

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



**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA  
EMPRESA EDUCATIVA ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
PERIODO 2018-2022”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO**

**SAMUEL VALERIO FLORES COLLANTES  
EDY CRISTINA TRUJILLO MORENO**

**Mg. CPC. VICTOR HUGO HERRERA MEL**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: Contabilidad Financiera**

**Callao, 2024**

**PERÚ**



## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

### MIEMBROS DEL JURADO

MG. LILIANA RUTH, HUAMÁN RONDÓN	PRESIDENTA
DR. MANUEL ENRIQUE, PINGO ZAPATA	SECRETARIO
MG. LUIS EDUARDO, ROMERO DUEÑEZ	MIEMBRO VOCAL
MG. LUIS ENRIQUE, VERASTEGUI MATTOS	MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR:

MG. VICTOR HUGO, HERRERA MEL

N° DE LIBRO: 01

N° DE FOLIO: 83

N° DE INCISO: 06

N° ACTA DE SUSTENTACIÓN: 004-2024-01-CTT/FCC/UNAC

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 18 de Mayo del 2024

RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DEL JURADO: N° 320-2024-CFCC/TR-DS



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

Ciclo Taller de Tesis 2024-01



"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

**ACTA N°004-2024-01-CTT/FCC/UNAC, DE SUSTENTACIÓN  
DE TESIS CON CICLO TALLER DE TESIS  
PARA LA OBTENCIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIBRO N° 01 FOLIO N° 83 INC. 06 del ACTA N°004-2024-01-CTT/FCC/UNAC, DE SUSTENTACIÓN, DEL CICLO TALLER DE TESIS,  
PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

A los 18 días del mes de mayo, del año 2024, siendo las 17:00 horas, se reunieron, en el auditorio de la Facultad de Ciencias Contables, el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DEL CICLO TALLER DE TESIS 2024-01**, para la obtención del TÍTULO profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

<b>MG. LILIANA RUTH, HUAMÁN RONDÓN</b>	<b>:</b>	<b>PRESIDENTA</b>
<b>DR. MANUEL ENRIQUE, PINGO ZAPATA</b>	<b>;</b>	<b>SECRETARIO</b>
<b>MG. LUIS EDUARDO, ROMERO DUEÑEZ</b>	<b>:</b>	<b>MIEMBRO VOCAL</b>
<b>MG. LUIS ENRIQUE, VERASTEGUI MATTOS</b>	<b>:</b>	<b>MIEMBRO SUPLENTE</b>
<b>MG. VICTOR HUGO, HERRERA MEL.</b>	<b>:</b>	<b>ASESOR</b>

Previa lectura de la **Resolución de Consejo de Facultad N°320-2024-CFCC/TR-DS, de fecha 10 de mayo del 2024**, de la designación del Jurado de Sustentación del Ciclo Taller de Tesis **2024-01**, se da inicio al acto de sustentación de los bachilleres: **TRUJILLO MORENO, EDY CRISTINA; FLORES COLLANTES, SAMUEL VALERIO**; quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público sustentan la tesis titulada: **"LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EDUCATIVA ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS PERIODO 2018-2022"**, cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera presencial.

Con el quórum reglamentario de ley, se da inició a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos de pregrado vigente. Luego de la sustentación, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por APROBADO con observaciones ( x ), sin Observaciones (   ), y la escala de calificación cualitativa Buena y la calificación cuantitativa 15, del presente Informe, conforme a lo dispuesto en el Art. 24 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU, del 15 de junio del 2023. Se dio por cerrada la sesión a las 17:25 horas del día 18 de mayo de 2024..

**MG. LILIANA RUTH, HUAMÁN RONDÓN**  
Presidenta

**DR. MANUEL ENRIQUE, PINGO ZAPATA**  
Secretario

**MG. LUIS EDUARDO, ROMERO DUEÑEZ**  
Vocal

**MG. LUIS ENRIQUE, VERASTEGUI MATTOS**  
Miembro Suplente



*DICTAMEN COLEGIADO DE SUSTENTACIÓN DE LA TESIS  
CON CICLO TALLER DE TESIS N° 004 -2024-01-CT-TSP/FCC/UNAC*

Con fecha, **10 de junio**, se ha expedido lo siguiente:

Visto la carta s/n, de fecha 10 de junio, mediante los bachilleres: **TRUJILLO MORENO, Edy Cristina; FLORES COLLANTES, Samuel Valerio**, remiten el Informe Titulado: "**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EDUCATIVA ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS PERIODO 2018-2022**" con las **CORRECCIONES ESPECIFICADAS** en el **ACTA DE OBSERVACIÓN N° 004-2024-01-CTT/FCC/UNAC**, para la revisión correspondiente, del Jurado Evaluador.

Ciclo Taller de Tesis	:	2024-01
N° DE ACTA DE SUSTENTACIÓN	:	ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 004-2024-01-CTT/FCC/UNAC.
FECHA DE SUSTENTACIÓN	:	18 de mayo del 2024

Que, verificando las modificaciones presentado por los bachilleres y Habiendo sido **SUBSANADAS** las observaciones, el jurado evaluador **DECLARA EXPEDITO**, para continuar con el trámite de Titulación Profesional por la modalidad de Ciclo Taller de Tesis.

**MG. LILIANA RUTH, HUAMÁN RONDÓN**  
Presidenta

**DR. MANUEL ENRIQUE, PINGO ZAPATA**  
Secretario

**MG. LUIS EDUARDO, ROMERO DUEÑEZ**  
Vocal

**MG. LUIS ENRIQUE, VERASTEGUI MATTOS**  
Miembro Suplente

Por consiguiente, como se indica en el Reglamento de Grados y Títulos de pregrado que a la letra dice: en el Art. 58 El resultado de la calificación es inapelable e irrevisable. Cada participante, en coordinación con su asesor, realiza las correcciones o levanta las observaciones (SI LAS HUBIERA) formuladas por el jurado evaluador y en un plazo no mayor a los quince (15) días calendarios presenta la tesis final para su revisión por los miembros del jurado, quienes en no más de siete (07) días calendarios emiten su DICTAMEN COLEGIADO. El Jurado no hará observaciones complementarias o adicionales a las planteadas inicialmente en el dictamen. Con ello, el bachiller queda EXPEDITO para realizar el empastado del trabajo de investigación de Tesis y/o trabajo de suficiencia profesional, según corresponda y puede continuar con los trámites para la obtención de su grado, título profesional o título de segunda especialidad.

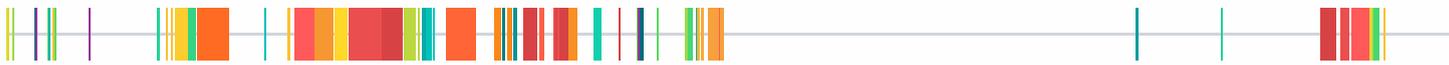
# Archivo 1.1A, Flores C. Samuel, Trujillo M. Edy- Título-2024.doc.

**27%**  
Textos sospechosos

27% Similitudes  
2% similitudes entre comillas  
0% entre las fuentes mencionadas  
< 1% Idiomas no reconocidos (ignorado)

<b>Nombre del documento:</b> Archivo 1.1A, Flores C. Samuel, Trujillo M. Edy- Título-2024.doc.docx <b>ID del documento:</b> 113608a57cd1a141bc84e25927dc18352feae3a9 <b>Tamaño del documento original:</b> 270,98 kB	<b>Depositante:</b> FCC PREGRADO UNIDAD DE INVESTIGACION <b>Fecha de depósito:</b> 12/5/2024 <b>Tipo de carga:</b> interface <b>fecha de fin de análisis:</b> 12/5/2024	<b>Número de palabras:</b> 16.544 <b>Número de caracteres:</b> 108.590
--	--	---

Ubicación de las similitudes en el documento:



## Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	<a href="https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/20.500.12727/9132/1/avila_rjg-oscco_bpa.pdf">repositorio.usmp.edu.pe</a> 56 fuentes similares	4%		Palabras idénticas: 4% (701 palabras)
2	<a href="https://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/UNU/5065/1/B71_UNU_CONTABILIDAD_2021_T_ROMEL-RA...">repositorio.unu.edu.pe</a> 31 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (589 palabras)
3	<a href="http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/8711/1/Morocho Yumi B. (2022) La gestión financiera y...">dspace.unach.edu.ec</a> 25 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (465 palabras)
4	<a href="https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/20.500.12727/9341/1/peñafiel_vps.pdf">repositorio.usmp.edu.pe</a> 60 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (398 palabras)
5	<a href="http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/20.500.13032/4328/1/CAPACITACION_FINANCIAMIENT...">repositorio.uladech.edu.pe</a> 34 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (376 palabras)

## Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	<a href="https://1library.co/document/qvrmeely-indicadores-financiera-incidencia-decisiones-creditos-coope...">1library.co</a>   Indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisi... https://1library.co/document/qvrmeely-indicadores-financiera-incidencia-decisiones-creditos-coope...	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (31 palabras)
2	<a href="https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/7671/TESIS_CHAVEZ-SULLUCHUCO...">repositorio.unac.edu.pe</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (34 palabras)
3	<a href="http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/20.500.12557/1590/3/Fredy_Tesis_bachiller_2017.pdf">repositorio.uandina.edu.pe</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (32 palabras)
4	<a href="http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8711?mode=full">dspace.unach.edu.ec</a>   Repositorio Digital UNACH: La gestión financiera y la rentab... http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8711?mode=full	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (29 palabras)
5	<a href="https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/20.500.12692/28902/1/Widaurre_CMY.pdf">repositorio.ucv.edu.pe</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (18 palabras)

**Fuentes ignoradas** Estas fuentes han sido retiradas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	<a href="https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9132/1/avila_rjg-oscco_bpa.pdf?sequ...">repositorio.usmp.edu.pe</a>	4%		Palabras idénticas: 4% (723 palabras)
2	Archivo 1.1A, Rivera Bobadilla Karen, Nolazco Hernández Carmen, Maita Q... #5f7e7f El documento proviene de mi biblioteca de referencias	3%		Palabras idénticas: 3% (446 palabras)
3	Archivo 1.1A, ALVARADO P. KATHERINE, GAMARRA B. PATRICIA, LOAYZA... #9aba62 El documento proviene de mi biblioteca de referencias	2%		Palabras idénticas: 2% (395 palabras)
4	Archivo 1.1A, Caicedo G. Gloria, Chumbiray Q. Barbara, Marchand M. Osc... #749fca El documento proviene de mi biblioteca de referencias	2%		Palabras idénticas: 2% (368 palabras)
5	Archivo 1.1A, Diaz R. Jenifer, Rodriguez E. Luis, Mego C. Jackeline- Titulo... #ca4251 El documento proviene de mi biblioteca de referencias	2%		Palabras idénticas: 2% (350 palabras)

## **INFORMACIÓN BÁSICA**

**FACULTAD:** CIENCIAS CONTABLES

**UNIDAD DE INVESTIGACIÓN:** FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES.

**TÍTULO:**

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EDUCATIVA ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS PERIODO 2018-2022”

**AUTOR (ES):**

SAMUEL VALERIO FLORES COLLANTES / ORCID 0000-0001-7032-3065 /DNI 46229251

EDY CRISTINA TRUJILLO MORENO / ORCID 0009-0008-6680-1958/ DNI 40517761

**ASESOR:**

Mg. CPC. VICTOR HUGO HERRERA MEL CÓDIGO / ORCID: 0000-0003-3708-6103 / DNI: 25628449

**LUGAR DE EJECUCIÓN**

LINCE-LIMA-PERÚ

**UNIDAD DE ANÁLISIS**

ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS

**TIPO DE INVESTIGACIÓN:** APLICADA

**ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN:** CUANTITATIVO

**DISEÑO DE INVESTIGACIÓN:** NO EXPERIMENTAL

**TEMA OCDE:** 5.00.00 CIENCIAS SOCIALES, 5.02.00 ECONOMÍA Y NEGOCIOS, 5.02.03 NEGOCIOS Y MANAGEMENT.

## **DEDICATORIA**

A nuestros padres y seres queridos por siempre apoyarnos y estar con nosotros. A incentivarnos a creer en nosotros, que detrás de una caída siempre hay una lección, y aunque nos tome más tiempo del debido, siempre culminemos lo que empezamos.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por despertar cada día con vida y gozar de buena salud, a nuestros profesores y asesor por donarnos parte de su sabiduría que ha sido tan valiosa para poder realizar este trabajo. A nuestra alma mater la Universidad Nacional del Callao, que nos abrió las puertas. A nuestra grandiosa facultad por acogernos en sus aulas y educarnos en esta carrera profesional tan hermosa.

# ÍNDICE

<b>ÍNDICE</b> .....	<b>1</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>4</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>6</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>7</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>8</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>9</b>
<b>I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b> .....	<b>11</b>
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	11
1.2. Formulación del problema .....	14
1.2.1. Problema General .....	14
1.2.2. Problemas Específicos.....	14
1.3. Objetivos.....	14
1.3.1. Objetivo General .....	14
1.3.2. Objetivos .....	14
1.4. Justificación .....	14
1.4.1. Justificación Teórica .....	14
1.4.2. Justificación práctica .....	15
1.4.3. Justificación Metodológica .....	15
1.5. Delimitantes de la investigación.....	15
1.5.1. Teórica .....	16
1.5.2. Temporal.....	16
1.5.3. Espacial .....	16
<b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>17</b>

2.1. Antecedentes .....	17
2.1.1. Internacional .....	17
2.1.2. Nacionales .....	19
2.2. Bases Teóricas .....	22
2.2.1 Gestión Financiera .....	22
2.2.2 Rentabilidad .....	23
2.3. Marco Conceptual .....	27
2.3.1. Gestión Financiera .....	27
2.3.2. Rentabilidad .....	28
2.4. Definición de términos básicos .....	29
<b>III. HIPOTESIS Y VARIABLES .....</b>	<b>31</b>
3.1. Hipótesis .....	31
3.1.1. Hipótesis General .....	31
3.1.2. Hipótesis Específicas .....	31
3.2. Operacionalización de Variable .....	31
<b>IV. DISEÑO METODOLÓGICO .....</b>	<b>33</b>
4.1. Diseño Metodológico .....	33
4.2. Método de investigación .....	33
4.3. Población y muestra .....	33
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado .....	34
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información .....	34
4.6. Análisis y procesamiento de datos .....	35
4.7. Aspectos Éticos en Investigación .....	35
<b>V. RESULTADOS .....</b>	<b>38</b>
5.1 Resultados descriptivos .....	38
5.1.1 Hipótesis Especifica 1 .....	38

5.1.2 Hipótesis específica 2 .....	50
5.1.3 Hipótesis General .....	56
5.2 Resultados inferenciales.....	57
5.2.1 Hipótesis específica 1 .....	57
5.2.2 Hipótesis específica 2 .....	61
5.2.3 Hipótesis General .....	65
<b>VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>70</b>
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados .....	70
6.2. Contrastación de los resultados con estudios similares.....	73
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes .....	75
<b>VII. CONCLUSIONES.....</b>	<b>77</b>
<b>VIII. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>78</b>
<b>IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....</b>	<b>79</b>
<b>ANEXOS</b>	

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Obligaciones Financieras del 2018-2022	38
<b>Tabla 2</b> Cuentas por pagar a Corto Plazo 2018 - 2022	40
<b>Tabla 3</b> Ratio de Rentabilidad (ROA)	41
<b>Tabla 4</b> Ratio de Rentabilidad de Patrimonio (ROE)	43
<b>Tabla 5</b> Ratio de Rentabilidad de Ventas	44
<b>Tabla 6</b> Margen de Utilidad Neta	46
<b>Tabla 7</b> Comparación Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad de Patrimonio	47
<b>Tabla 8</b> Comparación Cuentas por pagar a corto plazo y Ratio de Rentabilidad de Activo ROA	48
<b>Tabla 9</b> Cuentas por cobrar comerciales 2018 - 2022	50
<b>Tabla 10</b> Cuentas por cobrar al personal 2018 - 2022	51
<b>Tabla 11</b> Comparación Cuentas por cobrar al personal y Rentabilidad Neta de Ventas	53
<b>Tabla 12</b> Comparación de Cuentas por cobrar al personal y Margen de Utilidad Neta	54
<b>Tabla 13</b> Comparación Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad de Activo	56
<b>Tabla 14</b> Prueba de normalidad de los datos de Cuentas por pagar a corto plazo y Ratio de Rentabilidad del Activo	58
<b>Tabla 15</b> Prueba de correlación de Pearson entre las Cuentas por pagar a corto plazo y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA)	60
<b>Tabla 16</b> Coeficiente de determinación entre las Cuentas por pagar a corto plazo y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA)	61
<b>Tabla 17</b> Prueba de normalidad entre Cuentas por cobrar al personal y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas	62
<b>Tabla 18</b> Coeficiente de correlación de Pearson entre las Cuentas por cobrar al personal y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas	64
<b>Tabla 19</b> Coeficiente de determinación entre las Cuentas por cobrar al personal y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas	64

<b>Tabla 20</b> Prueba de normalidad entre Obligaciones Financieras y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA)	66
<b>Tabla 21</b> Coeficiente de correlación de Pearson entre Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad de Activo (ROA)	68
<b>Tabla 22</b> Coeficiente de determinación entre las Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA)	68

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Evolución de las Obligaciones Financieras	39
<b>Figura 2</b> Evolución de las Cuentas por pagar a corto plazo	40
<b>Figura 3</b> Evolución de Ratio de Rentabilidad (ROA)	42
<b>Figura 4</b> Evolución de Ratio de Rentabilidad de Patrimonio (ROE)	43
<b>Figura 5</b> Evolución de Ratio de Rentabilidad de Ventas	45
<b>Figura 6</b> Evolución de Margen de Utilidad Neta	46
<b>Figura 7</b> Evolución de las Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad de Patrimonio	47
<b>Figura 8</b> Evolución de las Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad de Patrimonio	49
<b>Figura 9</b> Evolución de las Cuentas por cobrar comerciales	50
<b>Figura 10</b> Evolución de las Cuentas por cobrar al personal 2018 - 2022	52
<b>Figura 11</b> Evolución de las Cuentas por cobrar al personal y Rentabilidad Neta de Ventas	53
<b>Figura 12</b> Evolución Cuentas por cobrar al personal y Margen de Utilidad Neta	55
<b>Figura 13</b> Evolución Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad de Activo	56
<b>Figura 14</b> Diagrama de dispersión entre Cuentas por pagar a corto plazo y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA)	59
<b>Figura 15</b> Diagrama de dispersión entre Cuentas por cobrar al personal y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas	63
<b>Figura 16</b> Diagrama de dispersión entre Obligaciones Financieras y Ratio de Rentabilidad de Activo (ROA)	67

## RESUMEN

La presente investigación se centra en analizar la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa educativa : Asociación Saco Oliveros. Durante el período comprendido entre los años 2018 y 2022. Esta institución, reconocida por su compromiso con la excelencia educativa y su amplia trayectoria en el ámbito educativo, enfrenta desafíos financieros inherentes al sector, así como oportunidades para mejorar su desempeño financiero y optimizar su rentabilidad.

Por ello, la investigación desarrollada fue de tipo aplicada, de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y el método aplicado fue no probabilístico. La población y muestra estuvo constituida por la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, la misma que fue no probabilística e intencional. Con datos extraídos de sus estados financieros del 2018 - 2022. Además, las técnicas de recolección de datos fueron: la observación no participante, análisis documental y análisis financiero, y como instrumentos se usaron: el registro de observación, registro documental e indicadores financieros. Para el análisis de los datos se aplicó previamente, la prueba de Shapiro-Wilk y Coeficiente de Correlación de Pearson, asimismo, el software SPSS v. 29.0 y Microsoft Excel.

Se concluyó, que una adecuada gestión financiera es fundamental en una empresa, ya que puede generar un impacto positivo o negativo de la rentabilidad en la empresa educativa Asociación Saco Oliveros.

Palabras claves: Gestión financiera, Gestión de financiamiento, Gestión de inversión y Rentabilidad.

## **ABSTRACT**

This research focuses on analyzing the financial management and profitability in the educational company Association Saco Oliveros during the period between 2018 and 2022. This institution, recognized for its commitment to educational excellence and its extensive experience in the educational field, faces financial challenges inherent to the sector, as well as opportunities to improve its financial performance and optimize its profitability.

