tabla 6**), lo que evidencia

una falta de liquidez. Si analizamos su variación durante el periodo de estudio, vemos que esta razón ha ido mejorando año tras año (véase Gráfico 7), por lo que podemos establecer una relación inversa con la razón de endeudamiento. Esto significa que si la ONG mejora este indicador su endeudamiento disminuye, lo que supone una mejor estructura financiera.

El análisis de la razón corriente también revela la falta de liquidez de Promsex. La **Tabla 7** señala que en el periodo analizado su valor nunca fue mayor a uno. De hecho, su valor más alto fue en 2017 con solo 0.59, lo que representa que por cada sol de pasivo circulante la ONG solo dispone de 59 céntimos para pagarlo. Esto demuestra la incapacidad de la asociación para cumplir sus obligaciones a corto plazo, de los cuales las principales cuentas son las donaciones condicionadas y los fondos por traspasar a terceros como agente fiscal, que en conjunto representan más del 90% de la deuda (véase Anexo 5).

Por su parte, la razón de efectivo es un indicador más exigente de liquidez, ya que éste solo considera al activo más líquido de la entidad. En este estudio se observó que sus valores se acercan al óptimo. Si bien es cierto en 2015 se obtuvo un valor muy bajo de 0.17, en 2016 y 2017 llegó hasta 0.34 y 0.53, respectivamente, teniendo una ligera baja a 0.29 en 2019 (véase **Tabla 8**). Se puede deducir que, a pesar de la baja liquidez general de la organización, Promsex es capaz de hacer frente a sus obligaciones en el muy corto plazo, por ejemplo, proveedores, tributos y remuneraciones.

A nivel inferencial se tomó como indicador de la liquidez el ratio de solvencia, y por parte de la estructura financiera, la razón de endeudamiento. Al comprobarse la normalidad de los datos, se utilizó la prueba de correlación de

Pearson, obteniéndose un coeficiente de -0.977 y una significancia de 0.004 (véase pág. 77), por lo que se concluyó que la liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex.

c. Hipótesis general: La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

La **Tabla 9** muestra que Promsex ha obtenido resultados negativos considerables en tres años del lustro estudiado: 2015, 2016 y 2018. Nótese también que en esos años la eficiencia asignativa de gastos no fue la mejor, ya que el porcentaje de gastos cargados a proyectos fueron de 84.1, 64.2 y 92.4%, respectivamente. Esto se debió, principalmente, a la existencia de gastos por indemnizaciones laborales (véase **Figura 2**) y al castigo de cuentas por cobrar a las fuentes cooperantes, las mismas que no fueron reconocidas en ningún proyecto. Por el contrario, en 2017 y 2019 la eficiencia asignativa de gastos mejoró llegando al 96.9 y 95.9%, respectivamente, lo que se tradujo en superávits para Promsex en esos ejercicios (véase **Tabla 9**). Vemos entonces una relación directa entre ambos indicadores.

Otro rubro importante para mejorar la rentabilidad económica de Promsex son los ingresos propios. De acuerdo con la **Tabla 10**, la razón de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos en los años 2015, 2016 y 2018 fueron menores a uno, lo que significa que la ONG no pudo cubrir la totalidad de gastos no reconocidos por los proyectos, derivando en resultados negativos para la entidad. Sin embargo, la misma tabla muestra que en 2017 y 2019 la razón fue de 1.91 y 2.87, lo que influyó significativamente en que se obtuvieran resultados

positivos en dichos años. Podemos afirmar entonces que estos indicadores también se relacionan directamente.

Por otra parte, los Gráficos 13, 14 y 15 manifiestan que el ratio de solvencia, la razón corriente y la razón de efectivo tienen una relación directa con la independencia financiera. Las Tablas 11, 12 y 13 muestran que los mencionados indicadores de liquidez han mejorado durante los años analizados, lo que evidencia una mejora en la gestión financiera. Como consecuencia, conforme a las mismas tablas, la independencia financiera de Promsex se ha incrementado, pasando de -2.07 en 2015 a -0.44 en 2019, sin embargo, esta aún no llega a valores óptimos. Los resultados negativos obtenidos de este indicador reflejan que la asociación no cuenta con recursos propios que puedan financiarla, o lo que es lo mismo, su estructura financiera tiene un déficit financiero en su patrimonio neto.

A nivel inferencial se tomó como indicador más importante de la gestión financiera la relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos, mientras que en el rendimiento financiero se eligió al resultado del ejercicio. Al comprobarse la normalidad de los datos, se utilizó la prueba de correlación de Pearson, obteniéndose un coeficiente de 0.96 y una significancia de 0.01 (véase pág. 78), por lo que se concluyó que la gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex.

6.2. Contrastación de los resultados con estudios similares.

Diversos autores han realizado investigaciones de temas similares al de la presente investigación, llegando a resultados y conclusiones parecidas a los nuestros. Veamos algunos de ellos.

a. Hipótesis específica N° 1: El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Salazar (2017) en su trabajo de investigación titulado “Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú” señaló que la gestión financiera en la ONG no fue la mejor puesto que no hubo eficiencia en la ejecución de proyectos. Asimismo, la asociación estudiada necesitaba incentivar la generación de recursos propios para poder cubrir los gastos que no son aceptados por los financiadores. En los resultados del estudio observamos que el porcentaje de recursos propios de la ONG respecto al total de ingresos fue muy bajo: 1.02% en 2014, 6.14% en 2015, y 3.48% en 2016 (véase p.111). Similar resultado obtuvimos en la presente investigación, puesto que el porcentaje de ingresos propios fueron de 1.3% en 2015, 1.7% en 2016, 2.0% en 2017, 2.9% en 2018, y 8.4% en 2019 (véase p.130), insuficientes para cubrir los gastos no cargados en proyectos, con excepción de 2017 y 2019 (véase **Tabla 23**). Podemos concluir entonces que una ONG debe planificar la generación de ingresos propios suficientes para poder hacer frente a los gastos no elegibles en proyectos y, de esa manera, no ver mermada su rentabilidad económica.

b. Hipótesis específica N° 2: La liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Sinalin (2017) en su tesis “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ‘Jatun Runa Ltda’, de la Parroquia de Santa Rosa, provincia de Tungurahua” mencionó que la deficiente gestión financiera de la institución provocó un bajo rendimiento, afectando su liquidez y

estancando su crecimiento. De acuerdo con los resultados, la liquidez corriente disminuyó anualmente, el ratio de capital de trabajo no fue óptimo en base a sus activos corrientes (después de haber cancelado todas sus deudas inmediatas) mostrando valores negativos, por lo que no puede atender sus necesidades de operación normal (véase p.53). De igual manera, el ratio de endeudamiento del activo indica que la entidad dependía mucho de sus acreedores, manteniendo así una limitada capacidad de endeudamiento (véase p.53). Al contrastar estos resultados con los del presente estudio, encontramos afinidad puesto que durante el periodo 2015-2019, la liquidez de Promsex no es la adecuada al no ser suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo (véase **Tabla 6**).

