

**UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DE LAS
AMÉRICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE
NEGOCIOS
INSTITUTO DE ESTUDIOS DE POSGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS CON ÉNFASIS EN FINANZAS**

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL
COLEGIO CRISTIANO ASAMBLEAS DE DIOS, PURRAL,
LOS CUADROS, PARA LOS PERÍODOS 2019 Y 2020**

**POSTULANTE
SONSIRET AGUILAR SOTO**

SAN JOSÉ, ARANJUEZ, DICIEMBRE, 2023

DEDICATORIA

A Dios, el dador de la vida y vida en abundancia.

A mi papá Luis Daniel Aguilar Vargas, un hombre muy trabajador, estudioso, e inteligente, por ello es un ejemplo de vida. Te amo mucho papi.

A Erick Chacón Vargas, quien entiende sobre mantenerse en constante estudio solo por el placer de hacerlo; lo que para muchos es locura e incompresible, para ti es un estilo de vida.

AGRADECIMIENTOS

Primeramente, agradezco a Dios por la oportunidad de realizar el trabajo de investigación y obtener este grado académico.

Agradezco a mi papá por la ayuda brindada para realizar esta investigación. Muchas gracias papi, te amo mucho.

Agradezco a Erick por el apoyo brindado y el espacio para poder dedicarme a realizar mi tesis. Muchas gracias.

Un agradecimiento muy especial a Arelys Blanco Rodríguez. Gracias por correr tanto y tu ayuda, no hay palabras para agradecerte, Dios te bendiga.

RESUMEN

Esta investigación realiza el análisis financiero del Colegio Cristiano Asambleas de Dios, Los Cuadros, para sus estados financieros de los años 2019 y 2020 con el objetivo de determinar el impacto financiero de la pandemia del año 2020 ocasionada por el virus SARS-CoV-2.

Para realizar el análisis se escogieron las siguientes herramientas financieras: análisis vertical y horizontal, matriz de evaluación de factores externos, matriz de evaluación de factores internos, y razones financieras tales como: liquidez corriente, endeudamiento, apalancamiento externo e interno, concentración de deuda a corto plazo, y autonomía.

El tipo de enfoque corresponde a enfoque mixto, es decir utiliza las ventajas que brindan los enfoques cualitativos y cuantitativos a la vez, lo cual es importante al realizar un análisis financiero porque si bien es necesario los valores numéricos y su interpretación para tomar decisiones objetivas, para realizar una completa y correcta interpretación se requiere tener conocimiento de las características particulares que rodean a la organización.

El principal hallazgo fue que el CCAD mostró un mejor rendimiento financiero en el año 2020 respecto al 2019. El centro educativo contó con un factor que le favoreció durante el año de contracción económica 2020, el cual fue el aumento de ingresos gracias a la venta de servicios que le brindaron al Patronato Nacional de la Infancia, lo que les favoreció financieramente y se ve reflejado en los resultados del análisis, si bien deben mejorar en muchos aspectos, se concluyó que el impacto de la pandemia no fue negativo en la institución. Sin embargo, la sostenibilidad de esos ingresos depende de la disposición del PANI para mantener el convenio y continuar colocando estudiantes en el CCAD.

En la tabla 1 se muestra una comparación entre los años de estudio en esta investigación, respecto a los ingresos y gastos, además presenta el ingreso y costo promedio por estudiante, dicha comparación evidencia la dependencia de ingresos del CCAD por parte del PANI, lo cual es una situación riesgosa para la institución.

Tabla 1

**Cuadro comparativo del ingreso y costo de los años 2019 y 2020 del CCAD
promedio por estudiante**

	2019	2020
TOTAL ESTUDIANTES	310	370
TOTAL INGRESOS	445 548 030	354 479 060
TOTAL GASTOS	350 117 262	397 423 464
INGRESO PROMEDIO X ESTUDIANTE	1 437 252	958 052
COSTO PROMEDIO X ESTUDIANTE	1 129 411	1 074 117

Fuente: registro y estados financieros del CCAD, 2019 y 2020.

ABSTRACT

This research carries out the financial analysis of the Assembly of God Christian School, Los Cuadros, for its financial statements for the years 2019 and 2020 with the objective of determining the financial impact of the 2020 pandemic caused by the SARS-CoV-2 virus.