To this end, the research developed was of an applied type, with a quantitative approach, a non-experimental design and the method applied was hypothetical-deductive. The population and sample were made up of the Educational Company Association Saco Oliveros, which was non-probabilistic and intentional, with data extracted from its financial statements from 2018 - 2022. In addition, the data collection techniques were non-participant observation, analysis documentary and financial analysis, and the observation record, documentary record and financial indicators were used as instruments. To analyze the data, the Shapiro-Wilk test and Pearson's Correlation Coefficient were previously applied, as well as the SPSS v software. 29.0 and Microsoft Excel.

It was concluded that financing management was relevant to profitability and that inadequate investment management had a negative impact on financial profitability, which is why financial management caused a decrease in profitability in the educational company Association Saco. Oliveros.

Keywords: Financial management, Financing management, Investment management and Profitability.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación denominado: “La Gestión Financiera y la rentabilidad en la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022”. Nos ha permitido evaluar la información financiera de la empresa. Dicha empresa fue creada en el año 1995, dentro de sus fines y principales objetivos está el promover y desarrollar acciones educativas.

En esta investigación se muestra, como la empresa educativa Asociación Saco Oliveros ha venido reflejando variaciones en su rentabilidad en los últimos cinco años y en los resultados de esta investigación se ha determinado los efectos, tanto de la gestión financiera e inversión respecto a la rentabilidad de la empresa, en base a los indicadores obtenidos como resultado del análisis de los Estados Financieros de los periodos 2018 al 2022.

El presente trabajo se desarrolló de acuerdo a la siguiente secuencia:

- I. Planteamiento del problema, presenta la realidad problemática. El problema general y específicos, el objetivo general y específicos, la justificación y las delimitantes de la investigación.
- II. Marco teórico, se identifican los estudios nacionales e internacionales antecesores, así como las bases teóricas, conceptuales y definición de términos básicos.
- III. Se presentarán las hipótesis, variables.
- IV. El diseño metodológico donde se anuncia, el método de investigación, población y muestra, lugar de estudio y periodo desarrollado, técnicas e instrumentos para el desarrollo de la investigación, análisis y procesamientos de datos, así como aspectos éticos en investigación.
- V. Resultados, se anuncia tanto los resultados descriptivos como los inferenciales.

VI. Discusión de resultados, se contrasta y demuestra las hipótesis con los resultados, así como los resultados con otros estudios similares y se expone la responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

VII. Se presenta las conclusiones a las que se llega.

VIII. Se propone las recomendaciones que se derivan de este estudio.

IX. En referencias bibliográficas se registran los datos de los autores consultados para esta investigación.

Finalmente, se presentan los anexos pertinentes.

## I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1. Descripción de la realidad problemática

Las escuelas o colegios privados están obteniendo un crecimiento notable por ser una opción viable, ante la deficiencia en su calidad y escasez de cupos por parte de las escuelas públicas. Según Duncan, (2019, párr. 4-5)

La educación solía ser proporcionada por empresarios y organizaciones religiosas, pero a partir de Prusia en el siglo XVIII, los gobiernos comenzaron a tomar el control. En los últimos años, el Estado ha dominado la educación en el mundo rico, con el sector privado restringido a la élite y a los piadosos. También en el mundo en desarrollo, los nuevos estados creados a partir de imperios que se desmoronaban estaban ansiosos por proporcionar (y controlar) la educación, tanto para responder a las ambiciones de su pueblo como para moldear las mentes de la próxima generación.

Pero ahora, el sector privado está disfrutando de un resurgimiento. La matrícula en las escuelas privadas ha aumentado en todo el mundo en los últimos 15 años, del 10% al 17% en el nivel primario y del 19% al 27% en el nivel secundario; los aumentos se están produciendo no tanto en el mundo rico como en los países de ingresos bajos y medios. La gente está invirtiendo dinero en la educación, la matrícula y la educación superior.

Según Elacqua (2018), en América Latina y el Caribe la educación privada en los niveles de primaria y secundaria ha ido en constante aumento durante los últimos 14 años. En los países de la OCDE, la proporción de educación primaria privada se mantuvo alrededor del 10% de las matrículas totales. Para el caso de la educación primaria en la región, el 21% del alumnado está inscrito en el sector privado. Los países con un mayor porcentaje de estudiantes en la educación privada son Belice, Chile y Argentina, mientras que los que menos son México, Trinidad y Tobago y Costa Rica.

En el caso de Perú, la situación no ha sido diferente. Según un informe de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) en 2020, la pandemia ha tenido un impacto negativo en la gestión financiera de las empresas peruanas, principalmente en términos de liquidez y endeudamiento. Muchas empresas han tenido que recurrir a créditos para hacer frente a la crisis económica provocada por la pandemia. En cuanto a la rentabilidad, un estudio realizado por la Universidad del Pacífico en 2021 muestra que la rentabilidad de las empresas peruanas ha disminuido en un promedio del 30% durante la pandemia, debido a la caída de la demanda y a los altos costos operativos asociados a la implementación de medidas de prevención del COVID-19 (Seminario, 2023).

La pandemia ha generado desafíos financieros para las empresas peruanas, como la reducción de ingresos y la necesidad de ajustar sus operaciones, lo que podría afectar su rentabilidad. Si bien se ha investigado la relación entre prácticas de gestión financiera y rentabilidad en contextos previos, la falta de estudios en el contexto de la pandemia deja un vacío en la comprensión de cómo las estrategias financieras impactan en la rentabilidad durante y después de la crisis sanitaria (Seminario, 2023).

En este contexto, es crucial investigar cómo los cambios en la gestión financiera, como la búsqueda de liquidez o la inversión en tecnología, afectan la rentabilidad de las empresas en un contexto de crisis sanitaria, para identificar estrategias efectivas de recuperación y crecimiento se hace evidente la necesidad de investigar cómo la gestión financiera y la rentabilidad se ven afectadas por la pandemia a nivel mundial y en Perú, y cómo estas dos variables están relacionadas entre sí. Esto permitirá identificar estrategias y herramientas para mejorar la gestión financiera de las empresas en tiempos de crisis y garantizar su rentabilidad a largo plazo (SBS, 2022).

A nivel institucional, la Empresa Educativa Asociación Saco Oliveros es una institución relevante en el ámbito educativo peruano, y entender su gestión financiera y rentabilidad es crucial para su desarrollo y continuidad. La pandemia de COVID-19 ha afectado a diversas instituciones educativas, incluyendo a Saco

Oliveros, con proyectos de expansión pospuestos debido a la crisis sanitaria, lo que podría haber impactado en su gestión financiera y rentabilidad. Investigar la gestión financiera y la rentabilidad durante el periodo 2018-2022 permite comprender cómo la empresa enfrentó desafíos económicos previos a la pandemia, cómo se adaptó durante la misma y cómo se proyecta en la postpandemia, proporcionando información valiosa sobre su resiliencia empresarial. Analizar la gestión financiera y la rentabilidad en este periodo específico permite identificar lecciones aprendidas y mejores prácticas que pueden informar la planificación estratégica futura de la empresa, preparándola para enfrentar posibles crisis económicas y sanitarias.

La empresa Asociación Saco Oliveros es una compañía que se dedica a la enseñanza educativa en los niveles de preescolar, primaria y secundaria de formación general, su domicilio fiscal es Jr. coronel Manuel Gómez N° 245 Dpto. 4 Lima-Lima-Lince.

El problema que presenta la empresa Asociación Saco Oliveros, es la gestión financiera. Debe determinar si la empresa es rentable y si es sostenible en el tiempo, para poder cumplir con sus acreedores. Ya que, de acuerdo a la información financiera evaluada, la rentabilidad está por debajo de los índices adecuados.

La rentabilidad se ve reflejada en base a la inversión, debido a que con los activos que tiene la empresa no se está generando la rentabilidad deseada. Y los asociados no pueden seguir invirtiendo en la construcción y/o equipamiento de sus colegios.

Dicho esto, evaluamos los efectos. Tanto de la gestión financiera, financiamiento e inversión respecto a la rentabilidad de la empresa Asociación Saco Oliveros. , para lo cual hicimos uso de su información financiera y analizamos las ratios de sus Estados Financieros.

## 1.2. Formulación del problema

### 1.2.1. Problema General

¿Cómo afecta la gestión financiera a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022?

### 1.2.2. Problemas Específicos

¿Cómo afecta la gestión de financiamiento a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022?

¿Cómo afecta la gestión de inversión a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022?

## 1.3. Objetivos

### 1.3.1. Objetivo General

Establecer si la gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

### 1.3.2. Objetivos

Establecer si la gestión de financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

Establecer si la gestión de la inversión afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

## 1.4. Justificación

El trabajo de investigación se justifica por lo siguiente:

### 1.4.1. Justificación Teórica

La investigación se fundamenta en la teoría de la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. Se emplea modelos y conceptos teóricos reconocidos en el campo de la administración financiera, como el análisis financiero, la

gestión de riesgos y la maximización de la rentabilidad. Además, se ha tomado en cuenta estudios previos sobre la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en empresas educativas para contextualizar los hallazgos dentro de un marco teórico sólido.

La gestión financiera es de vital importancia para cualquier tipo de organización, incluidas las empresas educativas, como la Asociación Saco Oliveros. La relación entre la gestión financiera y la rentabilidad ha sido ampliamente estudiada en la literatura académica, y se ha demostrado que una adecuada gestión de los recursos financieros puede impactar directamente en la rentabilidad de la empresa.

#### 1.4.2. Justificación práctica

La necesidad de evaluar la gestión financiera de la empresa y la rentabilidad, es importante porque va a permitir determinar el crecimiento de la misma. Mediante mediciones adecuadas, a través de los diferentes ratios económicos o financieros. Muchas veces no se mide correctamente la rentabilidad en las empresas, más aún si son pequeñas empresas. Existen varias sin mediciones precisas, que permitan identificar si están obteniendo las ganancias adecuadas, con las inversiones que realizan.

#### 1.4.3. Justificación Metodológica

Como consecuencia de las dificultades que presenta la empresa sobre la rentabilidad, esta investigación aporta el resultado del análisis del objeto de estudio. Empleando la metodología idónea que se aplica para el estudio de la gestión financiera con procedimientos propios y adaptados a la realidad de la empresa, que incida en la rentabilidad de manera favorable.

#### 1.5. Delimitantes de la investigación

#### 1.5.1. Teórica

La delimitación teórica vinculada a las variables: Gestión Financiera y La Rentabilidad, apoyándonos con información teórica que se encuentran en bibliotecas, internet, tales como: libros, revistas y artículos científicos, tesis y normas contables y tributarias vigentes a la fecha.

#### 1.5.2. Temporal

El periodo materia de análisis está delimitado a los periodos 2018-2022.

#### 1.5.3. Espacial

La investigación se realizó en la empresa Asociación Saco Oliveros, ubicado en el distrito de Lince departamento Lima-Perú.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacional

Morocho (2022), en su tesis tuvo como objetivo determinar: “cómo la Gestión Financiera genera impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante el periodo 2019-2020” (p. 16).

El autor concluye que:

Del diagnóstico del modelo de gestión financiera de la Cooperativa Minga Ltda., se observó que tienen una planificación financiera donde se coordina actividades acordes a los objetivos, estrategias y presupuesto que tiene la entidad, también que la evaluación financiera permite realizar los estados financieros. Posteriormente se evalúan los resultados obtenidos del periodo ejecutado a través de la aplicación del sistema ECONX que brinda una información detallada de los costos y beneficios que obtuvo la cooperativa, por último, el control financiero encargado de analizar los resultados obtenidos y la toma de decisiones. Se pudo percibir que el modelo de gestión financiera no es el adecuado debido a que no ha incrementado su rentabilidad (p. 62).

Al respecto, la investigación de Morocho propone un modelo de gestión financiera que se debe aplicar en la Cooperativa Minga y que busca promover la cultura de la planeación financiera, la realización de diagnósticos financieros periódicos, el análisis de riesgos financieros asociados a las políticas administrativas- financieras, el control en el manejo de los recursos, la dirección de la empresa, la aplicación de estrategias empresariales, la maximización del valor, el cumplimiento de los objetivos, y en general, su consolidación, permanencia y estabilidad en el tiempo.

Delgado (2023) en su investigación tuvo como objetivo general “determinar la incidencia de la planificación estratégica en la rentabilidad de la Empresa Entremadera S.A” (p.17), lo cual permitió conocer cuál fue el camino

trazado por la empresa para alcanzar sus metas previstas, teniendo en cuenta los cambios y demandas que impone su entorno.

El autor concluye que:

Empresa Entremadera S.A no cuenta con un proceso de planificación estratégica para efectuar las ventas, lo cual implicaría que no puedan lograr los objetivos a largo plazo, además, corre el riesgo de perder la dirección, la motivación y el enfoque. También, que existen falencias en la rentabilidad debido a un mal proceso estratégico, por tanto, es importante examinar los planes de la empresa para el futuro para asegurarse de que se está tomando una decisión informada. Finalmente, la empresa no tiene lineamientos de un plan estratégico que permitan a la empresa Entremadera S.A. mejorar su rentabilidad, de manera que puedan alcanzar sus objetivos y metas (p. 70).

Al respecto, la investigación de Delgado recomienda establecer objetivos realistas para la empresa, y asegurarse de que los objetivos sean claros y específicos. Por otro lado, se debe realizar un análisis del entorno para identificar los factores que pueden afectar el éxito de la empresa. Así mismo, analizar la situación actual de la empresa. Es decir, identificar los puntos fuertes y débiles de la empresa y cómo pueden afectar los objetivos.

De la misma manera, Bernabé y Mite (2018) en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general “Evaluar la Gestión Financiera de la Cámara Ecuatoriano Americana de Comercio, Guayaquil” (p.5).

El autor concluye que:

Varios aspectos hacen evidente un manejo inadecuado de la gestión financiera por parte de los colaboradores de la Cámara Ecuatoriana Americana de Comercio. Esto ha afectado a diferentes rubros del estado financiero, como por ejemplo un aumento considerable en las cuentas por cobrar, llevando a la empresa a presentar problemas de liquidez a causa

del bajo flujo de efectivo que tiene. (p. 70).

Al respecto, los autores Bernabé y Mite, implementan un manual de procesos en la empresa que se adapte a las necesidades de la organización para lograr la mejora en los procesos que se realizan dentro del área de facturación y cobranza, asimismo, identifican las funciones y responsabilidades que se deben llevar a cabo dentro de los respectivos departamentos y sus colaboradores, para que la empresa pueda alcanzar los objetivos institucionales.

### 2.1.2. Nacionales

Simon (2023) tuvo como objetivo en su investigación “Determinar y describir el impacto del financiamiento en la rentabilidad y su efecto en la contabilidad financiera de las PYME del sector servicios del Perú y de la empresa Corporación Kertlyn E.I.R.L.– Huánuco, 2023” (p. 9).

El autor concluyó:

Las empresas del Perú en su mayoría obtuvieron financiamiento interno y externo y el préstamo a pagar fue a corto y largo plazo, por ende, las fuentes del financiamiento sí contribuyen a mejorar las posibilidades de la rentabilidad mediante los indicadores y ratios de rentabilidad, teniendo un control adecuado, lo que implica que, el financiamiento impacta positivamente en la rentabilidad afectando en la contabilidad financiera de los estados financieros que ayudan a comprender la información económica. Respecto a la empresa de estudio, tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, aunque no fueron tan elevadas ya que solo se financió con recursos propios debido a las altas tasas de interés que exigen los bancos. Asimismo, la empresa realiza un adecuado control y monitoreo de sus ingresos y egresos, mediante los indicadores y ratios de rentabilidad, por lo que la contabilidad financiera es fundamental ya que ayuda a la empresa a evaluar su financiamiento (pp. 63-64).

El autor recomienda implementar estrategias de financiamiento antes de solicitar préstamos de fuentes externas y realicen una evaluación de las tasas

de interés de acuerdo a los plazos establecidos, asimismo, se propone utilizar indicadores claves del financiamiento ya que de esa forma la empresa tendrá mejores resultados, elevando su rentabilidad y logrando incrementar sus ingresos de utilidad ya sea a corto o largo plazo.

Ramirez (2021) tuvo como objetivo en su investigación, “Determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021” (p. 18).

El autor concluyó:

La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021, ya que, el resultado del valor  $R= 0.709$  indica una correlación positiva alta entre las variables, así también, los valores de  $R$  cuadrado = 0.502 y su valor ajustado 0.481 indican que el porcentaje en el que se puede predecir el comportamiento de la variable rentabilidad en función de la gestión financiera es igual al 50.2%.

La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad económica de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021, ya que, el resultado del valor  $R= 0.592$  indica una correlación positiva moderada entre las variables, así también, los valores de  $R$  cuadrado = 0.350 y su valor ajustado 0.323 indican que el porcentaje en el que se puede predecir el comportamiento de la dimensión rentabilidad económica en función de la gestión financiera es igual al 35%.

La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad financiera de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021, ya que, el resultado del valor  $R= 0.512$  indica una correlación positiva moderada entre las variables, así también, los valores de  $R$  cuadrado = 0.262 y su valor ajustado 0.232 indican que el porcentaje en el que se puede predecir el comportamiento de la dimensión rentabilidad financiera en función de la gestión financiera es igual al 26.2%. La gestión financiera incide de manera significativa en la

rentabilidad social de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021, ya que, el resultado del valor  $R= 0.778$  indica una correlación positiva alta entre las variables, así también, los valores de  $R$  cuadrado = 0.605 y su valor ajustado 0.589 indican que el porcentaje en el que se puede predecir el comportamiento de la dimensión rentabilidad social en función de la gestión financiera es igual al 60.5%. (pp. 61-62).

El autor considera el control contable y administrativo como aspectos fundamentales y de cuidado en sus empresas, ya que, aun cuando se implanten estrategias y sean productivas, sin el control financiero y logístico adecuado no se podrá otorgar un rumbo adecuado.

Segovia y Lliuyacc (2018) el objetivo general de su tesis fue “Analizar las cuentas por cobrar y la rentabilidad de los colegios de una red educativa – Junín 2014-2018” (p.14).

El autor concluyó:

Que en la mayoría de los colegios tuvieron problemas en el cobro de las cuentas por cobrar, por ende produjo que el comportamiento de la rentabilidad en la red educativa sea muy bajo. También, que el indicador de rotación de cuentas por cobrar y el periodo promedio de cuentas por cobrar, muestran que los colegios convierten en efectivo sus cuentas por cobrar con menos rapidez porque los colegios se encuentran ubicadas en zonas rurales y de economía baja media. Así mismo, que el indicador de rentabilidad económica refleja que el promedio de los colegios que tiene más rentabilidad positiva es Huancayo con 7% y Satipo con 6% y en rentabilidad financiera Huancayo 12% y Satipo 12%, esto es porque estos colegios hicieron un buen uso de sus activos (pp. 41-42).

El autor recomienda, que se restructure las políticas de créditos y cobranzas para que se reduzcan los índices de morosidad y que no caigan en crisis económica. Así mismo, recomienda implementar políticas de incentivos, para facilitar los cobros de las pensiones.

## 2.2. Bases Teóricas

### 2.2.1 Gestión Financiera

A continuación, se presentan las definiciones sobre Gestión Financiera expuesto por autores:

Puente et al. (2022) nos dan a conocer que:

La gestión financiera es una base fundamental para cualquier compañía, porque permite dirigir y gestionar los recursos con el fin de que sean suficientes, tanto para cubrir gastos como para garantizar el normal desenvolvimiento de la empresa, buscando la mayor rentabilidad posible (p. 20).

Haro y Rosario (2017) indican que:

Es una función que contribuye con el correcto manejo y administración de los recursos financieros por cuanto se orienta a evaluar la efectividad de las actividades que se desarrollan dentro de una organización, las mismas que implican el uso de capital, con el propósito de facilitar la aplicación de políticas o lineamientos que contribuyan con el pertinente funcionamiento de la organización dentro del mercado (p.7).

Reuniendo los conceptos manifestados por los autores. La gestión financiera se enfoca en el análisis, decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros que la organización requiere para el normal desenvolvimiento de sus actividades, con un uso adecuado de dichos recursos para conseguir niveles de eficiencia y rentabilidad.

