



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
DIRECCIÓN DE POSGRADO
PROGRAMA: MAESTRIA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS
MENCIÓN. GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA

**Análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior
Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 - 2023**

**Trabajo de Titulación para optar al título de Magister en
Contabilidad y Finanzas mención. Gestión Fiscal, Financiera y
Tributaria**

Autor:

Lcda. Rondal Urquizo Mónica Paulina

Tutor:

Lic. Iván Patricio Arias González Mgs

Riobamba, Ecuador 2025

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, Mónica Paulina Rondal Urquizo, con cédula de ciudadanía 0604267880, autor (a) del trabajo de investigación titulado: Análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 -2023, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 11 de diciembre de 2024.

MONICA
PAULINA
RONDAL
URQUIZO

Firmado digitalmente
por MONICA PAULINA
RONDAL URQUIZO
Fecha: 2025.02.21
11:26:26 -05'00'

Lic. Mónica Paulina Rondal Urquizo

C.I: 060426788-0

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, Iván Patricio Arias González catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas , por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: Análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 - 2023, bajo la autoría de Mónica Paulina Rondal Urquizo; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 11 días del mes de diciembre de 2024



Lic. Iván Patricio Arias González Mgs

C.I: 060290392-4

DEDICATORIA

A Dios por darme la sabiduría para alcanzar las metas propuestas, a mis hijas Gaby, Andrea y Sofía por ser mi fortaleza y el pilar fundamental en mi vida, a mi esposo Fabián Fierro por ser mi apoyo incondicional en todo momento, a mis papis Carlota Urquizo y Marcelo Rondal por ser las personas que me dieron la vida y estar siempre pendientes de mí.

Mónica Paulina Rondal Urquizo

AGRADECIMIENTO

Primero agradezco a Dios por la sabiduría y fortaleza para ayudarme a afrontar todos los obstáculos que se presentaron en el transcurso de mi formación.

Agradezco a mis hijas y esposo que siempre estuvieron apoyándome en todo momento y brindándome ánimo para continuar con mis estudios.

A la Universidad Nacional de Chimborazo por abrirme sus puertas, a mis profesores quienes han impartido sus conocimientos para el desarrollo de mi vida profesional.

De manera especial a la Dra. Renata Costales Brito rectora del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís por darme la apertura para la realización de mi tesis.

Mónica Paulina Rondal Urquiza

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA	2
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	11
ÍNDICE DE FIGURAS.....	13
RESUMEN	14
ABSTRACT.....	15
CAPÍTULO I	16
INTRODUCCIÓN	16
1. MARCO REFERENCIAL	16
1.1 Situación problemática	17
1.2 Planteamiento de problema.....	18
1.3 Hipótesis, Idea a defender o Pregunta Científica	18
1.4 Objetivo general.....	18
1.4.1 Objetivos específicos	18
1.5 Justificación	18
CAPÍTULO II	20
MARCO TEÓRICO.....	20
2. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	20
2.1 Estado del Arte.....	20
2.2 RESEÑA HISTÓRICA.....	20
2.2.1 Fundamentación filosófica	21
2.2.1.1 Misión	21
2.2.1.2 Visión.....	21
2.2.2 Organigrama Institucional	22
2.3 MARCO CONCEPTUAL.....	22
2.3.1 Finanzas	22
2.3.2 Gestión Financiera	23
2.3.2.1 Definición	23
2.3.3 Objetivo de la gestión financiera	24
2.3.4 Objetivos específicos de la gestión financiera	24
2.3.5 Análisis Financiero	25

2.3.5.1	Definición	25
2.3.5.2	Importancia y objetivos del análisis financiero.....	26
2.3.6	Herramientas del Análisis Financiero.....	26
2.3.6.1	Análisis Horizontal	26
2.3.6.2	Análisis vertical	27
2.3.7	Indicadores financieros.....	28
2.3.8	Importancia de los Indicadores Financieros	28
2.3.9	Clasificación de los Indicadores Financieros.....	29
2.3.9.1	Indicadores de liquidez	29
2.3.9.2	Indicadores de solvencia.....	30
2.3.9.3	Indicadores de Gestión.....	31
2.3.9.4	Indicador de rentabilidad	32
2.3.10	Administración	33
2.3.11	Proceso Administrativo	33
2.3.12	Optimizar el uso de recursos	34
2.3.13	Facilitar la toma de decisiones informadas.....	34
2.3.14	Planificación económica.....	35
2.3.15	Control financiero.....	35
2.3.16	Toma de decisiones	35
2.3.16.1	Toma de decisiones financieras	35
2.3.16.2	Etapas de la toma de decisiones	36
2.3.16.3	Modelos de toma de decisiones	36
2.3.17	Gestión del flujo de efectivo.....	36
2.3.17.1	Flujo Operacional.....	37
2.3.17.2	Flujo de Financiamiento.....	37
2.3.17.3	Flujo de Inversión	37
2.3.18	Señalamiento de las variables	37
CAPÍTULO III.....		38
MARCO METODOLÓGICO		38
3.	TIPO DE ESTUDIO	38
3.1.1	Descriptivo.....	38
3.1.2	Explicativo.....	38
3.2	Enfoque de investigación	39
3.2.1	Cualitativo	39

3.2.2	Cuantitativo	39
3.3	Población y Muestra	40
3.3.1	Población	40
3.3.2	Muestra	40
3.3.3	Tipo de recolección de Datos	40
3.3.3.1	Métodos	40
3.3.3.1.1	Analítico.....	40
3.3.3.1.2	Deductivo.....	41
3.3.3.1.3	Estadístico.....	41
3.3.4	Técnicas de Investigación.....	42
3.3.4.1	Observación directa	42
3.3.4.2	Estadísticas.....	42
3.3.4.3	Trabajo de Campo.....	42
3.4	Instrumentos.....	42
3.4.1	Cuestionarios	42
3.4.2	Entrevistas	43
3.5	Hipótesis	43
3.6	Métodos de análisis.....	43
3.6.1	Análisis Documental.....	43
CAPÍTULO IV.....		44
RESULTADOS Y DISCUSIÓN		44
4.	Cuestionario	44
4.1	Diagnóstico Financiero “ISTMAS”	54
4.1.1	Análisis del Diagnóstico Financiero del Balance General.....	56
4.1.2	Análisis Vertical	58
4.1.3	Análisis Vertical del Balance General.....	60
4.1.4	Análisis Vertical del Estado de Resultados	62
4.2	Análisis Horizontal	65
4.2.1	Análisis Horizontal del Balance General.....	66
4.2.2	Análisis Horizontal del Estado de Resultados	68
4.3	Indicadores Financieros	70
4.3.1	Indicadores de Liquidez	70
4.3.1.1	Razón Corriente	70
4.3.1.2	Prueba Ácida.....	71

4.3.1.3	Capital de Trabajo.....	71
4.3.2	Indicadores de Solvencia.....	71
4.3.2.1	Endeudamiento del Activo.....	72
4.3.2.2	Endeudamiento del Patrimonio.....	72
4.3.2.3	Apalancamiento.	73
4.3.3	Indicadores de Gestión.....	73
4.3.3.1	Rotación de Cartera.....	74
4.3.3.2	Periodo Medio de Cobranza.....	74
4.3.3.3	Rotación de Ventas.....	75
4.3.4	Indicadores de Rentabilidad.....	75
4.3.4.1	Rendimiento Sobre el Activo (ROA).....	76
4.3.4.2	Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE).	76
4.3.4.3	Margen Neto.	77
4.3.4.4	Rendimiento Sobre Ventas.....	77
4.3.4.5	Margen Operacional del Patrimonio.....	78
4.4	Flujo de Efectivo.....	78
4.5	Comprobación de la Hipótesis.....	81
CAPITULO V.....		84
PROPUESTA.....		84
5.	Modelo de Evaluación Financiera.....	84
5.1	Estrategias de Administración Financiera.....	84
5.1.1	Administración de Liquidez.....	84
5.1.2	Administración de Capital de Trabajo.....	84
5.1.3	Administración de las Cuentas por Cobrar.....	84
5.1.4	Administración Financiera del Endeudamiento.....	85
5.2	Cadena de Valor.....	85
CAPÍTULO VI.....		87
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		87
CONCLUSIONES.....		87
RECOMENDACIONES.....		88
6.	ANEXOS.....	94
6.1	Cuestionario.....	94
6.2	Entrevista.....	95
6.3	Tabla de valores críticos de distribución de t de Student.....	96

6.4	RUC	97
6.5	Estado de Situación Financiera	99
6.6	Estado de Resultados	100
6.7	Estados de Flujo de Efectivo.....	101

ÍNDICE DE TABLAS.

Tabla 1 Presencia de organigrama estructural y funcional	44
Tabla 2 Presencia de un departamento financiero	45
Tabla 3 Responsable del análisis financiero.....	46
Tabla 4 Existe una política del manejo del capital de trabajo.....	47
Tabla 5 Existe una política del nivel de endeudamiento.....	48
Tabla 6 Existe una política en el manejo de los dividendos o utilidades	49
Tabla 7 Existe un seguimiento y control financiero	50
Tabla 8 Existe una política del manejo de liquidez en el instituto	51
Tabla 9 Seguimiento y monitoreo permanente a los instrumentos financieros	52
Tabla 10 Utilización del punto de equilibrio.....	53
Tabla 11 Origen y aplicación de fondo del Balance General 2022 – 2023.....	54
Tabla 12 Resultados del diagnóstico financiero	56
Tabla 13 Análisis Vertical del Balance General 2022 – 2023.....	58
Tabla 14 Análisis Corto con Corto del Balance General 2022 – 2023	60
Tabla 15 Análisis Largo con Largo del Balance General 2022 – 2023	60
Tabla 16 Análisis de los activos del Balance General 2022 – 2023	61
Tabla 17 Análisis de los pasivos del Balance General 2022 – 2023.....	61
Tabla 18 Análisis global del Balance General 2022 – 2023.....	62
Tabla 19 Análisis vertical del Estado de Resultados 2022 – 2023	62
Tabla 20 Análisis horizontal del Balance General 2022 – 2023.....	65
Tabla 21 Análisis horizontal corto con corto del Balance General 2022 – 2023	66
Tabla 22 Análisis horizontal largo con largo del Balance General 2022 – 2023	66
Tabla 23 Análisis horizontal de los activos del Balance General 2022 – 2023.....	66
Tabla 24 Análisis horizontal de los pasivos del Balance General 2022 – 2023.....	67
Tabla 25 Análisis horizontal global del Balance General 2022 – 2023	67
Tabla 26 Análisis horizontal del Estado de Resultados 2022 – 2023	68
Tabla 27 Datos de los indicadores de liquidez y tendencia	70
Tabla 28 Razón corriente.....	70
Tabla 29 Prueba Ácida.....	71
Tabla 30 Capital de trabajo	71
Tabla 31 Datos de los indicadores de solvencia y tendencia	72
Tabla 32 Endeudamiento del activo.....	72
Tabla 33 Endeudamiento del patrimonio	72

Tabla 34 Apalancamiento	73
Tabla 35 Datos de los indicadores de gestión y tendencia	74
Tabla 36 Rotación de cartera	74
Tabla 37 Periodo medio de cobranza	74
Tabla 38 Rotación de ventas	75
Tabla 39 Datos de los indicadores de rentabilidad y tendencia	75
Tabla 40 ROA	76
Tabla 41 ROE.....	76
Tabla 42 Margen de neto	77
Tabla 43 ROS Margen operacional.....	77
Tabla 44 Margen operacional del patrimonio.....	78
Tabla 45 Análisis del flujo de efectivo 2022 – 2023	78
Tabla 46 Distribución de variables para el Coeficiente de Correlación	82

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Organigrama Estructural ISTMAS	22
Figura 2 Presencia de un organigrama estructural.....	44
Figura 3 Presencia de un departamento financiero.....	45
Figura 4 Responsable del análisis financiero	46
Figura 5 Existe una política del manejo del capital de trabajo	47
Figura 6 Existe una política del nivel de endeudamiento	48
Figura 7 Existe una política en el manejo de los dividendos o utilidades	49
Figura 8 Existe un seguimiento y control financiero.....	50
Figura 9 Existe una política del manejo de liquidez en el instituto.....	51
Figura 10 Seguimiento y monitoreo permanente a los instrumentos financieros	52
Figura 11 Utilización del punto de equilibrio.....	53
Figura 12 Comprobación de Hipótesis.....	83
Figura 13 Modelo de Evaluación Financiera por Procesos.....	86

RESUMEN

El Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís” no tiene una cultura financiera, las decisiones son motivadas por necesidad, el manejo de las cuentas tiene bases contables sin planificación, además tiene problemas para cubrir sus obligaciones corrientes y no se efectúa una evaluación financiera, por lo tanto, el objetivo de la investigación fue establecer la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 -2023, mediante el análisis a los estados financieros para determinar la liquidez, solvencia, gestión empresarial y rentabilidad. La metodología desarrollada tuvo un enfoque investigativo mixto, ya que contiene análisis de carácter cualitativo y cuantitativo, se empleó un nivel de investigación descriptivo y exploratorio que permitió contextualizar la información y caracterización del problema, también se incorporó el método deductivo e inductivo para conocer a la institución y sus componentes a nivel financiera; la población de estudio fue el personal en nómina, siendo fundamental la aplicación del tipo de estudio de campo y documental para obtener la información respectiva a través de técnicas e instrumentos como la observación y la encuesta digital aplicada a todos los empleados de la institución. Mediante esta metodología se logró determinar que la institución cuenta con una estructura organización funcional, existe un departamento financiero y se desconocen las funciones del contador, además no se han planteado políticas de control de inventarios, capital de trabajo, utilidades, liquidez, y se incorpora la nula evaluación financiera, incluso no cuenta con análisis básicos como los indicadores financieros. Bajo este contexto se concluye que la institución tiene una baja rentabilidad, en razón que los activos no corrientes están generando gastos, incrementaron las ventas, lo que genera que las utilidades sean mayores en los periodos evaluados.

Palabras claves: Análisis financiero, toma de decisiones, indicadores financieros, institución.

ABSTRACT

The "Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís" exhibits a lack of financial culture, with decisions primarily driven by immediate necessity. The management of financial accounts adheres to basic accounting principles yet lacks the support of comprehensive planning. Additionally, the institution faces significant challenges in fulfilling its current financial obligations and does not engage in regular financial evaluations. Consequently, the aim of this study was to examine the relationship between financial analysis and decision-making at the "Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís" in Riobamba during the 2022-2023 period. The study involved an analysis of the institution's financial statements to assess liquidity, solvency, business management, and profitability. The research employed a mixed-methods approach, integrating both qualitative and quantitative analyses. Descriptive and exploratory research methods were applied to contextualize the information and characterize the problem at hand. Furthermore, both deductive and inductive reasoning were utilized to understand the institution and its financial framework. The study's population consisted of payroll personnel, with field and documentary research methods serving as the foundation for gathering pertinent information. This was accomplished through observation and a digital survey administered to all employees of the institution. The findings indicated that while the institution possesses a functional organizational structure and a financial department, the responsibilities of the accountant remain unclear. Additionally, the institution lacks established policies regarding inventory control, working capital, profitability, and liquidity. Financial evaluations, including key analyses such as financial indicators, are notably absent. Based on the findings, it was concluded that the institution experiences low profitability, primarily due to non-current assets generating ongoing expenses. Despite an increase in sales leading to higher profits during the evaluated periods, the institution's financial performance remains suboptimal.

Keywords: financial analysis, decision-making, financial indicators, institution.

Translation reviewer: Andrea Paola Goyes R.

Date: 07/02/2025

Signature



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1. MARCO REFERENCIAL

La evaluación de la gestión financiera de una organización es crucial para la toma de decisiones y la formulación de soluciones a problemas internos. Estas evaluaciones se llevan a cabo mediante procedimientos detallados y sistemáticos, lo que permite llegar a conclusiones que pueden ser favorables o desfavorables para la organización, facilitando así la identificación de mejoras en la administración. La gestión financiera es esencial para rentabilidad y desarrollo de todo tipo de empresas, incluidas instituciones sin fines de lucro. Evaluar la gestión financiera de una institución educativa es un proceso fundamental que permite evaluar e interpretar el rendimiento financiero y económico del negocio.

El proceso de desarrollo económico, transformación que acompaña a la globalización, la aparición de nuevas instituciones y los avances tecnológicos complica la sostenibilidad y la permanencia de algunas empresas a lo largo del tiempo. Por ello, es más relevante que nunca tener claridad sobre cómo gestionar los recursos financieros para tomar decisiones racionales que estén alineadas con los objetivos y la situación financiera de la empresa.

En este contexto, el uso de indicadores se ha transformado en una herramienta adaptable en las empresas para comprender y ejercer control mediante información. Actualmente, los índices financieros pueden reflejar hechos pasados de manera añadida y estar influenciados por una variedad de factores externos e internos. Pese a esto, están estrechamente relacionados con la misión de la empresa, siempre que se seleccionen los indicadores adecuados. Esto proporciona una visión precisa del desempeño de la empresa y permite convertir la implementación de prácticas de alto rendimiento en datos económicos, que puedan evaluar el impacto real de dichas prácticas y compararlos con los resultados de otras instituciones educativas.

No obstante, hay problemas que afectan la rentabilidad y repercuten en la gestión financiera de la institución, debido a la falta de un modelo administrativo adecuado para la toma de decisiones. Esto ha llevado a obtener resultados inviables y a un manejo ineficiente de los activos del instituto. A partir del diagnóstico de los estados financieros, se podrá determinar si la situación actual de la organización seguirá siendo deficiente o si se adaptará a nuevos procedimientos que mejoren la toma de decisiones y el control de sus ingresos y egresos.

Las instituciones educativas sin ánimo de lucro no están exentas de estas dificultades, considerando que su giro de negocio está dedicado a la prestación de servicios educativos cuyos ingresos y utilidades se destinan para reinversiones en la mejora de la institución educativa. El Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís es una institución de educación superior, con personería jurídica, sin fines de lucro, autónoma, de derecho privado, creado mediante Acuerdo del Ministerio de Educación N° 2622, de 21 de julio de 1994 y elevado a nivel tecnológico superior mediante resolución N° RCP-06010 de fecha 2003 emitida por el Consejo Nacional de Educación Superior (CONESUP), con domicilio principal es la ciudad de Riobamba.

1.1 Situación problemática

El Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís es una institución de educación superior particular que esta supervisada por el Consejo de Educación Superior, Consejo de Aseguramiento de la Calidad de la Educación Superior y la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, las mismas han realizado cambios a nivel país para mejorar el nivel educativo de los estudiantes, por tal motivo los Institutos Superiores deben buscar nuevas herramientas para la toma de decisiones principalmente en el manejo eficiente de cada uno de los recursos que actúan dentro de sus operaciones, es por eso que el análisis financiero actúa como una herramienta que permite evaluar la situación económica y financiera, para así tomar decisiones acertadas que ayuden a enfrentar los cambios y eficiencia de la institución.

El Consejo de Educación Superior y el Consejo de Aseguramiento de la Calidad de la Educación Superior regulan los valores a cobrar, en donde no se incluye rubros adicionales a los permitidos esto ocasiona una disminución de ingresos, además por la situación mundial que fue la pandemia esto ocasiono la deserción de estudiantes generando así un déficit dentro del flujo de caja.

Por esta situación la Institución posee problemas económicos ya que ha invertido en los últimos años en infraestructura, tecnología, mobiliario y creación de nuevas carreras, con endeudamiento en el sector financiero y se deben tomar medidas para afrontar el déficit del flujo de caja, la falta de liquidez que pone en riesgo los servicios que brinda la Institución.

1.2 Planteamiento de problema

¿Cómo el análisis financiero incide en la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 - 2023?

1.3 Hipótesis, Idea a defender o Pregunta Científica

¿Existe una relación en el análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 -2023?

1.4 Objetivo general

Establecer la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 -2023.

1.4.1 Objetivos específicos

- ✓ Identificar herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.
- ✓ Establecer los indicadores financieros que permiten evaluar la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís.
- ✓ Elaborar estrategias financieras para fortalecer la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de la ciudad de Riobamba.

1.5 Justificación

La importancia de realizar el análisis financiero es primordial ya que permite disponer de una herramienta técnica para evaluar riesgos a corto y largo plazo mediante la elaboración de un estudio financiero. Por tal motivo surge la necesidad de aplicar el análisis financiero al Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís con el propósito de conocer y evaluar su situación en lo que respecta a su nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad en los períodos 2022 y 2023.

Con la elaboración del análisis financiero y la interpretación de los estados financieros de los años 2022 y 2023 del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, obtendremos un diagnóstico de la situación económica que permita a los administrativos identificar riesgos financieros a corto y largo plazo y también disponer de una herramienta que les facilite la toma de decisiones oportunas para solucionar dichos riesgos.

La investigación fue factible porque los directivos del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís., facilitaron la entrega de los estados financieros para la realización del análisis financiero.