To carry out the analysis, the following financial tools were chosen: vertical and horizontal analysis, external factors evaluation matrix, internal factors evaluation matrix, and financial ratios such as: current liquidity, indebtedness, external and internal leverage, debt concentration short term, and autonomy.

The type of approach corresponds to a mixed approach, that is, it uses the advantages offered by qualitative and quantitative approaches at the same time, which is important when carrying out a financial analysis because although numerical values and their interpretation are necessary to make objective decisions, To carry out a complete and correct interpretation, it is necessary to have knowledge of the particular characteristics that surround the organization.

The main finding was that the CCAD showed a better financial performance in 2020 compared to 2019. The educational center had a factor that favored it during the year of economic contraction 2020, which was the increase in income thanks to the sale of services that they provided to the National Children's Trust, which benefited them financially and is reflected in the results of the analysis, although they must improve in many aspects, it was concluded that the impact of the pandemic was not negative on the institution. However, the sustainability of these income depends on PANI's willingness to maintain the agreement and continue placing students at CCAD.

Table 1 shows a comparison between the years of study in this research, with respect to income and expenses, it also presents the average income and cost per student, this comparison shows the dependence on income from the CCAD by the PANI, which It is a risky situation for the institution.

Table 1

Comparative table of the average income and cost per student of the years 2019 & 2020 of the CCAD

	2019	2020
TOTAL ESTUDIANTES	310	370
TOTAL INGRESOS	445 548 030	354 479 060
TOTAL GASTOS	350 117 262	397 423 464
INGRESO PROMEDIO X ESTUDIANTE	1 437 252	958 052
COSTO PROMEDIO X ESTUDIANTE	1 129 411	1 074 117

Source: CCAD registry and financial statements, 2019 & 2020.

CONTENIDO

DECLARACIÓN JURADA.....	2
CARTA DE APROBACIÓN DEL TUTOR.....	3
CARTA DE SOLICITUD DE DEFENSA.....	4
CARTA DE REVISIÓN FILOLÓGICA.....	5
DEDICATORIA.....	6
AGRADECIMIENTOS.....	7
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	10
CONTENIDO.....	12
CONTENIDO DE TABLAS.....	15
CONTENIDO DE GRÁFICAS.....	16
CONTENIDO DE ILUSTRACIONES.....	16
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	17
Justificación	18
Planteamiento del problema	19
Pregunta de investigación	20
Objetivos	21
Objetivo general	21
Objetivos específicos	21
Alcances	21
Limitaciones	21
Delimitación	22
Antecedentes	23
Tesis Internacionales	23
Tesis Nacionales	30
Proyecciones	37
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	38
Marco Situacional	38
Localización geográfica	38

	13
Situación macroeconómica en Costa Rica	39
Estados financieros	40
Tipos de Estados Financieros	41
Herramientas para el Análisis Financiero	44
Tipos de Herramientas para el Análisis Financiero	45
Análisis financiero	50
Objetivo del análisis financiero	51
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO	52
Referente	52
Colegio Cristiano Asambleas de Dios	52
Enfoque	54
Cuantitativo	54
Diseño	55
Longitudinal	55
No experimental	55
Correlacional	55
Instrumento	55
Proceso de recolección de datos	56
Fuentes de Información	56
Fuente Primaria	56
Fuente Secundaria	57
Cuadro de variables	57
CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS	61
Ingresos	61
Liquidez	62
Razones financieras	63
Razón de endeudamiento	63
Razón de apalancamiento externo	65
Razón de apalancamiento interno	66
Razón de concentración de deuda a corto plazo	66
Razón de autonomía	67
Análisis horizontal	68

	14
Análisis Vertical	74
Políticas financieras	76
Análisis FODA	77
Matriz de Evaluación de Factores Externos (EFE)	79
Matriz de Evaluación de Factores Internos (EFI)	81
Resumen del análisis	83
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	85
Conclusiones	85
Recomendaciones	87
CAPÍTULO VI. PROPUESTA	89
Justificación	89
Descripción de la propuesta	89
Propósito de la propuesta	90
Personal al que va dirigida la propuesta	90
Objetivos	90
Objetivo general	90
Propuesta	90
Políticas Financieras	91
Deuda	93
Liquidez	94
Inversión	94
Diagrama de Gantt para las actividades de implementación de las políticas financieras	97
REFERENCIAS	99
ANEXOS	103

CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1. Cuadro comparativo de los ingresos y costos del CCAD	10
Tabla 2. Razones financieras	48
Tabla 3. Cuadro de variables	58
Tabla 4. Liquidez corriente	64
Tabla 5. Razón entre deuda y activos totales	65
Tabla 6. Razón de apalancamiento externo	66
Tabla 7. Razón de apalancamiento interno	67
Tabla 8. Razón de concentración de deuda a corto plazo	67
Tabla 9. Comparación de cuentas por pagar de los años 2019 y 2020	68
Tabla 10. Razón de autonomía	68
Tabla 11. Cálculos del análisis horizontal para el Estado de Resultados	69
Tabla 12. Cálculos del análisis horizontal para el Balance General	70
Tabla 13. Cálculos del análisis vertical para el Balance General	75
Tabla 14. Coeficientes para la matriz EFE	80
Tabla 15. Matriz EFE para el CCAD	81
Tabla 16. Matriz EFI para el CCAD	83
Tabla 17. Políticas financieras	93
Tabla 18. Normas, reglamentos, y políticas	97
Tabla 19. Diagrama de Gantt	99

CONTENIDO DE GRÁFICAS

Gráfica 1. Fuentes y montos de ingreso del CCAD durante el 2019 y el 2020	62
---	----

CONTENIDO DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Plano de fortalezas, oportunidades, debilidades, y amenazas del CCAD.	78
--	----

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

Esta investigación tiene como finalidad realizar un análisis comparativo de los estados financieros del Colegio Cristiano Asambleas de Dios (CCAD) de los años 2019 y 2020, con el fin de determinar el impacto de la pandemia por COVID-19 en las finanzas del centro educativo. Según Barahona (2016):

El apoyo fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los Estados Financieros, estos muestran la situación económica de una empresa, su capacidad de pago o el resultado de operaciones obtenidas en un período pasado, presente o futuro. (p.15)

La información financiera es parte importante del sistema de información gerencial, para toda organización o empresa, y el análisis es clave para determinar cambios en el comportamiento de ingresos y los gastos, además de servir para el control de las cuentas de activos y pasivos, sobre las cuales se realizará el análisis, para uso de la gerencia y los propietarios, y terceros interesados, según corresponda.

Es de suma importancia para toda empresa, en cualquier área de la economía en la que se desarrolle, efectuar análisis financieros periódicos con la información suministrada por sus estados financieros, para facilitar la toma de decisiones y hacer frente a diferentes situaciones, oportunidades o amenazas presentes. Un ejemplo de amenaza es la pandemia que enfrentó Costa Rica en el año 2020 y que se extendió al 2021. Tomar decisiones sin basarse en los análisis financieros puede generar mayores problemas a la empresa de los que ya están enfrentando.

Por ello, se evidencian dentro de esta investigación seis capítulos detallados a continuación:

- Capítulo I: es el capítulo introductorio, en este apartado se presenta la justificación, el planteamiento del problema, el objetivo general y los específicos, así como los antecedentes, tanto los nacionales como los internacionales existentes relacionados con esta investigación, cerrando con las proyecciones.
- Capítulo II: se desarrolla el marco teórico, en este apartado se establecen las definiciones en las que se basará el desarrollo de esta investigación, es decir, qué se entenderá por análisis financiero, los métodos de análisis, las herramientas para el análisis y la toma de

decisiones a partir del análisis financiero, entre otros conceptos importantes para la investigación.

- Capítulo III: marco metodológico, consiste en el diseño de la metodología por seguir para realizar la investigación, se indica el enfoque de la investigación; y sus características, se establece las fuentes de información y se presenta información vital de la institución donde se realiza este trabajo, tal como su misión, visión, objetivos, tipo de empresa, entre otros.
- Capítulo IV: en este se presenta el análisis de los estados financieros de la empresa y se interpretan los resultados obtenidos a partir de las herramientas financieras aplicadas.
- Capítulo V: este capítulo contiene las conclusiones a las que se llega luego de analizar los estados financieros del CCAD y establecer las recomendaciones como aporte brindado a la institución en cuestión para corregir o mejorar su actual situación financiera. Estas recomendaciones pueden ir desde control de gastos hasta nuevas formas de generar ingresos, entre otras.
- Capítulo VI: finalmente, con base a los hallazgos del capítulo IV y con las conclusiones y recomendaciones del capítulo V, se confecciona una propuesta para la mejora de la gestión financiera la cual, se basará en aquel aspecto donde centro de estudio tenga una mayor falencia.