### **Dimensiones de la variable Gestión financiera de instituciones educativas de educación básica regular**

Las dimensiones de la gestión financiera de instituciones educativas de educación básica regular son: (a) Gestión de financiamiento y (b) Gestión de

inversión (Pisco et al. 2021).

### **Dimensión 1. Gestión de Financiamiento**

Sus indicadores son: (a) obligaciones financieras, (b) cuentas por pagar a corto plazo (Pisco et al. 2021).

### **Dimensión 2. Gestión de inversión**

Sus indicadores son: (a) cuentas por cobrar comerciales, (b) cuentas por cobrar al personal (Pisco et al. 2021).

#### 2.2.2 Rentabilidad

Vergara (2016) en su tesis “Capacitación y rentabilidad de las MYPE comerciales – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2012”, menciona dos teorías sobre rentabilidad:

- a. **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.** El autor avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional. Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada (p.28)
- b. **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.** El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso

particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macro económico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas solo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título. Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular de la diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores (p29).

### **Clasificación de los Ratios de Rentabilidad**

Según García y Palao (2010), señalaron que es un porcentaje nos permite conocer la participación de los activos, patrimonio y de las ventas para poder generar ganancias en un periodo determinado.

Entre las principales se mencionan:

Rentabilidad de Activos (ROA) “Return on Assets”

Rendimiento del Capital (ROE) “ Return on Equity”

Margen de Utilidad Operativa (MUO)

Margen de Utilidad Neta (MUN)

### **Rentabilidad de Activos (ROA) “ Return on Assets”**

Mide la capacidad de generar rentabilidad con los recursos de la empresa (activos). Formula:  $ROA = \text{Utilidad neta} / \text{Activo Total}$  (Coca, 2021).

### **Rendimiento del Capital (ROE) “Return on Equity”**

Mide la capacidad de la empresa de generar ganancias con los fondos propios de los accionistas. Formula:  $ROE = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}$  (Coca, 2021)

### **Margen de Utilidad Bruta (MUB).**

Expresa el factor de rentabilidad de la actividad comercial de la empresa. Formula:  $MUB = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}$  (Coca, 2021).

### **Margen de Utilidad Neta (MUN)**

“Nos muestra la ganancia neta representada en porcentaje, esto quiere decir, la utilidad generada en un periodo determinado, ya aplicando todos los gastos de operación, financieros y los impuestos pagados de la empresa”. Formula:  $MUN = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$  (Coca, 2021).

### **Rentabilidad en base a la inversión ROI:**

Pérez (2016) Es un factor que determina que cantidad de dinero se ha ganado o se ha perdido en una inversión”, también señaló que la suma de dinero ganado o perdido se puede llamar interés, y que la cantidad de dinero invertido se puede llamar activo o capital, reveló que la fórmula del rendimiento sobre la inversión es la siguiente:

“ROI:  $\text{Ganancia de inversión} - \text{costo de inversión} / \text{Costo de inversión}$ ”

“ROI:  $\text{BAIT (Beneficios antes de intereses e impuestos)} / \text{Capital invertido}$ ”

### **Rentabilidad sobre las ventas:**

La rentabilidad sobre las ventas es una ratio financiera que resulta de dividir el beneficio de explotación entre las ventas netas.

El resultado es un indicador que permite evaluar la eficiencia operativa de la empresa, es decir, la capacidad que tiene la empresa para

convertir las ventas en beneficios. Formula: Rentabilidad sobre ventas = Beneficio bruto/Ventas. (Jaramillo, 2023)

### **Rentabilidad de Activos ROA**

Calcula la posibilidad que tiene una empresa para conseguir lucros a partir de sus activos, independientemente de su tamaño”, también enunció que el beneficio sobre los activos, se logra de la segmentación de la utilidad trasparente entre el activo total; y que a medida que progresa el valor de esta ratio, también progresará el trabajo estratégico y financiero de una empresa”. Fórmula: Utilidad neta / Activo total (Pérez, 2016).

### **Rentabilidad Financiera ROE**

Es un indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa en relación a los recursos propios, sin contabilizar recursos de terceros (como endeudamiento). El ROE es una ratio que indica la ganancia que obtienen los accionistas por el capital que han invertido en la empresa (López, 2018).

### **Margen de utilidad Operativa**

Este indicador muestra la productividad de las ventas. Si se obtiene un bajo porcentaje de utilidad operativa, entonces es probable que haya un cambio desfavorable sobre el volumen de ventas, precios o costos de adquisición. Formula: Utilidad operativa / Ventas netas. (Pérez, 2016)

### **Margen de utilidad neta**

“Es un ratio financiero que permite medir la rentabilidad de una empresa”. Formula: Utilidad neta / ventas netas. (Westreicher, 2018)

## 2.3. Marco Conceptual

### 2.3.1. Gestión Financiera

La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas. Es por ello que la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos. Si se logra comprender que la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, a nivel de estructura de la financiación y a la política de los dividendos, esto lleva a pensar que cada organización debe y puede definir sus objetivos estratégicos desde diferentes perspectivas, de acuerdo a sus necesidades (Cabrera et. al, 2017).

La Dirección Financiera es la acción que se efectúa en una organización y que se responsabiliza de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el uso de los bienes 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 (Terrazas, 2009).

La planificación financiera es un elemento clave en esta sucesión donde se deben considerar claramente las diversas áreas procesos y actividades que afectan y configuran la función de la organización. No solo se tendrán en cuenta los indicadores y ratios financieros sino también los de naturaleza activa ya que estos últimos son esencialmente la tendencia de los primeros. Además, la

planificación financiera debe estar vinculada a las estipulaciones tanto anticipadas como reales para vigilar el desarrollo de estos indicadores y tomar las precauciones y respuestas adecuadas siempre de acuerdo con las metas financieras. (Córdoba, 2012).

### 2.3.2. Rentabilidad

(Roca, 2019) define esta variable como la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria de lograr cubrir estándares positivos para la empresa solventando así, ganancias consecutivas de cuanto ha surgido la eficiencia de estas por conseguir una mejora efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, la categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades (p. 24).

(Zamora, 2008) La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados (p. 57).

(Díaz, 2012) Cualquier persona tiene una idea de lo que es la rentabilidad, pero una definición de ella se hace muy difícil hasta

el punto de que la inmensa mayoría de los manuales eluden dar una definición de este concepto. Se limitan a poner fórmulas. Entenderemos por Rentabilidad la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades (p. 69).

#### 2.4. Definición de términos básicos

**Gestión financiera.** - Todas las actividades relacionadas con los ingresos, gastos y operaciones económicas de una organización, permitiendo a las empresas tomar decisiones acertadas a corto y largo plazo (Fernández et. al, 2018).

**Gestión financiera de instituciones educativas de educación básica regular.**- Proceso de administración de los recursos financieros de estas instituciones, con el objetivo de garantizar su sostenibilidad económica y el cumplimiento eficiente de sus funciones educativas (Montaño et. al, 2020)

**Rentabilidad en instituciones educativas de educación básica regular.**- Capacidad de las instituciones educativas de educación básica regular para generar un retorno o beneficio en relación con los recursos financieros, humanos y materiales invertidos en su operación (Rodríguez, 2023).

**Rentabilidad financiera.**- Relación entre el beneficio neto y el patrimonio, y mide la capacidad de la empresa para generar beneficios con sus propios recursos o mediante financiación externa (Torres, 2023).

**Rentabilidad operativa.**- Permite evaluar la eficiencia de una empresa en la generación de ingresos a partir de sus operaciones comerciales (Ávalos y Ccorahua, 2020).

## **Ratios financieros**

Los ratios financieros son un conjunto de indicadores de la situación económica de una empresa, que por lo general relacionan dos unidades financieras. En tal sentido, pueden provenir del estado de situación financiera o del estado de ganancias y pérdidas.

Estos indicadores otorgan información para una toma de decisiones apropiada. Por ejemplo, al comparar el activo corriente con el pasivo corriente, una empresa conocerá su capacidad para pagar. De esta forma, facilitan la búsqueda de soluciones de forma oportuna y contribuyen a la anticipación de problemas (Conexión Esan, 2022).

### III. HIPOTESIS Y VARIABLES

#### 3.1. Hipótesis

##### 3.1.1. Hipótesis General

La gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

##### 3.1.2. Hipótesis Específicas

La gestión del financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.

La gestión de la inversión afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

#### 3.2. Operacionalización de Variable

*Variable Independiente* □ *Gestión Financiera*

***Dimensiones:***

- Gestión de financiamiento
- Gestión de inversión

*Variable dependiente* □ *Rentabilidad*

***Dimensiones:***

- Rentabilidad en base a la Inversión
- Rentabilidad sobre las ventas

**Tabla 1**

**Operacionalización de Variables**

DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICE	MÉTODO	TÉCNICA
<b>Gestión Financiera</b>	<b>Gestión Financiera</b>	<b>Independiente</b>					
Proceso de administración de los recursos financieros de estas instituciones, con el objetivo de garantizar su sostenibilidad económica y el cumplimiento eficiente de sus funciones educativas (Montaño, López y Socarras, 2020; Muñoz, 2023; Universidad Contemporánea de las Américas, 2024).	Es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización			Obligaciones Financieras	Valor Nominal		
			Gestión de financiamiento	Cuentas por Pagar a corto Plazo	Valor Nominal		
		Gestión Financiera		Cuentas por cobrar Comerciales	Valor Nominal		
			Gestión de inversión	Cuentas por cobrar al personal	Valor Nominal		
<b>Rentabilidad</b>	<b>Rentabilidad</b>	<b>Dependiente</b>				No probabilístico.	Observación y registro.
Capacidad de las instituciones educativas de educación básica regular para generar un retorno o beneficio en relación con los recursos financieros, humanos y materiales invertidos en su operación (Rodríguez, 2023).	Es la aplicación de los ratios de rentabilidad como ROA, ROE, Margen de utilidad neta, margen de utilidad bruta. para ver los resultados de la empresa y analizarlos			Ratio de rentabilidad de activo (ROA)	Razón		
			Rentabilidad en base a la Inversión	Rentabilidad de rentabilidad del patrimonio (ROE)	Razón		
		Rentabilidad		Rentabilidad Neta de Ventas	Razón		
			Rentabilidad sobre las ventas	Margen de utilidad neta	Valor Nominal		

## IV. DISEÑO METODOLÓGICO

### 4.1. Diseño Metodológico

Esta investigación es no experimental. “La investigación no experimental. es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes”. (Agudelo et. al, 2008, p. 39)

### 4.2. Método de investigación

El método es Hipotético-Deductivo. Al respecto, Bernal (2010) indica: “Consiste en un procedimiento que parte de unas aseveraciones en calidad de hipótesis y busca refutar o falsear tales hipótesis, deduciendo de ellas conclusiones que deben confrontarse con los hechos”. (p. 60).

### 4.3. Población y muestra

#### *Población:*

La población estuvo conformada por los Estados Financieros de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, cuyas oficinas administrativas se encuentran ubicada en el distrito de Lince, provincia Lima, departamento de Lima.

Hernandez et. al (2014) indica que la población o universo es el “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”. (p.174)

#### *Muestra:*

Estuvo constituida por los Estados financieros la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018 – 2022 y se trató de un estudio de caso; en consecuencia, la población y la muestra son las mismas para un mejor desarrollo de la investigación. Es decir, se aplicó el muestreo no probabilístico por conveniencia. Sin embargo, se debe tener en cuenta que “Cuando NO todos los elementos del universo tienen la misma probabilidad de ser parte de la muestra. Sus resultados NO son generalizables a la población”. (Carrillo, 2015, p. 12).

#### 4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado.

El lugar de estudio queda ubicado en Lince, departamento de Lima, Perú.

#### 4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

##### *Técnicas:*

Se empleo la observación y el análisis documental:

- Observación: “La técnica de observación es un método de investigación en el que se registra y analiza el comportamiento y las acciones de individuos, grupos o fenómenos en su entorno natural”. (Medina et. al, 2023; p. 20).
- Análisis documental: “Es una técnica de investigación que implica la revisión y evaluación sistemática de documentos escritos, tales como informes, transcripciones, registros y publicaciones, con el objetivo de obtener información y comprender mejor un fenómeno o un problema específico”. (Medina et al., 2023, p. 30).

##### *Instrumentos:*

Se empleo las fichas bibliográficas y las guías de observación:

- Fichas bibliográficas (análisis de documentos): La ficha de análisis de documentos es una herramienta utilizada para evaluar y resumir información contenida en documentos escritos. “Esta ficha permite a los usuarios recopilar y organizar información de manera eficiente, lo que puede ser útil para fines académicos, investigativos, legales o comerciales”. (Medina et al., 2023, p. 20).
- Guías de Observación: “La ficha de observación es una herramienta utilizada en la investigación y la evaluación para recopilar información sobre un sujeto o un fenómeno”. (Medina et al., 2023, p. 20).

#### 4.6. Análisis y procesamiento de datos

1. Para el análisis y procedimientos de datos, se utilizó la Estadística descriptiva debido a que se recolectó información de los estados financieros de los periodos investigados.
- 2.- Se indago por información teórica en diversas fuentes en internet, libros, tesis de autores nacionales e internacionales, artículos científicos, revistas especializadas, doctrina contable y normativa contable, tributaria y otras normas vigentes, con la finalidad de recoger teoría que sostenga nuestra investigación.
- 3.- Se utilizó el sistema estadístico SPSS 25 y software de Excel para la preparación de las tablas y gráficos.

#### 4.7. Aspectos Éticos en Investigación

Se tuvo en cuenta lo siguiente:

##### **Universidad Nacional del Callao**

Según el Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019, en el artículo 4° señala que: “El cumplimiento del presente código es obligatorio por todos los docentes, estudiantes, graduados, investigadores en general, autoridades y personal administrativo de la UNAC; así como, de sus diferentes unidades, institutos y centros de investigación”.

Adicionalmente, el artículo 8° menciona lo siguiente: “Los principios éticos de investigador de la UNAC, son: 1) Probidad, 2) El profesionalismo, 3) La transparencia, 4) La objetividad, 5) La igualdad, 6) El compromiso, 7) La honestidad, 8) La confidencialidad, 9) Independencia, 10) Diligencia, 11) Dedicación”.

##### **Colegio de Contadores Públicos de Lima**

Según el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores.

Que dice: El Contador Público colegiado, deberá cumplir obligatoriamente los Principios Fundamentales siguientes: Integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Asimismo, en el artículo 4° se indica lo siguiente:

“En el ejercicio profesional, El Contador Público Colegiado actuará con probidad y buena fe, manteniendo el honor, dignidad y capacidad profesional, observando las normas del Código de ética en todos sus actos”.

Finalmente, se citó a los autores incluidos en el trabajo, así como se registró los datos correspondientes en referencias bibliográficas.

### **Federation of Accountants – IFAC**

Dentro del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, el IFAC menciona entre otros:

a) Integridad

Ser franco y honesto en todas las relaciones profesionales y empresariales.

b) Objetividad

No permitir que prejuicios, conflicto de intereses o influencia indebida de terceros prevalezcan sobre los juicios profesionales o empresariales.

c) Competencia y diligencia profesionales

Mantener el conocimiento y la aptitud profesionales al nivel necesario para asegurar que el cliente o la entidad para la que trabaja reciben servicios profesionales competentes basados en los últimos avances de la práctica, de la legislación y de las técnicas y actuar con diligencia y de conformidad con las normas técnicas y profesionales aplicables.

d) Confidencialidad

Respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de relaciones profesionales y empresariales , en consecuencia, no revelar dicha información a terceros sin autorización adecuada y específica, salvo que exista un derecho o deber legal y/o profesional de revelarla, ni hacer uso de la información en provecho propio o de terceros.

e) Comportamiento profesional

Cumplir las disposiciones legales y reglamentarias aplicables y evitar cualquier actuación que pueda desacreditar a la profesión.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados descriptivos

#### 5.1.1 Hipótesis Especifica 1

La gestión del financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.

La gestión de financiamiento fue analizada mediante las Obligaciones financieras y las Cuentas por pagar a corto plazo. La Rentabilidad fue analizada mediante los indicadores Ratio Rentabilidad del activo (ROA) (Utilidad Neta entre activos totales), Ratio de Rentabilidad del patrimonio (ROE) (Utilidad Neta entre patrimonio), Rentabilidad neta de ventas (Utilidad Neta entre ventas netas) y Margen de utilidad.

#### Tabla 1

*Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Obligaciones Financieras (S/)	Variación respecto al periodo anterior (%)
2018	22,787,208	-
2019	77,056,323	238.16%
2020	92,873,374	20.53%
2021	82,280,514	-11.41%
2022	69,616,180	-15.39%

*Nota:* Estados financieros de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

**Figura 1**

*Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Estados financieros de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo a la tabla 1 y figura 1, se aprecia la variación y comportamiento del indicador Obligaciones financieras (Gestión de Financiamiento) para los años 2018 al 2022. Se observa que este indicador ha tenido un comportamiento variable y significativo, en el año 2019 se registró un alto aumento de las Obligaciones financieras, el cual alcanzó la suma de S/ 77,056,323, que representó un aumento muy significativo del 238.16% con respecto al año anterior, lo que nos indica un incremento sumamente importante de las Obligaciones financieras en ese periodo. Para el siguiente año el 2020 también se observa un aumento significativo del 20.53% en comparación con el año anterior, esto debido a la pandemia en el mundo del COVID-19. Sin embargo, para el año 2021 se visualiza una disminución del 11.41% con respecto al año anterior, lo que nos indica que la empresa se está recuperando financieramente y cumpliendo con sus obligaciones. Finalizamos con el año 2022 que también presentó una disminución del 15.39%, lo que nos indica de

acuerdo a esta información y comparado al año anterior que la empresa sigue presentando una mejora.

**Tabla 2**

*Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de financiamiento) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Cuentas por pagar a corto plazo (S/)	Variación respecto al periodo anterior
2018	5,274,348	-
2019	963,919	-81.72%
2020	314,768	-67.34%
2021	1,114,807	254.17%
2022	1,624,368	45.71%

*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

**Figura 2**

*Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de financiamiento) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo a la tabla 2 y figura 2, se aprecia la variación y comportamiento del indicador Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de Financiamiento) para los años 2018 al 2022. Se observa que este indicador ha

tenido un comportamiento variable y significativo, en el año 2019 se registró un bajo monto de Cuentas por pagar a corto plazo, el cual alcanzó la suma de S/ 963,919, que representó una disminución muy significativa del 81.72% con respecto al año anterior, lo que nos indica una disminución sumamente importante de las Cuentas por pagar a corto plazo en ese periodo. Para el siguiente año el 2020 también se observa una disminución significativa del 67.34% en comparación con el año anterior, el año 2020 al mundo azotó el COVID-19 por lo cual la empresa optó por modificar las políticas de pago. En el año 2021 se visualiza un aumento del 254.17% con respecto al año anterior, lo que nos indica que la empresa ha modificado sus políticas de pago a proveedores. Finalizamos con el año 2022 que también presentó un aumento del 45.71%, lo que nos indica de acuerdo a esta información y comparado al año anterior que la empresa ha modificado sus políticas de pago a proveedores.