Los beneficiarios directos con el análisis financiero son los administrativos de la Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, los mismos que ahora conocen el estado de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la institución. Y los beneficiarios indirectos son los estudiantes que acceden a los servicios educativos que brinda la institución.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1 Estado del Arte

Los antecedentes de esta investigación son fundamentales para contar con una relación sobre el tema, los cuales nos ayuda a elaborar criterios con sustentación firme, esperando que en próximas investigaciones consigan información oportuna y real. De acuerdo con las investigaciones realizadas en la herramienta Google académico, se establece que no existe ninguna persona que ha realizado un trabajo de investigación con este tema dentro del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA

El Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís es una institución de educación superior, con personería jurídica, sin fines de lucro, autónoma, de derecho privado, creado mediante Acuerdo del Ministerio de Educación N° 2622, de 21 de julio de 1994 y elevado a nivel tecnológico superior mediante resolución N° RCP-06010 de fecha 2003 emitida por el Consejo Nacional de Educación Superior (CONESUP), su domicilio principal es la ciudad de Riobamba; su denominación es INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO DR. MISHAEL ACOSTA y sus siglas son ISTMAS. Se rige por la Constitución de la República del Ecuador, la Ley Orgánica de Educación Superior, su Reglamento, otras leyes conexas, los reglamentos y resoluciones de organismo o autoridad competente y el Estatuto Institucional.

La fundadora y actual Rectora de la institución, Naturópata María Renata Costales Brito a inicios de los años 90, en el Colegio de Naturopatía Antonio de Ulloa de la ciudad de Quito, le nace la idea de crear un Instituto de Naturopatía a nivel Superior, con sede en la ciudad de Riobamba, esta idea se cristalizó gracias a la colaboración de los regentes fundadores señores Fausto Costales Moreno y Aida Brito Vaca, con el nombre del ilustre Botánico e Investigador ecuatoriano Dr. Misael Acosta Solís. A lo largo del tiempo, el Instituto Tecnológico Misael Acosta Solís (ITSMAS), se ha empeñado en cumplir con su objetivo social, no solo ha cambiado su reglamentación e infraestructura, sino también ha ido evolucionando su identidad.

Desde su creación y con las resoluciones emitidas, la Institución ha asumido diferentes nombres hasta alcanzar la denominación actual la de Instituto Superior Tecnológico Doctor Misael Acosta Solís, acompañándose siempre de nuevos retos en busca de la calidad académica. Domiciliada en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo y con articulación a nivel nacional a través de la vinculación con la sociedad.

Fruto de la demanda profesional y de la calidad percibida por la ciudadanía, el ISTMAS incrementó el número de estudiantes procedentes de diferentes provincias del país, por lo que se vio la necesidad de crear centros de prácticas paulatinamente en algunas ciudades como: Quito, Cuenca, Guayaquil y Tena, implementando la modalidad semipresencial, donde los estudiantes replican los conocimientos aprendidos en el ISTMAS.

2.2.1 Fundamentación filosófica

2.2.1.1 Misión

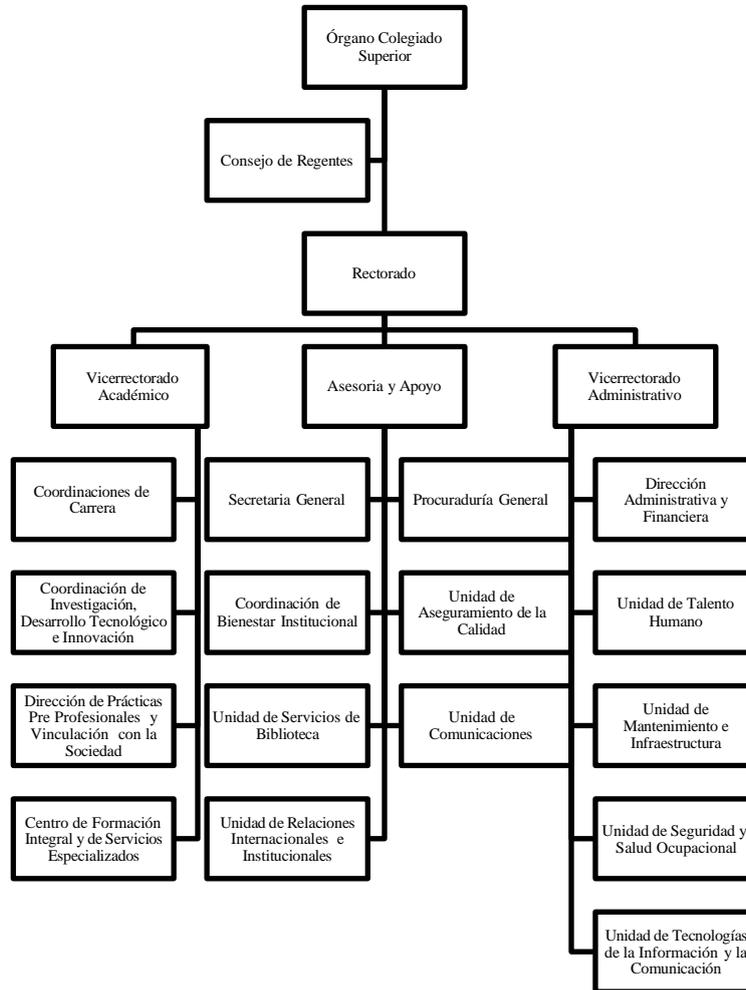
Formar profesionales competentes, emprendedores, con liderazgo, solidaridad y respeto al medio ambiente, capaces de contribuir a elevar la calidad de vida de la población.

2.2.1.2 Visión

Ser líderes nacionales en la formación de tecnólogos, a través del reconocimiento académico, investigativo y de vinculación con la sociedad; reflejando en los profesionales principios y valores como: pertinencia, interculturalidad, honestidad y justicia; incidiendo en el bienestar de la comunidad.

2.2.2 Organigrama Institucional

Figura 1 Organigrama Estructural ISTMAS



Nota. Tomado del organigrama del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 Finanzas

Las finanzas es una disciplina de la economía que se enfoca en la habilidad y el conocimiento para gestionar el dinero de manera eficiente. Según Riveros y Becker (2020) es un área de la economía que se ocupa del análisis de actividades vinculadas a los activos reales y financieros, así como de su gestión. Los activos reales hacen referencia a bienes tangibles como vehículos, terrenos o edificios, mientras que los activos financieros representan derechos a recibir pagos en el futuro, como depósitos a plazo fijo o acciones. Su estudio abarca la obtención y administración de recursos financieros necesarios para alcanzar objetivos, así como los criterios para utilizar los activos disponibles.

Esta área se aplica en diversos ámbitos económicos, como la elaboración de presupuestos, la administración de empresas, instituciones financieras, hogares e incluso en los mercados. Además, juega un papel clave en procesos relacionados con la inversión y la financiación. Según Tamayo et al., (2019) las finanzas se dividen en tres áreas: inversiones; instituciones y mercados financieros; y finanzas corporativas o administración financiera de las empresas.

2.3.2 Gestión Financiera

2.3.2.1 Definición

La gestión financiera consiste en manejar adecuadamente el efectivo que genera y dispone la empresa, haciendo que todo acto mantenga eficiente los activos, reduzca los pasivos e incremente el patrimonio, incluyendo la optimización de costos y gastos, y el aumento de ingresos. Hablar de gestión financiera es hacer referencia a un aspecto o factor que puede determinar cómo se financia una actividad, lo que significa decisiones financieras sobre el crédito, incluyendo el crédito bancario o comercial y en ocasiones los aportes de los socios (Chapi & Ojeda, 2023).

Según el estudio de Altamirano et al., (2020) sostiene que la gestión financiera es un proceso que nos ayuda a planificar, coordinar y gestionar las actividades que requiere la empresa, considerando que su principal objetivo es producir eficientemente recursos o ingresos y así optimizarlos. En resumen, una gestión financiera efectiva permite a las empresas planificar sus actividades financieras anuales para prever situaciones o problemas que puedan presentarse durante las operaciones financieras. De acuerdo con Abad et al., (2021) la gestión económica involucra varias actividades claves como son:

- ✓ **Planificación económica:** Implica el desarrollo de planes estratégicos y operativos para la asignación y utilización de los recursos económicos de la institución, además incluye la fijación de objetivos financieros, la elaboración de presupuestos y la planificación de inversiones.
- ✓ **Control financiero:** Consiste en establecer sistemas de control y seguimiento para monitorear y evaluar el desempeño económico de la institución, implica el análisis de los resultados financieros, el seguimiento del presupuesto, la identificación de desviaciones y la toma de medidas correctivas.

- ✓ **Toma de decisiones financieras:** Implica tomar decisiones financieras informadas y estratégicas, incluye decisiones sobre inversiones, financiamiento, adquisiciones, entre otros aspectos relacionados con las finanzas de la institución.
- ✓ **Gestión del flujo de efectivo:** Es la administración del flujo de efectivo de la institución para garantizar que haya suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos operativos y las obligaciones financieras, gestionar los ingresos y los pagos, y optimizar la gestión de los cobros y pagos.
- ✓ **Análisis financiero:** La gestión económica incluye el análisis de la información financiera para evaluar el rendimiento económico de la institución. Esto puede implicar el uso de herramientas como los ratios financieros, el análisis de costos, el análisis de rentabilidad y otros indicadores financieros para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de la institución.

2.3.3 Objetivo de la gestión financiera

Es lograr una administración eficiente y efectiva de los recursos económicos de una institución, maximizar la rentabilidad, optimizar el uso de los recursos, garantizar la viabilidad financiera, minimizar el riesgo financiero y facilitar la toma de decisiones informadas. En cada organización hay objetivos que permiten evaluar su funcionalidad, y en la gestión financiera sucede lo mismo. Parte de los objetivos que se buscan alcanzar implica intervenir en las áreas que lo requieren.

Un diagnóstico de la situación sería poco útil si no se llevan a cabo acciones específicas para corregir una situación negativa en caso de que ocurra. “El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos” (Pilaguano et al., 2021, pág. 638).

2.3.4 Objetivos específicos de la gestión financiera

Según Córdova (2022), los objetivos de la gestión financiera se definen en los siguientes elementos:

- ✓ **Maximizar la rentabilidad:** Implica utilizar eficientemente los recursos económicos disponibles para generar ingresos y beneficios. La gestión económica busca identificar

oportunidades de crecimiento, mejorar la eficiencia operativa, controlar los costos y tomar decisiones financieras estratégicas que contribuyan a aumentar la rentabilidad de la institución.

- ✓ **Optimizar el uso de los recursos:** Implica asignar los recursos de manera eficiente y efectiva, garantizando que se utilicen de la mejor manera posible para lograr los objetivos de la institución. Esto incluye la gestión adecuada de los activos, la planificación del presupuesto, la gestión del flujo de efectivo y la minimización de los desperdicios.
- ✓ **Garantizar la viabilidad financiera:** Esto implica mantener un equilibrio entre los ingresos y los gastos, asegurando que la institución pueda cumplir con sus obligaciones financieras y enfrentar posibles contingencias. La gestión económica se enfoca en la planificación financiera, la gestión del riesgo y la toma de decisiones financieras adecuadas para mantener la salud financiera de la institución.
- ✓ **Minimizar el riesgo financiero:** Esto implica identificar y evaluar los riesgos financieros potenciales y tomar medidas para mitigarlos. La gestión económica busca garantizar que la institución esté preparada para hacer frente a los riesgos financieros y que cuente con estrategias de gestión de riesgos adecuadas, como el seguro, la diversificación de inversiones y la planificación financiera a largo plazo.
- ✓ **Facilitar la toma de decisiones informadas:** Esto implica recopilar, analizar y presentar información financiera precisa y oportuna que ayude a los tomadores de decisiones a evaluar las opciones, identificar oportunidades y tomar decisiones estratégicas en función de los objetivos y recursos de la institución.

2.3.5 Análisis Financiero

2.3.5.1 Definición

El Análisis Financiero es un diagnóstico integral de la Institución que sirve para evaluar la situación, el desempeño económico y financiero real de la misma, además es una herramienta efectiva para la toma de decisiones, también para comparar sus resultados con los de otras Instituciones del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares (Puente et al., 2022).

El análisis financiero implica la evaluación y el estudio de la información financiera aportados por la contabilidad, mediante la aplicación de técnicas sobre datos que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados con el fin de entender la situación

financiera actual, la rentabilidad, la liquidez, la solvencia y el riesgo de la entidad (Gaitán 2020). Esto facilita evaluar la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de la entidad, a través del examen de los estados financieros, con el objetivo de tomar decisiones informadas.

El análisis financiero según Chinga (2023) incluye:

- Evaluación de la situación financiera (balance general, estado de resultados, entre otras.)
- Cálculo de ratios financieros (liquidez, rentabilidad, entre otras.)
- Análisis de tendencias y comparaciones con la competencia
- Evaluación del riesgo y la rentabilidad
- Identificación de áreas de mejora y oportunidades de crecimiento

2.3.5.2 Importancia y objetivos del análisis financiero

El análisis financiero es un diagnóstico integral que implica comparar el desempeño de la institución con el de otras instituciones y evaluar las tendencias de la posición financiera de la institución conforme transcurre el tiempo, de esta manera se puede detectar deficiencias para emprender acciones, y así mejorar la gestión financiera (Marcillo et al., 2021). El objetivo del análisis financiero según Hernández (2022) es facilitar una radiografía de la situación económico-financiera de la institución, de forma que todos los agentes implicados dispongan de información útil para la toma de decisiones:

- ✓ A nivel interno, permite a la dirección de la institución contar con datos e informes para planificar sus decisiones estratégicas, como puede ser corregir desequilibrios financieros, plantearse nuevas inversiones, prevenir riesgos, solicitar financiación, aprovechar oportunidades, etc.
- ✓ A nivel externo, ofrece información precisa sobre la situación económica de la empresa a inversores, acreedores, proveedores, clientes, administraciones, etc. que les servirá de gran ayuda para sus decisiones.

2.3.6 Herramientas del Análisis Financiero

2.3.6.1 Análisis Horizontal

El análisis horizontal determina las variaciones que se han presentado en una cuenta, proyecto o grupo de cuentas específico en los estados financieros durante uno o más períodos contables, es decir, para determinar la tendencia o diferencia de crecimiento y disminución. Se busca explicar si este desarrollo es beneficioso o perjudicial para la organización (Macías

et al., 2022). Para esta evaluación horizontal o de tendencia, por lo tanto, se necesitan al menos dos cuentas, ya sea posición financiera, balance o utilidad y cálculo de pérdidas, porque sólo así se pueden comparar los resultados de un año con los resultados de otro año. o entre ciclos financieros y económicos.

El análisis horizontal implica comparar las cuentas de un período con las del período anterior, para identificar:

$$\begin{aligned} \text{Variación Absoluta} &= \text{Periodo actual} - \text{Periodo base} \\ \text{Variación Relativa} &= \frac{\text{Variación absoluta}}{\text{Periodo base}} \times 100 \end{aligned}$$

De acuerdo con Puente et al. (2022) “es un método dinámico que compara estados financieros del mismo tipo de dos o más períodos contables consecutivos, este análisis se le denomina de tendencias, a través de él se muestran resultados han sido positivos o negativos” (pág. 108). El análisis horizontal es fundamental para evaluar el desempeño de una empresa a lo largo del tiempo, permitiendo identificar tendencias, variaciones y la evolución de las cuentas y así a la toma de decisiones dentro de una empresa.

2.3.6.2 Análisis vertical

El análisis vertical se utiliza exclusivamente para comparar una cuenta con un grupo de cuentas totales dentro del mismo año. Si se busca determinar qué tan significativa es una cuenta en relación con el grupo total, ya sea activos, pasivos, patrimonio o ingresos, es necesario emplear el análisis vertical (Gonzales et al., 2023). Consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero, este método se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados. De acuerdo con Nieto y Cuchiparte (2022) al aplicar al balance general se debe empezar a partir de las siguientes bases:

- ✓ Asignar el 100% al activo total
- ✓ Asignar el 100% a la suma del pasivo y el patrimonio.
- ✓ Cada una de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio deben representar una fracción de los totales del 100%.

Al aplicar al estado de resultados se toma que el todo es la suma de sus partes, en donde que al todo se le asigna el valor del 100% y a las partes un porcentaje relativo.

$$\text{Porcentaje integral} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \times 100$$

2.3.7 Indicadores financieros

Los indicadores financieros son fórmulas calculadas a partir de la misma información financiera proveniente de informes anuales, kardex, cambios de inventario, ente otros. Son resultados confiables de la información financiera y su propósito es brindar a los gerentes información clara, oportuna y confiable. Por eso es importante comprender la fórmula que produce métricas beneficiosas para la gestión de la empresa. Comprender estos conceptos puede brindar apoyo a quienes estudian finanzas e incluso a quienes ya tienen experiencia (Calahorrano et al., 2021).

En la actualidad, no hay una fórmula precisa sobre qué métricas financieras debe emplear una empresa; se trata de medidas generales fundamentadas en la información financiera de sus estados financieros. Haro (2023) destacó que la información financiera básica relevante incluye: "ventas e ingresos, costos y gastos, utilidades, inversiones, capital de trabajo, flujos de efectivo, financiamiento, capital, precio de las acciones en el mercado e información complementaria" (pág. 2409).

Por tanto, existen diferentes tipos de ratios financieros para estudiar varios aspectos de una empresa en especial el ámbito económico y operativo en cuanto al nivel de gestión. La salud financiera de una empresa está determinada por su capacidad real para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, lo que significa que la empresa debe poder realizar pagos en efectivo puntualmente y evitar el incumplimiento de sus deudas.

2.3.8 Importancia de los Indicadores Financieros

La utilización de indicadores económicos es actualmente el método de evaluación económica más empleado y estudiado. Su relevancia radica en que proporcionan información valiosa a la empresa, ofreciendo así soluciones en áreas como, liquidez, solvencia, gestión, endeudamiento y rentabilidad, entre otras. Según Barrera y Guiza (2020), los ratios son beneficiosos para las instituciones porque ofrecen importantes ventajas como:

- Ayudan a entender cómo la organización está utilizando sus recursos de manera efectiva.
- La interpretación de estos resultados facilita la identificación de oportunidades de inversión.

- Muestran de manera clara los resultados de la gestión financiera.
- Permiten analizar el progreso del negocio en relación con sus metas y objetivos a corto y largo plazo en diversas áreas.
- Pueden revelar soluciones a problemas derivados de una gestión deficiente.
- Sirven para identificar las áreas más efectivas y aquellas que requieren mejoras.

En un caso, si se plantea que una empresa sea más eficiente operativamente (use menos recursos y sea más productivo), puede utilizar alguna métrica para determinar cómo su organización utiliza sus activos. Sin embargo, si se encuentra que la liquidez es baja durante un período determinado, es mejor centrarse en medidas de la fortaleza financiera de una institución para cubrir sus obligaciones (Barrera & Guiza, 2020). Estos índices financieros son útiles cuando las ventas son estables (o están disminuyendo) y los costos operativos están aumentando. Porque son indicadores evidentes que revelan las fallas de tu negocio, las áreas que pueden mejorarse o donde se necesitan cambios para alcanzar una buena rentabilidad y utilizar menos recursos.

2.3.9 Clasificación de los Indicadores Financieros

2.3.9.1 Indicadores de liquidez

Se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos pueden transformarse en efectivo sin una pérdida de valor (Andrade & Holguín, 2020). Su valor óptimo es de 1,5 y 2.

- ✓ **Razón Corriente:** La liquidez corriente indica la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

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

- ✓ **Prueba Ácida:** Es un indicador diseñado para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones actuales, sin contar con la venta de sus inventarios.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- ✓ **Capital de Trabajo:** El capital circulante es el monto de recursos que una empresa o institución financiera requiere para operar de manera normal; es decir, son los activos que le permiten llevar a cabo sus funciones y actividades a corto plazo.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- ✓ **Coefficiente de solvencia:** valor que mide la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones y deudas.

$$\text{Coeficiencia de Solvencia} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$$

2.3.9.2 Indicadores de solvencia

La solvencia se refiere al monto de recursos que corresponde a terceros, así como a la capacidad de la empresa para cumplir con todas sus obligaciones, lo que a su vez refleja su fortaleza financiera (Rodríguez, 2021). Mide el nivel de deuda que tiene la institución a corto y largo plazo. Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la institución en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una institución y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos.

- ✓ **Endeudamiento del Activo:** Cuando la ratio es alta, sugiere que la empresa depende en gran medida de sus acreedores y tiene una capacidad de endeudamiento restringida.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- ✓ **Endeudamiento del Patrimonio:** Este índice evalúa el nivel de responsabilidad del patrimonio con los acreedores de la institución.

$$\text{Endeudamiento del Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- ✓ **Apalancamiento:** Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.3.9.3 Indicadores de Gestión

“Son herramientas de los sistemas de gestión de calidad enfocadas en medir variables clave para las organizaciones, utilizándose como fuentes de información para diversos fines, como la toma de decisiones y la evaluación parcial o total del cumplimiento de los objetivos y metas organizacionales” (Bedoya, 2020, pág. 2). Demuestra la eficiencia con la que se están utilizando los activos para la generación de las ventas.