c. Hipótesis general: La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Galvis y Martínez (2011) en su estudio “Descripción de una adecuada gestión financiera en una fundación privada sin ánimo de lucro” concluyeron que es importante evaluar de manera constante la gestión financiera en una entidad con o sin fin lucrativo, demostrando que una ONG no se encuentra exenta de planificar y evaluar presupuestos y niveles de cumplimiento con el fin de obtener un mejor manejo de los recursos, buscando siempre eficiencia en la ejecución de los presupuestos, garantizar su permanencia en el medio y, a la vez, mantener su autosostenibilidad. Compartimos estas ideas ya que consideramos importante evaluar de manera constante la gestión financiera, y así poder revertir la situación económica y financiera negativa a nivel de rendimiento y estructura financiera porque estos indicadores podrían poner en peligro la permanencia de

la ONG en el largo plazo. A nivel de rentabilidad, la Fundación CONFIAR obtuvo los siguientes valores de rentabilidad sobre activos (ROA): 0.06% en 2008, 0.04% en 2009, y -1.94% en 2010 (véase p.76). Los porcentajes positivos obtenidos fueron gracias a los ingresos no operativos que generaba la fundación. En la presente investigación observamos que la ONG Promsex obtuvo valores positivos y negativos durante el lustro estudiado (véase **Tabla 27**). Los resultados positivos obtenidos se debieron a los altos porcentajes de gastos asignados a proyectos y la generación de ingresos propios suficientes para cubrir los gastos no cargados en proyectos.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

En la presente investigación se usaron los siguientes reglamentos:

- Código de Ética del Investigador:

La responsabilidad ética se rige al Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao que fue emitida con Resolución del Consejo Universitario N° 210-2017-CU del 06 de julio de 2017.

Durante el desarrollo del presente estudio se ha cumplido con las normas señaladas en el Código de Ética, especialmente la señalada en el numeral 5.4 respecto al respeto a la dignidad de las personas, la confidencialidad y la privacidad de quienes están implicados en el desarrollo de la investigación. Asimismo, se han seguido fielmente los siguientes principios éticos mencionados en el Código de Ética:

1. El profesionalismo
2. La transparencia
3. La objetividad

4. La igualdad
5. El compromiso
6. La honestidad
7. La confidencialidad

- Protocolo de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación

La presente investigación siguió los lineamientos establecidos en la Directiva N° 013-2018, aprobado por Resolución Rectoral N° 1100-2018-R del 20 de diciembre del 2018, el cual estandariza la estructura y forma de presentación de los Proyectos e Informes de Investigación en todos los niveles de la Universidad Nacional del Callao.

- Carta de autorización de datos de la empresa (véase Anexo 2)
- Esta tesis fue desarrollada bajo las normas APA 2019 – Edición 6, establecido por la Asociación Americana de Psicología.

CONCLUSIONES

Luego de analizar los resultados de los indicadores, llegamos a las siguientes conclusiones:

- El planeamiento financiero resultó un factor decisivo para determinar la rentabilidad económica de la ONG Promsex. La eficiencia asignativa de gastos no fue la adecuada y los ingresos propios generados fueron insuficientes para cubrir los gastos no asignados a proyectos, teniendo como resultado pérdidas económicas para la asociación.
- La liquidez afecta considerablemente la estructura financiera de Promsex, ya que cuando la primera aumenta el nivel de endeudamiento disminuye. Esto deriva en la reducción del riesgo de incumplir con los objetivos de los proyectos no lucrativos que financian las fuentes cooperantes.
- La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la organización, ya que se verificó que el planeamiento financiero es relevante en la rentabilidad económica, y la liquidez puede mejorar la estructura financiera de la entidad.

RECOMENDACIONES

Producto de las conclusiones obtenidas, se recomienda a la Dirección Financiera de Promsex las siguientes sugerencias:

- Implementar medidas que mejoren el planeamiento financiero para optimizar la rentabilidad económica. En ese sentido, se debe impulsar la prestación de servicios de consultoría y la venta de libros, a fin de que los ingresos propios sean suficientes para cubrir los gastos que no han sido reconocidos en los proyectos. Asimismo, gestionar el beneficio tributario de devolución del IGV e IPM establecido por el D. L. N° 783. De igual manera, se sugiere negociar con las fuentes cooperantes mayores porcentajes de gastos de personal y gastos administrativos dentro de los presupuestos de los proyectos.
- Disponer la implementación de un flujo de caja anual. Asimismo, se recomienda la realización de una auditoría preventiva de *cash Flow* para evaluar el flujo de efectivo con el fin de controlar y maximizar los valores de los ratios de liquidez.
- Optimizar el uso de la gestión financiera para incrementar los niveles de rendimiento financiero. Por lo tanto, se debe proyectar anualmente por proyecto los gastos administrativos y de personal a fin de conocer cuánto presupuesto se necesita para cubrir estos gastos. Asimismo, realizar el análisis de ratios financieros para tenerlos en cuenta en la toma de decisiones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agencia Peruana de Cooperación Internacional - APCI. (s.f.). *Conceptos*. Recuperado el 21 de febrero de 2021, de Agencia Peruana de Cooperación Internacional: <http://portal.apci.gob.pe/index.php/cooperacion-tecnica-internacional2/conceptos>
- Alcaldía Mayor de Bogotá. (14 de Marzo de 2011). *Alcaldía Mayor de Bogotá*. Recuperado el 04 de Marzo de 2021, de Bogotá Creativa y Diversa: https://www.culturarecreacionydeporte.gov.co/sites/default/files/convocatorias_cartillas_y_anexos/gastos_aceptables_y_no_aceptables.pdf
- Alvarado, S. (22 de julio de 2019). *¿Cuáles son las ONG que reciben mayor cooperación?* Recuperado el 21 de febrero de 2021, de Gestión: <https://gestion.pe/peru/politica/son-ong-reciben-mayor-cooperacion-273789-noticia/>
- Arturo, F., & Angulo, D. (Noviembre de 2019). *Estrategia interna de sostenibilidad financiera para ONG*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Repositorio de la Universidad Nacional de Colombia: <file:///D:/TESIS%202021/ANTECEDENTES%20GESTION%20FINANCIERA/INTERNACIONAL%201.pdf>
- Ayuda en Acción. (s.f.). *Qué es una ONG y cómo funciona*. Recuperado el 21 de febrero de 2021, de Ayuda en Acción: <https://ayudaenaccion.org/ong/blog/solidaridad/que-es-una-ong/>
- Azofra, V., & Fernandez, A. (1992). *Evolución reciente de la moderna teoría financiera*. Recuperado el 21 de febrero de 2021, de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/786119.pdf>
- Bahamón, M. (5 de Junio de 2017). *¿Por qué es importante pensar en la liquidez de tu empresa?* Recuperado el 04 de Marzo de 2021, de MESFIX BLOG: <https://mesfix.com/blog/educacion-financiera/importancia-calcularel-liquidez-empresa/>