**Tabla 3**

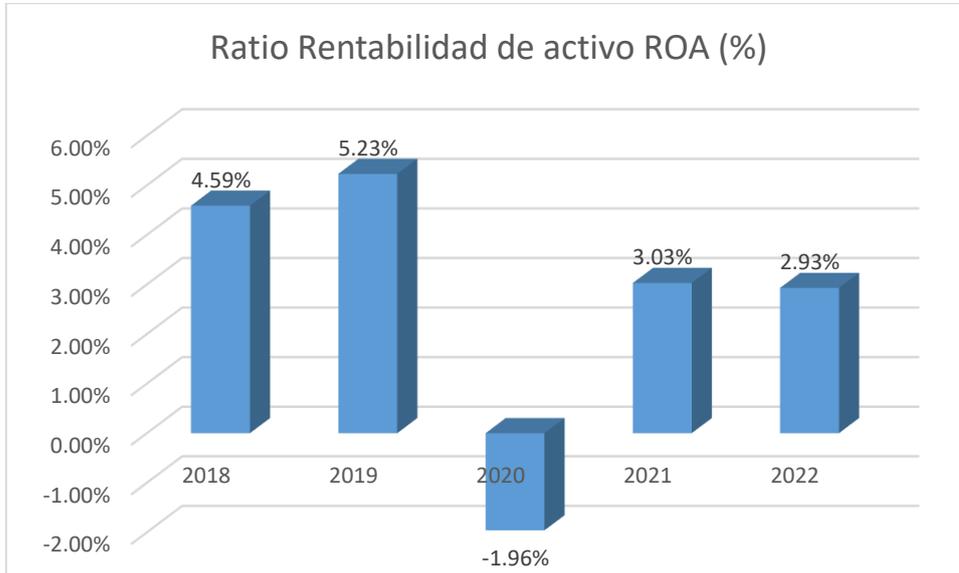
*Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

AÑOS	Utilidad Neta (S/)	Activo Total (S/)	Ratio Rentabilidad de activo ROA (%)	Variación respecto al periodo anterior (%)
2018	17,259,517	375,954,095	4.59	-
2019	22,079,828	422,368,108	5.23	14%
2020	-8,283,213	423,375,835	-1.96	-73%
2021	12,802,735	422,845,608	3.03	255%
2022	12,458,017	425,376,534	2.93	-3%

*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

### Figura 3

*Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 3 y figura 3, se aprecia que el ratio de rentabilidad de activo tiene un comportamiento variable y de tendencia decreciente, lo cual se visualiza en los periodos del 2018 al 2022. En el 2019 se obtuvo un factor de 5.23, el cual representó un aumento con respecto al año anterior del 14%. Para el año 2020 se obtuvo una ratio de renta de -1.96, el cual representa una disminución del 73% con respecto al año anterior, el cual es entendible por ser el año de la pandemia COVID-19. En el año 2021 tenemos un factor de 3.03, se observa un crecimiento significativo con respecto al año anterior de 255%. Finalizando con el año 2022 se obtuvo una disminución el cual nos arrojó un factor de 2.93 con respecto al año anterior.

**Tabla 4**

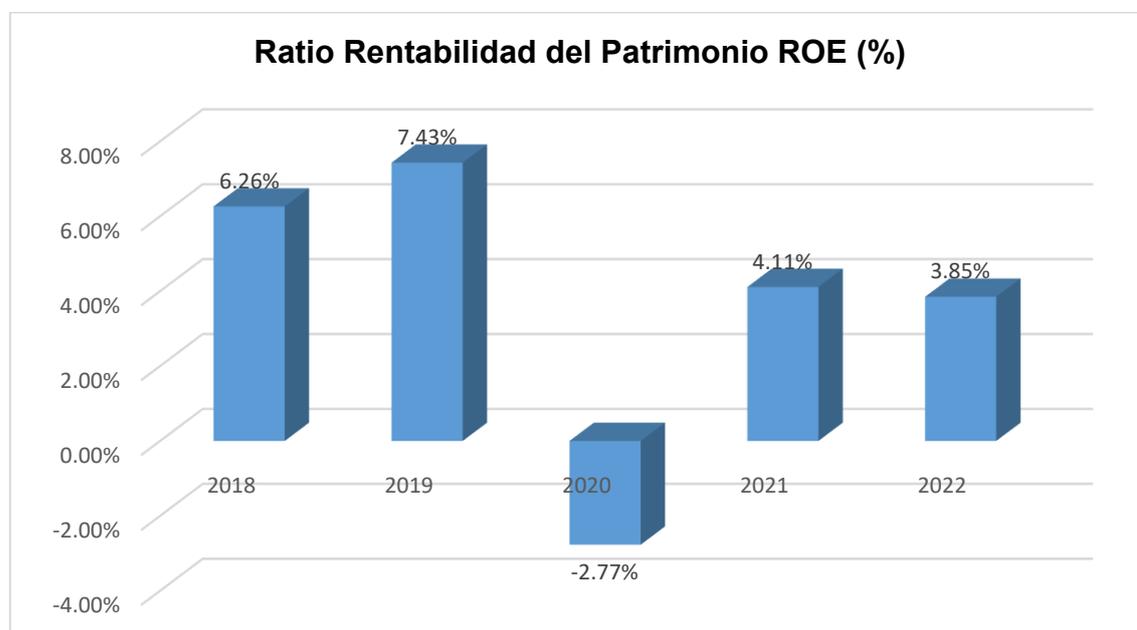
*Ratio de Rentabilidad de Patrimonio ROE (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

AÑOS	Utilidad Neta (S/)	Patrimonio (S/)	Ratio Rentabilidad del patrimonio ROE (%)	Variación respecto al periodo anterior (%)
2018	17,259,517	275,509,442	6.26	-
2019	22,079,828	297,098,211	7.43	19%
2020	-8,283,213	298,538,373	-2.77	-137%
2021	12,802,735	311,341,109	4.11	248%
2022	12,458,017	323,799,126	3.85	-6%

*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

**Figura 4**

*Ratio de Rentabilidad de Patrimonio ROE (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 4 y figura 4, se aprecia que el ratio de rentabilidad de patrimonio tiene un comportamiento variable y de tendencia decreciente, lo cual se visualiza en los periodos del 2018 al 2022. En el 2019 se obtuvo un factor de 7.43, el cual representó un aumento con respecto al año anterior del 19%. Para el año 2020 se obtuvo una ratio de rentabilidad de patrimonio de -2.77, el cual representa una disminución del 137% con respecto al año anterior, el cual es entendible por ser el año de la pandemia COVID-19. En el año 2021 tenemos un factor de 4.11, se observa un crecimiento significativo con respecto al año anterior de 248%. Finalizando con el año 2022 se obtuvo una disminución el cual nos arrojó un factor de 3.85 y una disminución porcentual de 6% con respecto al año anterior.

**Tabla 5**

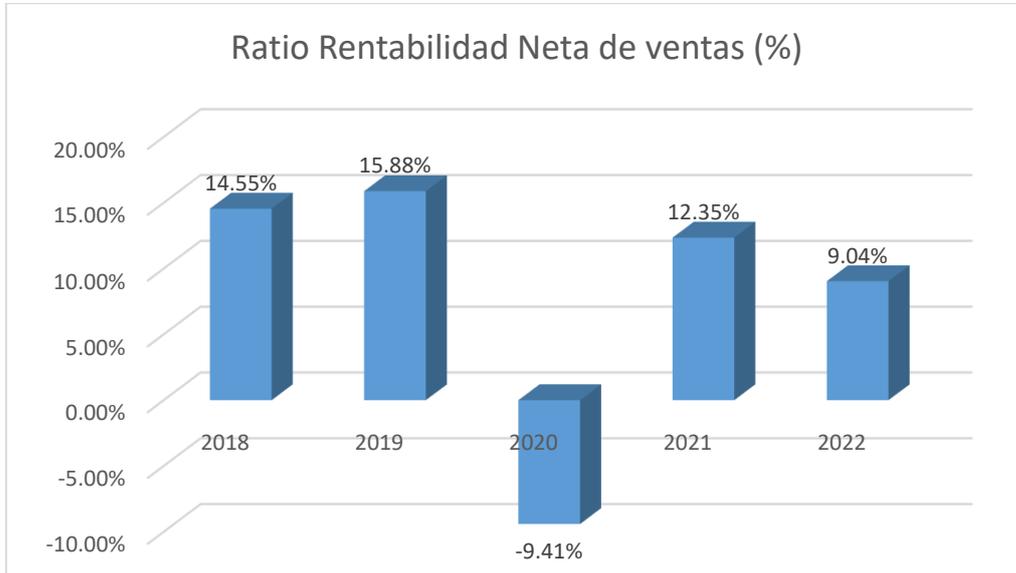
*Ratio de Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

AÑOS	Utilidad Neta (S/)	Ventas (S/)	Ratio Rentabilidad Neta de ventas (%)	Variación respecto al periodo anterior (%)
2018	17,259,517	118,633,928	14.55	-
2019	22,079,828	139,083,538	15.88	9%
2020	-8,283,213	87,986,895	-9.41	-159%
2021	12,802,735	103,678,371	12.35	231%
2022	12,458,017	137,872,710	9.04	-27%

*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

## Figura 5

*Ratio de Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 5 y figura 5, se aprecia que el ratio de rentabilidad de ventas tiene un comportamiento variable y de tendencia decreciente, lo cual se visualiza en los periodos del 2018 al 2022. En el 2019 se obtuvo un factor de 15.88, el cual representó un aumento con respecto al año anterior del 9%. Para el año 2020 se obtuvo una ratio de rentabilidad de patrimonio de -9.41, el cual representa una disminución del 159% con respecto al año anterior, el cual es entendible por ser el año de la pandemia COVID-19. En el año 2021 tenemos un factor de 12.35 se observa un crecimiento significativo con respecto al año anterior de 231%. Finalizando con el año 2022 se obtuvo una disminución el cual nos arrojó un factor de 9.00 y una disminución porcentual de 27% con respecto al año anterior.

**Tabla 6**

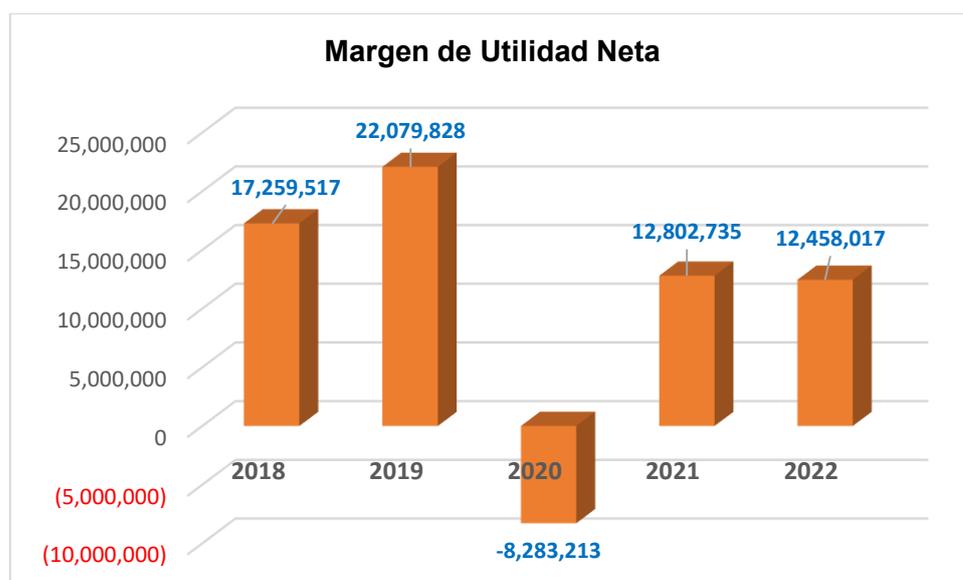
*Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

AÑOS	Margen de Utilidad Neta	Variación respecto al periodo anterior (%)
2018	17,259,517	-
2019	22,079,828	27.93%
2020	-8,283,213	-137.51%
2021	12,802,735	254.00%
2022	12,458,017	-2.69%

*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

**Figura 6**

*Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 6 y figura 6, se aprecia la variación y comportamiento del indicador Margen de utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) para los años 2018 al 2022. Se observa que este indicador ha tenido un comportamiento variable, en el año 2019 se registró la suma de S/ 22,079,828, el cual representó un aumento significativo del 27.93% con respecto al año anterior, lo que nos indica un aumento en ese periodo. Para el siguiente año el

2020 se observa una disminución del 137.51% en comparación con el año anterior, el año 2020 el mundo paso por la pandemia del COVID-19. En el año 2021 se visualiza un aumento significativo del 254% con respecto al año anterior, lo que nos indica una recuperación post pandemia. Finalizamos con el año 2022 que presento una disminución del 2.69% comparado con el año anterior.

## Tablas bidimensionales

**Tabla 7**

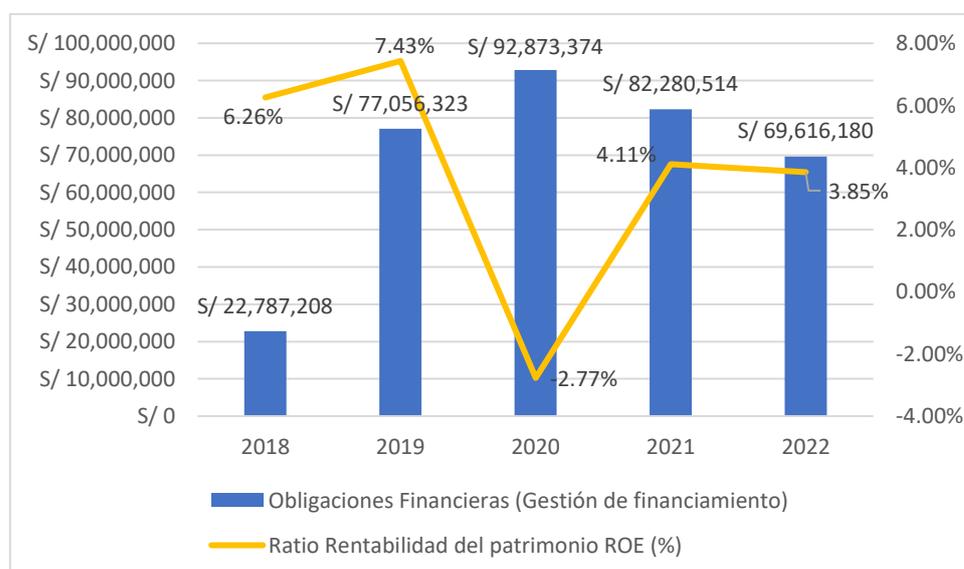
*Obligaciones Financieras (Gestión de Financiamiento) y Ratio de Rentabilidad de Patrimonio ROE (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento)	Ratio Rentabilidad del patrimonio ROE (%)
2018	22,787,208	6.26
2019	77,056,323	7.43
2020	92,873,374	-2.77
2021	82,280,514	4.11
2022	69,616,180	3.85

*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022

**Figura 7**

*Obligaciones Financieras (Gestión de Financiamiento) y Ratio de Rentabilidad de Patrimonio ROE (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 7 y figura 7, se muestra el comportamiento y variación del indicador de Obligaciones financieras (Gestión de financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad de Patrimonio (ROE) (Rentabilidad en base a la inversión) para los años 2018 al 2022, se puede visualizar que existe una relación directa entre los indicadores. A medida que las Obligaciones financieras (Gestión de financiamiento) aumentan se observa un aumento en el Ratio de Rentabilidad de Patrimonio (ROE) (Rentabilidad en base a la inversión), esto se puede apreciar del 2018 al 2019 donde las Obligaciones financieras (Gestión de financiamiento) presentan una aumento y el Ratio de Rentabilidad de Patrimonio (ROE) (Rentabilidad en base a la inversión) un aumento, para el año 2021 al 2022 las Obligaciones financieras (Gestión de financiamiento) presentan una disminución y el Ratio de Rentabilidad de Patrimonio (ROE) (Rentabilidad en base a la inversión) una disminución.

**Tabla 8**

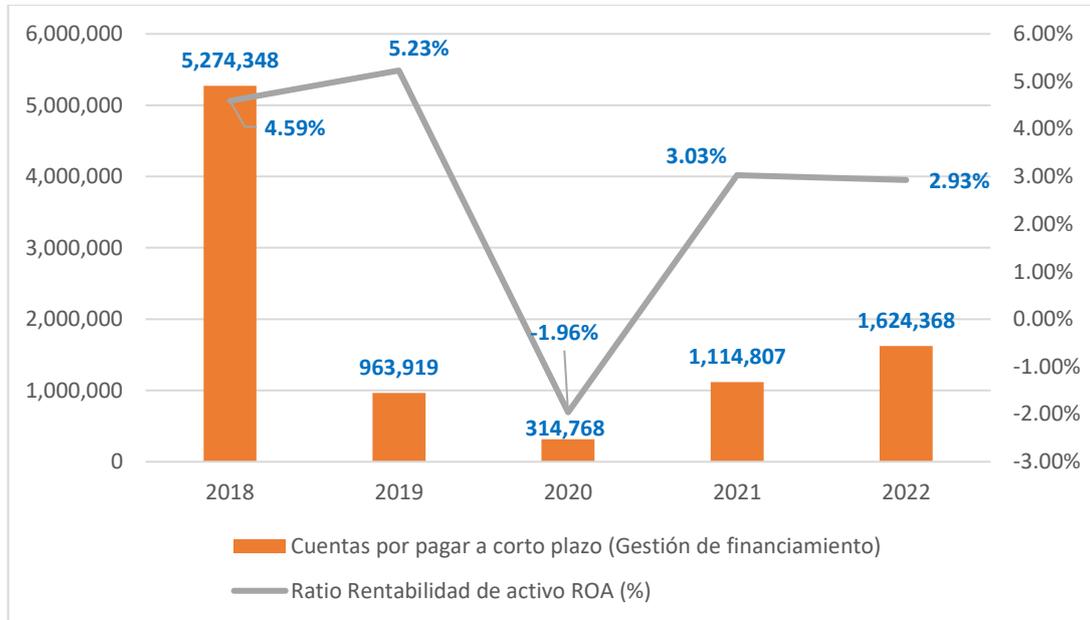
*Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de Financiamiento) y Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

AÑOS	Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de financiamiento)	Ratio Rentabilidad de activo ROA (%)
2018	5,274,348	4.59
2019	963,919	5.23
2020	314,768	-1.96
2021	1,114,807	3.03
2022	1,624,368	2.93

*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022

**Figura 8**

*Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de Financiamiento) y Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 8 y figura 8, se muestra el comportamiento y variación del indicador de Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de Financiamiento) y Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión) para los años 2018 al 2022, se puede visualizar que existe una relación inversa entre los indicadores. A medida que las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de financiamiento) disminuyen se observa un aumento porcentual en el Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión), esto se puede apreciar del 2018 al 2019 donde las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de financiamiento) presentan una disminución y el Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión) un aumento, para el año 2021 al 2022 las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de financiamiento) presentan un aumento y el Ratio de Rentabilidad de Activo ROA (Rentabilidad en base a la Inversión) una disminución.

### 5.1.2 Hipótesis específica 2

La gestión de la inversión afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

La gestión de inversión fue analizada mediante las Cuentas por cobrar comerciales y las Cuentas por cobra al personal. La Rentabilidad fue analiza mediante los indicadores Rentabilidad neta de ventas (Utilidad Neta entre ventas netas) y Margen de utilidad.

**Tabla 9**

*Cuentas por cobrar Comerciales (Gestión de inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Cuentas por cobrar Comerciales (S/)	Variación respecto al periodo anterior (%)
2018	8,162,030	-
2019	10,677,551	30.82%
2020	10,545,805	-1.23%
2021	6,356,123	-39.73%
2022	4,136,043	-34.93%

*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

**Figura 9**

Cuentas por cobrar Comerciales (Gestión de inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.



*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo a la tabla 9 y figura 9, se aprecia la variación y comportamiento del indicador Cuentas por cobrar Comerciales (Gestión de inversión) para los años 2018 al 2022. Se observa que este indicador ha tenido un comportamiento variable, en el año 2019 se registró un considerable monto de Cuentas por cobrar Comerciales, el cual alcanzó la suma de S/ 10,496,300, el cual representó un aumento significativo del 30.82% con respecto al año anterior, lo que nos indica un aumento de las Cuentas por cobrar Comerciales en ese periodo. Para el siguiente año el 2020 se observa una disminución del 1.23% en comparación con el año anterior, el año 2020 al mundo azotó el COVID-19 por lo cual las ventas disminuyeron y esto repercutió o se hizo notar también en las Cuentas por Cobrar comerciales. En el año 2021 se visualiza una disminución significativa del 39.73% con respecto al año anterior, lo que nos indica que la empresa ha revisado e implementado sus políticas de Cuentas por cobrar Comerciales. Finalizamos con el año 2022 que también presentó una disminución del 34.93%, lo que nos indica de acuerdo a esta información y comparado al año anterior que la empresa ha mantenido sus políticas de Cuentas por cobrar Comerciales.