- ✓ **Rotación de activos fijos.** - mide el grado de eficiencia de una empresa en el uso de sus activos fijos para generar ingresos por ventas.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos brutos}}$$

- ✓ **Rotación de Cartera:** Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

- ✓ **Periodo Medio de Cobranza:** Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, que se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.

$$\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ingresos}}$$

- ✓ **Rotación de Ventas:** La eficiencia en el uso del activo total se evalúa mediante esta relación, que muestra cuántas veces se alcanza un nivel específico de ventas.

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

- ✓ **Periodo Medio de Pago:** Indica el número de días que tarda la empresa en cubrir sus obligaciones de inventario.

$$\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Compras}}$$

2.3.9.4 Indicador de rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la relación entre la Utilidad y alguna variable como las Ventas, Capital Activo, entre otras. Los indicadores de rentabilidad financiera son cruciales para evaluar de manera precisa y clara los resultados de la empresa. Iniciar un negocio o proyecto personal o empresarial sin entender estas fórmulas financieras puede llevar a decisiones erróneas que comprometan la sostenibilidad del negocio (Valle, 2020).

- ✓ **Rendimiento Sobre el Activo (ROA):** Indica la capacidad del activo para generar utilidades, sin importar si ha sido financiado a través de deuda o de capital propio.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

- ✓ **Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE):** Es un indicador de rentabilidad que refleja el grado de eficiencia en la gestión de los fondos propios de la empresa.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- ✓ **Margen Neto:** Los índices de rentabilidad de ventas indican la ganancia de la empresa por cada unidad vendida.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$$

- ✓ **Margen Operacional:** La utilidad operacional no solo se ve afectada por el costo de las ventas, sino también por los gastos operativos relacionados con la administración y las ventas.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos}}$$

- ✓ **Margen Operacional del Patrimonio:** Permite determinar la rentabilidad que se ofrece a los socios o accionistas por el capital invertido en la empresa, sin considerar los gastos financieros, impuestos ni la participación de los empleados.

$$\text{Margen Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

2.3.10 Administración

Es el proceso de estructurar y utilizar conjuntos de recursos orientados hacia el logro de metas, para llevar a cabo las tareas en un entorno organizacional. Administración es el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos para lograr los objetivos organizacionales. Según Delgado y Rodríguez (2024) la administración consiste en integrar recursos humanos, materiales, técnicos, financieros y habilidades, con el propósito de producir bienes y ofrecer servicios de alta calidad de manera eficiente. Su objetivo principal es satisfacer las necesidades humanas y lograr el máximo beneficio para el consumidor.

2.3.11 Proceso Administrativo

Es un conjunto de etapas o pasos que se siguen para gestionar los recursos de una institución de manera eficiente y eficaz. Su objetivo es alcanzar las metas de la organización haciendo un uso óptimo de los recursos disponibles. De acuerdo con Peña et al. (2022) Henry Fayol fue el autor que determinó las cuatro funciones vitales en la administración, bajo la creencia de la necesidad de sistematizar las tareas de una empresa. El proceso administrativo se compone de las siguientes fases: Planificación, Organización, Dirección, Control.

Planeación: consiste en determinar los objetivos y cursos de acción en ellas se determinan:

- ✓ Las metas de la organización.
- ✓ Las mejores estrategias para lograr los objetivos.
- ✓ Las estrategias para llegar a las metas planteadas.

Organización: consiste en distribuir el trabajo entre el grupo, para establecer y reconocer las relaciones y la autoridad necesaria, implica:

- ✓ El diseño de tareas y puestos.
- ✓ Designar a las personas idóneas para ocupar los puestos.
- ✓ La estructura de la organización.
- ✓ Los métodos y procedimientos que se emplearan.

Dirección: consiste en conducir el talento y el esfuerzo de los demás para lograr los resultados esperados, implica:

- ✓ Determinar cómo se dirigirá el talento de las personas
- ✓ Determinar el estilo de dirección adecuado
- ✓ Orientar a las personas al cambio
- ✓ Determinar estrategias para solución de problemas, así como la toma de decisiones.

Control: consiste en la revisión de lo planeado y lo logrado: implica determinar:

- ✓ Las actividades que necesitan ser controladas
- ✓ Los medios de control que se emplearan.

2.3.12 Optimizar el uso de recursos

Los recursos de una empresa son un componente esencial de las operaciones de esta, por lo general se los clasifica en humanos, económicos, financieros, tecnológicos y ambientales. “Optimizar el uso de recursos significa asignar los recursos de manera eficiente y efectiva para maximizar la rentabilidad y el valor de la empresa” (Vera & Álava, 2021, pág. 53). La optimización de recursos en una empresa es hacer que los mismos sean utilizados de manera que se maximice la eficiencia y la efectividad, minimizando costos y maximizando beneficios.

2.3.13 Facilitar la toma de decisiones informadas

La toma de decisiones es un punto importante dentro de una empresa ya que con ello pueden determinar un punto de partida en favor del desarrollo de una empresa y mucho más aún cuando se cuenta con información precisa y oportuna como en los casos de toma de decisiones de la parte financiera. “Facilitar la toma de decisiones informadas significa proporcionar información financiera relevante y confiable para que los gerentes puedan evaluar opciones y tomar decisiones informadas que maximicen el valor de la empresa” (Cajilema & Santillán, 2021, pág. 201).

2.3.14 Planificación económica

Toda empresa debe contar con una planificación económica en la cual este establecido los objetivos y metas que desean alcanzar, deben considerar la estabilidad macroeconómica y el crecimiento a largo plazo de la empresa. “La planificación económica es el proceso de establecer objetivos y estrategias para alcanzarlos, considerando la asignación de recursos y la distribución de la renta” (Almeida & García, 2022, pág. 58).

2.3.15 Control financiero

El control financiero implica la supervisión y evaluación de las operaciones financieras de una empresa para asegurarse de que se estén cumpliendo los objetivos financieros y se estén utilizando los recursos de manera eficiente (Calle et al., 2020). De acuerdo con Tabango y Pizarro (2022) el control financiero es el proceso de supervisión y evaluación del desempeño financiero de una empresa para asegurarse de que se estén cumpliendo los objetivos financieros y se estén utilizando los recursos de manera eficiente y efectiva. En concordancia a lo que indican los autores se puede determinar que el control financiero son los procesos de establecer estándares y procedimientos para evaluar y determinar el correcto desempeño financiero y que los recursos sean empleados de manera eficiente.

2.3.16 Toma de decisiones

La toma de una decisión es importante en una empresa por que se basan después del análisis y la revisión de documentos para definir lo mejor para la empresa y que los resultados sean los mejores. La toma de decisiones es el proceso de seleccionar una alternativa entre varias opciones, basándose en la experiencia, la intuición y la evaluación de las consecuencias, en un contexto de incertidumbre y complejidad (Nuñez et al., 2023).

2.3.16.1 Toma de decisiones financieras

La toma de decisiones financieras en una empresa es un punto clave para la maximización de los recursos y dar un mayor valor a las empresas y de igual manera se minimiza los riesgos futuros. Este proceso opta por elegir entre diferentes opciones financieras para maximizar el valor de la empresa (León et al., 2020). La toma de decisiones financieras es el proceso de evaluar y seleccionar opciones financieras para maximizar el valor de la empresa y minimizar el riesgo financiero, considerando la relación entre riesgo y retorno.

2.3.16.2 Etapas de la toma de decisiones

Las etapas de la toma de decisiones según López et al. (2020):

- ✓ Identificación del problema
- ✓ Recopilación de información
- ✓ Evaluación de alternativas
- ✓ Selección de la mejor opción
- ✓ Implementación y seguimiento
- ✓ Revisión y ajuste

2.3.16.3 Modelos de toma de decisiones

Los modelos de toma de decisiones se pueden determinar de la siguiente manera según López et al. (2020):

- ✓ Identificación del problema
- ✓ Recopilación de información
- ✓ Evaluación de alternativas
- ✓ Selección de la mejor opción
- ✓ Implementación y seguimiento
- ✓ Revisión y ajuste

2.3.17 *Gestión del flujo de efectivo*

El flujo de efectivo es uno de los estados financieros fundamentales que refleja el saldo neto de efectivo al final de un período. Su importancia radica en que debe detallar el efectivo recibido y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación, así como el resultado neto de esos flujos en relación con el efectivo y sus equivalentes durante dicho período (Díaz et al., 2021).

El estado de flujo de efectivo es un informe financiero que presenta el desglose de los ingresos y egresos de efectivo durante un período; este documento refleja la disponibilidad de dinero que tiene una organización. Su propósito es evaluar la capacidad de la institución para generar flujos netos positivos y, a la vez, determinar la naturaleza de las actividades que los generan. Al referirnos a "efectivo" en este estado, no solo se habla de la disponibilidad en caja y bancos, sino también de otras partidas que no forman parte de las operaciones principales de la empresa, como las inversiones a plazo (Ponce et al., 2019).

2.3.17.1 Flujo Operacional

Son todas las actividades transaccionales que contribuyen a las principales fuentes de ingreso de una empresa y que no se clasifican como inversiones, sino como ventas de bienes y/o servicios. También incluyen las salidas de dinero (egresos) para las actividades operativas de la organización, como pagos a proveedores, nómina, impuestos y otros. Esta actividad se considera la más relevante en el flujo de efectivo, ya que indica si se están alcanzando las metas de rentabilidad (Ponce et al., 2019).

2.3.17.2 Flujo de Financiamiento

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de capital propio y de los préstamos tomados por parte de la entidad. Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los que suministran capital a la empresa, sean éstos sus propietarios, o terceros (Andrade & Parrales, 2019).

2.3.17.3 Flujo de Inversión

Las actividades de inversión se refieren a las inversiones realizadas por la organización en activos como propiedades, planta y equipos, así como en adquisiciones de inversiones en otras entidades y valores. En esta sección del flujo de efectivo se circunscriben todas las compras que la empresa realice, distintas de los inventarios y gastos, que estén destinadas al mantenimiento o aumento de su capacidad productiva (Ramírez, 2019).

2.3.18 Señalamiento de las variables

- ✓ Variable Independiente: Análisis Financiero
- ✓ Variable Dependiente: Toma de Decisiones

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3. TIPO DE ESTUDIO

3.1.1 *Descriptivo*

Para que la comprensión de un elemento sea clara y precisa, se ve necesario recurrir a una metodología descriptiva, que defina estos términos y sea capaz de generar una interpretación propia de un elemento. De conformidad por lo planteado por Valle et al., (2022) la investigación descriptiva pretende detallar un fenómeno o evento con la mayor precisión con el fin de precisar sus fundamentos, características y propiedades, esto determinando sus rasgos distintivos y componentes diferenciales.

El estudio permitió que se detalle claramente los fenómenos que acontecen en la institución educativa “Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís” de Riobamba. De esta manera, se pudo llegar a tener un conocimiento específico de las actividades, procesos, políticas, estrategias, niveles de comunicación y planes operativos relacionados a la problemática, haciendo factible la caracterización de esta y determinar sus propiedades. A su vez, esta metodología facilitó describir los resultados cuantitativos, como resultado de la aplicación de las herramientas financieras y de igual manera para su posterior planteamiento en las estrategias, conclusiones y recomendaciones.

3.1.2 *Explicativo*

Pese a que la evaluación a la gestión financiera de una organización lleva varios años realizándose en diferentes instituciones y se emplea un mismo rango de aplicabilidad, cada organización es diferente incluso aquellas que comparten una naturaleza similar. Es por esto, que se debe aplicar un estudio explicativo para conocer a profundidad la problemática en relación con el tema de estudio. Este tipo de investigación plantea detallar a profundidad los fenómenos suscitados en un determinado estudio a fin de consolidar la información en expresiones comprensibles de fácil interpretación (Ñaupas et al., 2018).

Esta investigación fue de carácter explicativa ya que al realizar su aplicación el “Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís” de Riobamba, por primera vez una evaluación financiera, siendo que se plantearon nuevos conceptos y procedimientos, sienta las bases de estudio enmarcando los datos recabados de las encuestas y entrevistas, además

se considera las fuentes bibliográficas, determinando los conceptos más importantes y la relevancia de efectuar este proceso interno.

3.2 Enfoque de investigación

3.2.1 Cualitativo

Al hablar de una investigación cualitativa se refiere principalmente a la determinación holística del comportamiento o la ocurrencia del problema (Arias & Covinos, 2021, pág. 57). En este sentido, (Arévalo et al., 2020, pág. 111) señalan que, al contrario de una investigación cuantitativa, la cualitativa esta más enfocada en recopilar y analizar datos no numéricos que puedan efectuar conceptos, criterios, opiniones, observaciones, experiencias o descripciones que un individuo atribuya a un objeto u evento en forma de palabras.

Con la investigación cualitativa se pudo detallar la situación actual y la realidad que atraviesa la estructura administrativa y operativa del “Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís” de Riobamba, esto a través de cuestionarios y entrevistas. Además, que se evaluó información relacionada a la gestión financiera, traduciendo en palabras lo observado en valoraciones numéricas, en base a los instrumentos empleados y su nivel de aplicación.

3.2.2 Cuantitativo

La investigación cuantitativa es un método de investigación que recurre a la utilización de herramientas de análisis matemático y estadístico, de manera que se pueda describir un elemento mediante datos numéricos (Maldonado et al., 2023, pág. 13). La aplicación práctica de este enfoque radica en el reconocimiento de productos, sumas, tendencias, promedios, relaciones y patrones, que permitan determinar las causas y efectos de un evento, con el fin de probar hipótesis o resultados que posteriormente tienen la capacidad de ser representados mediante gráficos (Hadi et al., 2023, pág. 52).

La aplicación de la investigación cuantitativa dentro de la evaluación financiera del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba se aplicó en el análisis de los estados financieros y la interpretación de estos, pues los resultados que se obtuvieron de este enfoque se midieron en cifras porcentuales y numéricas, que tienen el punto de partida de herramientas financieras como los KPI's, análisis horizontal y vertical, control del flujo de efectivo e interpretaciones relacionadas a los informes. Cabe destacar, que la información de los cuestionarios se cuantifico para medir las valoraciones individuales de los miembros

activos de la institución, con el fin de interpretar los patrones de conocimiento en cuanto al tema.

3.3 Población y Muestra

3.3.1 Población

Una investigación involucra a diferentes actores, principalmente a quien conforman el objeto de estudio, siendo estos considerados la población de estudio. Este término, hace referencia al conjunto completo de los elementos, siendo que estos comparten características similares, esto también incorpora a los eventos o fenómenos que ocurren alrededor del objeto de estudio (Armijo et al., 2021, pág. 27). De manera, que la población de estudio corresponde a todos los miembros de la organización que laboran de forma permanente en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, equivalente a los 38 empleados, incluido los miembros directivos.

3.3.2 Muestra

En general las investigaciones requieren de un método de muestreo apropiado para obtener la información, pues resulta muy complejo adquirir la información del total de la población. De acuerdo con el autor (Barraza, 2023, pág. 90) la muestra es una porción representativa de una población de estudio, de la cual realmente se obtienen los datos y efectúan las mediciones y observaciones del objeto de estudio.

Para la presente investigación no se realizó el cálculo óptimo de la muestra, pues su población es una cifra reducida de personal, de manera, que los cuestionarios se aplicaron al 100 % de los integrantes del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, con un cierto punto de observación, ya que las entrevistas se efectuaron exclusivamente a los miembros directivos de esta organización por motivos investigativos.

3.3.3 Tipo de recolección de Datos

3.3.3.1 Métodos.

3.3.3.1.1 Analítico.

La evaluación a la gestión financiera desde un punto de vista general requiere de la aplicación de distintas herramientas analíticas, que se subdividen acorde a la aplicación

específica que demande el estudio. Según Albornoz et al. (2023) el método analítico se enfoca en descomponer el objeto de investigación y los organiza en partes o elementos más específicos y sencillos de estudiar.

En el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís la evaluación financiera se aplicó de manera que las estrategias, políticas y procedimientos de la empresa enmarquen sus componentes principales haciendo que el análisis sea más sencilla y eficiente. Esto se vio reflejado en la clasificación sistemática de las herramientas de evaluación, sean el análisis horizontal y vertical, además de la aplicación de los indicadores financieros.

3.3.3.1.2 *Deductivo*

El desarrollo de un criterio requiere de una investigación exhaustiva y más aún cuando se efectúan análisis con diferentes herramientas y técnicas que tienen resultados distintivos el uno del otro, pero persiguen un mismo objetivo. Con esta premisa, se efectúa un estudio deductivo como lo plantea Bernal (2022) donde se determina una conclusión con base en diferentes premisas o afirmaciones que previamente han sido aceptadas como verdaderas, tomando un razonamiento de carácter general para explicar cada una de estas particularidades estudiadas.

El estudio de la evaluación financiera requirió partir desde la información financiera cotejada en los estados financieros del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, es decir, a partir de estos informes se analizó las diferentes partidas contables del ejercicio económico 2022 – 2023. Con este método de investigación se desglosó una resolución de los elementos particulares a partir de la información financiera general, que precede a hechos concretos, leyes y principios, que se evidencia en la aplicación de los KPI's desde los documentos económicos.

3.3.3.1.3 *Estadístico*

Los estudios relacionados a la gestión financiera requieren necesariamente la aplicación de métodos estadísticos que permitan determinar conclusiones en base a datos numéricos y expresiones matemáticas. El método estadístico emplea herramientas enfocadas al campo de la estadística con el fin de ponderar y cuantificar datos cualitativos, que tienen el objetivo de determinar un resultado respecto a una evaluación (Araujo et al., 2023).

En este análisis se aplicó esta metodología en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís al ser una de las más empleadas en el campo de la evaluación a la gestión financiera, pues recabo datos de las encuestas, entrevistas e índices financieros de tal forma que se pudo cuantificar el nivel de gestión financiera que tiene la empresa en relación con sus procesos de toma de decisiones.

3.3.4 Técnicas de Investigación

3.3.4.1 Observación directa.

En la ejecución de la evaluación financiera se siguieron determinados procedimientos de conformidad a una planificación, uno de estos fue la visita preliminar, donde la técnica principal es la observación, que permitió recabar información de cómo se efectúan las operaciones diarias a nivel general, además de identificar la realidad de cómo se ejecutan los procedimientos de gestión financiera.

3.3.4.2 Estadísticas.

Esta técnica permitió determinar la muestra objetiva de estudio, la organización de la información de la evaluación a la gestión financiera de manera que se facilitó ponderar y estructurar el análisis, hasta generar criterios cuantitativos, como los indicadores de gestión financiera, además de permitir la ponderación de las encuestas y determinar el nivel de incidencia en la toma de decisiones.

3.3.4.3 Trabajo de Campo.

La evaluación financiera requirió incursionar en la ubicación geográfica de la organización y evaluar detenidamente de manera presencial cual es el curso normal operativo sin involucrar alguna modificación a este entorno, por esto, dentro de la investigación permitió identificar la realidad financiera de la empresa, dando a conocer un nuevo enfoque práctico.

3.4 Instrumentos

3.4.1 Cuestionarios

Son uno de los elementos aplicativos más primordiales a la hora de recabar información de la realidad financiera del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, ya que,

permitió cuantificar información cualitativa, que tienen relación directa con las estrategias, políticas y actividades, en cuestiones de rentabilidad, liquidez, solvencia, eficiencia, eficacia, productividad y cumplimiento. El cuestionario es de base estructurada constando de 10 preguntas, aplicado a los 38 miembros de la organización, con el fin de recabar información global y determinar aspectos internos relacionados al problema.

3.4.2 Entrevistas

Este instrumento permitió recabar información descriptiva del conocimiento y perspectivas que tiene cada miembro directivo de la institución educativa, ofreciendo información valiosa que facilitó el planteamiento de criterios relacionados al estudio. La entrevista contiene una guía narrativa de cinco preguntas, dirigidas al rector, vicerrector administrativo, cortador general y colector, con el propósito de obtener información más crítica y explicativa de la situación de la empresa.

3.5 Hipótesis

Existe una relación en el análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 -2023.

3.6 Métodos de análisis

3.6.1 Análisis Documental

Dentro del campo de la evaluación a la gestión financiera se presenta un amplio volumen de literatura, que recaba información de diferentes fuentes bibliográficas y bases de datos académicas (Zea et al., 2019). En este punto, dentro de la investigación permitió identificar en libros, normativas y estudios relacionados el camino a seguir dentro de esta evaluación para que el trabajo sea desarrollado satisfactoriamente.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4. Cuestionario

Una vez que se ha realizado la aplicación pertinente de la encuesta a los miembros institucionales, relacionada a la evaluación financiera del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, se procede al análisis e interpretación de los resultados cotejados de forma individual. El análisis se integra de forma individual, de manera, que cada pregunta incorpora su respuesta independientemente de las demás interrogantes.