Justificación

Para efectos de la presente investigación se considera oportuno citar a Reyes, Cadena, De León (2014) donde explican que “el análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, (...) facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa”. (párr. 27)

Cuando una institución no brinda la importancia que ameritan los análisis de los estados financieros, en lugar de ver facilitada la toma de decisiones y que estas sean objetivas, se inclinarán a una toma de decisiones subjetivas y sin bases financieras concretas para realizarlas. Además, se expondrán a enfrentar crisis con altas probabilidades de no poder resistirlas.

Lo anterior aplica en el CCAD el cual no está exento de analizar sus estados financieros para la toma de decisiones y aprovechar las oportunidades o enfrentar crisis según corresponda la situación encontrada.

En el inicio de la pandemia no se contaba con una cura para la enfermedad que genera el virus. Dada la poca información y a la carencia de medicamentos para tratar esta enfermedad, la gran mayoría de países tomaron como medidas el distanciamiento social, y la reclusión de las personas en sus hogares. Aquellos que podían continuar laborando de forma remota podían hacerlo, sin embargo, no todos los trabajos se pueden ejecutar de forma remota por lo que el Gobierno de turno en Costa Rica permitió la reducción de la jornada laboral y los despidos inmediatos para las empresas afectadas por la crisis. Estas medidas provocaron la disminución de ingresos en varias familias del país, algunas de las cuales llegaron al punto de no poder enfrentar económicamente sus deudas e incluso sus gastos regulares, lo que los llevó a endeudarse más y modificar sus hábitos de consumo, generando, a su vez, la contracción de algunos mercados. El CCAD fue una de las instituciones que sufrió los embates de la crisis económica y la incógnita de si estaban preparados para afrontar la disminución de ingresos generada por la pandemia.

Planteamiento del problema

Por lo descrito en el apartado anterior, es que surge la necesidad de realizar un análisis financiero para el CCAD de modo que permita establecer una perspectiva objetiva para la toma de decisiones en este centro educativo en el área financiera, y con ello que el centro educativo pueda seguir realizando tan loable labor de buscar la mejora en una zona de riesgo social mediante la educación de excelencia académica a un bajo costo.

Es relevante contextualizar la situación país en cada año de interés para esta investigación, para ello considere los datos brindados por Banco Mundial (2023), Costa Rica se encuentra en un panorama favorable económicamente, entre los años 2010 al 2019, ha disminuido de un 15% a un 13% la población que se halla por debajo de la línea de ingreso mediano alto, cuyo ingreso por persona sería de US \$6,85, pero a pesar de este y otros logros del país, Costa Rica está trabajando en resolver problemas fiscales y sociales que se intensificaron debido al impacto de la pandemia COVID – 19. (pár. 5)

Con base en los datos del Banco Mundial (2023), el panorama económico de Costa Rica se resume en:

Los esfuerzos de consolidación fiscal, iniciados en 2018, se vieron interrumpidos a raíz del colapso de los ingresos en medio del aumento de los gastos para mitigar el impacto de la pandemia, y ello llevó a la deuda pública a situarse en el 67 % del producto interno

bruto (PIB) en 2020. Las tasas de desempleo prácticamente se duplicaron, superando el 20 % a mediados de 2020, y los ingresos familiares disminuyeron a pesar de la respuesta de emergencia del Gobierno. Como resultado, el índice de pobreza (USD 6,85, PPA de 2017) aumentó al 19,9 % en 2020. (pár. 6)

Es decir, Costa Rica venía en un proceso de desarrollo y crecimiento positivo económicamente por una década hasta el 2019, sin embargo, durante los años 2020 y 2021 este proceso retrocedió. La superación de este panorama ha sido un proceso lento y difícil el cual aún está en proceso.

Los datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) (2022), indican que un 90% de las empresas en Costa Rica se vieron afectadas a causa de la pandemia, de ellas, aproximadamente un 84% tuvieron una reducción de ingresos.