#### **Tabla 10**

*Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Cuentas por cobrar al personal (S/)	Variación respecto al periodo anterior (%)
2018	1,185,635	-
2019	1,934,776	63.18%
2020	816,694	-57.79%
2021	1,520,610	86.19%
2022	1,510,567	-0.66%

*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

**Figura 10**

*Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo a la tabla 10 y figura 10, se aprecia la variación y comportamiento del indicador Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) para los años 2018 al 2022. Se observa que este indicador ha tenido un comportamiento variable y significativo, en el año 2019 se registró un monto considerable de Cuentas por cobrar al personal, el cual alcanzó la suma de S/ 1,934,776, que representó un aumento significativo del 63.18% con respecto al año anterior, lo que nos indica un aumento de las Cuentas por cobrar al personal en ese periodo. Para el siguiente año el 2020 se observa una disminución del 57.79% en comparación con el año anterior, el año 2020 al mundo azotó el COVID-19 por lo cual los servicios educativos se prestaron virtualmente y esto ocasiona una reducción de personal y un ajuste en la remuneración del personal que laboraba, hay que tener en consideración este punto. En el año 2021 se visualiza un aumento significativo del 86.19% con respecto al año anterior, lo que nos indica que se volvía a la presencialidad gradualmente en los colegios después del COVID-19. Finalizamos con el año 2022 que también presentó un aumento del 45.26%, lo que nos indica de acuerdo a esta información y

comparado al año anterior que la empresa está retornando a la presencialidad y normalizando sus servicios.

### Tablas bidimensionales

**Tabla 11**

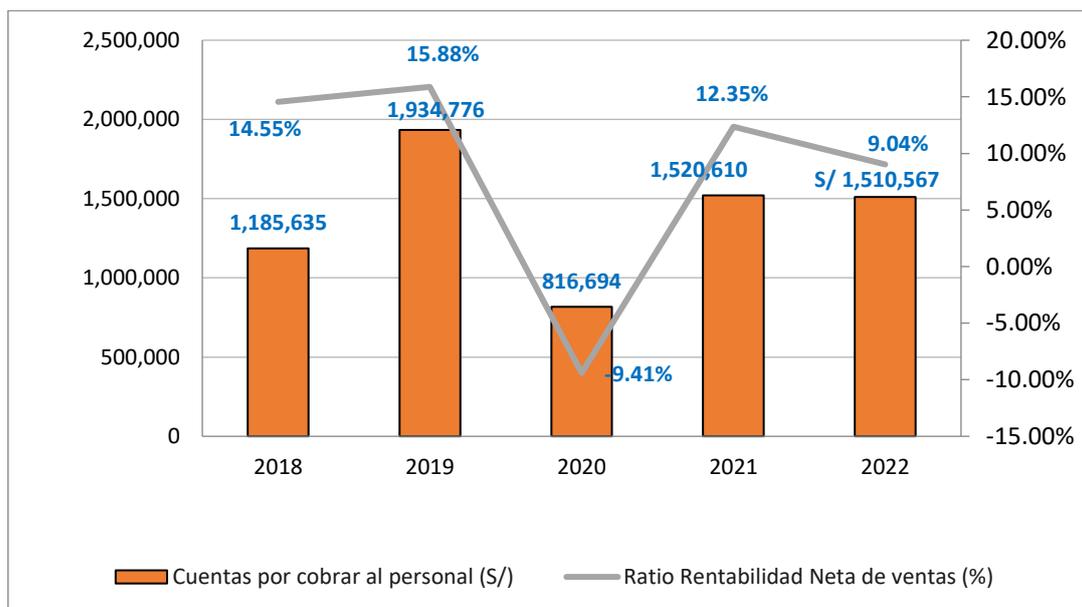
*Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) y Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Cuentas por cobrar al personal (S/)	Ratio Rentabilidad Neta de ventas (%)
2018	1,185,635	14.55%
2019	1,934,776	15.88%
2020	816,694	-9.41%
2021	1,520,610	12.35%
2022	1,510,567	9.04%

*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

**Figura 11**

*Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) y Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 11 y figura 11, se muestra el comportamiento y variación del indicador de Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) y Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) para los años 2018 al 2022, se puede visualizar que existe una relación directa entre los indicadores. A medida que las de Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) aumento se observa un aumento en el Ratio de Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas), esto se puede apreciar del 2018 al 2019 donde las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) presentan un incremento y el Ratio de Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) un incremento, para el año 2021 al 2022 las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) presentan un disminución y el Ratio de Rentabilidad Neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) una disminución.

#### **Tabla 12**

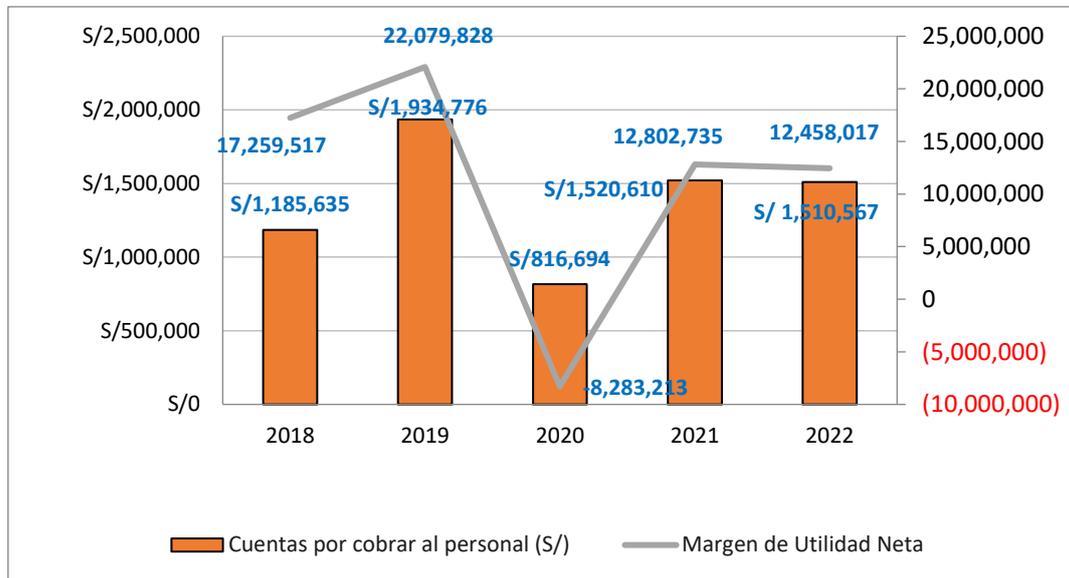
*Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) y Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Cuentas por cobrar al personal (S/)	Margen de Utilidad Neta
2018	1,185,635	17,259,517
2019	1,934,776	22,079,828
2020	816,694	-8,283,213
2021	1,520,610	12,802,735
2022	1,510,567	12,458,017

*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022

**Figura 12**

*Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) y Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022

De acuerdo con la tabla 12 y figura 12, se muestra el comportamiento y variación del indicador de Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) y Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) para los años 2018 al 2022, se puede visualizar que existe una relación directa entre los indicadores. A medida que las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de Inversión) aumentan se observa un aumento en el Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas), esto se puede apreciar del 2018 al 2019 donde las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) presentan un incremento y el Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) un incremento, para el año 2021 al 2022 las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) presentan un disminución y el Margen de Utilidad Neta (Rentabilidad sobre las ventas) una disminución.

### 5.1.3 Hipótesis General

La gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

La gestión de financiera fue analizada mediante el indicador Obligaciones financieras. La Rentabilidad fue analiza mediante el indicador Rentabilidad de activo.

#### Tablas bidimensionales

**Tabla 13**

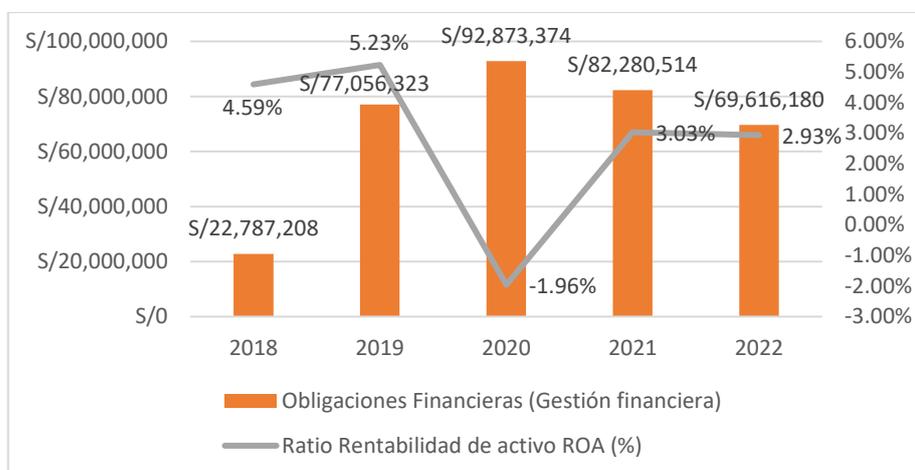
*Obligaciones Financieras (Gestión financiera) y Ratio de Rentabilidad de Activo (Rentabilidad) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*

Años	Obligaciones Financieras (Gestión financiera)	Ratio Rentabilidad de activo ROA (%)
2018	22,787,208	4.59
2019	77,056,323	5.23
2020	92,873,374	-1.96
2021	82,280,514	3.03
2022	69,616,180	2.93

*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022

**Figura 13**

*Obligaciones Financiera (Gestión financiera) y Ratio de Rentabilidad de Activo (Rentabilidad) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.*



*Nota:* Reportes contables y Estados financieros de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022

De acuerdo con la tabla 13 y figura 13, se muestra el comportamiento y variación del indicador de Obligaciones financieras (Gestión financiera) y el Ratio de Rentabilidad de activo (ROA) para los años 2018 al 2022, se puede visualizar que existe una relación inversa entre los indicadores. A medida que las Obligaciones financieras (Gestión financiera) aumentan se observa un aumento en el Ratio de Rentabilidad de activo (ROA), esto se puede apreciar del 2018 al 2019 donde las Obligaciones financieras (Gestión financiera) presentan un incremento y el Ratio de Rentabilidad de activo (ROA) un incremento, para el año 2021 al 2022 las Obligaciones financieras (Gestión financiera) presentan una disminución y el Ratio de Rentabilidad de activo (ROA) también una disminución.

## 5.2 Resultados inferenciales

### 5.2.1 Hipótesis específica 1

#### ➤ **Hipótesis**

La gestión del financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.

H<sub>0</sub>: La gestión del financiamiento no afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.

H<sub>1</sub>: La gestión del financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.

Se utilizó la tabla 8 para realizar la contrastación de la hipótesis específica 1.

#### ➤ **Normalidad de datos.**

Nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  (error 5%)

Nivel de confianza  $1-\alpha=0.95$  (confianza 95%)

#### Tabla 14

*Prueba de normalidad entre Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Cuentas por pagar a corto plazo	0.772	5	0.060
Rentabilidad de activo (ROA)	0.843	5	0.173

Nota: SPSS versión 29

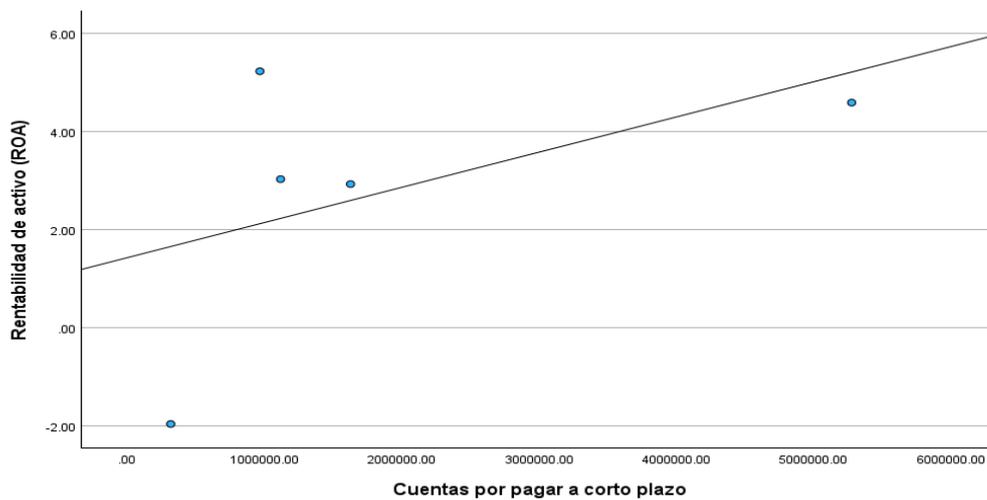
Según la tabla 14 se observa que los datos de Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) sí provienen de una población con distribución normal dado que el p-valor 0.060 es mayor a 0.05 y los datos del Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) sí proviene de una población con distribución normal puesto que el p-valor 0.173 es mayor a 0.05. Por lo tanto, se usa una prueba estadística paramétrica.

#### ➤ Estadístico de prueba

Coefficiente de correlación “R de Pearson”

## Figura 14

*Diagrama de dispersión entre Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*



Nota; SPSS versión 29

Se visualiza en la figura 14 el comportamiento y variación de Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) una relación lineal directa en el gráfico de dispersión, ya que a medida que las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) incrementa el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) incrementa.

**Tabla 15**

*Prueba de correlación de Pearson entre las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

		Cuentas por pagar a corto plazo	Rentabilidad de activo (ROA)
Cuentas por pagar a corto plazo	Correlación de Pearson	1	0.500
	Sig. (bilateral)		0.041
	N	5	5
Rentabilidad de activo (ROA)	Correlación de Pearson	0.500	1
	Sig. (bilateral)	0.041	
	N	5	5

Nota; SPSS versión 29

De acuerdo a la tabla 15 de correlaciones, el coeficiente de correlación de Pearson entre los indicadores Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) es de 0.500 lo que indica que existe una moderada correlación directa del 50.0%. Este coeficiente confirma lo observado en el diagrama de dispersión que tienen una relación directa, que nos muestra que cuanto uno aumenta el otro también aumenta.

**Tabla 16**

*Coefficiente de determinación entre las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.500a	0.250	0.056	0.4225

No Nota; SPSS versión 29

En la tabla 16, se observa el valor del coeficiente de determinación ( $R^2$ : 0.25) cuyo resultado indica que las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) impactan en el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) en un 25%.

➤ **Conclusión**

Se concluye mediante el coeficiente de correlación de Pearson ( $R = 0.500$ ) que existe una relación de 50.0% entre Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) y Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión), es decir mientras las Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión del financiamiento) incrementan, el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) aumenta. Por lo tanto, concluimos que “Una adecuada gestión del financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022”.

5.2.2 Hipótesis específica 2

➤ **Hipótesis**

La gestión de la inversión afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

H<sub>0</sub>: La gestión de inversión no afecta en la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

H<sub>1</sub>: La gestión de inversión afecta en la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

Se utilizó la tabla 11 para realizar la contrastación de la hipótesis específica 2.

➤ **Prueba de normalidad de datos.**

Nivel de significancia  $\alpha = 0.50$

Nivel de confianza  $1 - \alpha = 0.95$

**Tabla 17**

*Prueba de normalidad entre Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Cuentas por cobrar al personal	0.972	5	0.086
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0.782	5	0.058

*Nota; SPSS versión 29*

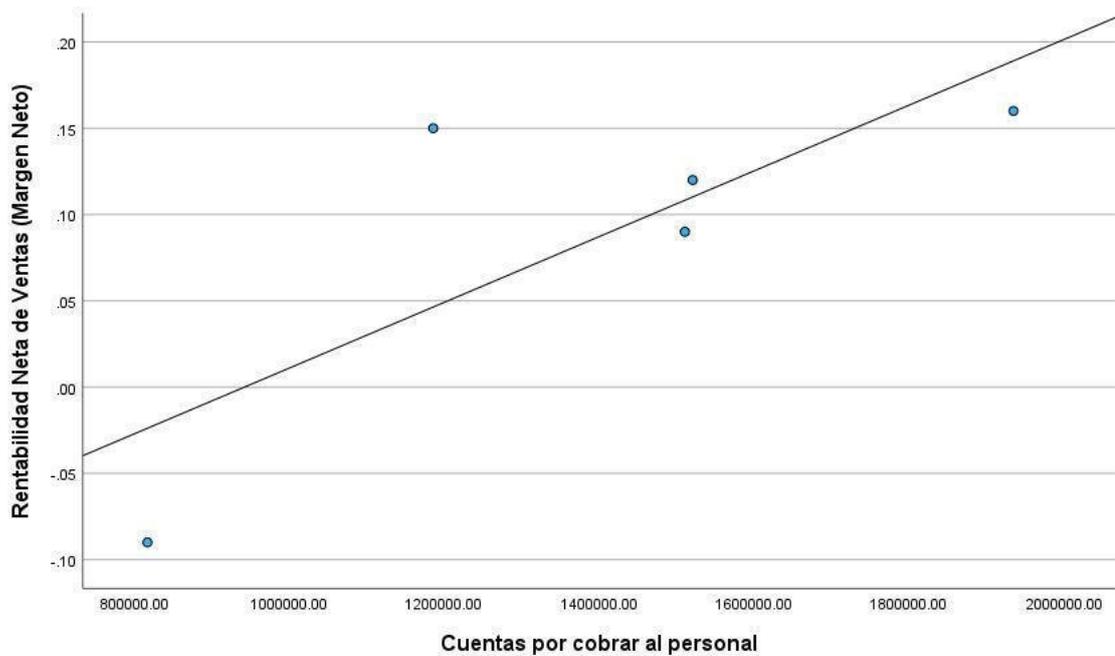
Según la tabla 17 se observa que los datos de Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) si provienen de una población con distribución normal dado que el p-valor 0.086 es mayor a 0.05 y los datos del Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) sí proviene de una de una población con distribución normal puesto que el p-valor 0.058 es mayor a 0.05. Por lo tanto, se usa una prueba estadística paramétrica.

➤ **Estadístico de prueba**

Coeficiente de correlación “R de Pearson”

**Figura 15**

*Diagrama de dispersión entre Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*



Nota; SPSS versión 29

Se visualiza en la figura 15 el comportamiento y variación de Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) y el Ratio Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) una relación lineal directa en el gráfico de dispersión, ya que a medida que las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) incrementa el Ratio Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) incrementa.

**Tabla 18**

*Coeficiente de correlación de Pearson entre las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

		Cuentas por cobrar al personal	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)
Cuentas por cobrar al personal	Correlación de Pearson	1	0.779
	Sig. (bilateral)		0.039
	N	5	5
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	Correlación de Pearson	0.779	1
	Sig. (bilateral)	0.039	
	N	5	5

*Nota; SPSS versión 29*

De acuerdo a la tabla 18 de correlaciones, el coeficiente de correlación de Pearson entre los indicadores Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) es de 0.779 lo que indica que existe una moderada correlación del 77.9%. Este coeficiente confirma lo observado en el diagrama de dispersión que tienen una relación directa, que nos muestra que cuanto uno aumenta el otro también aumenta.

**Tabla 19**

*Coeficiente de determinación entre las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) y el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.779 <sup>a</sup>	0.607	0.476	0.4562

*Nota; SPSS versión 29*

En la tabla 19, se observa el valor del coeficiente de determinación ( $R^2$ : 0.607) cuyo resultado indica que las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) impactan en el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) en un 60.70%.

#### ➤ **Conclusión**

Se concluye mediante el coeficiente de correlación de Pearson ( $R = 0.779$ ) que existe una relación de 77.9% entre Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) y Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas), es decir mientras las Cuentas por cobrar al personal (Gestión de inversión) incrementan, el Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Rentabilidad sobre las ventas) incrementa. Por lo tanto, concluimos que “Una adecuada gestión de inversión afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022”.

#### 5.2.3 Hipótesis General

#### ➤ **Hipótesis**

La gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

$H_0$ : La gestión financiera no afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

$H_1$ : La gestión financiera no afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

Se utilizó la tabla 13 para realizar la contrastación de la hipótesis específica 1.