- Banda, J. (8 de Agosto de 2016). *Definición de liquidez*. Recuperado el 2021 de Marzo de 04, de Economía Simple: <https://www.economiasimple.net/glosario/liquidez>
- Calvo, M. (30 de Octubre de 2019). *Los estados financieros básicos*. Recuperado el 10 de Febrero de 2021, de EmburseCaptio: <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Campos, G., & Lule, N. (2012). La observación, un método para el estudio de la realidad. *Xihmai VII*, 54.
- Centro Europeo de PostGrado. (8 de Agosto de 2020). *¿Qué es la gestión financiera?* Recuperado el 2021 de Febrero de 5, de Centro Europeo de PostGrado: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-gestion-financiera.html>
- Circulante. (21 de diciembre de 2016). *¿Cómo saber si la estructura financiera de una empresa es la adecuada?* Recuperado el 8 de marzo de 2021, de Circulante.com: <https://circulante.com/finanzas-corporativas/estructura-financiera-empresa/#:~:text=La%20estructura%20financiera%20de%20una%20em,presa%20es%20la%20composici%C3%B3n%20del,a%20largo%20y%20a%20corto%20plazo.>
- Connect Americas. (5 de Agosto de 2014). *La Estrategia Financiera Paso a Paso*. Recuperado el 5 de Febrero de 2021, de Connect Americas: [https://connectamericas.com/es/content/la-estrategia-financiera-paso-paso#:~:text=El%20objetivo%20de%20la%20gesti%C3%B3n,del%20beneficio%20para%20los%20accionistas.&text=Abarca%20las%20decisiones%20de%20financiaci%C3%B3n,%C3%B3ptimo%20de%20inversi%C3%B3n%](https://connectamericas.com/es/content/la-estrategia-financiera-paso-paso#:~:text=El%20objetivo%20de%20la%20gesti%C3%B3n,del%20beneficio%20para%20los%20accionistas.&text=Abarca%20las%20decisiones%20de%20financiaci%C3%B3n,%C3%B3ptimo%20de%20inversi%C3%B3n%20)
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2020). *Las Normas NIIF® Ilustradas. Parte A*. Londres: IFRS Foundation.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: EcoEdiciones.

- Corral, M. (2 de Marzo de 2015). *¿Qué es el análisis documental?* Recuperado el 10 de Febrero de 2021, de Dokutekana: <https://archivisticafacil.com/2015/03/02/que-es-el-analisis-documental/>
- Debitoor Sumup. (5 de Enero de 2015). *Liquidez*. Recuperado el 04 de Marzo de 2021, de Debitoor Sumup: <https://debitoor.es/glosario/definicion-liquidez>
- Díaz, E. (s.f.). *Mantenga la liquidez de su negocio*. Recuperado el 04 de Marzo de 2021, de Destino Negocio: <https://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/#:~:text=La%20liquidez%20permite%20mantener%20el%20proceso%20productivo%2C%20o%20comercial%2C%20activo.&text=La%20falta%20de%20liquidez%20limita,mantener%20en%20marcha%20la%20ope>
- Donald, L. (21 de Octubre de 2019). *Los ratios financieros en el Perú*. Recuperado el 12 de Marzo de 2021, de ECP Perú: <https://www.emprendimientocontperu.com/los-ratios-financieros-en-el-peru/>
- EAE Business School. (4 de marzo de 2020). *Ratio autonomía financiera: valor óptimo*. Recuperado el 8 de marzo de 2021, de EAE Business School: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/ratio-autonomia-financiera-valor-optimo/#:~:text=La%20ratio%20de%20autonom%C3%ADa%20financiera%20se%20calcula%20como%20una%20relaci%C3%B3n,y%20el%20total%20de%20pasivos.&text=Esta%20relaci%C3%B3n%20se%20denomina%>
- Fabrés, G. (2010). *Gestión económica de los proyectos para ONG*. Barcelona.
- Farro, P. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa Ola Comercializadora & Servicios Generales S.R.L.* Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Renati Sunedu: <https://core.ac.uk/download/pdf/270313834.pdf>

FinanClick. (17 de Febrero de 2020). *FinanClick*. Recuperado el 12 de Marzo de 2021, de Ratio de solvencia: cómo calcularlo e interpretarlo: <https://www.financlick.es/ratio-de-solvencia-como-calcularlo-e-interpretarlo-n-120-es>

Finanzas. (3 de Diciembre de 2008). *Finanzas*. Recuperado el 04 de Marzo de 2021, de Razon de Efectivo: <http://facafinanzas.blogspot.com/2008/12/razn-de-efectivo-es-un-analisis-ms.html>

Galvis, D., & Martínez, E. (2011). *Descripción de una adecuada gestión financiera en una fundación privada sin ánimo de lucro*. Recuperado el 2021 de marzo de 23, de Repository: <https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/410/Descripci%F3n%20de%20una%20adecuada%20gesti%F3n%20financiera%20en%20una%20fundaci%F3n%20privada%20sin%20%20E1nimo%20de%20lucro.pdf?sequence=1>

Galvis, D., & Martínez, E. (2011). *Descripción de una adecuada gestión financiera en una fundación privada sin ánimo de lucro*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Repositorio Universidad de Medellín: <https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/410/Descripci%F3n%20de%20una%20adecuada%20gesti%F3n%20financiera%20en%20una%20fundaci%F3n%20privada%20sin%20%20E1nimo%20de%20lucro.pdf?sequence=1>

Garcés, K. (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería Arrayan y Piedra" de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018*. Recuperado el 23 de Marzo de 2021, de dspace.unach: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6209/1/LA%20GESTI%c3%93N%20FINANCIERA%20Y%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20DE%20SERVICIOS%20TUR%c3%8dSTICOS%20HOSTER%c3%8dA%20ARRAYAN%20Y%20PIEDRA%20DE%20LA%20CIUDAD%20DE%20MACAS%20-%20ECUADOR%20PERIODO%20>

- García, V. (Noviembre de 2013). *Modelo matemático para el reporte financiero que estima el rendimiento de las acciones de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores*. Recuperado el 22 de febrero de 2021, de Repositorio del Instituto Politécnico Nacional: <https://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/14512/1/Tesis%20Garc%C3%ADa%20Padilla%20V%C3%ADctor.pdf>
- Gonzales, L. (2018). *La gestión financiera de las ONG y el destino de sus recursos para el desarrollo social y económico de las comunidades más necesitadas del Perú*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Repositorio Continental: https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/5002/1/IV_FCE_308_TI_Gonzales_Zumaran_2018.pdf
- Gonzáles, P. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Lima: Editorial Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.
- Guzmán, G. (24 de Agosto de 2018). *Estudios longitudinales: qué son y cómo funcionan en investigación*. Recuperado el 10 de Febrero de 2021, de Psicología y Mente: <https://psicologiymente.com/miscelanea/estudios-longitudinales>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Investigación cuantitativa, cualitativa y mixta*. Recuperado el 22 de Febrero de 2021, de Universidad de Colima: <https://recursos.ucol.mx/tesis/investigacion.php#:~:text=Enfoques%20de%20investigaciones&text=La%20investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20considera%20que,se%20prueban%20hip%C3%B3tesis%20previamente%20formuladas>.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2008). *Metodología para el cálculo de los indicadores de las empresas con ventas mayores a 300 UIT*. Recuperado el 8 de marzo de 2021, de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/anexo03.pdf

- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (24 de noviembre de 2015). *Indicadores económicos y financieros*. Recuperado el 12 de marzo de 2021, de Instituto Nacional de Estadística e Informática: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1301/cap02.pdf
- López, J. (8 de junio de 2018). *Rendimiento*. Recuperado el 7 de febrero de 2021, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rendimiento.html>
- Lozada, J. (Diciembre de 2014). *Investigación aplicada: definición, propiedad intelectual e industria*. Recuperado el 10 de Febrero de 2021, de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6163749>
- Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las Necesidades Operativas de Fondos: El Caso de las Empresas Farmacéuticas en España*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Eprints Universidad Complutense de Madrid: <https://eprints.ucm.es/id/eprint/40638/1/T38190.pdf>
- Montagud, N. (s.f.). *Los 12 tipos de técnicas de investigación: características y funciones*. Recuperado el 22 de Febrero de 2021, de Psicología y Mente: <https://psicologiymente.com/cultura/tipos-tecnicas-investigacion#:~:text=Las%20t%C3%A9cnicas%20de%20investigaci%C3%B3n%20son%20los%20procesos%20e%20instrumentos%20utilizados,la%20que%20se%20han%20encontrado>.
- Morales, J., & Morales, A. (2014). *Planeacion financiera*. Mexico: Patria.
- Morales, L. (2012). *Diseño de procedimientos administrativos - contables en el área de Ingresos y Egresos en una ONG dedicada al desarrollo urbano rural*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Biblioteca USAC: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4055.pdf
- Paccori, C., & Ruiz, J. (2019). *Control interno en la gestión operativa de las Ongs de la provincia de Huancayo*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Repositorio UNCP:

http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/4939/T010_47650208_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pedrosa, S. (15 de junio de 2016). *Rentabilidad financiera (ROE)*. Recuperado el 5 de Enero de 2021, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>

Pérez, J., & Merino, M. (2016). *Definición de rendimiento financiero*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2020, de Definición.de: <https://definicion.de/rendimiento-financiero/#:~:text=El%20rendimiento%20financiero%2C%20por%20lo,lu ego%20de%20un%20cierto%20periodo.>

Pérez, S., & Pérez, F. (2016). *Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos*. Recuperado el 7 de Febrero de 2021, de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5833413.pdf>

Promsex. (2020). *Acerca de Promsex*. Recuperado el 21 de febrero de 2021, de Promsex: <https://promsex.org/promsex/quienes-somos/>

Rayo, S. (26 de Abril de 2016). *Cinco procesos para desarrollar el planeamiento financiero en la empresa*. Recuperado el 13 de Marzo de 2021, de Conexion Esan: <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/04/26/cinco-procesos-para-desarrollar-el-planeamiento-financiero-en-la-empresa/#:~:text=Las%20decisiones%20estrat%C3%A9gicas%20la%20elaboraci%C3%B3n,y%20financiaci%C3%B3n%20a%20corto%20y>

Rodríguez, A., Perez, J., & Alipio, O. (2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. Recuperado el 10 de Febrero de 2021, de Redalyc: <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>

Rojas, G., & Requena, M. (2014). *Sistema de Control Interno para la Gestión Financiera-Contable de las Ong de la Región Junín*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Repositorio UNCP:

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3271/Rojas%20Flores-Requena%20Lopez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ruiz, L. (15 de Septiembre de 2019). *¿Qué es el diseño de investigación y cómo se realiza?* Recuperado el 10 de Febrero de 2021, de Psicología Mente: <https://psicologiyamente.com/miscelanea/diseno-de-investigacion>

Rus, E. (16 de junio de 2020). *Estructura financiera*. Recuperado el 15 de Marzo de 2021, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/estructura-financiera.html>

Rus, E. (7 de mayo de 2020). *Ratios financieros*. Recuperado el 10 de abril de 2021, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>

Sagástegui, P. (s.f.). *Las ONG en el Perú y Sudamérica-Enfoque jurídico*. Recuperado el 21 de febrero de 2021, de Congreso de la República: [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con3_uibd.nsf/74C23A25A75F88DC052579A00067E94F/\\$FILE/Las_ONG_en_el_Peru_y_Sudamerica.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con3_uibd.nsf/74C23A25A75F88DC052579A00067E94F/$FILE/Las_ONG_en_el_Peru_y_Sudamerica.pdf)

Salazar, G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Repositorio Uwiener: <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1248/TITULO%20-%20Salazar%20Mendoza%2c%20Gleyde%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sanchez, Á. (2006). *La Gestión Financiera*. Recuperado el 7 de Febrero de 2021, de Tesis Doctorales de Economía: <https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/asc/3h.htm>

Sevilla, A. (4 de noviembre de 2015). *Rentabilidad*. Recuperado el 5 de marzo de 2021, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

- Sinalin, D. (2017). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatun Runa Ltda", de la Parroquia de Santa Rosa, provincia de Tungurahua*. Recuperado el 23 de marzo de 2021, de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7936/1/PIUACYA008-2018.pdf>
- Terrazas, R. (2009). *Modelo de gestión financiera para una organización*. Recuperado el 25 de Enero de 2021, de Redalyc: <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Trenza, A. (31 de Julio de 2018). *Ratio de Solvencia: Definición, Fórmula y Ejemplos*. Recuperado el 12 de Marzo de 2021, de El Blog de Ana Trenza: <https://anatrenza.com/ratio-de-solvencia/>
- Valor, C., & De la Cuesta, M. (2012). *Estructura y gestión financiera de las entidades sin ánimo de lucro. Especial atención a la financiación privada*. Recuperado el 5 de Febrero de 2021, de ResearchGate: <file:///D:/TESIS%202021/INFO%20GESTION%20FINANCIERA%20EN%20ONG/Estructura-y-gestion-financiera-de-las-entidades-sin-animo-de-lucro-especial-atencion-a-la-financiacion-privada.pdf>
- Westreicher, G. (24 de mayo de 2018). *Rentabilidad de los activos - ROA*. Recuperado el 5 de marzo de 2021, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>
- Westreicher, G. (25 de abril de 2020). *Rentabilidad económica (ROA)*. Recuperado el 5 de marzo de 2021, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-economica.html>
- Westreicher, G. (s.f.). *Ratio de efectivo (Cash ratio)*. Recuperado el 04 de Marzo de 2021, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/ratio-de-efectivo-cash-ratio.html#:~:text=El%20ratio%20de%20efectivo%20o,necesidad%20de%20vender%20ning%C3%BAn%20activo.>

Wikipedia. (18 de febrero de 2021). *Organización no gubernamental*.
Recuperado el 21 de febrero de 2021, de Wikipedia, La enciclopedia libre:
https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Organizaci%C3%B3n_no_gubernamental&oldid=133339478

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

LA GESTION FINANCIERA Y EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LA ONG PROMSEX, PERIODO 2015-2019

OBJETO DE ESTUDIO	PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES		INDICADORES	METODOLOGÍA
ONG Centro de Promoción y Defensa de los Derechos Sexuales y Reproductivos - Promsex	Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	VARIABLE INDEPENDIENTE Variable X: Gestión Financiera	Planeamiento financiero	- Eficiencia asignativa de gastos (directos, administrativos y de personal) - Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos	Tipo de investigación: Aplicada Nivel de investigación: Explicativa Diseño de investigación: No experimental - Longitudinal Población: Toda la información contable y financiera de la ONG Promsex Muestra: Estados financieros de la ONG Promsex e información contable complementaria, periodo 2015-2019 Técnica: Observación estructurada y análisis documental Instrumentos: Estados Financieros e información adicional complementaria.
	¿De qué manera la gestión financiera repercute en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019?	Determinar la repercusión de la gestión financiera en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.	La gestión financiera repercute significativamente en el rendimiento financiero de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.		Liquidez	- Ratio de solvencia - Razón de efectivo - Razón corriente	
	Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	VARIABLE DEPENDIENTE Variable Y: Rendimiento Financiero	Rentabilidad económica	- Resultado del ejercicio - Rentabilidad sobre activos (ROA)	
	¿De qué manera el planeamiento financiero repercute en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019?	Determinar la repercusión del planeamiento financiero en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.	El planeamiento financiero repercute significativamente en la rentabilidad económica de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.		Estructura financiera	- Independencia financiera - Razón de endeudamiento	
¿De qué manera la liquidez repercute en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019?	Determinar la repercusión de la liquidez en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.	La liquidez repercute significativamente en la estructura financiera de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.					