El informe del INEC, respecto a las consecuencias de la pandemia, informan que:

Las consecuencias más mencionadas por las empresas fueron la reducción de las ventas o de los ingresos; y el aumento de los gastos de operación (con el 83,9 % y 60,2 % respectivamente), comportamiento que no difiere por sector de actividad. Otras consecuencias por COVID-19 con menor porcentaje de mención fueron, en orden de importancia, la disminución de jornada laboral, la disminución de la planilla y la implementación del teletrabajo. (pár.2)

Este es el panorama económico: Costa Rica venía de una década de crecimiento económico, decayó abruptamente, en medio de este momento histórico es que se desarrolla esta investigación.

Pregunta de investigación

Considerando el panorama expuesto en los párrafos anteriores, surge la pregunta ¿cuáles son los impactos financieros de la pandemia en el Colegio Cristiano Asambleas de Dios mediante la comparación de sus finanzas de los años 2019 y 2020?

Objetivos

Objetivo general

- Determinar el impacto financiero de la pandemia en el Colegio Cristiano Asamblea de Dios mediante la comparación de sus finanzas de los años 2019 y 2020.

Objetivos específicos

- Conocer los estados financieros del centro educativo de los años 2019 y 2020.
- Comparar los estados financieros aplicando herramientas para el análisis financiero.
- Realizar el análisis financiero del centro educativo con base en los datos obtenidos de las herramientas financieras.
- Proponer un paquete de políticas financieras en las áreas de deuda, liquidez, e inversión, específico para el CCAD.

Alcances

Con esta investigación se darán los siguientes alcances:

- Presentar un paquete de políticas financieras útiles y adecuadas para el Colegio Cristiano Asambleas de Dios.
- Brindar el análisis financiero para el CCAD que permite conocer el panorama financiero real de la institución, el cual puede ser utilizado para la toma de decisiones.
- Realizar un trabajo de investigación en el ámbito nacional que brinde el análisis financiero de un centro educativo costarricense.

Limitaciones

Seguidamente se establecen un conjunto de aspectos que se presentaron como limitaciones al llevar a cabo este trabajo de investigación:

- No se hallaron investigaciones previas en las que se presenten análisis financieros de centros educativos nacionales, públicos o privados, como antecedentes para esta investigación.

- La obtención de datos normalmente obtenidos de las empresas para ejecutar sus análisis financieros fue muy limitada en este colegio porque o no existe, o no cuentan con registros de esa información.
- La naturaleza particular de este centro educativo privado (ser una organización sin fines de lucro) le hace diferente a otros centros educativos en su nicho laboral, lo que dificulta hallar indicadores para compararle con el mercado.
- El cambio del personal encargado del departamento financiero y administrativo de la institución durante la confección de esta investigación no facilitó la obtención de información relevante ya sea porque no conocen la información o porque se negaron a brindarla.
- La confección resumida o compacta de los estados financieros brindados por la institución no permitió profundizar en aspectos como conocer los montos destinados a la paga de la planilla o conocer el monto de las cuotas o mensualidades pagadas por los estudiantes, etc., limitando el desarrollo del análisis.
- No poder tener acceso a estados financieros previos, al menos dos años, para comparar periodos típicos con los dos años atípicos de estudio de esta investigación para tener un mayor panorama financiero de la institución.
- El centro educativo no cuenta con políticas financieras, lo que impide su uso para el análisis junto con la información financiera.

Delimitación

En este trabajo se pretende analizar los estados financieros del Colegio Cristiano Asambleas de Dios de los años 2019 y 2020, sin embargo, no con el objetivo ni profundidad de una auditoría externa o interna. Un trabajo con ese enfoque puede ser realizado en futuras investigaciones, ya que lo que busca es dar inicio con el estudio financiero de centros educativos y brindarles una perspectiva administrativa financiera para la toma de decisiones objetivas. Se escogieron dos años interesantes para efectuar la comparación, el 2019 un año regular, el 2020 un año afectado mundialmente en el ámbito de la salud y extendido a la economía. Ante este panorama se desea determinar si el centro educativo estaba preparado para enfrentar esta amenaza, cómo sobrevivió a esta, y cómo finalizó ese último año de estudio. Finalmente es de interés de esta investigadora

desarrollar este trabajo en el distrito de Purral, específicamente en la zona Los Cuadros, ya que es un área urbano marginal, con población en riesgo social, y las empresas ubicadas en lugares con estas características no tienen a ser seleccionadas para realizar investigaciones de énfasis financiero.