#### ➤ **Prueba de normalidad de datos.**

Nivel de significancia  $\alpha = 0.50$

Nivel de confianza  $1 - \alpha = 0.95$

**Tabla 20**

*Prueba de normalidad entre Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Obligaciones Financieras	0.836	5	0.154
Rentabilidad de activo (ROA)	0.843	5	0.173

*Nota;* SPSS versión 29

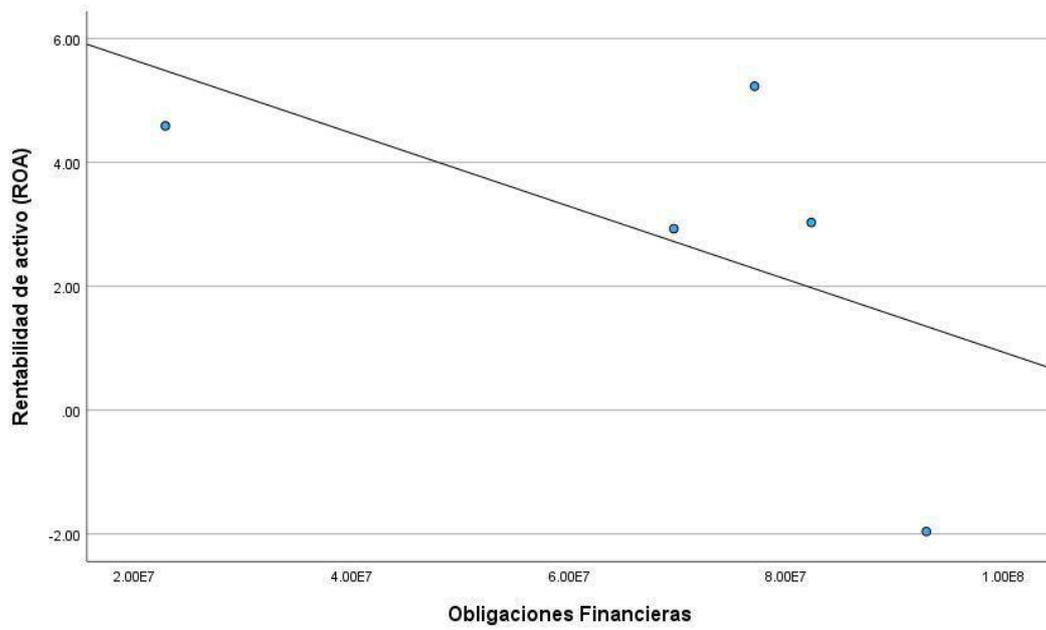
Según la tabla 20 se observa que los datos de Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) sí provienen de una población con distribución normal dado que el p-valor 0.154 es mayor a 0.05 y los datos del Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) sí proviene de una población con distribución normal puesto que el p-valor 0.173 es mayor a 0.05. Por lo tanto, se usa una prueba estadística paramétrica.

➤ **Estadístico de prueba**

Coeficiente de correlación “R de Pearson”

**Figura 16**

*Diagrama de dispersión entre Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) y Ratio de Rentabilidad de Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*



Nota; SPSS versión 29

Se visualiza en la gráfica 16 el comportamiento y variación de Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) una relación lineal indirecta en el gráfico de dispersión, ya que a medida que las Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) incrementa el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) disminuye.

**Tabla 21**

*Coeficiente de correlación de Pearson entre Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) y Ratio de Rentabilidad de Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

		Obligaciones Financieras	Rentabilidad de activo (ROA)
Obligaciones Financieras	Correlación de Pearson	1	-0.567
	Sig. (bilateral)		0.035
	N	5	5
Rentabilidad de activo (ROA)	Correlación de Pearson	-0.567	1
	Sig. (bilateral)	0.035	
	N	5	5

*Nota;* SPSS versión 29

De acuerdo a la tabla 21 de correlaciones, el coeficiente de correlación de Pearson entre los indicadores Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) y el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) es de -0.567 lo que indica que existe una moderada correlación inversa del 56.7%. Este coeficiente confirma lo observado en el diagrama de dispersión que tienen una relación inversa, que nos muestra que cuanto uno aumenta el otro disminuye.

**Tabla 22**

*Coeficiente de determinación entre las Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) y Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.567 <sup>a</sup>	0.321	0.095	0.0560

*Nota;* SPSS versión 29

En la tabla 22, se observa el valor del coeficiente de determinación ( $R^2$ : 0.321) cuyo resultado indica que las Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) impactan en el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) en un 32.1%.

➤ **Conclusión**

Se concluye mediante el coeficiente de correlación de Pearson ( $R = 0.567$ ) que existe una relación de 56.7% entre Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) y Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión), es decir mientras las Obligaciones Financieras (Gestión de financiamiento) incrementan, el Ratio de Rentabilidad del Activo (ROA) (Rentabilidad en base a la inversión) disminuye. Por lo tanto, concluimos que “Una adecuada gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022”.

## VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

### 6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

Hipótesis específica N°1: La gestión de financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

De acuerdo a la tabla 2 y figura 2 (véase pág. 40), se aprecia la variación y comportamiento del indicador Cuentas por pagar a corto plazo (Gestión de Financiamiento) para los años 2018 al 2022. Se observa que este indicador ha tenido un comportamiento variable y significativo, en el año 2019 se registró un el monto de cuentas por pagar a corto plazo, el cual alcanzó la suma de S/ 963,919, que representó una disminución muy significativa del 81.72% con respecto al año anterior, lo que se podría señalar que la empresa no contaba con créditos en los proveedores. Para el siguiente año el 2020 también se observa una disminución significativa del 67.34% en comparación con el año anterior, el año 2020 al mundo azotó el COVID-19 por lo cual la empresa brindaba sus servicios de manera virtual y tuvo que reducir sus compras o servicios. En el año 2021 se visualiza un aumento del 254.17% con respecto al año anterior, lo que nos indica que la empresa tuvo que realizar mantenimiento de sus infraestructuras a sus sedes para el regreso a clases el siguiente año. Finalizamos con el año 2022 que presentó un aumento del 45.71%, lo que indica que la empresa obtuvo más créditos con los proveedores debido al regreso de la presencialidad.

Para analizar los indicadores de cuentas por pagar a corto plazo y el ratio de rentabilidad de activo (ROA) de acuerdo a acuerdo con la tabla 8 y figura 8 (véase pág. 48 y 49) se puede visualizar que existe una relación inversa entre los indicadores. En el 2019 las Cuentas por pagar a corto plazo alcanzo la suma de S/963,919 y el ratio de rentabilidad de activo (ROA) presenta una tasa del 5.23%, en el 2020 el mundo paso por la pandemia del COVID-19 las cuentas por pagar a corto plazo alcanzo la suma de S/314,768 y el ratio de rentabilidad de activo (ROA) presenta una tasa del -1.94%, en el año 2021 las cuentas por pagar a corto plazo alcanzo la suma de S/1,114,807 y el ratio de rentabilidad de activo

(ROA) presenta una tasa del 3.03%, para el año 2022 las cuentas por pagar a corto plazo alcanzo la suma de S/1,624,368 y el ratio de rentabilidad de activo (ROA) presenta una tasa del -2.93%.

Esto nos indica que, a mayor cuentas por pagar a corto plazo, menor su tasa rentabilidad de activo ROA, por ende, menor rentabilidad.

A nivel inferencial se tomó como indicador cuentas por pagar a corto plazo y la ratio de rentabilidad de activo (ROA). Al comprobarse la normalidad de datos, utilizo la prueba de correlación de Pearson, obteniéndose un coeficiente positivo de 0.500 y una significancia de 0.041, la relación entre las cuentas por pagar a corto plazo y ratio de rentabilidad de activo (ROA) tiene una correlación positiva y moderada por lo tanto una adecuada gestión de financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.

Hipótesis específica N°2: La gestión de la inversión tiene efectos en la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

De acuerdo con la tabla 11 y figura 11 (véase pág. 53), se muestra el comportamiento y variación del indicador de cuentas por cobrar al personal y rentabilidad neta de ventas para los años 2018 al 2022, se puede visualizar que existe una relación directa entre los indicadores. A medida que las cuentas por cobrar al personal disminuyen se observa una disminución porcentual en el ratio de rentabilidad neta de ventas. Y a medida que las cuentas por cobrar al personal aumentan se observa un aumento porcentual en el ratio de rentabilidad neta de ventas. En el año 2019 las cuentas por cobrar al personal alcanzo la suma de S/1,934,776, mientras que el ratio de rentabilidad neta de ventas tuvo una tasa del 15.88%, en el año 2020 el mundo paso por la pandemia del COVID-19 las cuentas por cobrar al personal alcanzo la suma de S/816,694, mientras que el ratio de rentabilidad neta de ventas tuvo una tasa de -9.41%, en el año 2021 las cuentas por cobrar al personal alcanzo la suma de S/1,520,610 mientras que el ratio de rentabilidad neta de ventas tuvo una tasa de 12.35%, en el año 2022 las cuentas por cobrar al personal alcanzo la suma de S/1,624,368 y el ratio de rentabilidad de activo (ROA) presenta una tasa del -2.93%.

alcanzo la suma de S/1,510,567, mientras que el ratio de rentabilidad neta de ventas tuvo una tasa de 9.04%.

A nivel inferencial se tomó como indicador cuentas por cobrar al personal y la ratio de rentabilidad neta de ventas. Al comprobarse la normalidad de datos, se utilizó la prueba de correlación de Pearson, obteniéndose un coeficiente positivo de 0.779 y una significancia de 0.039, es decir mientras las cuentas por cobrar al personal incrementan, la ratio de rentabilidad neta de ventas (Rentabilidad sobre las ventas) también incrementa.

Por lo anterior expuesto, se demostró la hipótesis específica 2 “La gestión de la inversión tiene efectos en la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022”. A través de los estudios de las ratios financieras durante el periodo 2018-2022.

Hipótesis general: La gestión financiera afecta en la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

Según los resultados de la tabla 13 y figura 13 (véase pág. 56) se muestra el comportamiento y variación del indicador del indicador de obligaciones financieras y el ratio de rentabilidad de activo (ROA) para los años 2018 al 2022, se puede visualizar que existe una relación inversa entre los indicadores. En el año 2018 las obligaciones financieras alcanzó la suma de S/22,787,208 mientras el ratio de rentabilidad de activo (ROA) tuvo una tasa de 4.59%, en el año 2019 las obligaciones financieras alcanzó la suma de S/77,056,323 mientras el ratio de rentabilidad de activo (ROA) tuvo una tasa de 5.23%, en el año 2020 obligaciones financieras alcanzó la suma de S/92,873,374 mientras el ratio de rentabilidad de activo (ROA) tuvo una tasa de -1.96%, en el año 2021 obligaciones financieras alcanzó la suma de S/82,280,514 mientras el ratio de rentabilidad de activo (ROA) tuvo una tasa de 3.03%, en el año 2022 obligaciones financieras alcanzó la suma de S/69,616,180mientras el ratio de rentabilidad de activo (ROA) tuvo una tasa de 2.93%.

A nivel inferencial se tomó como indicador obligaciones financieras y ratio de rentabilidad del activo (ROA). Al comprobarse la normalidad de datos, utilizo la prueba de correlación de Pearson, obteniéndose un coeficiente negativo de 0.567 y una significancia de 0.035, es decir mientras obligaciones financieras incrementan el ratio de rentabilidad del activo (ROA) disminuye.

Por lo tanto, concluimos que “Una adecuada gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022”.

Entonces claramente se demuestra que la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros al aumentar las obligaciones financieras su rentabilidad disminuirá.

## 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 continuación, se muestra alguno de ellos.

- a. Hipótesis específica N°1: La gestión de financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros, periodo 2018-2022.

Simon (2023), en su trabajo de investigación “Impacto del financiamiento en la rentabilidad y su efecto en la contabilidad financiera de las PYME del sector servicios del Perú: Caso empresa Corporación Kertlyn E.I.R.L.” señala que la gestión de financiamiento sí contribuyen a mejorar las posibilidades de la rentabilidad mediante los indicadores y ratios de rentabilidad, ayudando a las empresas a identificar su capacidad para hacer frente a sus compromisos y teniendo un control adecuado de sus operaciones, teniendo un impacto positivo en la rentabilidad y en efecto en los EE.FF ya que ayudan a comprender la situación económica,

y la capacidad de preverla para luego realizar una adecuada planificación financiera. Concluyendo de esta manera que la gestión de financiamiento afecta a la rentabilidad.

- b. Hipótesis específica N°2: La gestión de la inversión tiene efectos en la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

Ramírez (2021), en su trabajo de investigación “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la MYPES del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021” señala La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad económica de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021, ya que, el resultado del valor  $R= 0.592$  indica una correlación positiva moderada entre las variables, así también, los valores de  $R$  cuadrado = 0.350 y su valor ajustado 0.323 indican que el porcentaje en el que se puede predecir el comportamiento de la dimensión rentabilidad económica en función de la gestión financiera es igual al 35%.

- c. Hipótesis general: La gestión financiera afecta en la rentabilidad de la empresa Educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.

Morocho (2022), en su trabajo de investigación “La gestión financiera y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda., durante el periodo 2019-2020” señala que el modelo de gestión financiera no es la adecuada debido a que no se ha incrementado su rentabilidad. En base al análisis de los ratios financiero, se pudo identificar que existen tres factores que influyen en la rentabilidad de la Cooperativa, el primero es la rentabilidad económica que mide la eficiencia de sus activos para generar utilidades, en cuanto al resultado de los dos periodos en estudio el nivel de rentabilidad sobre el activo es inferior al 1% mostrando que la institución financiera no es rentable, esto se debe a los gastos elevados que provocan que la utilidad se reduzca de manera

significativa. El segundo factor es el rendimiento financiero encargado de medir la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista, cuyo resultado de la rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2019 fue del 1,45% y para el año 2020 el valor incremento al 4,45%, se puede deducir que los porcentajes no son los adecuados para que la cooperativa pueda ser una alternativa al momento de invertir. Y por último tenemos a la rentabilidad de ventas encargada de medir las utilidades en el resultado final, donde el resultado del margen de utilidad neta presenta niveles bajos en ambos periodos debido a que tiene elevados gastos de operación.

### 6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

Para la investigación se usaron los siguientes reglamentos:

Código de Ética del Investigador:

Según el Código de ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019, en el artículo 4° señala que: “El cumplimiento del presente código es obligatorio por todos los docentes, estudiantes, graduados, investigadores en general, autoridades y personal administrativo de la UNAC; así como, de sus diferentes unidades, institutos y centros de investigación”.

Adicionalmente, durante el desarrollo de la presente investigación se ha tenido consideración fielmente los principios éticos del investigador de la UNAC mencionados en el artículo 8° los cuales son los siguientes:

- Probidad,
- El profesionalismo,
- La transparencia,
- La objetividad,
- La igualdad,
- El compromiso,
- La honestidad,

- La confidencialidad,
- Independencia,
- Diligencia,
- Dedicación.

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° 004-2022-R, aprobado por Resolución Rectoral N° 319-2022-R del 22 de abril del 2022, 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.

## VII. CONCLUSIONES

Se obtuvo, que de acuerdo a la muestra que se tomó, la gestión de financiamiento tiene una relación directa con la rentabilidad, que ocasionó una variación directa de los indicadores (véase pág. 59), teniendo un grado de relación pertinente, de lo cual se demuestra que las cuentas por pagar a corto plazo afectan a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros.

Se determinó, que de acuerdo a la muestra que se tomó, la gestión inversión tiene una relación directa con la rentabilidad (véase pág. 63), que ocasionó una variación directa de los indicadores, de lo cual se demuestra que las Cuentas por cobrar al personal afectan de manera directa a la rentabilidad la empresa educativa Asociación Saco Oliveros.

Se concluyó que la gestión financiera ocasionó variaciones en la rentabilidad financiera de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros (véase pág. 67), debido a los diferentes factores con los que se le puede comparar estos darán una relación inversa o directa que afecta a la rentabilidad aumentándola o disminuyéndola.

## **VIII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda implementar políticas para pago a proveedores, realizar diariamente un flujo de caja para poder observar las obligaciones con terceros y de esa manera poder provisionar, evaluar y analizar los pagos que sean necesarios cancelar de los que se pueda aplazar un tiempo prudente. Indicar al departamento de logística que busque una mayor gama de proveedores y que estos den un tiempo de crédito mayor.

Se recomienda que la empresa analice el beneficio a los trabajadores por los préstamos que les otorga, y gestionar con alguna entidad financiera el beneficio de los préstamos otorgados, para así poder obtener una mayor liquidez e invertirla en el servicio que brinda para poder generar mayor rentabilidad.

Mejorar la gestión financiera, de manera que se pueda disminuir la captación de liquidez externa. Por lo tanto, se recomienda como medida a largo plazo establecer lineamientos de cobranzas y créditos, así mismo será indispensable que se asigne el área responsable para que gestione las cobranzas y seguimiento.

## IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Agudelo, G., Aignerren, Miguel, & Jaime, R. (2008). *Diseños de investigación experimental y no-experimental*. Centro de Estudios de Opinión CEO-Universidad de Antioquia Facultad de Ciencias Sociales y Humanas. [https://bibliotecadigital.udea.edu.co/bitstream/10495/2622/1/AgudeloGabriel\\_2008\\_DisenosInvestigacionExperimental.pdf](https://bibliotecadigital.udea.edu.co/bitstream/10495/2622/1/AgudeloGabriel_2008_DisenosInvestigacionExperimental.pdf)
- Avila Rodriguez, J. G., & Oscco Bernardo, P. A. (2019). “*Aplicación de la gestión financiera en la mejora de la rentabilidad de las entidades privadas de nivel superior en Lima Metropolitana, año 2019*”. [Tesis de Grado, Universidad San Martín de Porres-Lima- Perú]. <https://hdl.handle.net/20.500.12727/9132>
- Balarin, M. (2017). *LA TRAYECTORIA RECIENTE Y SITUACIÓN ACTUAL DE LA EDUCACIÓN PRIVADA EN EL PERU*. Ministerio de Educación del Perú, Dirección de Gestión de la Calidad, Lima. <https://repositorio.minedu.gob.pe/bitstream/handle/20.500.12799/6038/La%20trayectoria%20reciente%20y%20situaci%C3%B3n%20actual%20de%20la%20educaci%C3%B3n%20privada%20en%20el%20Per%C3%B3.pdf>
- Bernabé Flores, A., & Mite Bustos, M. (2018). “*Mejora en la gestión financiera en la cámara ecuatoriano americana de comercio*” [Tesis de Grado, Universidad de Guayaquil, Ecuador]. <https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/68b2b160-071c-475d-902f-d705ed0d1e65/content>
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación, Tercera Edición*. Pearson Educación. ISBN 978-958-699-128-5.
- Cabrera Bravo, C. C., Fuentes Zurita, M. P., Segovia, & W., G. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. [dialnet.unirioja.es](http://dialnet.unirioja.es). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Coca Laos, D. E. (2021). *Análisis financiero y rentabilidad en colaboradores de empresas industriales de Lima metropolitana, 2021*. [Resis de Grado, Universidad Peruana de Las Américas - Perú]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1587>
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera, (1a ed.)*. Ecoe Ediciones.
- Delgado Anchundia, J. A. (2023). “*LA PLANIFICACION Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "ENTREMADERA" S.A.*” [Tesis de Grado, Universidad Estatal del Sur Manabí. Ipijapa - Manabí - Ecuador]. . Obtenido de <http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/5193>

- Díaz Llanes, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. eumed.net. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>
- Duncan Emma. (13 de Abril de 2019). Private education. *The Economist*. <https://www.economist.com/special-report/2019/04/11/private-education-is-booming-in-new-markets-and-new-forms>
- Duncan Emma. (Abril de 2019). Private education. *The economist*. <https://www.economist.com/special-report/2019/04/11/private-education-is-booming-in-new-markets-and-new-forms>
- Educación al Futuro. (2024). *Educación al Futuro.com*. Recuperado el 01 de Febrero de 2024, de EducacionAlFuturo.com: <https://educacionalfuturo.com/articulos/situacion-de-colegios-privados-durante-el-2023-un-balance/>
- Fernández Cubas, C., Naquiche Yovera, R., & Rojas Yñigo, A. M. (2018). *Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios Ronafe S.A.C. en el distrito de Jesús María, del periodo 2016 - 2018 [Tesis de Grado; Universidad Tecnológica del Perú]*. <https://hdl.handle.net/20.500.12867/1875>
- Gregory Elacqua, M. L. (2018). *Private schooling in Latin America*. Inter-American Development Bank, Washington. <https://publications.iadb.org/en/publications/english/viewer/Private-Schooling-in-Latin-America-Trends-and-Public-Policies.pdf>
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación 6ta. Edición*. Mexico: Mc Graw Hill Education. .
- Jaramillo, D. (2023). *Rentabilidad sobre ventas: Todo para calcularla e interpretarla*. <https://mobilvendedor.com/como-calcular-la-rentabilidad-sobre-ventas/#:~:text=La%20rentabilidad%20sobre%20las%20ventas%20es%20un%20ratio,la%20empresa%20para%20convertir%20las%20ventas%20en%20beneficios>.
- López, L. (2018). *Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. Estación de Servicio año 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana del Norte-Peru]. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13281/Lopez%20Brice%20C3%B1o%20Lauro%20Amarildo.pdf?sequence=1>
- Medina, M., Rojas, C., Bustamante, W., Loaiza, R., Martel, C., & Castillo, R. (2023). *Metodología de la Investigación; Técnicas e Instrumentos de Investigación*. ISBN: 978-612-5069-70-2 (PDF). Editorial: Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C. Primera edición digital Puno, febrero de 2023.