Anexo 2: Autorización de la entidad



CARTA DE AUTORIZACIÓN

Miraflores, 2 de diciembre de 2020

Señores:

Universidad Nacional del Callao

De mi mayor consideración:

Yo, **CHÁVEZ ALVARADO SUSANA ISABEL**, identificada con DNI N° 10342732, en representación de la asociación **ONG CENTRO DE PROMOCIÓN Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRODUCTIVOS – PROMSEX**, con RUC N° 20510626398, autorizo a Brandon Jean Herbert Sosa Aguilar, identificado con DNI N° 70369398, y Stephany Pierina Escudero Fasanando, identificada con DNI N° 72113946, a utilizar la información contable para el desarrollo de la investigación con fines académicos para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Agradeciendo la atención a la presente, me despido.

Atentamente,

Chávez Alvarado Susana Isabel
Directora Ejecutiva

Anexo 3: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019

ONG CENTRO DE PROMOCION Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRODUCTIVOS - PROMSEX

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en soles)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	704,638	252,667
Cuentas por cobrar comerciales	5	4,916	80,718
Otras cuentas por cobrar	6	47,186	17,791
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE		<u>756,740</u>	<u>351,176</u>
Mobiliario y equipo, neto	7	112,595	121,289
TOTAL, ACTIVO		<u>869,335</u>	<u>472,465</u>
PASIVO Y FONDO INSTITUCIONAL NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Tributos por pagar	8	35,078	55,094
Remuneración por pagar	9	67,193	45,376
Cuentas por pagar comerciales	10	447	8,503
Fondos recibidos para terceros	11	442,343	254,997
Otras cuentas por pagar		1,888	2,812
TOTAL, PASIVO CORRIENTE		<u>546,949</u>	<u>366,782</u>
FONDO POR UTILIZAR	12	1,521,998	1,083,226
FONDO INSTITUCIONAL NETO	13	<u>(1,199,612)</u>	<u>(977,543)</u>
		<u>322,386</u>	<u>105,683</u>
TOTAL, PASIVO Y FONDO INSTITUCIONAL		<u>869,335</u>	<u>472,465</u>


 CPC. Robert Chacabasto Mazon
 Mat. 33675

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ONG CENTRO DE PROMOCION Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRODUCTIVOS – PROMSEX

**Estados de Ingresos y Gastos
y de Cambios en el Fondo Institucional Neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en soles)

	Nota	2016	2015
INGRESOS			
Donaciones	14	4,014,956	5,185,233
Propios		70,127	69,419
Otros		51,150	24,144
Total ingresos		<u>4,136,235</u>	<u>5,278,796</u>
GASTOS			
Cargas de personal	15	(1,513,534)	(1,297,809)
Servicios prestados por terceros	16	(2,602,134)	(3,656,171)
Tributos		(2,938)	(1,801)
Cargas diversas de gestión	17	(185,767)	(204,730)
Depreciación	7	(29,432)	(24,337)
Diferencia en cambio, neto	18	(24,499)	(97,961)
Total gastos		<u>(4,358,304)</u>	<u>(5,282,809)</u>
Déficit de ingresos sobre gastos		<u>(222,069)</u>	<u>(4,013)</u>
Cambios en el Fondo Institucional Neto			
Saldo al inicio del ejercicio		(977,543)	(973,530)
Exceso (defecto) de ingresos sobre gastos		<u>(222,069)</u>	<u>(4,013)</u>
Saldo al final del ejercicio		<u>(1,199,612)</u>	<u>(977,543)</u>

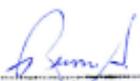

 DFC. Robert Chacabarro Marmora
 Mat. 33575

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ONG CENTRO DE PROMOCION Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRODUCTIVOS - PROMSEX

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en soles)

	Nota	2017	2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,393,374	704,638
Cuentas por cobrar comerciales	5	-	4,916
Otras cuentas por cobrar	6	169,431	47,186
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,562,805</u>	<u>756,740</u>
Terreno, mobiliario y equipo, neto	7	120,388	112,595
TOTAL ACTIVO		<u>1,683,193</u>	<u>869,335</u>
PASIVO Y FONDO INSTITUCIONAL NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Tributos por pagar	8	40,407	35,078
Remuneración por pagar	9	39,998	67,193
Cuentas por pagar comerciales	10	59,683	447
Fondos recibidos para terceros	11	34,739	442,343
Otras cuentas por pagar		2,461	1,888
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>177,288</u>	<u>546,949</u>
FONDO POR UTILIZAR	12	2,461,393	1,521,998
FONDO INSTITUCIONAL NETO	13	<u>(955,488)</u>	<u>(1,199,612)</u>
		<u>1,505,905</u>	<u>322,386</u>
TOTAL PASIVO Y FONDO INSTITUCIONAL		<u>1,683,193</u>	<u>869,335</u>


 Sr. [Nombre] [Apellido]
 DNI. 33675

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ONG CENTRO DE PROMOCION Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRODUCTIVOS – PROMSEX

**Estado de Ingresos y Gastos
y de Cambios en el Fondo Institucional Neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en soles)

	Nota	2017	2016
INGRESOS			
Donaciones	14	4,677,108	4,014,958
Propios		25,424	70,127
Otros		10,539	51,150
Total ingresos		<u>4,713,071</u>	<u>4,136,235</u>
GASTOS			
Cargas de personal	15	(1,615,121)	(1,513,534)
Servicios prestados por terceros	16	(1,933,987)	(2,602,134)
Tributos		(158,624)	(2,938)
Cargas diversas de gestión	17	(708,171)	(185,767)
Depreciación	7	(33,676)	(29,432)
Gastos financieros, neto	18	(21,387)	(24,499)
Total gastos		<u>(4,470,966)</u>	<u>(4,358,304)</u>
Exceso (déficit) de ingresos sobre gastos		<u>242,105</u>	<u>(222,069)</u>
Cambios en el Fondo Institucional Neto			
Saldo al inicio del ejercicio		(1,199,612)	(977,543)
Ajuste		2,019	
Exceso (déficit) de ingresos sobre gastos		<u>242,105</u>	<u>(222,069)</u>
Saldo al final del ejercicio		<u>(955,488)</u>	<u>(1,199,612)</u>


ONG Centro de Promoción y Defensa de los Derechos Sexuales y Reproductivos
Mat. 33873

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**ONG CENTRO DE PROMOCIÓN Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES
Y REPRODUCTIVOS – PROMSEX**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	2018		2017			2018		2017	
	Nota	S/.	S/.	Nota		S/.	S/.	S/.	S/.
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	828,758	1,393,374		Cuentas por pagar comerciales	(8)	9,611	59,683	
Cuentas por cobrar comerciales	(4)	35,043	52,431		Otras cuentas por pagar	(9)/(10)	2,851,963	2,571,998	
Otras cuentas por cobrar diversas	(5)	254,382	117,000		Total pasivo corriente		2,861,574	2,631,681	
Suministros diversos		1,610	-						
Servicios y otros contratados por anticipado		9,917	-						
Total activo corriente		1,129,711	1,562,805		Total pasivo		2,861,574	2,631,681	
Activo no corriente					Patrimonio neto				
Inversiones	(6)	339,339	-		Fondo Institucional	(11)	(1,031,716)	(1,197,593)	
Inmuebles, maquinarias y equipos, neto	(7)	102,538	120,388		Resultado del ejercicio		(258,269)	242,105	
Total activo no corriente		441,877	120,388		Total patrimonio neto		(1,289,986)	(955,488)	
Total activo		1,571,588	1,683,193		Total pasivo y patrimonio neto		1,571,588	1,683,193	