Antecedentes

Tesis Internacionales

La primera investigación consultada la realizan Ubaque, Pérez y Calderón (2019), para la Universidad Católica de Colombia, con el tema *Estudio de caso para la situación financiera actual de la Universidad Autónoma de Colombia*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: Ofrecer una propuesta a nivel financiero que mitigue la problemática actual de la FUAC. Y los siguientes objetivos específicos: identificar la situación financiera actual de la FUAC, por medio de los cálculos y el análisis de las principales razones financieras por medio de los estados financieros históricos de los dos últimos años; analizar las diferentes variables obtenidas con base en el estudio de los indicadores financieros de los dos últimos años, a fin de generar un adecuado proceso de toma de decisiones; formular un marco de referencia con alternativas financieras para la Fundación Universitaria Autónoma de Colombia (FUAC).

Se aplica la metodología mixta. Contiene la siguiente conclusión: se pudo determinar que aun cuando el número de matricidas han disminuido generando menos ingresos a la universidad, esta continúa con una planta administrativa muy alta por lo cual los gastos operacionales son más altos respecto a los ingresos. Y la siguiente recomendación: realizar una reestructuración de la administración, mediante un estudio de cargas con el objetivo de optimizar los procesos administrativos, de esta manera se eliminan puestos que generan sobre costos.

La segunda investigación consultada la llevó a cabo García; (2018), para la Universidad César Vallejo, con el tema *Análisis de la situación económica y financiera basado en las cuentas por cobrar, C.E. Particular “Santa Margarita”, Chulucana, 2018*, para optar al grado académico de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: Analizar la situación económica y financiera basada en las cuentas por cobrar del C.E. Particular “Santa Margarita”, Chulucanas, 2018. Y los siguientes objetivos específicos: analizar de qué manera el nivel de morosidad en

cuentas por cobrar determina la liquidez del C.E. Particular “Santa Margarita”; analizar de qué manera el nivel de morosidad en cuentas por cobrar determina la rentabilidad del C.E. Particular “Santa Margarita”; determinar de qué manera el uso eficiente de las cuentas por cobrar se involucra con los ingresos directos en el C.E. Particular “Santa Margarita”.

Se aplica la metodología mixta. Contiene la siguiente conclusión: se determinó que el centro educativo utiliza instrumentos deficientes para gestionar las cuentas por cobrar, cuentas morosas, de igual manera la aplicación de los procedimientos de cobranza no son los adecuados ya que evidencia un alto índice de morosidad y cuentas incobrables que alteran los ingresos directos del centro educativo. Por otra parte, los ingresos por ventas que se proyectan al año ascienden a S/ 224 162.50 que no tienen un adecuado manejo porque se ven afectados por la disminución de S/ 37 525.00 ingresos que se dejan de percibir por el estudiantado que se retira o se traslada a otra institución, afectando de esta manera el cumplimiento de los compromisos y por consiguiente no realizan inversión en el centro de enseñanza. Y la siguiente recomendación: implementar un registro físico o virtual que sirva como instrumento de gestión para la gerencia, como, por ejemplo, el registro de lista de padres de familia morosos, los recordatorios, los comunicados, las llamadas telefónicas, las cartas, entre otros para gestionar las cuentas por cobrar, cuentas morosas y el presupuesto de caja. Así mismo, la gerencia debe contar con un fondo de emergencia de caja, que le ayude a solventar los compromisos a corto plazo que adquiere y por consiguiente incrementar la liquidez y rentabilidad del centro educativo.

La tercera investigación consultada la desarrollan Arévalo y Román (2019), para la Universidad Peruana Los Andes, con el tema *Análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 – 2017*, para optar por el grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: el objetivo general: determinar la relación existente entre el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017. Y los objetivos específicos a continuación: determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017; determinar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017; determinar la relación que existe entre el análisis del método Horizontal y Vertical y las

decisiones operativas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.