<https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/view/90/133/157>

- Montaño, S. J., López, D. D., & Socarras, C. A. (2020). *Estudio de la gestión financiera en las instituciones educativas públicas de Primaria y Secundaria*. *revistaespacios.com*.  
<https://www.revistaespacios.com/a20v41n13/a20v41n13p19.pdf>
- Morocho Yumi, B. J. (2022). *La gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante el periodo 2019-2020*. [Tesis de Grado] Universidad Nacional de Chimborazo. Riobamba, Ecuador]. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8711>
- Pérez de las Peñas, Á. (2016). *Fuentes de Financiamiento*. España: ESIC.
- Pisco Quispe, L. L., Miranda Estofanero, C., Zapana Aquispe, E., & Said, L. C. (2021). Gestión financiera y morosidad en el sector educativo privado en tiempos de COVID-19. Caso: Institución educativa Ben Carson Science School E.I.R.L. *Revista Visión Gerencial*.  
<https://go.gale.com/ps/i.do?p=IFME&u=anon~be1034e4&id=GALE|A679525646&v=2.1&it=r&sid=googleScholar&asid=ca7c0c15>.
- Ramirez Panduro, R. (2021). “*Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad en las Mypes del Sector Comercio, rubro distribuidora, distrito de Callería, 2021*”. [Tesis de Grado, Universidad Nacional de Ucayali-Perú]. <http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/5065>
- Roca Oré, C. R. (2019). *Control interno y su incidencia en la rentabilidad del Grupo Económico Rustica - período 2018* [Tesis de Grado, Universidad Ricardo Palma]. <https://hdl.handle.net/20.500.14138/3110>
- Segovia Pacheco, I. E., & Lliuyacc Ramirez, A. K. (2018). “*Análisis de las cuentas por cobrar y la rentabilidad en los colegios de una red educativa, Junín, 2014-2018*” [Tesis de Grado, Universidad Peruana Unión -Junin- Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12840/2947>
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN*. Universidad Católica Boliviana San Pablo, Cochabamba, Bolivia.  
<https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Vergara Chorres, C. Y. (2016). *Capacitación y rentabilidad de las Mype Comerciales – rubro librería de la ciudad de Piura, periodo 2012*. [Tesis de Grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote-Perú]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/48>
- Westreicher, G. (2018). *Margen neto*. *economopedia.com*.  
<https://economipedia.com/definiciones/margen-neto.html>

Zamora Torres, A. I. (2008). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de Guayaba en el estado de Michoacán*. *eumed.net*. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

## **ANEXOS**

## Anexo 1: Matriz de Consistencia

### LA GESTION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EDUCATIVA ASOCIACION SACO OLIVEROS

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA DEL PROYECTO
<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>	<b>VARIABLE X:</b>	<b>DIMENSIONES DE LA VARIABLE X</b>	<b>INDICADORES DE LA VARIABLE X</b>	Enfoque: Cuantitativo; Tipo de investigación Aplicada, Diseño: No-Experimental, Método: Hipotético-Deductivo Población: Estados financieros de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros Muestra: Estados Financieros de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022. Lugar de estudio: Lima-Perú.
¿Cómo afecta la gestión financiera a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022?	Establecer si la gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.	La gestión financiera afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.	Gestión Financiera	Gestión de financiamiento	Obligaciones financieras	
					Cuentas por pagar a corto plazo	
				Gestión de inversión	Cuentas por cobrar Comerciales	
					Cuentas por cobrar al personal	
<b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICA</b>	<b>VARIABLE Y</b>	<b>DIMENSIONES DE LA VARIABLE Y</b>	<b>INDICADORES DE LA VARIABLE Y</b>	
¿Cómo afecta la gestión de financiamiento a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022?	Establecer si la gestión de financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.	La gestión del financiamiento afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros periodo 2018-2022.	Rentabilidad	Rentabilidad en base a la Inversión	Rentabilidad de activo (ROA)	Técnicas e Instrumentos
					Rentabilidad del patrimonio (ROE)	Técnicas: Observación y Análisis documental Instrumento: Elaboración de fichas bibliográficas y guías de observación. Sistema estadístico SPSS y Microsoft Excel.
¿Cómo afecta la gestión de inversión a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022?	Establecer si la gestión de la inversión afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.	La gestión de la inversión afecta a la rentabilidad de la empresa educativa Asociación Saco Oliveros 2018-2022.	Rentabilidad	Rentabilidad sobre las ventas	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	
					Margen de utilidad neta	

## Anexo 2: Instrumentos Validos

Universidad Nacional del Callao  
Facultad de Ciencias Contables  
Escuela Profesional de Contabilidad

### CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS GESTIÓN FINANCIERA

N°	Dimensión/ Indicador /índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>1</b>	<b>Gestión de Financiamiento</b>							
	<b>Obligaciones financieras</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de las Obligaciones financieras</i>	X		X		X		
	<b>Cuentas por pagar a corto plazo</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Gastos de depreciación</i>	X		X		X		
<b>2</b>	<b>Gestión de Inversión</b>							
	<b>Cuentas por cobrar Comerciales</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Cuentas por cobrar Comerciales</i>	X		X		X		
	<b>Cuentas por cobrar al personal</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de las Cuentas por cobrar al personal</i>	X		X		X		

Aplicable ( X )

Aplicable después de corregir ( )

No aplicable ( )

Observaciones:

Opinión de la aplicabilidad:

Apellidos y nombres del Juez validador:  
HUERTAS NIQUEN WALTER VICTOR

DNI: 06189783

Especialidad del validador: DOCTOR EN  
CIENCIAS CONTABLES

Callao 03 de abril del 2024

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*2 Relevancia: El indicador es apropiado para representar el componente específico del constructo

\*3 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Firma del experto  
informante

Universidad Nacional del Callao  
Facultad de Ciencias Contables  
Escuela Profesional de Contabilidad

### CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión/ Indicador /índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>1</b>	<b>Rentabilidad en base a la Inversión</b>							
	<b>Rentabilidad de activo (ROA)</b>	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X		
	<b>Rentabilidad del patrimonio (ROE)</b>	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X		
<b>2</b>	<b>Rentabilidad sobre las ventas</b>							
	<b>Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)</b>	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X		
	<b>Margen de utilidad neta</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario del Margen de utilidad neta</i>	X		X		X		

Aplicable ( X )

Aplicable después de corregir ( )

No aplicable ( )

Observaciones

Opinión de la aplicabilidad

Apellidos y nombres del Juez validador:  
HUERTAS NIQUEN WALTER VICTOR

DNI: 06189783

Especialidad del validador: DOCTOR EN  
CIENCIAS CONTABLES

Callao 03 de abril del 2024

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*2 Relevancia: El indicador es apropiado para representar el componente específico del constructo

\*3 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Firma del experto  
informante

Universidad Nacional del Callao  
 Facultad de Ciencias Contables  
 Escuela Profesional de Contabilidad

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS GESTIÓN FINANCIERA**

N°	Dimensión/ Indicador /índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>1</b>	<b>Gestión de Financiamiento</b>							
	<b>Obligaciones financieras</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de las Obligaciones financieras</i>	X		X		X		
	<b>Cuentas por pagar a corto plazo</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Gastos de depreciación</i>	X		X		X		
<b>2</b>	<b>Gestión de Inversión</b>							
	<b>Cuentas por cobrar Comerciales</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Cuentas por cobrar Comerciales</i>	X		X		X		
	<b>Cuentas por cobrar al personal</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de las Cuentas por cobrar al personal</i>	X		X		X		

Aplicable ( X )

Aplicable después de corregir ( )

No aplicable ( )

Observaciones:

Opinión de la aplicabilidad:

Apellidos y nombres del Juez validador: Herrera Mel Víctor Hugo

DNI: 25628449

Especialidad del validador: especialista en Finanzas-Costos-Tributación-Auditoría Financiera

Callao 03 de abril del 2024

  
 Firma del experto informante

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*2 Relevancia: El indicador es apropiado para representar el componente específico del constructo

\*3 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Universidad Nacional del Callao  
 Facultad de Ciencias Contables  
 Escuela Profesional de Contabilidad

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD**

N°	Dimensión/ Indicador /índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>1</b>	<b>Rentabilidad en base a la Inversión</b>	X		X		X	X	
	<b>Rentabilidad de activo (ROA)</b>	X		X		X	X	
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X	X	
	<b>Rentabilidad del patrimonio (ROE)</b>	X		X		X	X	
	<i>Valor porcentual del ratio</i>							
<b>2</b>	<b>Rentabilidad sobre las ventas</b>	X		X		X	X	
	<b>Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)</b>	X		X		X	X	
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X	X	
	<b>Margen de utilidad neta</b>	X		X		X	X	
	<i>Valor monetario del Margen de utilidad neta</i>	X		X		X	X	

Aplicable ( X )

Aplicable después de corregir ( )

No aplicable ( )

Observaciones

Opinión de la aplicabilidad

Apellidos y nombres del Juez validador: Herrera Mel Víctor Hugo

DNI: 25628449

Especialidad del validador: especialista en Finanzas-Costos-Tributación-Auditoría Financiera

Callao 03 de abril del 2024

  
 Firma del experto informante

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*2 Relevancia: El indicador es apropiado para representar el componente específico del constructo

\*3 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS GESTIÓN FINANCIERA**

N°	Dimensión/ Indicador /índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>1</b>	<b>Gestión de Financiamiento</b>							
	<b>Obligaciones financieras</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de las Obligaciones financieras</i>	X		X		X		
	<b>Cuentas por pagar a corto plazo</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Gastos de depreciación</i>	X		X		X		
<b>2</b>	<b>Gestión de Inversión</b>							
	<b>Cuentas por cobrar Comerciales</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Cuentas por cobrar Comerciales</i>	X		X		X		
	<b>Cuentas por cobrar al personal</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario de las Cuentas por cobrar al personal</i>	X		X		X		

Aplicable ( X )

Aplicable después de corregir ( )

No aplicable ( )

Observaciones:

Opinión de la aplicabilidad:

Apellidos y nombres del Juez validador: Dr Efraín Pablo De la Cruz Gaona

DNI: 08510971

Especialidad del validador: Doctor en estadística Matemática

Callao 03 de abril del 2024

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*2 Relevancia: El indicador es apropiado para representar el componente específico del constructo

\*3 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

  
 Firma del experto informante

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD**

N°	Dimensión/ Indicador /índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>1</b>	<b>Rentabilidad en base a la Inversión</b>							
	<b>Rentabilidad de activo (ROA)</b>	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X		
	<b>Rentabilidad del patrimonio (ROE)</b>	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X		
<b>2</b>	<b>Rentabilidad sobre las ventas</b>							
	<b>Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)</b>	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ratio</i>	X		X		X		
	<b>Margen de utilidad neta</b>	X		X		X		
	<i>Valor monetario del Margen de utilidad neta</i>	X		X		X		

Aplicable ( X )

Aplicable después de corregir ( )

No aplicable ( )

Observaciones

Opinión de la aplicabilidad

Apellidos y nombres del Juez validador: Dr Efraín Pablo De la Cruz Gaona

DNI: 08510971

Especialidad del validador: Doctor en estadística Matemática

Callao 03 de abril del 2024

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*1 Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

\*2 Relevancia: El indicador es apropiado para representar el componente específico del constructo

\*3 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

  
 Firma del experto informante

Anexo 3: Consentimiento informado en caso de ser necesario.



Lima, 15 de marzo de 2024

### CARTA DE AUTORIZACIÓN

Señores:

SAMUEL VALERIO FLORES COLLANTES  
EDY CRISTINA TRUJILLO MORENO

De mi consideración

Por medio del presente la **ASOCIACION SACO OLIVEROS**, representada por su Directora General la Dra. Fabianna Janeht Gonzales Saavedra autorizamos, el uso de la información contable de la Institución para trabajos eminentemente de investigación y elaboración de su tesis, sobre el tema de "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EDUCATIVA ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS PERIODO 2018-2022" para la obtención de su título de CONTADOR,

Atentamente



Dra. **FABIANNA GONZALES SAAVEDRA**  
DIRECTORA GENERAL  
ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS

**SEGÚN CONTABILIDAD (DATOS A VALORES REALES)**

Gestión Financiera					Rentabilidad			
Gestión de financiamiento		Gestión de inversión			Rentabilidad en base a la Inversión		Rentabilidad sobre las ventas	
Obligaciones Financieras	Cuentas por pagar a corto plazo	Cuentas por cobrar Comerciales	Cuentas por cobrar al personal	Rentabilidad de activo (ROA)	Rentabilidad del patrimonio (ROE)	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	Margen de utilidad neta	
2018	22,787,208	5,274,348	8,162,030	1,185,635	4.59	6.26	14.55	17,259,517
2019	77,056,323	963,919	10,677,551	1,934,776	5.23	7.43	15.88	22,709,828
2020	92,873,374	314,768	10,545,805	816,694	-1.96	-2.77	-9.41	-8,283,213
2021	82,280,514	1,114,807	6,356,123	1,520,610	3.03	4.11	12.35	12,802,735
2022	69,616,180	1,624,368	4,136,043	1,510,567	2.93	3.85	9.04	12,458,017

Variable independiente: Gestión Financiera

Variable dependiente: Rentabilidad

a. Estado de situación Financiera de la empresa Asociación Saco Oliveros , periodo 2018.

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2018**  
**(Expresado en Soles)**

**ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	9,075,485
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	8,162,030
Cuentas por Cob. Al Personal, Dir.	1,185,635
Otras Cuentas x Cobrar Diversas	1,137,976
Gastos pagados por anticipados	2,572,844

**Total Activos Corrientes** **22,133,970**

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por cobrar diversas - Terceros	-
Activo por derecho en uso	-
Inmueble Maquinaria y Equipo	352,900,760
Activos Intangibles	428,307

**Total Activos no Corrientes** **353,329,067**

**TOTAL ACTIVOS** **375,463,036**

**PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiro Bancario	-
Tributos por Pagar	732,953
Remuneraciones x Pagar	1,558,999
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	5,274,348
Otras Cuentas por pagar	-
Prestamos bancarios	11,790,673.82
Anticipo de Clientes	5,379,681
Pasivo por arrendamiento	-

**Total Pasivos Corrientes** **24,736,654**

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Prestamos bancarios L/Plazo	10,996,534
Provision de Beneficios Sociales	61,721,187
Pasivo por arrendamiento	-
Otras Cuentas Por Pagar Terceros	2,990,278

**Total Pasivos no Corrientes** **75,707,999**

**Total pasivos** **100,444,653**

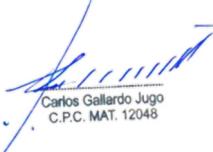
**PATRIMONIO**

Capital	167,276
Excedente De Revaluación	56,845,838
Resultados Acumulados	200,745,751
Resultado del Ejercicio	17,259,517

**Total Patrimonio** **275,018,383**

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** **375,463,036**

  
 Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
 ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
 PRESIDENTE

  
 Carlos Gallardo Jugo  
 C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018**  
*(Expresado en Soles)*

***Ingresos Operacionales***

Ventas Netas	118,633,928
Otros Ingresos Operacionales	-
<b><i>Total ingresos de operacionales</i></b>	<b>118,633,928</b>

(-) Gastos de Ventas	<i>(8,765,817)</i>
(-) Gastos de Administracion	<i>(90,203,118)</i>
(+) Otros Ingresos de Gestion	-
<b><i>Utilidad de la Operación</i></b>	<b>19,664,993</b>

(-) Gastos Financieros	<i>(6,768,181)</i>
(+) Ingresos financieros	1,350,361
(+) Otros Ingresos gravados	3,324,774
(+) Otros Ingresos no gravados	0
(+) Ingreso por dif. De cambio	433,391
(+) Descuentos obtenidos	156,473
(-) Otros Gastos	-
(-) Pérdida dif. de cambio	<i>(902,293)</i>
<b><i>Superavit del ejercicio</i></b>	<b>17,259,517</b>

  
Ing. WILMERA CARRASCO BEAS  
ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
PRESIDENTE

  
Carlos Gallardo Jugo  
C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2019**  
**(Expresado en Soles)**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	7,466,869
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	10,677,551
Cuentas por Cob. Al Personal, Dir.	1,934,776
Otras Cuentas x Cobrar Diversas	1,621,184
Gastos pagados por anticipados	1,996,202

**Total Activos Corrientes** 23,696,582

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por cobrar diversas - Terceros	2,943,595
Activo por derecho en uso	25,061,414
Inmueble Maquinaria y Equipo	370,278,183
Activos Intangibles	388,335

**Total Activos no Corrientes** 398,671,527

**TOTAL ACTIVOS** 422,368,108

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiro Bancario	1,170
Tributos por Pagar	837,574
Remuneraciones x Pagar	1,650,566
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	963,919
Otras Cuentas por pagar	-
Prestamos bancarios	10,004,734
Anticipo de Clientes	5,757,420
Pasivo por arrendamiento	-

**Total Pasivos Corrientes** 19,215,383

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Prestamos bancarios L/Plazo	67,051,589
Provision de Beneficios Sociales	9,438,937
Pasivo por arrendamiento	3,046,375
Otras Cuentas Por Pagar Terceros	26,517,613

**Total Pasivos no Corrientes** 106,054,514

**Total pasivos** 125,269,897

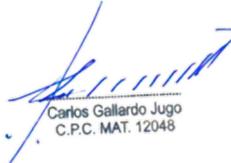
**PATRIMONIO**

Capital	167,276
Excedente De Revaluación	56,845,838
Resultados Acumulados	218,005,269
Resultado del Ejercicio	22,079,828

**Total Patrimonio** 297,098,211

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 422,368,108

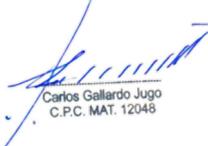
  
 Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
 ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
 PRESIDENTE

  
 Carlos Gallardo Jugo  
 C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019**  
*(Expresado en Soles)*

<b><i>Ingresos Operacionales</i></b>	
Ventas Netas	139,083,538
Otros Ingresos Operacionales	-
<b><i>Total ingresos de operacionales</i></b>	<b>139,083,538</b>
(-) Gastos de Ventas	(9,220,980)
(-) Gastos de Administracion	(106,736,635)
(+) Otros Ingresos de Gestion	-
<b><i>Utilidad de la Operación</i></b>	<b>23,125,922</b>
(-) Gastos Financieros	(6,395,396)
(+) Ingresos financieros	1,297,166
(+) Otros Ingresos gravados	1,026,252
(+) Otros Ingresos no gravados	2,686,572
(+) Ingreso por dif. De cambio	991,822
(+) Descuentos obtenidos	348,701
(-) Otros Gastos	-
(-) Pérdida dif. de cambio	(1,001,213)
<b><i>Superavit del ejercicio</i></b>	<b>22,079,828</b>

  
Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
PRESIDENTE

  
Carlos Gallardo Jugo  
C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2020**  
**(Expresado en Soles)**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	17,393,870
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	10,545,805
Cuentas por Cob. Al Personal, Dir.	816,694
Otras Cuentas x Cobrar Diversas	1,569,886
Gastos pagados por anticipados	359,128

**Total Activos Corrientes** **30,685,384**

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por cobrar diversas - Terceros	-
Activo por derecho en uso	11,083,803
Inmueble Maquinaria y Equipo	381,143,850
Activos Intangibles	462,797

**Total Activos no Corrientes** **392,690,451**

**TOTAL ACTIVOS** **423,375,835**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiro Bancario	10,175
Tributos por Pagar	557,799
Remuneraciones x Pagar	2,288,421
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	314,768
Otras Cuentas por pagar	2,165,319
Prestamos bancarios	14,499,545
Anticipo de Clientes	4,862,426
Pasivo por arrendamiento	10,382,785