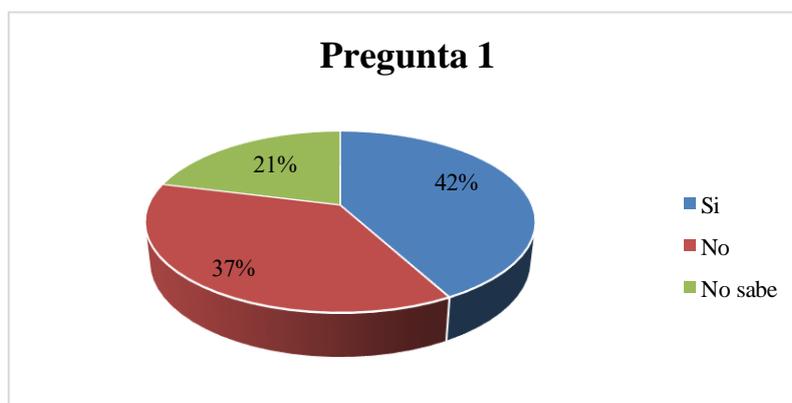
Pregunta 1. ¿El instituto tiene un organigrama estructural y funcional?

Tabla 1 Presencia de organigrama estructural y funcional

Ítem	Respuesta	%
Si	16	42,11%
No	14	36,84%
No sabe	8	21,05%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 2 Presencia de un organigrama estructural



Nota. De la tabulación pregunta 1

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 1 y figura 2 que exponen los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta posee un organigrama estructural y funcional, donde se determinó que él 42,11 % tiene una respuesta afirmativa, mientras que el 36,84 % menciona que no, y el 21,5 % no sabe que tiene un organigrama en su estructura.

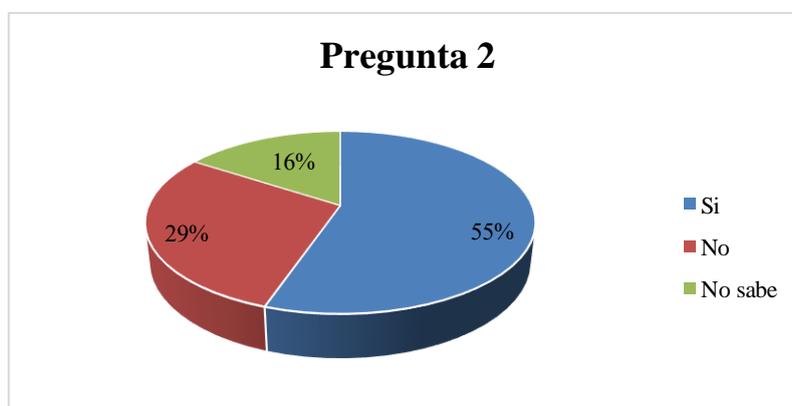
Pregunta 2. ¿Existe departamento financiero en el instituto?

Tabla 2 Presencia de un departamento financiero

Ítem	Respuesta	%
Si	21	55,26%
No	11	28,95%
No sabe	6	15,79%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 3 Presencia de un departamento financiero



Nota. De la tabulación pregunta 2

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 2 y figura 3 que enmarcan los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta posee un departamento financiero formal, donde se determinó que él 55,26 % afirma que existe esta área, en tanto el 28,95 % da una respuesta negativa y el 15,79 % no tiene conocimiento de si existe este departamento.

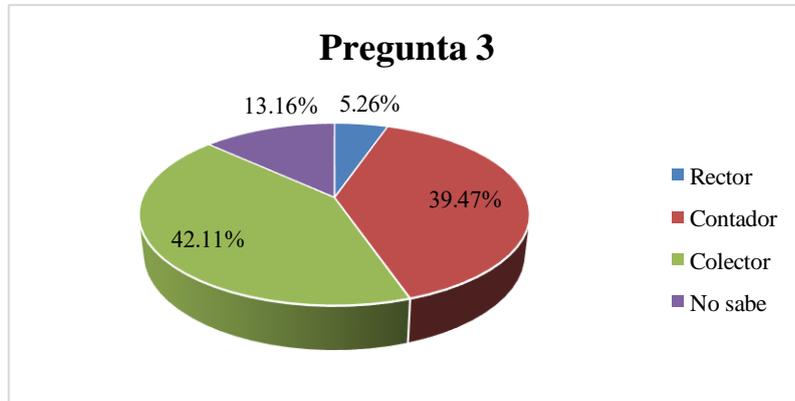
Pregunta 3. ¿El análisis de la información financiera del instituto está a cargo?

Tabla 3 Responsable del análisis financiero

Ítem	Respuesta	%
Rector	2	5,26%
Contador	15	39,47%
Colector	16	42,11%
No sabe	5	13,16%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 4 Responsable del análisis financiero



Nota. De la tabulación pregunta 3

Análisis e Interpretación De acuerdo con la tabla 3 y figura 4 que detallan los resultados de la aplicación de la encuesta en relación el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta realiza o tiene un responsable de analizar la información financiera, donde se determinó que él 13,16 % de los miembros no lo sabe, en tanto el equivalente de 5,26 % estima que lo realiza el Rector el 42,11 % considera esto la función del Colector, y el 39,47 % que es competencia del Contador.

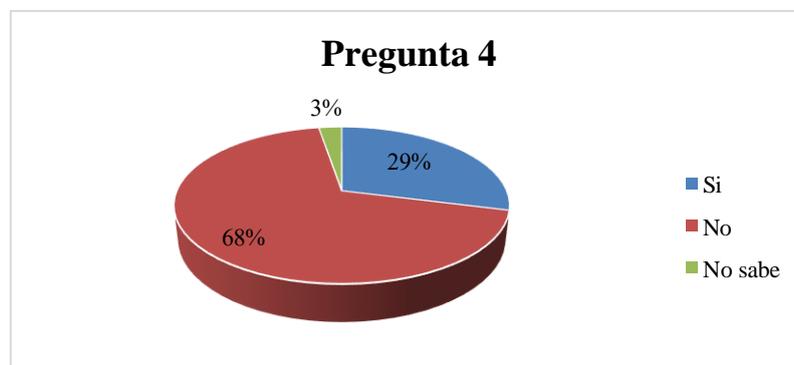
Pregunta 4. ¿Existe una política del manejo del capital de trabajo?

Tabla 4 Existe una política del manejo del capital de trabajo

Ítem	Respuesta	%
Si	11	28,95%
No	26	68,42%
No sabe	1	2,63%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 5 Existe una política del manejo del capital de trabajo



Nota. De la tabulación pregunta 4

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 4 y figura 5 que expone los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta gestiona políticas del manejo de capital de trabajo, donde se determinó que él 2,63 % no tiene conocimiento de si existe este tipo de normas o reglamentos, mientras que el 68,42 % menciona que la institución no tiene políticas que regulen estas acciones, en tanto, el 28,95 % afirma que existen este tipo de regulaciones.

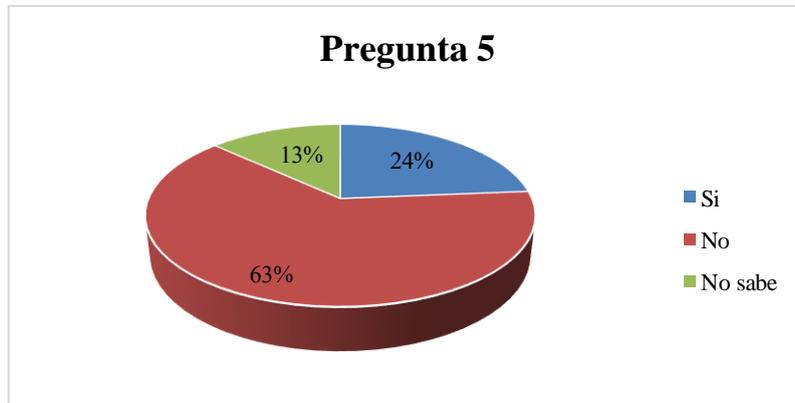
Pregunta 5. ¿Existe una política del nivel de endeudamiento?

Tabla 5 Existe una política del nivel de endeudamiento

Ítem	Respuesta	%
Si	9	23,68%
No	24	63,16%
No sabe	5	13,16%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 6 Existe una política del nivel de endeudamiento



Nota. De la tabulación pregunta 5

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 5 y figura 6 que presentan los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta gestiona políticas del nivel de endeudamiento, donde se determinó que el 13,16 % no tiene conocimiento de si existe este tipo de normas o reglamentos, mientras que el 63,16 % menciona que la institución no tiene políticas que regulen estas acciones.

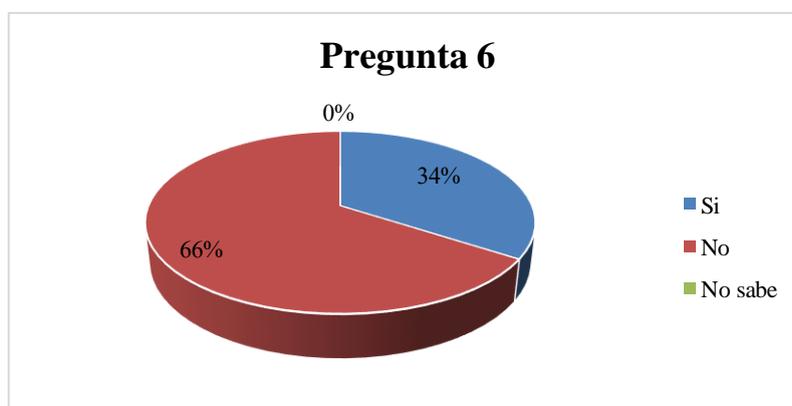
Pregunta 6. ¿Existe una política en el manejo de los dividendos o utilidades?

Tabla 6 Existe una política en el manejo de los dividendos o utilidades

Ítem	Respuesta	%
Si	13	34,21%
No	25	65,79%
No sabe	0	0,00%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 7 Existe una política en el manejo de los dividendos o utilidades



Nota. De la tabulación pregunta 6

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 6 y figura 7 que exponen los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta gestiona políticas en el manejo de los dividendos o utilidades, donde se determinó que el 34,21 % tiene conocimiento de que, si existe este tipo de normas o reglamentos, mientras que el 65,79 % menciona que la institución no las tiene.

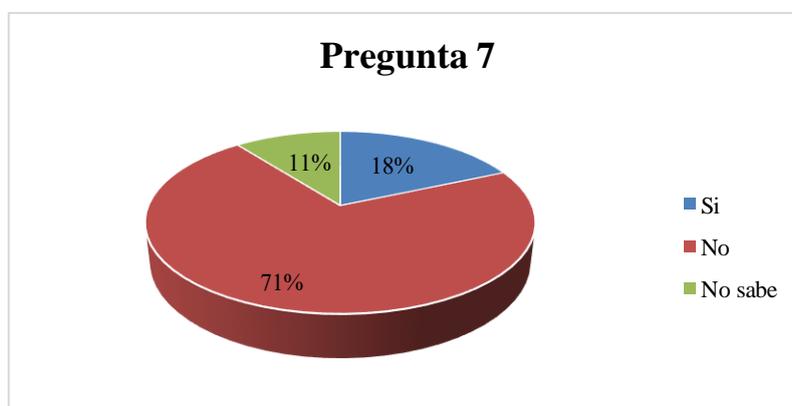
Pregunta 7. ¿Existe un seguimiento y control financiero?

Tabla 7 Existe un seguimiento y control financiero

Ítem	Respuesta	%
Si	7	18,42%
No	27	71,05%
No sabe	4	10,53%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 8 Existe un seguimiento y control financiero



Nota. De la tabulación pregunta 7

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 7 y figura 8 que detallan los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta gestiona o controla su proceso financiero, donde se determinó que él 10,53 % no tiene conocimiento de si existe este tipo de controles, mientras que el 18,42 % da una respuesta afirmativa, y el 71,05 % expresa la negativa ante estos informes.

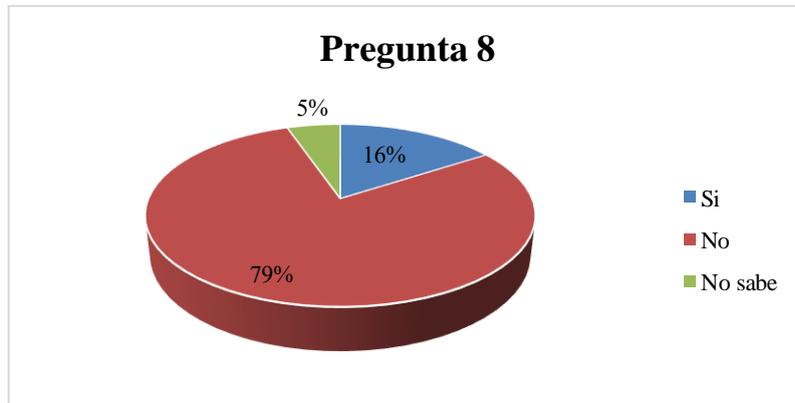
Pregunta 8. ¿Existe una política del manejo de liquidez en el instituto?

Tabla 8 Existe una política del manejo de liquidez en el instituto

Ítem	Respuesta	%
Si	6	15,79%
No	30	78,95%
No sabe	2	5,26%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 9 Existe una política del manejo de liquidez en el instituto



Nota. De la tabulación pregunta 8

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 8 y figura 9 que enmarcan los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta gestiona políticas del manejo de liquidez en la empresa, donde se determinó que el 5,26 % no tiene conocimiento de si existe este tipo de normas o reglamentos, mientras que el 78,95 % menciona que la institución no tiene estas políticas.

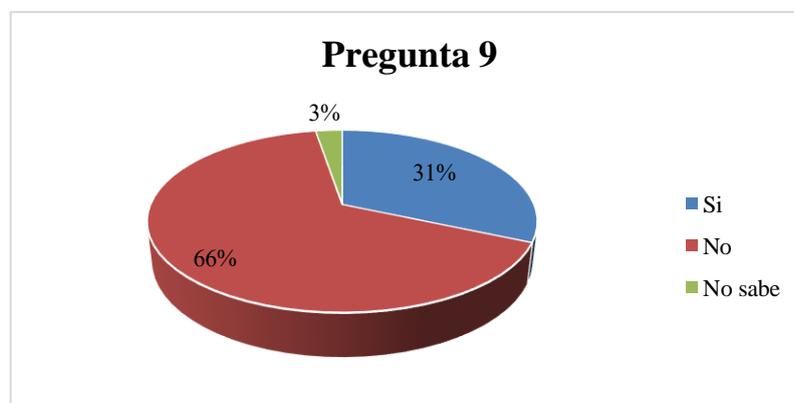
Pregunta 9. ¿Existen un seguimiento y monitoreo permanente a los instrumentos financieros?

Tabla 9 Seguimiento y monitoreo permanente a los instrumentos financieros

Ítem	Respuesta	%
Si	12	31,58%
No	25	65,79%
No sabe	1	2,63%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 10 Seguimiento y monitoreo permanente a los instrumentos financieros



Nota. De la tabulación pregunta 9

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 9 y figura 10 que presentan los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta gestiona un seguimiento o monitoreo permanente a los instrumentos financieros, donde se determinó que el 2,63 % no tiene conocimiento de si existe este tipo de controles, mientras que el 65,79 % menciona que la institución no tiene procedimientos que regulen estas acciones.

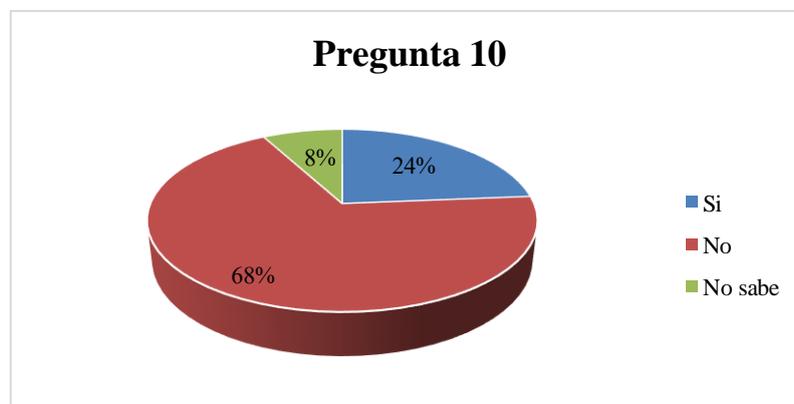
Pregunta 10. ¿Se utilizan los puntos de equilibrio para la toma de decisiones en el instituto?

Tabla 10 Utilización del punto de equilibrio

Ítem	Respuesta	%
Si	9	23,68%
No	26	68,42%
No sabe	3	7,89%
TOTAL	38	100,00%

Nota. Encuesta a los empleados del Instituto Universitario Misael Acosta (2023)

Figura 11 Utilización del punto de equilibrio



Nota. De la tabulación pregunta 10

Análisis e Interpretación: De acuerdo con la tabla 10 y figura 11 que exponen los resultados de la aplicación de la encuesta en relación con el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís si esta gestiona la utilización de los puntos de equilibrio para la toma de decisiones en la empresa, donde se determinó que el 7,89 % no tiene conocimiento de esta herramienta, mientras que el 68,42 % menciona que la institución no aplica el punto de equilibrio.

4.1 Diagnóstico Financiero “ISTMAS”

Tabla 11 Origen y aplicación de fondo del Balance General 2022 – 2023

1	ACTIVO	2022	2023	ORIGEN	APLICACIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
1.1	ACTIVO CORRIENTE						
	Caja	230,00	320,00		90,00		
	Bancos	6.066,95	6.029,87	37,08			
	Clientes y Cuentas por Cobrar	143,00	0,00	143,00			
	Pagos Anticipados	19.459,90	3.960,01	15.499,89			
	Otros Activos Corrientes	650,00	0,00	650,00			
	TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	25.899,85	10.309,89	16.329,97	90,00	16.239,96	0,00
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE						
	Propiedad, Planta y Equipo	467.700,75	526.384,20		58.683,45		
	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	-131.783,70	-163.733,99	31.950,29			
	Otros Activos	30.271,69	30.271,69				
	TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	366.188,74	392.921,90	31.950,29	58.683,45	0,00	26.733,16
	TOTAL, ACTIVO	392.088,59	403.231,79				
2	PASIVO						
2.1	PASIVO CORRIENTE						
	Proveedores	12.116,74	8.195,73		3.921,01		
	Anticipo Clientes	4.754,43	3.158,17		1.596,26		
	Acreedores Patrimoniales	781,00	7.740,47	6.959,47			
	Acreedores IESS	5.731,69	6.183,80	452,11			
	Acreedores Laborales	39.563,38	43.357,15	3.793,77			
	Acreedores Fiscales	2.419,42	1.152,90		1.266,52		

Depósitos Varios por Pagar	27.497,65	15.839,26		11.658,39		
TOTAL, PASIVO CORRIENTE	92.864,31	85.627,48	11.205,35	18.442,18	0,00	7.236,83
2.2 PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con Instituciones Financieras	49.674,92	54.378,37	4.703,45			
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	49.674,92	54.378,37	4.703,45	0,00	4.703,45	0,00
TOTAL, PASIVO	142.539,23	140.005,85				
3 PATRIMONIO						
Capital Social	28.633,57	28.633,57				
Aporte Futuras Capitalizaciones	18.000,00	18.000,00				
Excedentes de Ejercicios Anteriores	293.077,41	203.565,79		89.511,62		
Pérdidas Acumuladas	0,00	0,00				
Resultado del Ejercicio	-89.511,62	13.026,58	102.538,20			
TOTAL, PATRIMONIO	250.199,36	263.225,94	102.538,20	89.511,62	13.026,58	0,00
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	392.738,59	403.231,79				
			166.727,26	166.727,25	33.969,99	33.969,99

4.1.1 Análisis del Diagnóstico Financiero del Balance General

Tabla 12 Resultados del diagnóstico financiero

PARTIDA	ORIGEN	APLICACIÓN
Activos Corriente	16.239,96	
Activo No Corriente		26.733,16
Pasivo Corriente		7.236,83
Pasivo No Corriente	4.703,45	
Patrimonio	13.026,58	
TOTAL	33.969,99	33.969,99

Una vez que se ha efectuado el análisis financiero en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís en el periodo 2022 – 2023 se obtiene como resultado general el incremento de los desembolsos y adquisiciones en activos fijos, más la disminución de financiamiento bancario y deudas con los proveedores como se expone en la tabla 11 y 12. Que destacarían una gestión financiera dudosa, pero se estructurara un análisis específico para denotar cual es el objetivo de esta toma de decisiones:

- Se observa un movimiento de activos considerable a nivel de efectivo, pues la empresa sufrió una variación negativa por \$ 16.239,96 USD en su liquidez corriente y un decremento mayor en los pagos anticipados por servicios por \$ 15.499,89 USD. Esto deja a la empresa en una posición comprometedora pues los pagos anticipados en efectivo, tal como se evalúa más adelante, dejan un margen de incertidumbre en caso de generarse pérdidas en los resultados del ejercicio.
- El activo no corriente tuvo un incremento significativo por \$ 58.683,45 USD, lo que implica un desembolso de efectivo e incremento de cuentas por pagar para cubrir las necesidades para las que se efectuaron esta inversión, principalmente en instalaciones, que al final del periodo 2023 con la respectiva depreciación, se estima una aplicación efectiva de fondos por \$ 26.733,16 USD.
- El pasivo corriente sufrió una variación significativa y de menor riesgo, las obligaciones inmediatas disminuyeron en \$ 11.658,39 USD y si esto se le suma el desembolso de efectivo en propiedad planta y equipo, más el incremento de las cuentas por pagar, se

presenta un riesgo de insolvencia casi inmediata. El único punto a favor consiste en la disminución total de los pasivos no corrientes en \$ 7.236,83 USD.