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


 C.P. Roberto Córdova Alarcón
 Mat. 30673

SANABRIA & ASOCIADOS S.C.
Calle Alm. Manuel Villavicencio 1137-805
Lince- Lima
(51) 947 114633

**ONG CENTRO DE PROMOCIÓN Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES
Y REPRODUCTIVOS – PROMSEX**

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
		S/.	S/.
Ingresos	(12)	5,727,113	4,713,071
Utilidad bruta		<u>5,727,113</u>	<u>4,713,071</u>
Gastos operativos			
Gastos de administración	(13)	(5,985,382)	(4,470,966)
Total gastos operativos		<u>(5,985,382)</u>	<u>(4,470,966)</u>
Deficit de ingresos y sobre gastos		<u>(258,269)</u>	<u>242,105</u>

CAMBIOS EN EL FONDO INSTITUCIONAL

Saldo al inicio del ejercicio	(955,490)	(1,199,612)
Corrección de errores sustanciales	(76,403)	2,019
Déficit del ejercicio	(258,269)	242,105
Total otros egresos (ingresos), neto	<u>(1,290,163)</u>	<u>(955,488)</u>
Resultados integrales totales	<u>(1,290,163)</u>	<u>(955,488)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


 C.P.C. Promoción y Defensa de los Derechos Sexuales y Reproductivos
 Mat. 20072

SANABRIA & ASOCIADOS S.C.
 Calle Alm. Manuel Villavicencio 1137-805
 Lince- Lima
 (511 947 114633

6

ONG CENTRO DE PROMOCIÓN Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES Y REPRODUCTIVOS – PROMSEX

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Activo corriente	Nota			Pasivo corriente	Nota		
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	935,207	628,758				
Cuentas por cobrar comerciales		166	35,043	Cuentas por pagar comerciales	(7)	14,918	9,611
Otras cuentas por cobrar diversas	(4)	394,082	254,382	Obligaciones financieras		7495	
Suministros diversos		1,610	1,610	Otras cuentas por pagar	(8)	3,151,585	2,851,963
Servicios y otros contratados por anticipado		9,301	9,917	Total pasivo corriente		<u>3,173,998</u>	<u>2,861,574</u>
Total activo corriente		<u>1,340,366</u>	<u>1,129,711</u>	Total pasivo		<u>3,173,998</u>	<u>2,861,574</u>
Activo no corriente				Patrimonio neto	(9)		
Inversiones	(5)	691,754	339,339	Fondo Institucional		(1,296,402)	(1,031,716)
Inmuebles, maquinarias y equipos, neto	(6)	177,911	102,538	Resultado del ejercicio		332,436	(258,269)
Total activo no corriente		<u>869,666</u>	<u>441,877</u>	Total patrimonio neto		<u>(963,966)</u>	<u>(1,289,986)</u>
Total activo		<u>2,210,032</u>	<u>1,571,588</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>2,210,032</u>	<u>1,571,588</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


ONG Centro de Promoción y Defensa de los Derechos Sexuales y Reproductivos
PROMSEX

**ONG CENTRO DE PROMOCIÓN Y DEFENSA DE LOS DERECHOS SEXUALES
Y REPRODUCTIVOS – PROMSEX**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Nota	Por los años terminados el 31	
		de diciembre de	
		2019	2018
		S/.	S/.
Ingresos	(10)	5,675,739	5,727,113
Utilidad bruta		<u>5,675,739</u>	<u>5,727,113</u>
Gastos operativos			
Gastos de administración	(11)	<u>(5,343,302)</u>	<u>(5,985,382)</u>
Total gastos operativos		<u>(5,343,302)</u>	<u>(5,985,382)</u>
Superávit (Déficit) de ingresos y sobre gastos		<u>332,436</u>	<u>(258,269)</u>

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Saldo al inicio del ejercicio	(1,289,986)	(955,490)
Corrección de errores sustanciales	11,249	(76,403)
Otros ajustes	(17,665)	177
Superávit (Déficit) del ejercicio	332,436	(258,269)
Total	<u>(963,966)</u>	<u>(1,289,986)</u>
Total patrimonio neto	<u>(963,966)</u>	<u>(1,289,986)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


 C.D. **RODRIGO ALVARADO**
 Int. 33073

Anexo 4: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019, re expresados de acuerdo a NIIF



PROMSEX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	252,667	Tributos por Pagar	55,094
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	80,718	Remuneraciones por Pagar	45,376
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	3,536	Cuentas por Pagar Comerciales	8,503
Cuentas por Cobrar Diversas	14,255	Obligaciones Financieras	
Convenios para rendir a terceros		Cuentas por Pagar Diversas	2,812
Servicios contratados por Adelantado		Donaciones Condicionadas	1,083,226
Suministros Diversos		Cuentas por Pagar Agente Fiscal	254,997
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	351,176	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,450,008
Activo No Corriente		PATRIMONIO	
Inversiones en Valores		Utilidades No Distribuidas	(973,530)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	121,289	Resultado del Ejercicio	(4,013)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	121,289	TOTAL PATRIMONIO	(977,543)
TOTAL ACTIVO	472,465	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	472,465



PROMSEX
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
Del 1° de enero al 31 de diciembre del 2015
 (Expresado en Soles)

INGRESOS

Aplicación de donaciones condicionadas	5,185,233
Ingresos propios	69,419
Donaciones	21,101
Otros ingresos	3,043
Total Ingresos	5,278,796

GASTOS

Gastos directos	(2,481,999)
Gastos de personal	(1,297,809)
Gastos de administración	(1,405,039)
Gastos financieros	
Diferencia de cambio (neto)	(97,961)
Total Gastos	(5,282,808)

SUPERÁVIT (DÉFICIT) DEL EJERCICIO

(4,013)



PROMSEX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2016
 (Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	704,638	Tributos por Pagar	35,078
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	4,916	Remuneraciones por Pagar	67,193
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	31,565	Cuentas por Pagar Comerciales	447
Cuentas por Cobrar Diversas	15,621	Obligaciones Financieras	
Convenios para rendir a terceros		Cuentas por Pagar Diversas	1,888
Servicios contratados por Adelantado		Donaciones Condicionadas	1,521,998
Suministros Diversos		Cuentas por Pagar Agente Fiscal	442,343
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	756,740	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,068,947
 Activo No Corriente		 PATRIMONIO	
Inversiones en Valores		Utilidades No Distribuidas	(977,542)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	112,595	Resultado del Ejercicio	(222,070)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	112,595	TOTAL PATRIMONIO	(1,199,612)
TOTAL ACTIVO	869,335	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	869,335



PROMSEX
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
Del 1° de enero al 31 de diciembre del 2016
 (Expresado en Soles)