**Total Pasivos Corrientes** **35,081,237**

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Prestamos bancarios L/Plazo	78,373,829
Provision de Beneficios Sociales	9,018,652
Pasivo por arrendamiento	2,363,744
Otras Cuentas Por Pagar Terceros	-

**Total Pasivos no Corrientes** **89,756,225**

**Total pasivos** **124,837,462**

**PATRIMONIO**

Capital	167,276
Excedente De Revaluación	66,569,213
Resultados Acumulados	240,085,097
Resultado del Ejercicio	-8,283,213

**Total Patrimonio** **298,538,373**

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** **423,375,835**

  
 Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
 ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
 PRESIDENTE

  
 Carlos Gallardo Jugo  
 C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020**  
**(Expresado en Soles)**

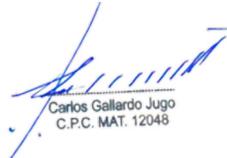
***Ingresos Operacionales***

Ventas Netas	87,986,895
Otros Ingresos Operacionales	-
<b><i>Total ingresos de operacionales</i></b>	<b>87,986,895</b>

(-) Gastos de Ventas	<b>(4,066,065)</b>
(-) Gastos de Administracion	<b>(88,594,768)</b>
(+) Otros Ingresos de Gestion	-
<b><i>Utilidad de la Operación</i></b>	<b>(4,673,938)</b>

(-) Gastos Financieros	<b>(6,834,661)</b>
(+) Ingresos financieros	599,547
(+) Otros Ingresos gravados	1,347,007
(+) Otros Ingresos no gravados	2,440,404
(+) Ingreso por dif. De cambio	688,928
(+) Descuentos obtenidos	65,824
(-) Otros Gastos	-
(-) Pérdida dif. de cambio	<b>(1,916,324)</b>
<b><i>Superavit del ejercicio</i></b>	<b>(8,283,213)</b>

  
Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
PRESIDENTE

  
Carlos Gallardo Jugo  
C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2021**  
**(Expresado en Soles)**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	6,359,889
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	6,356,123
Cuentas por Cob. Al Personal, Dir.	1,520,610
Otras Cuentas x Cobrar Diversas	2,243,590
Gastos pagados por anticipados	489,345

**Total Activos Corrientes** 16,969,557

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por cobrar diversas - Terceros	-
Activo por derecho en uso	7,900,714
Inmueble Maquinaria y Equipo	397,802,916
Activos Intangibles	172,422

**Total Activos no Corrientes** 405,876,052

**TOTAL ACTIVOS** 422,845,608

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiro Bancario	-
Tributos por Pagar	602,840
Remuneraciones x Pagar	1,157,509
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	1,114,807
Otras Cuentas por pagar	1,818,111
Prestamos bancarios	78,231,203
Anticipo de Clientes	6,420,412
Pasivo por arrendamiento	3,144,157

**Total Pasivos Corrientes** 92,489,040

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Prestamos bancarios L/Plazo	4,049,311
Provision de Beneficios Sociales	7,489,497
Pasivo por arrendamiento	7,476,652

**Otras Cuentas Por Pagar Terceros** -

**Total Pasivos no Corrientes** 19,015,460

**Total pasivos** 111,504,500

**PATRIMONIO**

Capital	167,276
Excedente De Revaluación	66,569,213
Resultados Acumulados	231,801,884
Resultado del Ejercicio	12,802,735

**Total Patrimonio** 311,341,109

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 422,845,608

  
 Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
 ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
 PRESIDENTE

  
 Carlos Gallardo Jugo  
 C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021**  
*(Expresado en Soles)*

***Ingresos Operacionales***

Ventas Netas	103,678,371
Otros Ingresos Operacionales	-
<b><i>Total ingresos de operacionales</i></b>	<b>103,678,371</b>

(-) Gastos de Ventas	<i>(114,342)</i>
(-) Gastos de Administracion	<i>(87,492,996)</i>
(+) Otros Ingresos de Gestion	-
<b><i>Utilidad de la Operación</i></b>	<b>16,071,032</b>

(-) Gastos Financieros	<i>(6,722,608)</i>
(+) Ingresos financieros	229,329
(+) Otros Ingresos gravados	606,494
(+) Otros Ingresos no gravados	4,457,484
(+) Ingreso por dif. De cambio	617,504
(+) Descuentos obtenidos	15,375
(-) Otros Gastos	-
(-) Pérdida dif. de cambio	<i>(2,471,874)</i>
<b><i>Superavit del ejercicio</i></b>	<b>12,802,735</b>

  
Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
PRESIDENTE

  
Carlos Gallardo Jugo  
C.P.C. MAT. 12048

i. Estado de Situación Financiera de la empresa Asociación Saco Oliveros, periodo 2022.

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2022**  
**(Expresado en Soles)**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	6,308,181
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	4,136,043
Cuentas por Cob. Al Personal, Dir.	1,510,567
Otras Cuentas x Cobrar Diversas	3,440,008
Gastos pagados por anticipados	1,333,623

**Total Activos Corrientes** 16,728,422

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por cobrar diversas - Terceros	-
Activo por derecho en uso	6,620,437
Inmueble Maquinaria y Equipo	402,011,506
Activos Intangibles	16,169

**Total Activos no Corrientes** 408,648,111

**TOTAL ACTIVOS** 425,376,534

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiro Bancario	101.00
Tributos por Pagar	664,946
Remuneraciones x Pagar	2,980,731
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	1,624,368
Otras Cuentas por pagar	2,974,728
Prestamos bancarios	18,316,745
Anticipo de Clientes	7,556,265
Pasivo por arrendamiento	2,751,179

**Total Pasivos Corrientes** 36,869,063

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Prestamos bancarios L/Plazo	51,299,435
Provision de Beneficios Sociales	5,707,140
Pasivo por arrendamiento	7,701,771

**Otras Cuentas Por Pagar Terceros** -

**Total Pasivos no Corrientes** 64,708,346

**Total pasivos** 101,577,409

**PATRIMONIO**

Capital	167,276
Excedente De Revaluación	66,569,213
Resultados Acumulados	244,604,620
Resultado del Ejercicio	12,458,017

**Total Patrimonio** 323,799,126

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 425,376,534

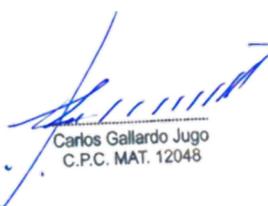
  
 Ing. WILMERA CARRASCO BEAS  
 ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
 PRESIDENTE

  
 Carlos Gallardo Jugo  
 C.P.C. MAT. 12048

**ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022**  
*(Expresado en Soles)*

<b><i>Ingresos Operacionales</i></b>	
Ventas Netas	137,872,710
Otros Ingresos Operacionales	-
<b><i>Total ingresos de operacionales</i></b>	<b>137,872,710</b>
(-) Gastos de Ventas	<i>(5,383,693)</i>
(-) Gastos de Administracion	<i>(117,705,401)</i>
(+) Otros Ingresos de Gestion	-
<b><i>Utilidad de la Operación</i></b>	<b>14,783,617</b>
(-) Gastos Financieros	<i>(6,183,294)</i>
(+) Ingresos financieros	657,981
(+) Otros Ingresos gravados	1,118,708
(+) Otros Ingresos no gravados	1,403,783
(+) Ingreso por dif. De cambio	2,380,225
(+) Descuentos obtenidos	3,526
(-) Otros Gastos	-
(-) Pérdida dif. de cambio	<i>(1,706,529)</i>
<b><i>Superavit del ejercicio</i></b>	<b>12,458,017</b>

  
-----  
Ing. WILMER A. CARRASCO BEAS  
ASOCIACIÓN SACO OLIVEROS  
PRESIDENTE

  
-----  
Carlos Gallardo Jugo  
C.P.C. MAT. 12048

**FICHA RUC : 20284670796**  
**ASOCIACION SACO OLIVEROS****Número de Transacción : 674440811**  
**CIR - Constancia de Información Registrada****Información General del Contribuyente**

**Apellidos y Nombres ó Razón Social** : ASOCIACION SACO OLIVEROS  
**Tipo de Contribuyente** : 11-ASOCIACION  
**Fecha de Inscripción** : 03/01/1996  
**Fecha de Inicio de Actividades** : 26/12/1995  
**Estado del Contribuyente** : ACTIVO  
**Dependencia SUNAT** : 0023 - INTENDENCIA LIMA  
**Condición del Domicilio Fiscal** : HABIDO  
**Emisor electrónico desde** : 03/01/2018  
**Comprobantes electrónicos** : FACTURA (desde 03/01/2018),BOLETA (desde 02/07/2019), (desde 21/02/2022)  
**Tamaño** : MEDIANO

**Datos del Contribuyente**

**Nombre Comercial** : COLEGIO SACO OLIVEROS  
**Tipo de Representación** : -  
**Actividad Económica Principal** : 8521 - ENSEÑANZA SECUNDARIA DE FORMACIÓN GENERAL  
**Actividad Económica Secundaria 1** : 8510 - ENSEÑANZA PREESCOLAR Y PRIMARIA  
**Actividad Económica Secundaria 2** : -  
**Sistema Emisión Comprobantes de Pago** : MANUAL/COMPUTARIZADO  
**Sistema de Contabilidad** : MANUAL/COMPUTARIZADO  
**Código de Profesión / Oficio** : -  
**Actividad de Comercio Exterior** : **SIN ACTIVIDAD**  
**Número Fax** : -  
**Teléfono Fijo 1** : 1 - 7191542  
**Teléfono Fijo 2** : -  
**Teléfono Móvil 1** : 1 - 965375855  
**Teléfono Móvil 2** : 1 - 999998932  
**Correo Electrónico 1** : contador@sacooliveros.edu.pe  
**Correo Electrónico 2** : subcontador@sacooliveros.edu.pe

**Domicilio Fiscal**

**Actividad Economica** : 8521 - ENSEÑANZA SECUNDARIA DE FORMACIÓN GENERAL  
**Departamento** : LIMA  
**Provincia** : LIMA  
**Distrito** : LINCE  
**Tipo y Nombre Zona** : -  
**Tipo y Nombre Vía** : JR. CORONEL MANUEL GOMEZ  
**Nro** : 245  
**Km** : -  
**Mz** : -  
**Lote** : -  
**Dpto** : 4  
**Interior** : -  
**Otras Referencias** : -  
**Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal** : OTROS.

**Datos de la Empresa**

**Fecha Inscripción RR.PP** : 27/11/1986  
**Número de Partida Registral** : 14649135  
**Tomo/Ficha** : 5  
**Folio** : 323  
**Asiento** : 1  
**Origen del Capital** : NACIONAL  
**País de Origen del Capital** : -

**Registro de Tributos Afectos**

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/09/2015	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	01/01/2017	X	26/12/1995	31/12/2023
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/01/2020	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/07/1999	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/07/1999	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/11/1999	-	-	-

**Representantes Legales**

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -06233972	CARRASCO BEAS WILMER ALEJANDRO	PRESIDENTE	03/10/1966	05/02/2020	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>	
	URB. LA MOLINA VIEJA AV. LOS GRANADOS 266	LIMA LIMA LA MOLINA	15 - 997506801	edycristina@gmail.com	

**Otras Personas Vinculadas**

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -06233972	CARRASCO BEAS WILMER ALEJANDRO	MIEMBROS DEL CONSEJO DIRECTIVO	03/10/1966	05/02/2020	-	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
	- - -	- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -74308173	CARRASCO HUAMAN LUCERO EDITH	MIEMBROS DEL CONSEJO DIRECTIVO	22/11/1998	05/02/2020	-	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
	- - -	- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -74308167	CARRASCO HUAMÁN LILIANA MARGOTH	MIEMBROS DEL CONSEJO DIRECTIVO	24/08/1995	05/02/2020	-	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
	- - -	- - -	- - -	-		

**Establecimientos Anexos**

Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Cond.Legal
0044	SUCURSAL	-	LIMA LIMA SANTA ANITA	AV. HUANCARAY Mz A4 Lote 20	AV. METROPOLITANA Y AV.LAS VEGAS	ALQUILADO
0001	SUCURSAL	HUARAL	LIMA HUARAL HUARAL	URB. VICTORIA BAJA ---- PROL. CIRC. SUR S/N	-	PROPIO
0002	SUCURSAL	06 DE AGOSTO	LIMA LIMA JESUS MARIA	CAL. 6 DE AGOSTO 771-J	-	ALQUILADO
0003	SUCURSAL	AREQUIPA	LIMA LIMA LIMA	URB. SANTA BEATRIZ AV. AREQUIPA 1268	-	PROPIO
0004	SUCURSAL	ATE SORIA	LIMA LIMA ATE	ASC. SANTISIMA CRUZ DE ATE AV. ATE 332	-	PROPIO
0005	SUCURSAL	-	LIMA LIMA BARRANCO	URB. TEJADITA AV. ALMIRANTE MIGUEL GRAU 205-B	-	PROPIO
0006	SUCURSAL	BELISARIO	LIMA LIMA SAN JUAN DE MIRAFLORES	AV. BELISARIO SUAREZ 363	ZONA A	ALQUILADO

0007	SUCURSAL	BELLAVISTA	PROV. CONST. DEL CALLAO PROV. CONST. DEL CALLAO BELLAVISTA	AV. BUENOS AIRES 2010	-	PROPIO
0008	SUCURSAL	BELLIDO	LIMA LIMA SAN JUAN DE MIRAFLORES	JR. MAXIMILIANO CARRANZA 654	-	ALQUILADO
0009	SUCURSAL	MONTEERRICO	LIMA LIMA SANTIAGO DE SURCO	URB. EL VIVERO SANTIAGO DE SUR JR. CRISTOBAL DE PERALTA SN	-	PROPIO
0010	SUCURSAL	CIPRESES	LIMA LIMA LIMA	URB. LOS CIPRESES JR. COSSIO PEÑARANDA 1812	-	ALQUILADO
0011	SUCURSAL	EL AGUSTINO	LIMA LIMA EL AGUSTINO	CAL. LOS MIRLOS S/N	-	ALQUILADO
0012	SUCURSAL	LA VICTORIA	LIMA LIMA LA VICTORIA	P.J. MATUTE JR. BELGICA 650-L	-	PROPIO
0013	SUCURSAL	LINCE	LIMA LIMA LINCE	JR. CORONEL MANUEL GOMEZ 245-	-	PROPIO
0014	SUCURSAL	LOS COCALENOS	LIMA LIMA SAN JUAN DE LURIGANCHO	URB. CANTO GRANDE AV. LOS COCALENOS 849	-	PROPIO
0015	SUCURSAL	MONTESSORI	LIMA LIMA LIMA	URB. SANTA BEATRIZ CAL. TEODORO CARDENAS 457	-	PROPIO
0016	SUCURSAL	PUEBLO LIBRE	LIMA LIMA PUEBLO LIBRE (MAGDALENA VIEJA)	URB. LA AREQUIPEÑA AV. JUAN PABLO FERNANDINI 1167-	-	PROPIO
0017	SUCURSAL	SANTA ANITA	LIMA LIMA SANTA ANITA	URB. CULTURA PERUANA MODERNA Mz 25 Lote 10	-	PROPIO
0018	SUCURSAL	SALAMANCA	LIMA LIMA ATE	URB. SALAMANCA DE MONTEERRICO AV. LOS PARACAS 895	-	PROPIO
0019	SUCURSAL	VES	LIMA LIMA VILLA EL SALVADOR	SEC. 1 AV. REVOLUCION S/N	-	PROPIO
0020	SUCURSAL	VILLA SOL	LIMA LIMA LOS OLIVOS	URB. VILLA SOL JR. AURELIO GARCÍA Y GARCÍA Mz B Lote 20A1	-	PROPIO
0021	SUCURSAL	HUANCAYO	JUNIN HUANCAYO HUANCAYO	SEC. 7 JR. SANTIVÁÑEZ S/N	-	PROPIO
0022	SUCURSAL	ICA - PARCONA	ICA ICA PARCONA	---- CERCADO DE PARCONA CAL. VICTOR MAURTUA 456-P	-	PROPIO
0023	SUCURSAL	CARABAYLLO	LIMA LIMA CARABAYLLO	C.P. SAN PEDRO CAL. JOSE DE SAN MARTIN Mz F Lote 19	-	ALQUILADO
0024	SUCURSAL	CIPRESES II	LIMA LIMA LIMA	URB. LOS CIPRESES CAL. JOSE EUGENIO PAREDES 2450	-	PROPIO
0025	SUCURSAL	SAN MIGUEL	LIMA LIMA SAN MIGUEL	URB. MIRAMAR AV. LA LIBERTAD 1250	-	PROPIO
0027	SUCURSAL	CUBA	LIMA LIMA JESUS MARIA	URB. SANTA BEATRIZ AV. CUBA 523	-	PROPIO
0028	SUCURSAL	ATE APEIRON	LIMA LIMA ATE	URB. LA MERCED AV. DE LOS INGENIEROS 417	-	PROPIO
0029	SUCURSAL	CANTA CALLAO	LIMA LIMA SAN MARTIN DE PORRES	ASC. NUESTRA SRA. DE LA SOLEDAD Mz A Lote 7,8	MZA. A LOTE. 7, 8 Y 9	ALQUILADO
0030	SUCURSAL	QUILLCA	PROV. CONST. DEL CALLAO PROV. CONST. DEL CALLAO CALLAO	A.H. BOCANEGRA CAL. GRENERAL FELIPE SALAVERY 300	-	PROPIO
0031	SUCURSAL	SAN CARLOS	LIMA LIMA COMAS	PJ. SAN CARLOS Mz A1 Lote 20	-	PROPIO
0032	SUCURSAL	CANTA CALLAO 2	LIMA LIMA SAN MARTIN DE PORRES	URB. HUERTOS EL NARANJAL CAL. LLATA Mz A Lote 9B	-	PROPIO
0033	SUCURSAL	CHACLACAYO	LIMA LIMA CHACLACAYO	AV. VICTORIA 346	-	PROPIO
0034	SUCURSAL	CHORRILLOS	LIMA LIMA CHORRILLOS	CAL. PALACE ATENEA Mz S Lote 23	FRENTA A LA CALLE 19-A	ALQUILADO
0035	SUCURSAL	ARANCIBIA	LIMA LIMA SAN JUAN DE MIRAFLORES	URB. SAN JUAN ZN. D CAL. TORIBIO SEMINARIO 1102-	-	ALQUILADO
0036	SUCURSAL	CALCA	LIMA LIMA ATE	COO. VEINTISIETE DE ABRIL AV. CALCA 175-A	-	ALQUILADO
0037	SUCURSAL	CASONA	LIMA LIMA JESUS MARIA	AV. GENERAL FELIPE SANTIAGO SALAVERY 722	-	ALQUILADO
0038	SUCURSAL	SAN LUIS	LIMA LIMA SAN	URB. JAVIER PRADO ET. CUATRO CAL.	-	PROPIO

			LUIS	GERONA 123		
0039	SUCURSAL	MIGUEL IGLESIAS	LIMA LIMA SAN JUAN DE MIRAFLORES	ASC. 27 DE JULIO Mz F Lote 11	-	PROPIO
0040	SUCURSAL	ARENALES	LIMA LIMA LIMA	URB. SANTA BEATRIZ AV. GENERAL ALVAREZ DE ARENALES 1255	-	ALQUILADO
0042	OF.ADMINIST.	-	LIMA LIMA LIMA	URB. LOS CIPRESES AV. AURELIO GARCIA Y GARCIA 1180	AL COSTADO DEL COLEGIO SACO OLIVEROS	PROPIO
0043	SUCURSAL	INDEPENDENCIA	LIMA LIMA INDEPENDENCIA	URB. INDUSTRIAL PANAMERICANA NORTE AV. GERARDO UNGER 3381	-	ALQUILADO
0045	SUCURSAL	-	LIMA LIMA SAN JUAN DE MIRAFLORES	URB. SAN JUAN ZN. A CAL. ESTEBAN TUERTEN 696	ALT. CDRA.7 DE AV. SAN JUAN	ALQUILADO

### Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

**Recuerde que es obligatorio consultar periódicamente su Buzón Electrónico SOL, para conocer de forma oportuna las notificaciones e información de interés que faciliten el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y aduaneras.**

**Para ir a su Buzón Electrónico [Ingrese Aquí](#)**

DEPENDENCIA SUNAT

Fecha:29/12/2023

Hora:10:35