- El patrimonio durante el periodo tuvo un cambio significativo en sus cuentas, siendo que los excedentes de ejercicios anteriores y los resultados del ejercicio, pero si se generaron utilidades considerables por \$ 13.026,58 USD en el 2023, con relación al periodo predecesor con pérdidas \$ -89.511,62 USD.

4.1.2 Análisis Vertical

Tabla 13 Análisis Vertical del Balance General 2022 – 2023

1	ACTIVO	2022	TA	TAC	2023	TA	TAC
1.1	ACTIVO CORRIENTE						
	Caja	230,00	0,06%	0,89%	320,00	0,08%	3,10%
	Bancos	6.066,95	1,55%	23,42%	6.029,87	1,50%	58,49%
	Clientes y Cuentas por Cobrar	143,00	0,04%	0,55%	0,00	0,00%	0,00%
	Pagos Anticipados	19.459,90	4,96%	75,14%	3.960,01	0,98%	38,41%
	Otros Activos Corrientes	650,00	0,17%	2,51%	0,00	0,00%	0,00%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	25.899,85	6,61%	100,00%	10.309,89	2,56%	100,00%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE						
	Propiedad, Planta y Equipo	467.700,75	119,28%	127,72%	526.384,20	130,54%	133,97%
	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	-131.783,70	-33,61%	-35,99%	-163.733,99	-40,61%	-41,67%
	Otros Activos	30.271,69	7,72%	8,27%	30.271,69	7,51%	7,70%
	TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	366.188,74	93,39%	100,00%	392.921,90	97,44%	100,00%
	TOTAL, ACTIVO	392.088,59	100,00%		403.231,79	100,00%	
2	PASIVO						
2.1	PASIVO CORRIENTE						
	Proveedores	12.116,74	8,50%	13,05%	8.195,73	5,85%	9,57%
	Anticipo Clientes	4.754,43	3,34%	5,12%	3.158,17	2,26%	3,69%
	Acreedores Patrimoniales	781,00	0,55%	0,84%	7.740,47	5,53%	9,04%
	Acreedores IESS	5.731,69	4,02%	6,17%	6.183,80	4,42%	7,22%
	Acreedores Laborales	39.563,38	27,76%	42,60%	43.357,15	30,97%	50,63%
	Acreedores Fiscales	2.419,42	1,70%	2,61%	1.152,90	0,82%	1,35%

Depósitos Varios por Pagar	27.497,65	19,29%	29,61%	15.839,26	11,31%	18,50%
TOTAL, PASIVO CORRIENTE	92.864,31	65,2%	100,00%	85.627,48	61,2%	100,0%

2.2 PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones con Instituciones Financieras	49.674,92	34,85%	34,85%	54.378,37	38,84%	0,00%
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	49.674,92	34,85%	34,85%	54.378,37	38,84%	0,0%
TOTAL, PASIVO	142.539,23	100,00%		140.005,85	100,00%	

3 PATRIMONIO

Capital Social	28.633,57	11,44%	11,44%	28.633,57	10,88%	10,88%
Aporte Futuras Capitalizaciones	18.000,00	7,19%	7,19%	18.000,00	6,84%	6,84%
Excedentes de Ejercicios Anteriores	293.077,41	117,14%	117,14%	203.565,79	77,34%	77,34%
Pérdidas Acumuladas	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Resultado del Ejercicio	-89.511,62	35,78%	35,78%	13.026,58	4,95%	4,95%
TOTAL, PATRIMONIO	250.199,36	100,00%	100,00%	263.225,94	100,00%	100,00%

TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	392.738,59			403.231,79		
-----------------------------------	-------------------	--	--	-------------------	--	--

4.1.3 Análisis Vertical del Balance General

Tabla 14 Análisis Corto con Corto del Balance General 2022 – 2023

Análisis Corto Con Corto					
SUBGRUPOS	2022		2023		TENDENCIA
	Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo	
AC	25.899,85	6,61%	10.309,89	2,56%	-4,05%
PC	92.864,31	65,15%	85.627,48	61,2%	-3,99%
DIFERENCIA	-66.964,46	58,54%	-75.317,59	-58,60%	-0,06%

En la tabla 13 y 14 al 2022 la institución tiene en sus derechos líquidos un 6,61% y obligaciones inmediatas de 65,15%, esto quiere decir, que en valores absolutos la empresa no posee capacidad de pago; en el 2023 sus activos corrientes representan un 2,56% y obligaciones inmediatas en un 61,20%, denotando un déficit de pago en un 21,05%. La tendencia denota un decrecimiento en los activos corrientes en un 58,60% y un decremento en los pasivos corrientes por 3,99%, cifra representativa a considerar.

Tabla 15 Análisis Largo con Largo del Balance General 2022 – 2023

Análisis Largo Con Largo					
SUBGRUPOS	2022		2023		TENDENCIA
	Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo	
ANC	366.188,74	93,39%	392.921,90	97,44%	4,05%
PNC	49.674,92	34,85%	54.378,37	38,84%	3,99%
DIFERENCIA	316.513,82	58,54%	-338.543,53	-58,60%	-117,15%

Para el 2022 se tiene en propiedad planta y equipo un 93,39% y obligaciones a largo plazo por 34,85%; mientras que para el 2023 en activos no corrientes un 97,44% y pasivos no corrientes con 38,84%, una mínima diferencia en ambos años como detalla la tabla 15. La tendencia destaca el incremento en los activos de la empresa 4,05% y un incremento poco significativo del pasivo en un 3,99%.

Tabla 16 Análisis de los activos del Balance General 2022 – 2023

Análisis Del Grupo Activo					
SUBGRUPOS	2022		2023		TENDENCIA
	Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo	
AC	25.899,85	6,61%	10.309,89	2,56%	-4,05%
ANC	366.188,74	93,39%	392.921,90	97,44%	4,05%
DIFERENCIA	-340.288,89	-86,79%	-382.612,01	-94,89%	-8,10%

En el 2022 en sus derechos líquidos representa un 6,61 % del activo, en cuanto a la propiedad, planta y equipo equivale al 93,39 %; mientras que en el 2023 tiene en sus activos corrientes un 2,56 % y no corrientes por 97,44 % como expresa la tabla 16. El análisis de tendencia determina que la liquidez de la empresa ha disminuido en 4,05 %, equivalente al incremento del activo de su activo no corriente en igual proporción, esto quiere decir, que la empresa tiene menos concentración de liquidez al invertir en propiedad, planta y equipo.

Tabla 17 Análisis de los pasivos del Balance General 2022 – 2023

ANÁLISIS DEL GRUPO PASIVO					
SUBGRUPOS	2022		2023		TENDENCIA
	Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo	
PC	92.864,31	65,15%	85.627,48	61,16%	-3,99%
PNC	49.674,92	34,85%	54.378,37	38,84%	3,99%
DIFERENCIA	43.189,39	30,30%	31.249,11	22,32%	-7,98%

En el 2022 las obligaciones inmediatas representan el 65,15% del pasivo y las deudas a largo plazo un 34,85%; en tanto, en el 2023 el pasivo corriente representa un 61,16% y los pasivos no corrientes el 38,84% que enmarca la tabla 17. La tendencia de estas cuentas consiste en una equivalencia proporcional, ya que, el pasivo corriente disminuye en un 3,99%, valor que se incrementa en el pasivo no corriente.

Tabla 18 Análisis global del Balance General 2022 – 2023

Análisis Global					
SUBGRUPOS	2022		2023		TENDENCIA
	Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo	
ACTIVO	392.088,59	100,00%	403.231,79	100,00%	0,00%
PASIVO	142.539,23	36,35%	140.005,85	34,72%	-1,63%
PATRIMONIO	250.199,36	63,81%	263.225,94	65,28%	1,47%
DIFERENCIA	142.539,23	36,35%	140.005,85	34,72%	-1,63%

En el 2022 los activos representan el 100% de las cuentas contables, mientras que el pasivo un 36,35% y el patrimonio 63,81%; en tanto, en el año 2023 los activos de igual forma representan un 100%, pasivos 34,72% y patrimonio 65,28% conforme la tala 18. El análisis de tendencia destaca que las deudas han disminuido en 1,63% y por el contrario el capital de la empresa se ha incrementado en 1,47%, siendo que esto se debe a la reinversión de excedentes de ejercicios anteriores y la disminución del apalancamiento de la empresa.

4.1.4 Análisis Vertical del Estado de Resultados

Tabla 19 Análisis vertical del Estado de Resultados 2022 – 2023

Cuenta	2022	TA	2023	TA
Ingreso Operacional	609.601,73	100,00%	725.835,80	100,00%
Ingreso Carrera Naturopatía	593.598,73	97,37%	588.219,05	81,04%
Ingreso Carrera Desarrollo de Software	11.860,00	1,95%	12.819,25	1,77%
Ingreso Carrera Estética Integral	0,00	0,00%	15.276,50	2,10%
Ingreso Carrera Enfermería	0,00	0,00%	76.038,20	10,48%
Ingreso inglés	4.143,00	0,68%	33.482,80	4,61%
Becas estudiantes	-26.369,05	4,33%	-22.873,89	3,15%
(=) Utilidad bruta	583.232,68	98,25%	702.961,91	96,85%
Gastos Operacionales				
Gasto Sueldos Administrativos	67.480,97	11,07%	74.410,03	10,25%
Gasto Sueldo Docentes	193.367,68	31,72%	178.445,43	24,58%
Gasto Beneficios Sociales	96.838,87	15,89%	90.855,58	12,52%
Gasto Honorarios Docentes	36.502,51	5,99%	60.486,07	8,33%
Gasto Honorarios Profesionales	85.011,08	13,95%	83.317,92	11,48%
Gasto Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	38.049,67	6,24%	34.764,79	4,79%
Gasto Mantenimiento y Reparación	38.462,46	6,31%	10.886,69	1,50%
Gastos Administrativos	60.359,81	9,90%	90.637,13	12,49%
Gasto Arrendamiento de Inmuebles	25.328,00	4,15%	31.713,20	4,37%
Gastos Servicios Básicos	13.066,97	2,14%	9.580,96	1,32%
Gastos Suministros y Materiales	16.001,82	2,62%	22.763,95	3,14%
(=) Utilidad operacional	-87.237,16	14,31%	15.100,16	2,08%

Otros Ingresos y Egresos No Operacionales				
Otros Ingresos	4.519,98	0,74%	5.635,79	0,78%
Gastos Financieros	1.717,77	0,28%	3.038,02	0,42%
Gasto Intereses	5.076,67	0,83%	4.671,35	0,64%
(=) Resultado Neto del Ejercicio	-89.511,62	14,68%	13.026,58	1,79%

El análisis vertical expone las variaciones del Estado de Resultados en el periodo 2022 – 2023 que destaca que las partidas contables se han incrementado y disminuido acorde a las decisiones internas como detallan la tabla 19. Los principales rubros de este informe tienen una estrecha relación en la valoración del efectivo y su forma de generar más ingresos y optimizar los costos y gastos, como se presentan a continuación:

- **Ingresos:** al 2022 los ingresos representan el 100% de las ventas por actividades ordinarias efectuadas en efectivo y bajo crédito representan \$ 609.601,73 USD, que se incrementaron a \$725.835,80 USD al 2023, equivalente proporcionalmente.
- **Becas estudiantes:** al 2022 y 2023 los costos por becas tienen un valor de \$ 26.369,05 USD y \$22.873,89 USD una proporción equivalente del 4,33% y 3,15% respectivamente, en vista que sus operaciones no requieren de la incorporación de elementos del costo, al ser una institución sin ánimo de lucro.
- **Utilidad bruta:** al 2022 la utilidad bruta dejó un margen de ingresos y costos por 98,25% equivalentes a \$ 583.232,68 USD, que al siguiente año se incrementaron a \$ 702.961,91 USD, con proporcionalidad equivalente del 96,85% en el 2023, lo cual indica una mayor generación de beneficios y mejora de la gestión interna.
- **Gastos administrativos:** al 2022 los gastos administrativos de mayor relevancia operativa corresponden al sueldo de los docentes que representan el 31,72% de los ingresos, equivalentes a \$193.367,68 USD, que se redujeron al 2023 a \$178.445,43 USD cuya proporción es de 24,58%, lo que indica un decremento en los desembolsos, que concuerda con el incremento en los beneficios.
- **Gastos generales:** al 2022 los gastos por honorarios profesionales representan \$ 85.011 USD equivalentes a un 13,95% de los ingresos operativos, que se redujeron al 11,48% equivalentes a \$83.317,92 USD al 2023, siendo que principalmente estos desembolsos se utilizaban por pagos en servicios profesionales, cabe mencionar que si bien la proporción disminuye a nivel monetario aun representa un valor significativo.

- **Utilidad operacional:** al 2022 la pérdida operacional equivale al 14,31% de los ingresos por ventas, equivalente a \$ -87.237,16 USD, teniendo un incremento considerable en el año 2023 por la generación de utilidades y descenso de los gastos administrativos, lo que representa a \$15.100,16 USD, equivalentes al 2,08% de los ingresos. Esto implica que la administración redujo sus gastos para cubrir sus operaciones para invertir en propiedad, planta y equipo.
- **Ingresos no operacionales:** al 2022 los ingresos no operativos representan un 0,74% equivalente a \$ 4.519,98 USD que se incrementaron a \$5.635,79 USD cuya proporción es 0,78% al 2023, teniendo un incremento moderado al ser actividades de prestación de servicios profesionales externos.
- **Egresos no operacionales:** al 2022 los gastos no operativos equivalen a \$6.794,44 USD, un 1,11% de los ingresos por ventas, que se incrementaron a \$7.709,37 USD un 1,06% al 2023, esto debido al incremento de créditos, previo a la adquisición de activos no corrientes.
- **Utilidad neta:** al 2022 se presentaron pérdidas por \$-89.511,62 USD que representa al 14,68% de los ingresos por ventas, cifra que asciende significativamente en utilidades a 1,79% en moneda a \$13.026,58 USD, lo que indica que existió una nueva valoración en los servicios y se incorporó nuevas ganancias, haciendo que la utilidad crezca y por tanto represente un mejor beneficio para mejorar la calidad del servicio.

4.2 Análisis Horizontal

Tabla 20 Análisis horizontal del Balance General 2022 – 2023

1	ACTIVO	2022	2023	V. Absoluto	V. Relativo
1.1	ACTIVO CORRIENTE				
	Caja	230,00	320,00	90,00	39,13%
	Bancos	6.066,95	6.029,87	-37,08	-0,61%
	Clientes y Cuentas por Cobrar	143,00	0,00	-143,00	-100,00%
	Pagos Anticipados	19.459,90	3.960,01	-15.499,89	-79,65%
	Otros Activos Corrientes	650,00	0,00	-650,00	-100,00%
	TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	26.549,85	10.309,89	-16.239,96	-61,17%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
	Propiedad, Planta y Equipo	467.700,75	526.384,20	58.683,45	100,00%
	Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	-131.783,70	-163.733,99	-31.950,29	24,24%
	Otros Activos	30.271,69	30.271,69	0,00	0,00%
	TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	366.188,74	392.921,90	26.733,16	7,30%
	TOTAL, ACTIVO	392.738,59	403.231,79	10.493,20	2,67%
2	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
	Proveedores	12.116,74	8.195,73	-3.921,01	-32,36%
	Anticipo Clientes	4.754,43	3.158,17	-1.596,26	-33,57%
	Acreeedores Patrimoniales	781,00	7.740,47	6.959,47	891,10%
	Acreeedores IESS	5.731,69	6.183,80	452,11	7,89%
	Acreeedores Laborales	39.563,38	43.357,15	3.793,77	9,59%
	Acreeedores Fiscales	2.419,42	1.152,90	-1.266,52	-52,35%
	Depósitos Varios por Pagar	27.497,65	15.839,26	-11.658,39	-42,40%
	TOTAL, PASIVO CORRIENTE	92.864,31	85.627,48	-7.236,83	-7,79%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
	Obligaciones con Instituciones Financieras	49.674,92	54.378,37	4.703,45	9,47%
	TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	49.674,92	54.378,37	4.703,45	9,47%
	TOTAL, PASIVO	142.539,23	140.005,85	-2.533,38	-1,78%
3	PATRIMONIO				
	Capital Social	28.633,57	28.633,57	0,00	0,00%
	Aporte Futuras Capitalizaciones	18.000,00	18.000,00	0,00	0,00%
	Excedentes de Ejercicios Anteriores	293.077,41	203.565,79	-89.511,62	-30,54%
	Pérdidas Acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00%
	Resultado del Ejercicio	-89.511,62	13.026,58	102.538,20	-114,55%
	TOTAL, PATRIMONIO	339.710,98	250.199,36	-89.511,62	-26,35%
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	482.250,21	390.205,21	-92.045,00	-19,09%

4.2.1 Análisis Horizontal del Balance General

Tabla 21 Análisis horizontal corto con corto del Balance General 2022 – 2023

ANÁLISIS CORTO CON CORTO		
SUBGRUPOS	V. Absoluto	V. Relativo
AC	-16.239,96	-61,17%
PC	-7.236,83	-7,79%

La institución en este análisis determina acorde a la tabla 20 y 21 que los derechos líquidos de la empresa han disminuido en 61,17% y esto se debe a que se han cubierto todos sus anticipos y saldado sus créditos otorgados para solventar pasivos y comprar activos fijos; siendo que las obligaciones inmediatas han disminuido mínimamente en un 7,79 %, ya que, la empresa se encuentra con deudas contraídas con instituciones financieras.

Tabla 22 Análisis horizontal largo con largo del Balance General 2022 – 2023

ANÁLISIS LARGO CON LARGO		
SUBGRUPOS	V. Absoluto	V. Relativo
ANC	26.733,16	7,30%
PNC	4.703,45	9,47%

La institución educativa “ISTMAS” en este análisis conforme la tabla 22 determina que la propiedad planta y equipo ha tenido una variación en un 7,30%, esto debido a que la empresa incorpora a sus actividades nuevos bienes de larga duración de valor considerable. En cuanto a las obligaciones a largo plazo estas se incrementaron en un 9,47%, adquiriendo un mayor monto de financiamiento con instituciones financieras.

Tabla 23 Análisis horizontal de los activos del Balance General 2022 – 2023

ANÁLISIS GRUPO ACTIVO		
SUBGRUPOS	V. Absoluto	V. Relativo
AC	-16.239,96	-61,17%
ANC	26.733,16	7,30%

En la institución se puede denotar en la tabla 23 que el activo corriente tuvo un decremento notable del 61,17%, con relación a la propiedad, planta y equipo que disminuye su

proporción en un 7,30%, denotando que existió un desembolso para la adquisición de estos bienes y la incorporación de activos no corrientes en las actividades de la empresa.

Tabla 24 Análisis horizontal de los pasivos del Balance General 2022 – 2023

ANÁLISIS GRUPO PASIVO		
SUBGRUPOS	V. Absoluto	V. Relativo
PC	-7.236,83	-7,79%
PNC	4.703,45	9,47%

La institución educativa “ISTMAS” en el análisis de los pasivos de la tabla 24, se obtuvieron resultados que representan un riesgo para la solvencia interna, esto en vista que las obligaciones a corto plazo se redujeron en un 7,79%, pero las obligaciones a largo plazo se incrementaron en 9,47%, lo que representa un desembolso a largo plazo para el instituto.

Tabla 25 Análisis horizontal global del Balance General 2022 – 2023

ANÁLISIS GLOBAL		
SUBGRUPOS	V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO	10.493,20	2,67%
PASIVO	-2.533,38	-1,78%
PATRIMONIO	-89.511,62	-26,35%

Las inversiones en los activos no corrientes de la empresa dieron como resultado en la tabla 25 un incremento equivalente al 2,67%, que se refleja en su contraparte al recurrir a créditos bancarios para solventar este desembolso, siendo que los pasivos se redujeron en un 1,78% de obligaciones a corto y largo plazo. Algo no favorable, es el resultado negativo de las utilidades de un periodo a otro, siendo que el patrimonio se redujo en un 19,09%.