INGRESOS

Aplicación de donaciones condicionadas	4,014,956
Ingresos propios	70,127
Donaciones	49,050
Otros ingresos	2,102
Total Ingresos	4,136,235

GASTOS

Gastos directos	(1,782,076)
Gastos de personal	(1,513,534)
Gastos de administración	(1,038,196)
Gastos financieros	
Diferencia de cambio (neto)	(24,499)
Total Gastos	(4,358,305)

SUPERÁVIT (DÉFICIT) DEL EJERCICIO

(222,070)



PROMSEX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,393,374	Tributos por Pagar	40,407
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros		Remuneraciones por Pagar	39,998
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	2,878	Cuentas por Pagar Comerciales	59,683
Cuentas por Cobrar Diversas	114,122	Obligaciones Financieras	
Convenios para rendir a terceros		Cuentas por Pagar Diversas	2,461
Servicios contratados por Adelantado	52,431	Donaciones Condicionadas	2,461,393
Suministros Diversos		Cuentas por Pagar Agente Fiscal	34,739
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,562,805	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,638,681
Activo No Corriente		PATRIMONIO	
Inversiones en Valores		Utilidades No Distribuidas	(1,197,593)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	120,388	Resultado del Ejercicio	242,105
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	120,388	TOTAL PATRIMONIO	(955,488)
TOTAL ACTIVO	1,683,193	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,683,193



PROMSEX
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
Del 1° de enero al 31 de diciembre del 2017
 (Expresado en Soles)

INGRESOS

Aplicación de donaciones condicionadas	4,520,805
Ingresos propios	93,372
Donaciones	11,876
Otros ingresos	87,852
Total Ingresos	4,713,904

GASTOS

Gastos directos	(1,735,201)
Gastos de personal	(1,615,121)
Gastos de administración	(1,099,197)
Gastos financieros	(9,987)
Diferencia de cambio (neto)	(12,292)
Total Gastos	(4,471,798)

SUPERÁVIT (DÉFICIT) DEL EJERCICIO

242,105



PROMSEX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	828,758	Tributos por Pagar	44,150
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	25,168	Remuneraciones por Pagar	52,953
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	5,456	Cuentas por Pagar Comerciales	9,610
Cuentas por Cobrar Diversas	248,921	Obligaciones Financieras	
Convenios para rendir a terceros	5	Cuentas por Pagar Diversas	2,280
Servicios contratados por Adelantado	19,792	Donaciones Condicionadas	1,855,660
Suministros Diversos	1,610	Cuentas por Pagar Agente Fiscal	896,921
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,129,710	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,861,573
Activo No Corriente		PATRIMONIO	
Inversiones en Valores	339,339	Utilidades No Distribuidas	(1,031,716)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	102,538	Resultado del Ejercicio	(258,269)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	441,877	TOTAL PATRIMONIO	(1,289,986)
TOTAL ACTIVO	1,571,588	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,571,588



PROMSEX
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
Del 1° de enero al 31 de diciembre del 2018
 (Expresado en Soles)

INGRESOS

Aplicación de donaciones condicionadas	5,476,012
Ingresos propios	166,857
Donaciones	46,737
Otros ingresos	37,506
Total Ingresos	5,727,113

GASTOS

Gastos directos	(3,107,738)
Gastos de personal	(1,948,014)
Gastos de administración	(886,010)
Gastos financieros	(45)
Diferencia de cambio (neto)	(43,575)
Total Gastos	(5,985,382)

SUPERÁVIT (DÉFICIT) DEL EJERCICIO

(258,269)



PROMSEX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2019
 (Expresado en Soles)

ACTIVO

Activo Corriente

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	935,207
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	166
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	210,637
Cuentas por Cobrar Diversas	183,445
Convenios para rendir a terceros	
Servicios contratados por Adelantado	9,301
Suministros Diversos	1,610

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

1,340,366

Activo No Corriente

Inversiones en Valores	691,754
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	177,911

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

869,666

TOTAL ACTIVO

2,210,032

PASIVO

Pasivo Corriente

Tributos por Pagar	35,811
Remuneraciones por Pagar	48,704
Cuentas por Pagar Comerciales	14,918
Obligaciones Financieras	7,495
Cuentas por Pagar Diversas	
Donaciones Condicionadas	1,978,733
Cuentas por Pagar Agente Fiscal	1,088,337

TOTAL PASIVO CORRIENTE

3,173,998

PATRIMONIO

Utilidades No Distribuidas	(1,296,402)
Resultado del Ejercicio	332,436

TOTAL PATRIMONIO

(963,966)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

2,210,032



PROMSEX
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
Del 1° de enero al 31 de diciembre del 2019
 (Expresado en Soles)

INGRESOS

Aplicación de donaciones condicionadas	5,176,911
Ingresos propios	478,251
Donaciones	6,540
Otros ingresos	14,036
Total Ingresos	5,675,739

GASTOS

Gastos directos	(2,796,024)
Gastos de personal	(1,967,927)
Gastos de administración	(528,146)
Gastos financieros	(121)
Diferencia de cambio (neto)	(51,083)
Total Gastos	(5,343,302)

SUPERÁVIT (DÉFICIT) DEL EJERCICIO

332,436

Anexo 5: Base de datos

a. Eficiencia asignativa de gastos

$$\text{Eficiencia asignativa de gastos} = \frac{\text{Gastos asignados a proyectos}}{\text{Gastos totales}}$$

Tabla 18

Eficiencia asignativa de gastos del 2015 al 2019

Periodo	Gastos asignados a proyectos	Gastos totales	Eficiencia asignativa de gastos
2015	4,443,963.95	5,282,808.46	84.1%
2016	2,796,476.03	4,358,304.56	64.2%
2017	4,334,601.93	4,471,798.09	96.9%
2018	5,527,655.25	5,985,382.08	92.4%
2019	5,124,682.94	5,343,302.26	95.9%

Fuente: Estados financieros e información complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

Tabla 19

Eficiencia asignativa de gastos directos del 2015 al 2019

Periodo	Gastos directos asignados a proyectos	Gastos directos totales	Eficiencia asignativa de gastos directos
2015	2,481,999.31	2,481,999.31	100.0%
2016	1,765,680.68	1,782,075.78	99.1%
2017	1,553,550.10	1,736,149.88	89.5%
2018	3,061,036.01	3,106,886.73	98.5%
2019	2,717,894.35	2,796,024.34	97.2%

Fuente: Estados financieros e información complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

Tabla 20*Eficiencia asignativa de gastos de personal del 2015 al 2019*

Periodo	Gastos de personal asignados a proyectos	Gastos de personal totales	Eficiencia asignativa de gastos de personal
2015	1,157,761.88	1,297,809.08	89.2%
2016	381,196.15	1,513,533.79	25.2%
2017	1,738,519.55	1,615,121.40	107.6%
2018	1,708,329.07	1,948,014.22	87.7%
2019	1,972,987.15	1,967,927.37	100.3%

Fuente: Estados financieros e información complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

Tabla 21*Eficiencia asignativa de gastos administrativos del 2015 al 2019*

Periodo	Gastos administrativos asignados a proyectos	Gastos administrativos totales	Eficiencia asignativa de gastos administrativos
2015	804,202.76	1,405,039.32	57.2%
2016	649,599.20	1,038,195.94	62.6%
2017	1,041,828.63	1,098,248.15	94.9%
2018	754,797.72	886,860.94	85.1%
2019	431,200.39	528,146.41	81.6%