Se aplica la metodología mixta. Se concluye que mediante el análisis financiero se puede tomar decisiones apropiadas y correctas sobre la gestión económica y financiera de las instituciones educativas particulares. Y se recomienda que: las instituciones educativas particulares deben realizar sus análisis financieros en forma trimestral y semestral para que con la información diagnosticada puedan tomar decisiones estratégicas, tácticas y operativas con la finalidad de optimizar sus recursos económicos y poder minimizar los riesgos financieros.

La cuarta investigación consultada fue elaborada por Lalaleo y Eco; (2017), para la Universidad Técnica de Ambato, con el tema *La administración financiera y la toma de decisiones en la Unidad Educativa Elite Celite de la ciudad Ambato*, para optar al grado de maestría.

El objetivo general es: indagar el impacto de la administración financiera y la toma de decisiones para minimizar los procedimientos deficientes en la Unidad Educativa Elite Celite de la ciudad de Ambato. Y los objetivos específicos son: evaluar el nivel de cumplimiento de la Administración Financiera [sic] para la detección de los cuellos de botella en la aplicación de las políticas institucionales en la Unidad Educativa Elite Celite de la ciudad de Ambato; analizar las técnicas y herramientas básicas en la toma de decisiones de la gestión contable en la Unidad Educativa Elite Celite de la ciudad de Ambato; diseñar un modelo de plan financiero que beneficie al fortalecimiento de toma de decisiones en la Unidad Educativa Celite de la ciudad de Ambato.

Se aplica la metodología cualitativa; y se concluyó que: existe carencia de un modelo de plan financiero que beneficie al fortalecimiento de toma de decisiones que permita determinar: la correcta aplicación de disposiciones legales, autorización de transacciones financieras y actividades diarias impidiendo atenuar la práctica empírica en la Unidad Educativa Celite de la ciudad de Ambato. Y se recomendó: diseñar un modelo de plan financiero que beneficie al fortalecimiento de toma de decisiones para atenuar la práctica empírica, facilitando la constatación y el análisis regular de los gastos, creando una base confiable de información con el fin de llevar un registro adecuado y tener un conocimiento real del proceso administrativo encaminados a la exitosa toma de decisiones en la Unidad Educativa Celite de la ciudad de Ambato.

La quinta investigación consultada la redactó Ortiz; (2020), para la Universidad Técnica de Ambato, con el tema *Los recursos financieros institucionales y el servicio educativo de la Universidad Técnica de Ambato*, para optar al grado de maestría.

Su objetivo general es: analizar la relación de los recursos financieros institucionales con el servicio educativo de la Universidad Técnica de Ambato para la eficiencia del gasto público. Y sus objetivos específicos son: detallar los principales recursos financieros institucionales y los no financieros de la Universidad Técnica de Ambato para la identificación de factores claves de la gestión del proceso educativo; identificar los principales ejes del servicio educativo prestado por la Universidad Técnica de Ambato para la determinación de unidades eficientes e ineficientes; proponer un modelo de evaluación del desempeño institucional que permita una maximización del servicio educativo en función del uso eficiente de los recursos de la Universidad Técnica de Ambato.

Se aplica la metodología cualitativa. La autora concluye que: contiene la siguiente conclusión: En el presente estudio se determinó que es probable encontrar unidades académicas que, con menos recursos, pero utilizados eficientemente, pueden reflejar un nivel de servicio más alto, aportando al mejor desempeño institucional. Y se realizó la siguiente recomendación: dado que, en el presente trabajo, se deja evidenciado que los recursos monetarios son el principal input a considerar, puesto que el mismo refleja de cierto modo el uso de los demás, y que adicionalmente, son a los presupuestos en donde se plantean los recortes y de ellos dependen la disminución o aumento de los otros recursos necesarios para llevar a cabo la prestación de los servicios brindados a la colectividad, se debería contemplar en cada análisis su repercusión en la moneda de curso legal para la toma de decisiones.