4.2.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Tabla 26 Análisis horizontal del Estado de Resultados 2022 – 2023

	2022	2023	V. Absoluto	V. Relativo
Ingreso Operacional	609.601,73	725.835,80	116.234,07	19,07%
Ingreso Carrera Naturopatía	593.598,73	588.219,05	-5.379,68	-0,91%
Ingreso Carrera Desarrollo de Software	11.860,00	12.819,25	959,25	8,09%
Ingreso Carrera Estética Integral	0,00	15.276,50	15.276,50	0,00%
Ingreso Carrera Enfermería	0,00	76.038,20	76.038,20	0,00%
Ingreso inglés	4.143,00	33.482,80	29.339,80	708,18%
Becas estudiantes	-26.369,05	-22.873,89	3.495,16	-13,25%
(=) Utilidad bruta	583.232,68	702.961,91	119.729,23	20,53%
Gastos Operacionales				
Gasto Sueldos Administrativos	67.480,97	74.410,03	6.929,06	10,27%
Gasto Sueldo Docentes	193.367,68	178.445,43	-14.922,25	-7,72%
Gasto Beneficios Sociales	96.838,87	90.855,58	-5.983,29	-6,18%
Gasto Honorarios Docentes	36.502,51	60.486,07	23.983,56	65,70%
Gasto Honorarios Profesionales	85.011,08	83.317,92	-1.693,16	-1,99%
Gasto Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	38.049,67	34.764,79	-3.284,88	-8,63%
Gasto Mantenimiento y Reparación	38.462,46	10.886,69	-27.575,77	-71,70%
Gastos Administrativos	60.359,81	90.637,13	30.277,32	50,16%
Gasto Arrendamiento de Inmuebles	25.328,00	31.713,20	6.385,20	25,21%
Gastos Servicios Básicos	13.066,97	9.580,96	-3.486,01	-26,68%
Gastos Suministros y Materiales	16.001,82	22.763,95	6.762,13	42,26%
(=) Utilidad operacional	-87.237,16	15.100,16	102.337,32	-117,31%
Otros Ingresos y Egresos No Operacionales				
Otros Ingresos	4.519,98	5.635,79	1.115,81	24,69%
Gastos Financieros	1.717,77	3.038,02	1.320,25	76,86%
Gasto Intereses	5.076,67	4.671,35	-405,32	-7,98%
(=) Resultado Neto del Ejercicio	-89.511,62	13.026,58	102.538,20	114,55%

Interpretación:

- **Ingresos:** Al 2022 los ingresos por ventas efectuadas en efectivo y bajo crédito representaron \$609.601,73 USD, que se incrementaron a \$725.835,80 USD al 2023, una diferencia positiva de \$116.234,07 USD equivalente a 19,07%, lo que implica que la gestión comercial tiene mayor efectividad a la hora de captar ingresos y generar beneficios.
- **Becas estudiantes:** al 2022 y 2023 las becas estudiantiles tienen un valor de \$ 26.369,05 USD y \$ 22.873,89 USD respectivamente y una variación de \$ 3.495,16 USD con proporción equivalente del 13,25 %, en vista que sus operaciones no requieren emplear elementos del costo, al ser una empresa sin fines de lucro.

- **Utilidad bruta:** Al 2022 la utilidad bruta fue de \$583.232,68 USD, que al siguiente año se incrementó a \$702.961,91 USD, lo que significa una diferencia positiva de \$119.729,23 USD proporcional a 20,53%, haciendo que la institución genere más beneficios incrementando proporcionalmente los ingresos, al momento que se reducen los gastos para generar más ganancias en la prestación de servicios.
- **Gastos administrativos:** Al 2022 los gastos administrativos de mayor relevancia representan los sueldos de docentes en \$193.367,68 USD, que se redujeron al 2023 a \$178.445,43 USD, siendo una diferencia positiva de \$14.922,25 USD, siendo que este decremento es del 7,72% en un solo período, lo que implica que los desembolsos administrativos por planilla fueron menores y concuerda con el incremento en los ingresos y descenso de gastos administrativos.
- **Gastos generales:** Al 2022 los gastos administrativos generales representan \$60.359,81 USD, que se incrementaron a \$90.637,13 USD al 2023, con una diferencia negativa de \$30.277,32 USD, ya que su incremento equivale al 50,16% en ambos periodos, lo que implica, que estos desembolsos se utilizaron en servicios externos adquiridos.
- **Utilidad operacional:** Al 2022 la perdida operacional equivale a \$-87.237,16 USD, teniendo un incremento considerable en el año 2023 por el descenso de los gastos administrativos, lo que representa a \$15.100,16 USD, siendo una diferencia positiva por \$102.337,32 USD, un aumento del 117,31%. Esto implica que la administración incurrió en menos gastos para cubrir sus operaciones para la realización de un posible proyecto o mejoras operativas.
- **Ingresos no operacionales:** Al 2022 los ingresos no operativos representan \$4.519,98 USD que se incrementaron a \$5.635,79 USD al 2023, teniendo un aumento del 24,69% equivalente a \$1.115,81 USD, una cifra notable al ser actividades de cobro por prestación de servicios externos.
- **Egresos no operacionales:** Al 2022 los gastos no operativos equivalen a \$ 6.794,44 USD, que se incrementaron en un 68,87%, correspondiente \$7.709,37 USD al 2023, esto debido a la incorporación de créditos para la compra de activos no corrientes.
- **Utilidad neta:** Al 2022 presenta pérdidas equivalentes a \$-89.511,62 USD, cifra que asciende un 114,55%, es decir a \$ 13.026,58 USD, lo que indica que existió una diferencia positiva de \$102.538,20 USD que se reconocen por la incorporación de nuevas ganancias, haciendo que la utilidad crezca y por tanto represente un mejor beneficio para mejorar la calidad de la prestación de los servicios.

4.3 Indicadores Financieros

4.3.1 Indicadores de Liquidez

Cuando nos referimos a liquidez hablamos de la capacidad que posee la empresa para cubrir sus obligaciones o a su vez invertir, en este contexto los ratios de liquidez son aquellos que se desarrollan con el fin de medir cuán líquida es la empresa, para ello se realiza un cotejo de los activos, pasivos e inventarios.

Tabla 27 Datos de los indicadores de liquidez y tendencia

AÑO	AC	PC	INV
2022	26.549,85	92.864,31	0,00
2023	10.309,89	85.627,48	0,00
DIFERENCIA	-16.239,96	-7.236,83	0,00
TENDENCIA	-61,17%	-7,79%	0,00%

4.3.1.1 Razón Corriente.

Tabla 28 Razón corriente

Indicador	Formula	2022	2023
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{26.549,85}{92.864,31}$	$\frac{10.309,89}{85.627,48}$
	Resultado	0,29	0,12

Interpretación:

El indicador de razón corriente cotejado en la tabla 27 y 28, para el año 2022 representa un valor de 0,29 que a primera vista puede ser favorable, pero al ser inferior a 1 por 0,71 veces, representa una falta de liquidez, sufriendo un descenso riesgoso al 2023 a 0,12, lo que implica un déficit en la capacidad de pago. Esto es el resultado del decremento del activo corriente en un 61,17%, lo que reduce la liquidez corriente en el último periodo.

4.3.1.2 Prueba Ácida.

Tabla 29 Prueba Ácida

Indicador	Formula	2022	2023
Prueba Ácida	$\frac{AC - Inv}{PC}$	$\frac{26.549,85 - 0,00}{92.864,31}$	$\frac{10.309,89 - 0,00}{85.627,48}$
Resultado		0,29	0,12

Interpretación:

El resultado de aplicar la prueba ácida en la tabla 29 es exactamente igual al de la liquidez corriente y esto se debe a que la empresa no maneja inventarios de ningún tipo, incluso de aquellos que usualmente son necesarios para reparaciones de bienes inmuebles. Esto indica que la empresa no contabiliza estos recursos o precede de estos, ya que, al ser una institución educativa sin fines de lucro no requiere adquirir existencias para este giro de negocio.

4.3.1.3 Capital de Trabajo.

Tabla 30 Capital de trabajo

Indicador	Formula	2022	2023
Capital de trabajo	$AC - PC$	$26.549,85 - 92.864,31$	$10.309,89 - 85.627,48$
Resultado		-66.314,46	-75.317,59

Interpretación:

En su indicador de capital de trabajo de la tabla 30, para el año 2022 tiene un valor de \$-66.314,46 USD y para el 2023 de \$-75.317,59 USD, lo que quiere decir que en ambos años existió una variación considerable. El capital de trabajo para ambos años guarda una brecha significativa, siendo que en estos dos no se tiene la capacidad suficiente de pago para cubrir las obligaciones corrientes y giro operativo.

4.3.2 Indicadores de Solvencia

Los ratios de solvencia o endeudamiento buscan medir el grado de participación de los acreedores en la empresa de igual forma busca establecer el riesgo de los acreedores si la empresa no es lo suficientemente solvente, con este análisis se puede apoyar a la toma de decisiones y determinar si es viable cierto grado de endeudamiento.

Tabla 31 Datos de los indicadores de solvencia y tendencia

AÑO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
2022	392.738,59	142.539,23	250.199,36
2023	403.231,79	140.005,85	263.225,94
DIFERENCIA	10.493,20	-2.533,38	13.026,58
TENDENCIA	2,67%	-1,78%	5,21%

4.3.2.1 Endeudamiento del Activo.**Tabla 32** Endeudamiento del activo

Indicador	Formula	2022	2023
Endeudamiento del activo	<i>Pasivo Total</i>	142.539,23	140.005,85
	<i>Activo Total</i>	392.738,59	403.231,79
Resultado		0,36	0,35

Interpretación:

La institución en su indicador de endeudamiento del activo expuesto en la tabla 31 y 32, para el año 2022 tiene un valor 0,36 esto quiere decir que en el año tiene un nivel de endeudamiento moderado, lo que no refleja una dependencia financiera y esto quiere decir que por cada \$ 1 USD en el activo \$ 0,36 USD les pertenece a los acreedores. En el año 2023 presenta ligero decremento a 0,35 que de igual forma presenta la misma característica de tener un bajo nivel de endeudamiento y autonomía financiera. Este resultado de acuerdo con los análisis de tendencia se debe a que el activo total aumentó en un 2,67% por la compra de activos fijos, mientras que el pasivo se redujo en un 1,78%.

4.3.2.2 Endeudamiento del Patrimonio.**Tabla 33** Endeudamiento del patrimonio

Indicador	Formula	2022	2023
Endeudamiento del patrimonio	<i>Pasivo Total</i>	142.539,23	140.005,85
	<i>Patrimonio</i>	250.199,36	263.225,94
Resultado		0,57	0,53

Interpretación:

La institución en su indicador de endeudamiento patrimonial en la tabla 33 en el año 2022 es de 0,57 de uno, lo que implica que la empresa tiene un bajo nivel de endeudamiento y una alta autonomía financiera y para el año 2023 es de 0,53; esta cifra es favorable, ya que indica que el valor de las deudas a disminuido con relación al periodo pasado. De acuerdo con el análisis de la tendencia la empresa cuenta con autonomía financiera, ya que, el pasivo es inferior al monto patrimonial.

4.3.2.3 Apalancamiento.**Tabla 34** Apalancamiento

Indicador	Formula	2022	2023
Endeudamiento del patrimonio	<i>Activo Total</i>	392.738,59	403.231,79
	<i>Patrimonio</i>	250.199,36	263.225,94
Resultado		1,57	1,53

Interpretación:

La institución en su indicador de endeudamiento patrimonial en el 2022 expresado en la tabla 34 presenta menor aporte patrimonial de 1,57 lo que quiere decir que \$ 1 USD le pertenece al patrimonio y tiene un apalancamiento de \$ 1,57 USD; mientras que en el 2023 tiene \$ 1,00 USD lo que significa que existe endeudamiento por \$ 1,53 USD. La empresa a pesar de haber crecido en un 2,67 % en el activo y el patrimonio desciende en 26,35 %, se tiene autonomía, ya que, los fondos de terceros financian mínimamente las operaciones.

4.3.3 Indicadores de Gestión

Las ratios de gestión son aquellos que ayudan a la empresa a medir si la unidad o proyecto está logrando sus metas u objetivos y estos están siendo desarrollados de manera eficiente optimizando los recursos, con ello se mide el nivel de rotación de los componentes del activo, la recuperación de los créditos y el pago de las obligaciones y el poder de recuperación de dichos valores.

Tabla 35 Datos de los indicadores de gestión y tendencia

AÑO	Ventas	CXC	ACTIVO
2022	609.601,73	143,00	392.738,59
2023	725.835,80	0,00	403.231,79
DIFERENCIA	116.234,07	-143,00	10.493,20
TENDENCIA	19,07%	-100,00%	2,67%

4.3.3.1 Rotación de Cartera.**Tabla 36** Rotación de cartera

Indicador	Formula	2022	2023
Rotación de cartera	<u><i>Ingresos</i></u>	<u>609.601,73</u>	<u>725.835,80</u>
	<i>Cuentas por Cobrar</i>	143,00	0,00
	Resultado	4.262,95	0,00

Interpretación:

La institución en el indicador de rotación de cartera detallado en la tabla 35 y 36 se puede decir que las ventas rotan aproximadamente al 2022 unas 4.262,95 veces sobre las cuentas por cobrar, lo que se redujo a 0,00 veces al 2023, esta diferencia tan notable se debe a que no se otorgan créditos con regularidad. Este decremento según el análisis detalla que las ventas aumentaron en un 19,07% y las cuentas por cobrar con una reducción del 100,00%, esto implica que no se han otorgado créditos, pero un mayor número de ventas.

4.3.3.2 Periodo Medio de Cobranza.**Tabla 37** Periodo medio de cobranza

Indicador	Formula	2022	2023
Periodo medio de cobranza	$\frac{C. por Cobrar * 360}{Ingresos}$	$\frac{143,00 \times 360}{609.601,73}$	$\frac{0,00 \times 360}{725.835,80}$
	Resultado	0,08	0,00

Interpretación:

La institución en el indicador de periodo promedio de cobranza en la tabla 37 tiene como resultado que al 2022 las ventas a crédito se volvían efectivas menos de 1 día

aproximadamente, lo que en el 2023 disminuyó a 0 días, de manera que si bien se redujeron

las ventas a crédito en ese periodo las que fueron otorgadas, tardaron menos de un día en ser efectivas. El decremento de los días de cobranza se debe a que no se han otorgado créditos, existe un decremento del 100,00% en las cuentas por cobrar.

4.3.3.3 Rotación de Ventas.

Tabla 38 Rotación de ventas

Indicador	Formula	2022	2023
Rotación de ventas	<i>Ingresos</i>	609.601,73	725.835,80
	<i>Activo Total</i>	392.738,59	403.231,79
Resultado		1,55	1,80

Interpretación:

La institución en el indicador de rotación de ventas presente en la tabla 38, en el 2022 y 2023 indica que esta genera beneficio para la empresa, porque las ventas son mayores que el activo total. En el año 2022 las ventas rotan 1,55 veces más sobre el activo total, en el 2023 en cambio rotan 1,80 veces. De manera general el activo tiene una participación en ambos periodos más de una vez en el año, por cada venta efectuada. La participación del activo en la venta se incrementó en un 2,67%, pero esto se debe a que se financió mediante créditos y por ende una reducción en la rotación de ventas.

4.3.4 *Indicadores de Rentabilidad*

Los indicadores de rentabilidad permiten realizar un adecuado seguimiento a la situación financiera de la empresa, en especial para determinar la manera en que las ventas se convierten en utilidades, sirven para medir la efectividad de la gestión empresarial, llevar control de los costos y gastos.

Tabla 39 Datos de los indicadores de rentabilidad y tendencia

AÑO	ACTIVO	PATRIMONIO	VENTAS	U.NETA	U.OPRNL.
2022	392.738,59	250.199,36	609.601,73	-89.511,62	-87.237,16
2023	403.231,79	263.225,94	725.835,80	13.026,58	15.100,16
DIFERENCIA	10.493,20	13.026,58	116.234,07	102.538,20	102.337,32
TENDENCIA	2,67%	5,21%	19,07%	-114,55%	-117,31%

4.3.4.1 Rendimiento Sobre el Activo (ROA).

Tabla 40 ROA

Indicador	Formula	2022	2023
ROA	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	$\frac{-89.511,62}{39392.738,59}$	$\frac{13.026,58}{403.231,79}$
	Resultado	-22,79 %	3,23 %

Interpretación:

La institución en el indicador del rendimiento sobre el activo al 2022 conforme la tabla 40 no genera beneficios en -22,79%, lo que determina que por cada \$100 USD en activos, se perdieron \$22,79 USD de beneficio, cifra que se incrementó considerablemente al 2023 a 3,23%, equivalente a \$3,23 USD. Pese al incremento del beneficio neto, la institución está siendo rentable, ya que las obligaciones a corto plazo disminuyeron y se generaron más ventas para que la utilidad compense esta decisión.

4.3.4.2 Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE).

Tabla 41 ROE

Indicador	Formula	2022	2023
ROE	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	$\frac{-89.511,62}{250.199,36}$	$\frac{13.026,58}{263.225,94}$
	Resultado	-35,78 %	4,95 %

Interpretación:

La institución en el indicador del rendimiento sobre el patrimonio expuesto en la tabla 41, al 2022 genero pérdidas por -35,78%, lo que estima que por cada \$100 USD invertidos, se perdió \$35,78 USD de beneficio, cifra que se incrementó considerablemente al 2023 a 4,95%, equivalente a \$4,95 USD. Pese a que el resultado es favorable y está en concordancia con los rendimientos superiores, aun no se compensa el incremento en las obligaciones. Según el análisis de tendencia, a pesar de que el patrimonio y la utilidad neta se incrementan en un 5,21% y en 114,55% respectivamente, la participación del primero se redujo al haber una fuente externa de financiamiento, por lo cual, la autonomía operativa no solo proveniente de fondos propios.

4.3.4.3 Margen Neto.

Tabla 42 Margen de neto

Indicador	Formula	2022	2023
Margen neto	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ingresos}$	$\frac{-89.511,62}{609.601,73}$	$\frac{13.026,58}{725.835,80}$
	Resultado	-15,08 %	2,21 %

Interpretación:

La institución educativa “ISTMAS” en el indicador del margen neto expuesto en la tabla 42, al 2022 genera pérdidas del 15,08%, lo que estima que por cada \$100 USD de ventas, se perdió \$ 15,09 USD de beneficio, cifra que se incrementó considerablemente al 2023 a 2,21%, equivalente a \$ 2,21 USD. El beneficio, está en concordancia puesto que, los rendimientos fueron superiores, de manera que se corrobora este incremento en la gestión de las ventas. De acuerdo con el análisis de tendencia este incremento del margen neto se debe a que las ventas crecen en un 19,07% y la utilidad neta en un 114,55% lo que implica que la adecuada gestión ha llevado a generar más beneficios que el año anterior.

4.3.4.4 Rendimiento Sobre Ventas.

Tabla 43 ROS Margen operacional

Indicador	Formula	2022	2023
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ingresos}$	$\frac{-87.237,16}{609.601,73}$	$\frac{15.100,16}{725.835,80}$
	Resultado	-14,70 %	2,57 %

Interpretación:

La institución en el indicador del margen operacional detallado en la tabla 43, al 2022 genera una pérdida operativa de -14,70%, lo que estima que por cada \$100 USD de ventas, se perdió \$14,70 USD de utilidad operativa, cifra que se incrementó considerablemente al 2023 a 2,57%, equivalente a \$2,57 USD. El beneficio está en concordancia, puesto que, los rendimientos fueron mayores. Según el análisis de tendencia las ventas incrementaron en un

19,07% y la utilidad operativa asciende a 117,31%, debido a la reducción de gastos administrativos y sumado a ventas superiores.

4.3.4.5 Margen Operacional del Patrimonio.

Tabla 44 Margen operacional del patrimonio

Indicador	Formula	2022	2023
Margen operacional del patrimonio	<i>Utilidad Operacional</i>	-87.237,16	15.100,16
	<i>Patrimonio</i>	250.199,36	263.225,94
Resultado		-34,87 %	5,74 %

Interpretación:

La institución educativa “ISTMAS” en el indicador del margen operacional del patrimonio acorde a la tabla 44, al 2022 genera una pérdida operativa del -34,87%, lo que estima que por cada \$100 USD de inversión, se perdieron \$5,74 USD de utilidad operativa, cifra que se incrementó considerablemente al 2023 a 5,74%, equivalente a \$5,74 USD. El beneficio, está en concordancia puesto que, los rendimientos fueron mayores, se gestionaron apropiadamente las inversiones para generar beneficios. De acuerdo con el análisis de tendencia, la utilidad operacional aumentó en un 117,31% y el patrimonio se incrementó en 5,21%, esto implica una mayor participación patrimonial en las utilidades.