Fuente: Estados financieros e información complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

b. Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos

$$\text{Relación de IP y GNAP} = \frac{\text{Ingresos propios}}{\text{Gastos no asignados a proyectos}}$$

$$\text{GNAP} = \text{Aplicación de donaciones condicionadas} - \text{Gastos totales}$$

Tabla 22*Gastos no asignados a proyectos del 2015 al 2019*

Periodo	Aplicación de donaciones condicionadas	Gastos totales	Gastos no asignados a proyectos
2015	5,185,232.93	(5,282,808.46)	(97,575.53)
2016	4,014,956.14	(4,358,304.56)	(343,348.42)
2017	4,520,804.75	(4,471,798.09)	49,006.66
2018	5,476,012.26	(5,985,382.08)	(509,369.82)
2019	5,176,911.45	(5,343,302.29)	(166,390.84)

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

Tabla 23*Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos del 2015 al 2019*

Periodo	Ingresos propios	Gastos no asignados a proyectos	Relación de ingresos propios y gastos no asignados a proyectos
2015	69,419.48	(97,575.53)	0.71
2016	70,127.25	(343,348.42)	0.20
2017	93,371.68	49,006.66	1.91
2018	166,857.13	(509,369.82)	0.33
2019	478,251.36	(166,390.84)	2.87

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019, y Tabla 19.

Elaboración propia.

c. Ratio de solvencia

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$

Tabla 24*Ratio de solvencia, periodo 2015 al 2019*

Periodo	Activo	Pasivo	Ratio de solvencia
2015	472,465.00	1,450,008.00	0.33
2016	869,335.00	2,068,947.00	0.42
2017	1,683,193.00	2,638,681.00	0.64
2018	1,571,587.72	2,861,573.31	0.55
2019	2,210,031.66	3,173,997.61	0.70

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

d. Razón corriente

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 25

Razón corriente, periodo 2015 al 2019

Periodo	Activo corriente	Pasivo corriente	Razón corriente
2015	351,176.00	1,450,008.00	0.24
2016	756,740.00	2,06,947.00	0.37
2017	1,562,805.00	2,638,681.00	0.59
2018	1,129,710.39	2,861,573.31	0.39
2019	1,340,366.14	3,173,997.61	0.42

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.
Elaboración propia.

e. Razón de efectivo

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 26

Razón de efectivo, periodo 2015 al 2019

Periodo	Efectivo y equivalentes de efectivo	Pasivo corriente	Razón de efectivo
2015	252,667.00	1,450,008.00	0.17
2016	704,638.00	2,068,947.00	0.34
2017	1,393,374.00	2,638,681.00	0.53
2018	828,758.45	2,861,573.31	0.29
2019	935,206.95	3,173,997.61	0.29

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.
Elaboración propia.

f. Rentabilidad sobre activos (ROA)

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}}$$

Tabla 27*Rentabilidad sobre activos (ROA), periodo 2015 al 2019*

Periodo	Utilidad neta	Activos	ROA
2015	(4,013.00)	472,465.00	(0.01)
2016	(222,070.00)	869,335.00	(0.26)
2017	242,105.00	1,683,193.00	0.14
2018	(258,269.00)	1,571,588.00	(0.16)
2019	332,436.00	2,210,032.00	0.15

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

g. Independencia financiera

$$\text{Independencia financiera} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo y patrimonio}}$$

Tabla 28*Independencia financiera, periodo 2015 al 2019*

Periodo	Patrimonio	Total Pasivo y Patrimonio	Independencia financiera
2015	(977,543.00)	472,465.00	(2.07)
2016	(1,199,612.00)	869,335.00	(1.38)
2017	(955,488.00)	1,683,193.00	(0.57)
2018	(1,289,985.59)	1,571,587.72	(0.82)
2019	(963,965.89)	2,210,031.72	(0.44)

Fuente: Estados financieros de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

h. Razón de endeudamiento

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}}$$

Tabla 29*Razón de endeudamiento, periodo 2015 al 2019*

Periodo	Pasivo	Activo	Razón de endeudamiento
2015	1,450,008.00	472,465.00	3.07
2016	2,068,947.00	869,335.00	2.38
2017	2,638,681.00	1,683,193.00	1.57
2018	2,861,573.31	1,571,587.72	1.82
2019	3,173,997.61	2,210,031.66	1.44

Fuente: Estados financieros e información complementaria de la ONG Promsex, periodo 2015-2019.

Elaboración propia.

PERIODOS	2015	2016	2017	2018	2019
ACTIVO					
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	53.5%	81.1%	82.8%	52.7%	42.3%
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	17.1%	0.6%	0.0%	1.6%	0.0%
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	0.7%	3.6%	0.2%	0.3%	9.5%
Cuentas por Cobrar Diversas	3.0%	1.8%	6.8%	15.8%	8.3%
Convenios para rendir a terceros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Servicios contratados por Adelantado	0.0%	0.0%	3.1%	1.3%	0.4%
Suministros Diversos	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	74.3%	87.0%	92.8%	71.9%	60.6%
Activo No Corriente					
Inversiones en Valores	0.0%	0.0%	0.0%	21.6%	31.3%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	25.7%	13.0%	7.2%	6.5%	8.1%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	25.7%	13.0%	7.2%	28.1%	39.4%
TOTAL ACTIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Tributos por Pagar	11.7%	4.0%	2.4%	2.8%	1.6%
Remuneraciones por Pagar	9.6%	7.7%	2.4%	3.4%	2.2%
Cuentas por Pagar Comerciales	1.8%	0.1%	3.5%	0.6%	0.7%
Obligaciones Financieras	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%
Cuentas por Pagar Diversas	0.6%	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%
Donaciones Condicionadas	229.3%	175.1%	146.2%	118.1%	89.5%
Cuentas por Pagar Agente Fiscal	54.0%	50.9%	2.1%	57.1%	49.2%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	306.9%	238.0%	156.8%	182.1%	143.6%
PATRIMONIO					
Utilidades No Distribuidas	-206.1%	-112.4%	-71.2%	-65.6%	-58.7%
Resultado del Ejercicio	-0.8%	-25.5%	14.4%	-16.4%	15.0%
TOTAL PATRIMONIO	-206.9%	-138.0%	-56.8%	-82.1%	-43.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%



**ONG CENTRO DE PROMOCIÓN Y DEFENSA DE LOS DERECHOS
SEXUALES Y REPRODUCTIVOS - PROMSEX**

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS - ANÁLISIS VERTICAL

PERIODOS DEL 2015 AL 2019

(Expresado en Porcentajes)

	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESOS					
Aplicación de donaciones condicionadas	98.2%	97.1%	95.9%	95.6%	91.2%
Ingresos propios	1.3%	1.7%	2.0%	2.9%	8.4%
Donaciones	0.4%	1.2%	0.3%	0.8%	0.1%
Otros ingresos	0.1%	0.1%	1.9%	0.7%	0.2%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
GASTOS					
Gastos directos	47.0%	40.9%	38.8%	51.9%	52.3%
Gastos de personal	24.6%	34.7%	36.1%	32.5%	36.8%
Gastos de administración	26.6%	23.8%	24.6%	14.8%	9.9%
Gastos financieros	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
Diferencia de cambio (neto)	1.9%	0.6%	0.3%	0.7%	1.0%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%