4.4 Flujo de Efectivo

Tabla 45 Análisis del flujo de efectivo 2022 – 2023

Descripción	2022	2023	Variación	%
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al de Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	-65.058,42	52,93	65.111,35	100,08%
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	-13.367,64	56.767,77	70.135,41	524,67%
Clases de Cobros por Actividades de Operación	574.510,71	707.144,44	132.633,73	23,09%
Cobros Procedentes de las Ventas de Bienes y Prestación de Servicios	574.510,71	701.508,65	126.997,94	22,11%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de activ. Ord.	0,00	0,00	0,00	0,00%
Cobros procedentes de contratos con propósitos de intermediación o para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00%
Otros Cobros por Actividades de Operación	0,00	5.635,79	5.635,79	100,00%
Clases de Pagos por Actividades de Operación	-587.878,35	-650.376,67	-62.498,32	10,63%
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	-102.644,97	-127.828,85	-25.183,88	24,53%
Pagos a y por Cuenta de los Empleados	-445.772,74	-483.111,68	-37.338,94	8,38%

Otros Pagos por Actividades de Operación	0,00	0,00	0,00	0,00%
Intereses Pagados	-5.076,67	-4.671,35	405,32	7,98%
Intereses Recibidos			0,00	0,00%
Impuestos a las Ganancias Pagados			0,00	0,00%
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	-34.383,97	-34.764,79	-380,82	1,11%
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	-39.462,00	-61.418,29	-21.956,29	55,64%
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo	-39.462,00	-61.497,95	-22.035,95	55,84%
Importes Procedentes por la Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0,00	0,00	0,00	0,00%
Dividendos Recibidos	0,00	0,00	0,00	0,00%
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	0,00	79,66	79,66	100,00%
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	-12.228,78	4.703,45	16.932,23	138,46%
Financiación por Préstamos a Largo Plazo	0,00	4.703,45	4.703,45	100,00%
Pago de Préstamos	-12.228,78	0,00	12.228,78	100,00%
Dividendos Pagados	0,00	0,00	0,00	0,00%
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	0,00	0,00	0,00	0,00%
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-65.058,42	52,93	65.111,35	100,08%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo	71.355,37	6.296,95	-65.058,42	91,18%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	6.296,95	6.349,88	52,93	0,84%

El Estado de Flujo de Efectivo del periodo 2022 – 2023 presentado en la tabla 45 enmarca una clara diferencia en las variaciones de la aplicabilidad del efectivo de un año a otro, ya que, el incremento de la captación de recursos monetarios beneficia en gran medida a la operatividad del instituto. El análisis de este informe se detalla en las tres actividades principales y el resultado neto:

- **Actividades de Operación:** El “ISTMAS” presta servicios educativos cuya cuenta de mayor flujo de efectivo al 2022 – 2023 corresponde a los Cobros Procedentes de las Ventas de Bienes y Prestación de Servicios con \$574.510,71 USD y \$701.508,65 USD respectivamente, lo que indica una variación positiva por \$126.997,94 USD equivalente a 22,11%. En vista de la naturaleza de la institución el mayor desembolso de efectivo recae en la partida de Pagos a y por Cuenta de los Empleados al 2022 con \$445.772,74 USD y 2023 de \$483.111,68 USD, con un incremento de \$37.338,94 USD cuya proporción es de 8,38%. Teniendo en Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación al 2022 – 2023 de \$13.367,64 USD a \$56.767,77 USD lo que denota un incremento de 524,67%.
- **Actividades de Inversión:** Durante el periodo 2022 – 2023 la institución educativa realizó varios desembolsos de inversión en la cuenta de Adquisiciones de Propiedades,

Planta y Equipo por \$39.462,00 USD y \$ 61.497,95 USD lo cual denota un incremento por \$22.035,95 USD que representa un 55,84%. Esto concuerda con el análisis horizontal y vertical que enmarca la adquisición de activos no corrientes para mejorar la infraestructura de la organización.

- **Actividades de Financiamiento:** Al 2022 la institución educativa realizó una liquidación por deudas en la cuenta de Pago de Préstamos por \$12.228,78 USD lo que destaca que al 2023 no se efectuaron desembolsos por créditos adquiridos, siendo una variación del 100,00%. Sin embargo, al 2023 se adquirió un Financiamiento por Préstamos a Largo Plazo por \$4.703,45 USD lo que destaca un incremento del 100,00% de los pasivos no corrientes.
- **Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo:** En el periodo 2022 – 2023 la institución educativa “ISTMAS” percibió una disminución de efectivo por \$-65.058,42 USD y \$52,93 USD que tuvo una variación positiva por \$65.111,35 USD que representa un incremento porcentual por 100,08%. Este resultado concuerda con los datos reflejados en los estados financieros y los análisis previos.

4.5 Comprobación de la Hipótesis

Paso 1: Formulación de la hipótesis estadística

Una vez que se toma en consideración la hipótesis planteada de si “existe una relación en el análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 -2023”, donde se puede establecer que posiblemente existe una relación directa entre las variables “evaluación financiera” y “toma de decisiones (rentabilidad)”, por lo tanto, la hipótesis estadística debe demostrar si existe o no dicha relación:

- **Hipótesis nula (H_0):** La evaluación financiera y la rentabilidad de la institución no son excluyentes, es decir, tienen relación.
- **Hipótesis alternativa (H_1):** La evaluación financiera y la rentabilidad de la institución educativa son excluyentes, es decir no tienen relación.

$$H_0: p = 0$$

$$H_1: p \neq 0$$

Paso 2: Establecimiento del nivel de significancia (α)

El nivel de significancia con el que se trabajará depende directamente del riesgo de cometer los 2 tipos de errores:

- **Error Tipo 1:** probabilidad de rechazar la hipótesis nula cuando en realidad es verdadera.
- **Error Tipo 2:** probabilidad de aceptar la hipótesis nula cuando en realidad es falsa.

Para disminuir este riesgo, se debe escoger un nivel de significancia, y no hay un nivel que se aplique a todos los estudios que implican muestreo. En este caso se trabajará con un nivel de confianza del 95%, por lo tanto, un nivel de significancia del 0,05 porque se trata de un estudio para ciencias sociales.

$$\alpha = 0,05$$

Paso 3: Selección de la prueba estadística

La selección de la prueba estadística a utilizar depende de varios factores como el tamaño de la muestra, la cantidad de variables, el tipo de variable (nominal, ordinal o numérica), el tipo de estudio (transversal o longitudinal), la relación de las muestras, entre otros. De acuerdo con las características de las variables de estudio, se optó por trabajar con la prueba estadística paramétrica de correlación estadístico t debido a:

- Las variables se expresan en términos cuantitativos, tanto la gestión financiera como la rentabilidad se expresan en indicadores cuantificados.
- Se pretende establecer la correlación de estas 2 variables.

La fórmula para la prueba correlacional del estadístico t es:

$$t = \frac{r}{\frac{\sqrt{1-r^2}}{n-1}}$$

Donde:

- t estadístico de prueba
- r coeficiente de correlación

El coeficiente de correlación a su vez se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}\sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

Para lo que se debe construir una tabla de distribución de las variables x e y, en donde la variable “x” representa la evaluación financiera y la variable “y” representa la rentabilidad.

Paso 4: Cálculo del valor del estadístico

Primeramente, se procede a identificar las variables de estudio, que representarán “x” e “y”; la variable independiente “x” es la evaluación financiera, para esta investigación se establece que la razón de “rotación de activos” que es el indicador que resume la efectividad de la empresa para gestionar sus activos; y, en el caso de la variable dependiente “y” que representa la rentabilidad, se escoge como indicador a la razón de “rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)”. Con las variables definidas se procede a calcular los parámetros de la fórmula del coeficiente de correlación (r) presentes en la tabla 46:

Tabla 46 Distribución de variables para el Coeficiente de Correlación

ANOS	R. DE ACTIVOS X	ROE Y	X ²	Y ²	XY
2022	1,55	-0,36	2,41	0,13	-0,56
2023	1,80	0,05	3,24	0,00	0,09
Total	3,35	-0,31	5,65	0,13	-0,47

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}\sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

$$r = \frac{2(-0,47) - (3,35)(-0,31)}{\sqrt{2(5,65) - (3,35)^2}\sqrt{2(0,13) - (-0,31)^2}}$$

$$r = \frac{(-0,9324) - (-1,0334)}{(0,2478) * (0,4072)}$$

$$r = \frac{0,1009}{0,1009}$$

$$r = 1$$

Una vez encontrado el coeficiente de correlación (r) se procede a calcular el estadístico t que se someterá a comprobación:

$$t = \frac{r}{\frac{\sqrt{1-r^2}}{n-1}}$$

$$t = \frac{1}{\frac{\sqrt{1-(1)^2}}{2-1}}$$

$$t = \frac{1}{\frac{\sqrt{1-1}}{2-1}}$$

$$t = 0$$

Paso 5: Decisión

Grados de libertad: 1

Estadístico t: 0

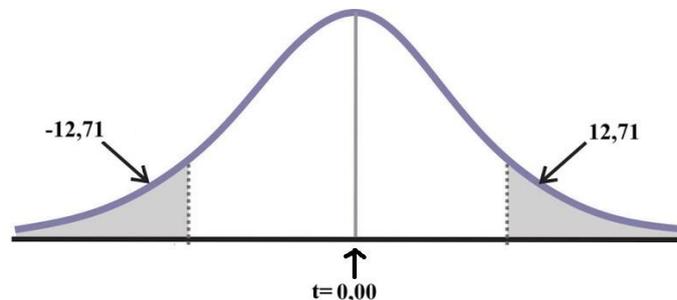
Si $t > VC$ rechazar H_0

α : 0,05

Valor crítico: 12,71

Si $t < VC$ aceptar H_0

Figura 12 Comprobación de Hipótesis



En vista que el estadístico t (0,0000) presentado en la figura 12 que destaca un valor menor que el valor crítico (12,71) se acepta la hipótesis alternativa, demostrando una relación entre la evaluación financiera y la rentabilidad.

CAPITULO V

PROPUESTA

5. Modelo de Evaluación Financiera

5.1 Estrategias de Administración Financiera

Una vez comprobada la correlación existente entre la evaluación financiera y la rentabilidad del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís; e, identificadas las principales debilidades de la organización, se proponen un conjunto de estrategias que pueden contribuir a mejorar la situación económica y financiera, las mismas que son planteadas en base a la aplicación de metodologías, herramientas y técnicas de gestión financiera.

5.1.1 Administración de Liquidez

- Establecer parámetros de disponibilidad de efectivo de forma que se minimice la dependencia de las cuentas por cobrar para reducir el periodo de transformación de los flujos operativos.
- Determinar el monto máximo de endeudamiento, planteando un techo de adquisición de pasivos a corto plazo, reduciendo las cuentas por pagar inmediatas.

5.1.2 Administración de Capital de Trabajo

- Incorporar políticas de regulación de efectivo que permitan organizar los desembolsos de efectivo necesarios para que las operaciones de la institución y evitando que los fondos sean mínimos o escasos.
- Establecer políticas de regulación que limiten la adquisición de pasivos a corto plazo de forma que se cancelen los aportes necesarios y no se incurran en deudas innecesarias.

5.1.3 Administración de las Cuentas por Cobrar

- Gestionar convenios mediante instituciones financieras que permita regular los créditos educativos otorgados por la organización a fin de otorgar mejores facilidades de pago.
- Incorporar condiciones para establecer financiamiento crediticio en la prestación de servicios educativos:
 - Cuando decline la demanda del servicio.
 - Cuando existe la necesidad de generar nuevos servicios o carreras.

- Cuando existe peligro de recesión económica por factores externos.
- Cuando existe el peligro de nulas inscripciones a las carreras formativas.
- Cuando se tiene que aprovechar al máximo la capacidad instalada.

5.1.4 Administración Financiera del Endeudamiento

- Incremento de los ingresos y optimización de costos y gastos, mediante la revisión periódica de los flujos de efectivos, donde se regulen los contratos por convenio de pagos en la inscripción por carrera y evaluar cuáles son las de mayor demanda.
- Establecer estrategias del flujo de caja y autofinanciamiento empleando los recursos recudados de forma eficientes, estableciendo inversiones oportunas que faciliten mejorar la calidad de la prestación de servicios educativos y minimicen en mayor medida la necesidad de adquirir créditos a corto y largo plazo.

5.2 Cadena de Valor

El modelo de evaluación financiera propuesto para su implementación en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís se fundamenta en un enfoque basado en procesos a través de una cadena de valor. Esto consiste en identificar la relevancia de los procesos clave, los que generan valor y aquellos de soporte, además de las actividades realizadas en los departamentos correspondientes a cada nivel. El análisis financiero llevado a cabo junto con la aplicación de ratios financieros evidenció que una gestión financiera adecuada contribuye significativamente a mejorar la rentabilidad. Para alcanzar este objetivo, resulta esencial implementar la cadena de valor.

Figura 13 Modelo de Evaluación Financiera por Procesos



En el modelo de evaluación establecido en la figura 13, se establece como nivel estratégico a la Dirección Administrativa y Financiera, encargada de liderar y gestionar los procesos financieros del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís. A continuación, se describen los procesos generadores de valor, cuyo propósito es garantizar el cumplimiento de la misión institucional. En este nivel, se incluyen la Unidad de Contabilidad y la Unidad de Colecturía. Finalmente, los procesos habilitantes están relacionados con las actividades de apoyo proporcionadas por servicios auxiliares y de recaudación, contribuyendo al desarrollo eficiente de los procesos financieros.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- La toma de decisiones a nivel financiero requiere del apoyo firme de herramientas de evaluación como la matriz de origen y aplicación en la medición de las variaciones de efectivo, el análisis horizontal y vertical en la determinación de los cambios en los rubros de las partidas contables y finalmente los ratios financieros que miden la gestión eficiente de los recursos internos de la institución educativa “ISTMAS”.
- El Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís es una organización sin fines de lucro cuyos principales indicadores que apoyan a gestionar las finanzas internas son los ratios de liquidez corriente y capital de trabajo en el manejo oportuno del efectivo a corto plazo. El apalancamiento para la determinación de las obligaciones con terceros; la rotación de ventas para establecer la eficiencia de la gestión comercial y los ratios de rentabilidad ROA y ROE para determinar la capacidad en la generación de utilidades que se emplearan como reinversión en la mejora de la prestación de servicios.
- Las estrategias planteadas para la institución educativa “ISTMAS” se estructuran en base a los resultados de los indicadores financieros y su nivel de empleabilidad a fin de proponer el desarrollo de políticas financieras que orienten al uso eficiente de recursos inmediatos para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo, además de incorporar una cadena de valor que regule la responsabilidad operativa entre áreas.

RECOMENDACIONES

- Implementar periódicamente indicadores de gestión financiera que permitan tomar decisiones informadas y anticiparse a posibles escenarios futuros. Esto garantizará el correcto funcionamiento de la gestión de la liquidez, evitando problemas relacionados con los requerimientos de capital y haciendo que la institución educativa sea más atractiva y rentable para los beneficiarios del servicio.
- Diseñar una planificación adecuada de los contratos académicos que asegure la disponibilidad de recursos necesarios y reduzca gastos, permitiendo así generar mayores niveles de rentabilidad. Esto debe realizarse sin verse afectado por la situación política del país, garantizando un servicio competitivo y de alta calidad que cumpla con los estándares de satisfacción de los usuarios.
- Realizar una evaluación constante de la gestión financiera del “ISTMAS” para mejorar sus indicadores y alcanzar objetivos de alto rendimiento y competitividad. Esto contribuirá a incrementar la rentabilidad, satisfaciendo tanto las necesidades internas de la empresa como las expectativas de los beneficiarios.

BIBLIOGRAFÍA

- Abad, E., González, M., & López, E. (2021). Gestión financiera para la toma de decisiones en las universidades: producción científica y tendencias en investigación. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(95), 705-717. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29069613015>
- Albornoz, E., Guzmán, M., Sidel, K., Chuga, J., González, J., Herrera, J., . . . Arteaga, R. (2023). *Metodología de la Investigación aplicada a las ciencias de la salud y la educación*. Mawil Publicaciones de Ecuador. <https://doi.org/https://doi.org/10.26820/978-9942-622-59-4>
- Almeida, P., & García, N. (2022). Evaluación de los procesos de planificación económica y social en el Ecuador 1964-2021. *Yura: Relaciones internacionales*, 1(32), 46-73. Obtenido de <https://yura.espe.edu.ec/wp-content/uploads/2022/10/32.3-Evaluacion-de-los-procesos-de-planificacion-economica-y-social-en-el-ecuador-1964-2021.pdf>
- Altamirano, L., Casco, M., & López, R. (2020). Productividad en la aplicación de Gestión Empresarial en Cooperativa. *FAREM-ESTELI*, 1(1), 1-12. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/13228/1/19954.pdf>
- Andrade, P., & Parrales, M. (2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*, 1(1), 1-10. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.3338611>
- Andrade, Y., & Holguín, L. (2020). *Liquidez y solvencia y su incidencia en el estado de flujos de efectivo de la empresa COSMOSEG Seguridad Privada C.LTDA*. [Tesis de Pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil], Repositorio Digital ULVR. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/3959>
- Araujo, I., Cevallos, S., Navarrete, M., & Cadena, C. (2023). *Metodología de Investigación*. Editorial CID - Centro de Investigación y. https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cli_w834
- Arévalo, P., Cruz, J., Guevara, C., Palacio, A., Bonilla, S., Estrella, A., . . . Ramos, C. (2020). *Actualización en metodología de la investigación científica*. Universidad Tecnológica Indoamérica. Obtenido de <http://repositorio.uti.edu.ec/handle/123456789/1686>
- Arias, J., & Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. ENFOQUES CONSULTING EIRL. Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias_S2.pdf
- Armijo, I., Aspillaga, C., Bustos, C., Calderón, A., Cortés, C., Fossa, P., . . . Vivanco, A. (2021). *Manual de Metodología de Investigación*. Universidad del Desarrollo. Obtenido de <https://psicologia.udd.cl/files/2021/04/Metodolog%C3%ADa-PsicologiaUDD-2-1.pdf>
- Barraza, A. (2023). *Metodología de la Investigación Cualitativa Una perspectiva interpretativa*. Centro de Intervención para el Bienestar Físico y Mental A.C. Obtenido de <http://www.upd.edu.mx/PDF/Libros/MetodologiaInvestigacion.pdf>

- Barrera, M., & Guiza, G. (2020). *Importancia de la planeación financiera como herramienta de gestión para la sostenibilidad y crecimiento empresarial de las pyme*. [Tesis de Pregrado, Universidad Libre], Repositorio Institucional Unilibre. Obtenido de <https://hdl.handle.net/10901/18492>
- Bedoya, N. (2020). *Importancia de utilización de Indicadores de Gestión como herramientas de la dirección para la toma de decisiones organizacionales*. [Tesis de Pregrado, Universidad Militar Nueva Granada], Repositorio Institucional UMNG. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10654/38496>
- Bernal, C. (2022). *Metodología de la investigación. Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Pearson Educación. Obtenido de <https://drive.google.com/file/d/1QBGYjAHhBWFqleGsZr8YMBD6fqo5lAzZ/view>
- Cajilema, V., & Santillán, M. (2021). Procedimiento de control interno en el Departamento de Contabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Guamote Ltda. (Ecuador). *Apuntes Contables*, 1(29), 185–203. <https://doi.org/https://doi.org/10.18601/16577175.n29.11>
- Calahorrano, G., Chacón, F., & Tulcanaza, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*, 6(2), 225–239. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Calle, G., Narvárez, C., & Erazo, J. (2020). Sistema de control interno como herramienta de optimización de los procesos financieros de la empresa Austroseguridad Cía. Ltda. *Dominio De Las Ciencias*, 6(1), 429–465. <https://doi.org/https://doi.org/10.23857/dc.v6i1.1155>
- Chapi, P., & Ojeda, C. (2023). *Plan COntable General Empresarial y Estados Financieros: Teoría contable, dinámica, casuística y práctica integral*. FFCAAT E.I.R.L.
- Chinga, J. (2023). *Indicadores financieros y su influencia en la toma de decisiones del Supermercado Open 24&7, Portoviejo, Manabí*. [Tesis de Pregrado, Universidad Estatal del Sur de Manabí], Repositorio Digital UNESUM. Obtenido de <https://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/5855>
- Córdoba, M. (2022). *Análisis financiero*. ECOE Ediciones. Obtenido de <https://es.everand.com/book/604663858/Analisis-financiero>
- Delgado, H., & Rodríguez, A. (2024). El proceso administrativo y su incidencia en el comportamiento organizacional en la compañía de transporte Transmovisa del Cantón Montecristi. *Ciencia y Desarrollo*, 27(3), 7-17. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.21503/cyd.v27i3.2666>
- Díaz, O., Cruz, J., & Sayán, L. (2021). Impactos de la COVID-19 en la información contenida en el estado de flujos de efectivo de las empresas del índice S&P/BVL Perú general en el periodo 2020. *Contabilidad Y Auditoría*, 27(54), 97-126. [https://doi.org/https://doi.org/10.56503/Contabilidad_y_Auditoria/Nro.54\(27\)/2149](https://doi.org/https://doi.org/10.56503/Contabilidad_y_Auditoria/Nro.54(27)/2149)

- Gonzales, Y., Adrián, V., & Saavedra, O. (2023). Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L - 2023. *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*, *I(1)*, 1-41. <https://doi.org/https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/2>
- Hadi, M., Martel, C., Huayta, F., Rojas, C., & Arias, J. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú. <https://doi.org/https://doi.org/10.35622/inudi.b.073>
- Haro, A., Carranza, M., López, O., Mayorga, C., & Morales, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, *4(1)*, 2405–2418. <https://doi.org/https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Hernandez, D., Hernandez, J., Hernandez, L., & Hernandez, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo*, *2(3)*, 121-142. Obtenido de <https://pdfs.semanticscholar.org/00b1/736318fd9a9cd058a6b835a185578265b994.pdf>
- Instituto Universitario Misael Acosta. (2023). *Plan Estratégico de Desarrollo Institucional*. Instituto Universitario Misael Acosta. Obtenido de <https://www.istmas.edu.ec/images/descargas/base-legal/%E2%80%9CPEDI%E2%80%9D%20ITSMAS%20OK.pdf>
- León, M., Rivas, F., Racines, A., & González, M. (2020). *La Planificación y Control Financiero de la Empresa. Restos y Perspectivas*. PUCESI. Obtenido de <https://www.pucesi.edu.ec/webs2/wp-content/uploads/2020/10/Planificaci%C3%B3n-y-Control.pdf>
- López, D., Guamán, M., & Castro, J. (2020). La toma de decisiones y la eficacia organizativa en las PyMEs comerciales de la ciudad de Ambato (Ecuador). *Revista Espacios*, *41(22)*, 396-409. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a20v41n22/20412227.html>
- Macías, K., Gautherot, E., & Pazmiño, V. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas. *ULEAM Bahía Magazine (UBM) E-ISSN 2600-6006*, *3(5)*, 87–105. Obtenido de https://revistas.ulead.edu.ec/index.php/ulead_bahia_magazine/article/view/218
- Maldonado, F., Álvarez, R., Maldonado, P., Cordero, G., & Capote, M. (2023). *Metodología de la Investigación: de la teoría a la práctica*. Puerto Madero Editorial. <https://doi.org/https://doi.org/10.55204/pmea.24>

- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 8(3), 1062-1085. <https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8635251>
- Núñez, L., Alfaro, J., Aguado, A., & González, E. (2023). Toma de decisiones estratégicas en empresas: Innovación y competitividad. *Revista Venezolana De Gerencia*, 28(9), 628-641. <https://doi.org/https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.e9.39>
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de Tesis* (5.º ed.). Ediciones de la U. Obtenido de http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf
- Peña, D., Milligan, K., & Galarza, E. (2022). Gestión Administrativa y su Aporte al Desarrollo Empresarial: Caso Cooperativa Moto Taxi de Puerto López. *Dominio De Las Ciencias*, 8(1), 136–151. <https://doi.org/https://doi.org/10.23857/dc.v8i1.2563>
- Pilaguano, J., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post- covid. *Polo del Conocimiento*, 6(8), 630-647. <https://doi.org/https://doi.org/10.23857/pc.v6i8.2964>
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las Finanzas*. Área de Innovación y Desarrollo, S.L. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/libro/741376.pdf>
- Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., & Gavilánez, O. (2022). *Fundamentos de Gestión Financiera*. GCPI UNACH. <https://doi.org/https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>
- Ramírez, M. (2019). *Manual de Contabilidad NIIF y NIIF para las Pymes*. IASB. Obtenido de <https://www.ccpn.org.ni/sites/default/files/2020-07/Manual%20de%20Contabilidad%20NIIF%20FINAL%20%281%29.pdf>
- Riveros, R., & Becker, S. (2020). Introducción a las Finanzas Personales. Una perspectiva general para los tiempos de crisis. *Revista Internacional de Investigación en Ciencias Sociales*, 16(2), 235-247. <https://doi.org/https://doi.org/10.18004/riics.2020.diciembre.235>
- Rodríguez, D. (2021). *La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019*. [Tesis de Pregrado, Universidad Privada de Tacana], Repositorio UPT. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12969/1840>

- Tabango, D., & Pizarro, S. (2022). Control contable y su influencia en las finanzas de las microempresas de la ciudad de Manta Periodo 2020. *593 Digital Publisher CEIT*, 7(6), 15-27. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2022.6.1422>
- Tamayo, M., Casanova, A., & Zuaznábar, I. (2019). *Finanzas Internacionales: Teoría y Políticas*. Fundación Metropolitana. Obtenido de <https://www.umet.edu.ec/wp-content/uploads/2022/03/LBR-94.pdf>
- UNITECO. (15 de agosto de 2023). *UNITECO*. Obtenido de Nosotros: <https://uniteco.ec/nosotros>
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad Y Sociedad*, 12(3), 160-166. Obtenido de <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1572>
- Valle, A., Manrique, L., & Revilla, D. (2022). *La Investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación*. Pontificia Universidad Católica del Perú. Obtenido de <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/184559>
- Vera, R., & Álava, D. (2021). Manejo adecuado y responsable de los recursos financieros para la sostenibilidad de las empresas. *E-IDEA Journal of Business Sciences*, 3(10), 48-59. <https://doi.org/https://doi.org/10.53734/eidea.vol3.id87>
- Zea, C., Soledispa, X., Baque, A., Ayón, G., Álvarez, D., & Muñiz, L. (2019). *La metodología de la investigación*. Mawil Publicaciones de Ecuador. <https://doi.org/https://doi.org/10.26820/978-9942-787-96-5>

6. ANEXOS

6.1 Cuestionario

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
DIRECCIÓN DE POSGRADO
PROGRAMA: MAESTRIA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS MENCIÓN.
GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA

ENCUESTA DIRIGIDA A LOS COLABORADORES DE “ISTMAS”

Objetivo: Determinar la situación actual del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, de manera que se pueda diagnosticar que tipo de gestión financiera, se está llevando la empresa través de una encuesta de base estructurada.

Indicaciones: Responda cada pregunta de acuerdo con su criterio y experiencia personal.

CUESTIONARIO

1. ¿El instituto tiene un organigrama estructural y funcional?

Si () No () No sabe ()

2. ¿Existe departamento financiero en el instituto?

Si () No () No sabe ()

3. ¿El análisis de la información financiera del instituto está a cargo?

Rector () Contador () Colector () No sabe ()

4. ¿Existe una política del manejo del capital de trabajo?

Si () No () No sabe ()

5. ¿Existe una política del nivel de endeudamiento?

Si () No () No sabe ()

6. ¿Existe una política en el manejo de los dividendos o utilidades?

Si () No () No sabe ()

7. ¿Existe un seguimiento y control financiero?

Si () No () No sabe ()

8. ¿Existe una política del manejo de liquidez en el instituto?

Si () No () No sabe ()

9. ¿Existen un seguimiento y monitoreo permanente a los instrumentos financieros?

Si () No () No sabe ()

10. ¿Se utilizan los puntos de equilibrio para la toma de decisiones en el instituto?

Si () No () No sabe ()

¡Gracias por su colaboración!

6.2 Entrevista

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
DIRECCIÓN DE POSGRADO
PROGRAMA: MAESTRIA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS MENCIÓN.
GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA**

ENTREVISTA DIRIGIDA A LA DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA de “ISTMAS”

Objetivo: Determinar la situación actual del Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís, de manera que se pueda diagnosticar que tipo de gestión financiera, se está llevando la empresa través de una encuesta de base estructurada.

Indicaciones: Responda cada pregunta de acuerdo con su criterio y experiencia personal.

ENTREVISTA

1. **¿Bajo su criterio cual es la importancia de efectuar una evaluación financiera?**

2. **¿Considera que es necesario conocer temas de manejo financiero para obtener una gestión de calidad?**

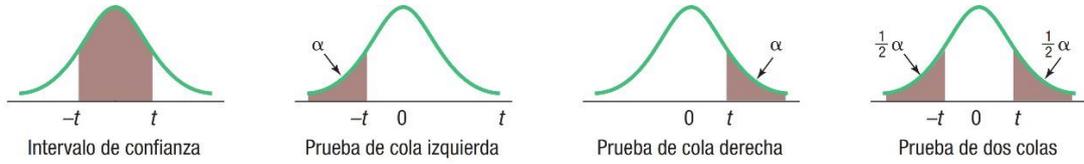
3. **¿Con que frecuencia se analizan los informes financieros para poder apreciar los puntos débiles y fuertes de la empresa?**

4. **¿Qué aspectos de la estructura financiera considera como más importantes para elaborar los presupuestos de la empresa?**

5. **¿Tomando como referencia los resultados obtenidos durante los últimos cinco años (2019 – 2023) como considera que ha evolucionado la situación económica y financiera de la institución?**

¡Gracias por su colaboración!

6.3 Tabla de valores críticos de distribución de t de Student



(continúa)

gf		Intervalo de confianza, c					
		80%	90%	95%	98%	99%	99.9%
		Nivel de significancia para una prueba de una cola, α					
		0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.0005
gf		Nivel de significancia para una prueba de dos colas, α					
		0.20	0.10	0.05	0.02	0.01	0.001
1		3.078	6.314	12.706	31.821	63.657	636.619
2		1.886	2.920	4.303	6.965	9.925	31.599
3		1.638	2.353	3.182	4.541	5.841	12.924
4		1.533	2.132	2.776	3.747	4.604	8.610
5		1.476	2.015	2.571	3.365	4.032	6.869
6		1.440	1.943	2.447	3.143	3.707	5.959
7		1.415	1.895	2.365	2.998	3.499	5.408
8		1.397	1.860	2.306	2.896	3.355	5.041
9		1.383	1.833	2.262	2.821	3.250	4.781
10		1.372	1.812	2.228	2.764	3.169	4.587
11		1.363	1.796	2.201	2.718	3.106	4.437
12		1.356	1.782	2.179	2.681	3.055	4.318
13		1.350	1.771	2.160	2.650	3.012	4.221
14		1.345	1.761	2.145	2.624	2.977	4.140
15		1.341	1.753	2.131	2.602	2.947	4.073
16		1.337	1.746	2.120	2.583	2.921	4.015
17		1.333	1.740	2.110	2.567	2.898	3.965
18		1.330	1.734	2.101	2.552	2.878	3.922
19		1.328	1.729	2.093	2.539	2.861	3.883
20		1.325	1.725	2.086	2.528	2.845	3.850
21		1.323	1.721	2.080	2.518	2.831	3.819
22		1.321	1.717	2.074	2.508	2.819	3.792
23		1.319	1.714	2.069	2.500	2.807	3.768
24		1.318	1.711	2.064	2.492	2.797	3.745
25		1.316	1.708	2.060	2.485	2.787	3.725
26		1.315	1.706	2.056	2.479	2.779	3.707
27		1.314	1.703	2.052	2.473	2.771	3.690
28		1.313	1.701	2.048	2.467	2.763	3.674
29		1.311	1.699	2.045	2.462	2.756	3.659
30		1.310	1.697	2.042	2.457	2.750	3.646
31		1.309	1.696	2.040	2.453	2.744	3.633
32		1.309	1.694	2.037	2.449	2.738	3.622
33		1.308	1.692	2.035	2.445	2.733	3.611
34		1.307	1.691	2.032	2.441	2.728	3.601
35		1.306	1.690	2.030	2.438	2.724	3.591

(continúa parte superior derecha)

gf		Intervalo de confianza, c					
		80%	90%	95%	98%	99%	99.9%
		Nivel de significancia para una prueba de una cola, α					
		0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.0005
gf		Nivel de significancia para una prueba de dos colas, α					
		0.20	0.10	0.05	0.02	0.01	0.001
36		1.306	1.688	2.028	2.434	2.719	3.582
37		1.305	1.687	2.026	2.431	2.715	3.574
38		1.304	1.686	2.024	2.429	2.712	3.566
39		1.304	1.685	2.023	2.426	2.708	3.558
40		1.303	1.684	2.021	2.423	2.704	3.551
41		1.303	1.683	2.020	2.421	2.701	3.544
42		1.302	1.682	2.018	2.418	2.698	3.538
43		1.302	1.681	2.017	2.416	2.695	3.532
44		1.301	1.680	2.015	2.414	2.692	3.526
45		1.301	1.679	2.014	2.412	2.690	3.520
46		1.300	1.679	2.013	2.410	2.687	3.515
47		1.300	1.678	2.012	2.408	2.685	3.510
48		1.299	1.677	2.011	2.407	2.682	3.505
49		1.299	1.677	2.010	2.405	2.680	3.500
50		1.299	1.676	2.009	2.403	2.678	3.496
51		1.298	1.675	2.008	2.402	2.676	3.492
52		1.298	1.675	2.007	2.400	2.674	3.488
53		1.298	1.674	2.006	2.399	2.672	3.484
54		1.297	1.674	2.005	2.397	2.670	3.480
55		1.297	1.673	2.004	2.396	2.668	3.476
56		1.297	1.673	2.003	2.395	2.667	3.473
57		1.297	1.672	2.002	2.394	2.665	3.470
58		1.296	1.672	2.002	2.392	2.663	3.466
59		1.296	1.671	2.001	2.391	2.662	3.463
60		1.296	1.671	2.000	2.390	2.660	3.460
61		1.296	1.670	2.000	2.389	2.659	3.457
62		1.295	1.670	1.999	2.388	2.657	3.454
63		1.295	1.669	1.998	2.387	2.656	3.452
64		1.295	1.669	1.998	2.386	2.655	3.449
65		1.295	1.669	1.997	2.385	2.654	3.447
66		1.295	1.668	1.997	2.384	2.652	3.444
67		1.294	1.668	1.996	2.383	2.651	3.442
68		1.294	1.668	1.995	2.382	2.650	3.439
69		1.294	1.667	1.995	2.382	2.649	3.437
70		1.294	1.667	1.994	2.381	2.648	3.435

(continúa)

6.4 RUC

		Certificado Registro Único de Contribuyentes	
Razón Social INSTITUTO SUPERIOR TECNOLOGICO DR. MISAEAL ACOSTA SOLIS		Número RUC 0691728323001	
Representante legal • COSTALES BRITO MARIA RENATA			
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL		
Fecha de registro 12/10/2009	Fecha de actualización 29/02/2024	Inicio de actividades 21/07/1994	
Fecha de constitución 21/07/1994	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra	
Jurisdicción ZONA 3 / CHIMBORAZO / RIOBAMBA		Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO	
Domicilio tributario Ubicación geográfica Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: MALDONADO Dirección Barrio: BELLAVISTA Calle: LOJA Número: 31-15 Intersección: BUENOS AIRES Edificio: INST. DR. MISAEAL ACOSTA SOLIS Referencia: A UNA CUADRA DEL ARCO DE BELLAVISTA, CASA DE UN PISO COLOR BLANCO			
Medios de contacto Email: renata.costales@hotmail.com Celular: 0980409938 Teléfono trabajo: 032961680 Fax: 032961680			
Actividades económicas • P85300201 - EDUCACIÓN DE TERCER NIVEL, DESTINADO A LA FORMACIÓN BÁSICA EN UNA DISCIPLINA O A LA CAPACITACIÓN PARA EL EJERCICIO DE UNA PROFESIÓN. CORRESPONDEN A ESTE NIVEL EL GRADO DE LICENCIADO Y LOS TÍTULOS PROFESIONALES UNIVERSITARIOS O POLITÉCNICOS, QUE SON EQUIVALENTES, INCLUIDO LAS ACTIVIDADES DE ESCUELAS DE ARTES INTERPRETATIVAS QUE IMPARTEN ENSEÑANZA SUPERIOR.			
Establecimientos			
Abiertos 1	Cerrados 0		
Obligaciones tributarias • 2011 DECLARACION DE IVA • 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE • 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES			

Razón Social**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLOGICO DR.
MISAEAL ACOSTA SOLIS****Número RUC****0691728323001**

- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



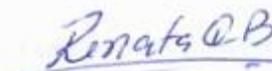
Código de verificación: RCR171457688261416
Fecha y hora de emisión: 01 de mayo de 2024 10:21
Dirección IP: 45.188.233.66

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

6.5 Estado de Situación Financiera

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO DR. MISAEL ACOSTA SOLÍS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2023
 Expresados en dólares

	AÑO 2022	AÑO 2023
ACTIVO	392.738,59	403.231,79
ACTIVO CORRIENTE	26.549,85	10.309,89
Caja	230,00	320,00
Bancos	6.066,95	6.029,87
Clientes y Cuentas por Cobrar	143,00	-
Pagos Anticipados	19.459,90	3.960,01
Otros Activos Corrientes	650,00	-
ACTIVO NO CORRIENTE	366.188,74	392.921,90
Propiedad, Planta y Equipo	467.700,75	526.384,20
Depreciación Acum. Propiedad, Planta y Equipo	- 131.783,70	- 163.733,99
Otros Activos	30.271,69	30.271,69
PASIVO	142.539,23	140.005,85
PASIVO CORRIENTE	92.864,31	85.627,48
Proveedores	12.116,74	8.195,73
Anticipo Clientes	4.754,43	3.158,17
Acreedores Patrimoniales	781,00	7.740,47
Acreedores IESS	5.731,69	6.183,80
Acreedores Laborales	39.563,38	43.357,15
Acreedores Fiscales	2.419,42	1.152,90
Depósitos Varios por Pagar	27.497,65	15.839,26
PASIVO NO CORRIENTE	49.674,92	54.378,37
Obligaciones con Instituciones Financieras	49.674,92	54.378,37
PATRIMONIO	250.199,36	263.225,94
CAPITAL	46.633,57	46.633,57
Capital Social	28.633,57	28.633,57
Aporte Futuras Capitalizaciones	18.000,00	18.000,00
RESULTADOS	203.565,79	216.592,37
Excedentes de Ejercicios Anteriores	293.077,41	203.565,79
Pérdidas Acumuladas	-	-
Resultado del Ejercicio	- 89.511,62	13.026,58
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	392.738,59	403.231,79


 Dra. Renata Costales Brito
RECTORA


 Lic. Mónica Rondal
CONTADORA GENERAL

6.6 Estado de Resultados

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO DR. MISAEL ACOSTA SOLÍS ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2023

Expresados en Dólares

	AÑO 2022	AÑO 2023
INGRESOS	587.752,66	708.597,70
INGRESOS OPERATIVOS	583.232,68	702.961,91
Ingreso por Matrícula Naturopatía	61.493,80	79.019,90
Ingreso por Aranceles Naturopatía	479.819,08	468.374,75
Ingreso por Derechos Naturopatía	52.285,85	40.824,40
Ingreso por Matriculas Software	2.327,50	2.560,25
Ingreso Aranceles Software	8.460,00	10.259,00
Ingreso Derechos Software	1.072,50	-
Ingreso por Matrícula Estética Integral	-	2.652,50
Ingreso Aranceles Estética Integral	-	10.600,00
Ingreso Derechos Estética Integral	-	2.024,00
Ingreso por Matrícula Enfermería	-	15.470,20
Ingreso Aranceles Enfermería	-	57.552,00
Ingreso Derechos Enfermería	-	3.016,00
Ingreso por Matrícula Inglés	1.493,00	6.935,00
Ingreso por Aranceles Inglés	2.650,00	26.547,80
Descuentos y Devoluciones en Venta	- 26.369,05	- 22.873,89
INGRESOS NO OPERATIVOS	4.519,98	5.635,79
Otros Ingresos	4.519,98	5.635,79
GASTOS	677.264,28	695.571,12
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA	670.469,84	687.861,75
Gasto en Personal Docente y Administrativo	394.190,03	404.197,11
Gasto Local e Instalaciones	48.075,99	44.790,77
Gastos Generales Administrativos	228.203,82	238.873,87
GASTOS NO OPERACIONALES	6.794,44	7.709,37
Gastos Financieros	6.794,44	7.709,37
RESULTADO DEL EJERCICIO:	- 89.511,62	13.026,58

RenataCB

Dra. Renata Costales Brito
RECTORA

Mónica Rondal

Lic. Mónica Rondal
CONTADORA GENERAL

6.7 Estados de Flujo de Efectivo

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO DR. MISAEL ACOSTA SOLÍS ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 Expresados en Dólares	
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al de Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	52,93
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	56.767,77
Clases de Cobros por Actividades de Operación	707.144,44
Cobros Procedentes de las Ventas de Bienes y Prestación de Servicios	701.508,65
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de activ. Ord.	-
Cobros procedentes de contratos con propósitos de intermediación o para negociar	-
Otros Cobros por Actividades de Operación	5.635,79
Clases de Pagos por Actividades de Operación	- 650.376,67
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	- 127.828,85
Pagos a y por Cuenta de los Empleados	- 483.111,68
Otros Pagos por Actividades de Operación	-
Intereses Pagados	- 4.671,35
Intereses Recibidos	-
Impuestos a las Ganancias Pagados	-
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	- 34.764,79
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	- 61.418,29
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo	- 61.497,95
Importes Procedentes por la Venta de Propiedades, Planta y Equipo	-
Dividendos Recibidos	-
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	79,66
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	4.703,45
Financiación por Préstamos a Largo Plazo	4.703,45
Pago de Préstamos	-
Dividendos Pagados	-
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	52,93
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo	6.296,95
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	6.349,88
Cconciliación Entre la Ganancia (Pérdida) Neta y los Flujos de Operación	
Ganancia (Pérdida) Antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	13.026,58
Ajuste por Partidas Distintas al Efectivo:	34.764,79
Ajustes por Gasto de Depreciación y Amortización	34.764,79
Ajuste por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	-
Ajustes por Gastos en Provisiones	-
Ajuste por Ganancia (Pérdida en Valor Razonable)	-
Ajustes por Gasto por Impuesto a la Renta	-
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	-
Cambios en Activos y Pasivos:	8.976,40
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes	143,00
(Incremento) Disminución en Otros Activos	16.149,89
Incremento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	- 3.921,01
Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	22.798,73
Incremento (Disminución) en Beneficios Empleados	4.166,22
Incremento (Disminución) en Anticipos de Clientes	- 1.596,26
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	- 28.764,17
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de Actividades de Operación	56.767,77

 Dra. Renata Costales Brito RECTORA	 Lic. Mónica Rondal CONTADORA GENERAL
---	---