La sexta investigación consultada la llevó a cabo Moreno (2017), para la Universidad Técnica de Ambato, con el tema *La planificación estratégica financiera y la toma de decisiones en la Unidad Educativa Andino de la ciudad de Ambato del año 2014 – 2015*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: analizar la incidencia de la planificación estratégica financiera en la toma de decisiones de la Unidad Educativa Andino del año 2014-2015. Y los siguientes objetivos específicos: determinar el impacto que ha generado la planificación estratégica financiera que posee Andino, en la asignación de recursos; diagnosticar como [sic] la toma de decisiones que actualmente realiza Andino ha influido en los ingresos percibidos por la institución; proponer una planificación estratégica financiera para la Unidad Educativa Andino que le permita una toma de decisiones adecuada.

Se aplica la metodología mixta. Contiene la siguiente conclusión: en los nuevos estados financieros que fueron elaborados se nota claramente una mayor ganancia debido al incremento tanto en el alumnado como en el costo de la matrícula y pensión, sin dejar de lado la correcta asignación de recursos previo a un estudio anterior tomando en cuenta la matriz FODA y los objetivos planteados. Y la siguiente recomendación: la investigación consultada no aporta recomendaciones.

La séptima investigación consultada la realiza Sánchez (2014), para la Universidad Técnica de Ambato, con el tema *La oferta de educación privada y su impacto financiero en la unidad educativa Atenas de la ciudad de Ambato periodo 2010 – 2012*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: determinar la oferta de educación privada en la ciudad y el impacto financiero que ha tenido en la Unidad Educativa Atenas en el periodo 2010-2012. Y los siguientes objetivos específicos: indagar la situación actual de la oferta de educación privada para conocer las fortalezas y debilidades de la institución; analizar la demanda de educación privada en la ciudad de Ambato para determinar las preferencias del mercado objetivo; examinar el impacto financiero que ha tenido la Unidad Educativa Atenas en el periodo académico 2010-2012; proponer un plan de marketing que permitan aumentar el número de admisiones para los próximos años lectivos en la Unidad Educativa Atenas.

Se aplica la metodología cuantitativa. Del análisis financiero realizado se concluyó podemos concluir que la institución casi ha triplicado su activo del año 2010 al año 2012, esto principalmente por las inversiones realizadas en compra de terrenos, infraestructura, equipo, mobiliario, dando como resultado un fuerte endeudamiento a largo plazo, puesto que a más de la deuda contraída se renegoció las obligaciones a corto plazo previamente obtenidas. El exigible ha disminuido de un 47% del año 2010 al 2011, principalmente por el trabajo efectuado en recuperación de cartera. La UEA tiene al momento comprometido su patrimonio en gran porcentaje, y si el panorama no mejora podría acarrear la venta de activos o el cierre de la institución. Y la siguiente recomendación: revisión de flujos futuros con base en diferentes escenarios para prevenir época de crisis, y no exista sobre endeudamiento en un periodo determinado.

La octava investigación consultada es de Beltrán; (2018), para la Universidad César Vallejo, titulada *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Constructora CORVICA S.R.L – Huraz, Periodo 2013 – 2017*, para optar por el grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones financieras de la Empresa Constructora COVIRCA S.R.L. – Huaraz, periodo 2013 - 2017. Y los siguientes objetivos específicos: identificar el uso de métodos de análisis financiero en la Empresa Constructora COVIRCA S.R.L. – Huaraz, periodo 2013 – 2017; evaluar la toma de decisiones financieras a través del análisis financiero en la Empresa Constructora CORVICA S.R.L – Huaraz, periodo 2013 - 2017.

Se aplica la metodología cualitativa. Contiene la siguiente conclusión: el análisis financiero incide en la toma de decisiones financieras; debido a que, funciona como una herramienta de análisis de la situación económica y financiera de cualquier empresa. De ese modo puede aportar de manera significativa al crecimiento y estabilidad de la empresa en el mercado local. Además, sirve como guía de control y de cumplimiento de los objetivos trazados por la gerencia, para que así se evite sesgos en la toma de decisiones financieras. Hay que tener en cuenta que, al realizar tal análisis, se puede identificar diferentes aspectos de la empresa como es el nivel de representatividad de los rubros de los estados financieros en un año o realizando comparaciones de varios años o también identificar las decisiones tomadas: y, las políticas utilizadas por la gerencia. Se recomienda a la gerencia de la Empresa Constructora CORVICA S.R.L., utilizar el análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones financieras, lo constituirá un aporte al crecimiento y a la estabilidad financiera que requiere la entidad. De esa manera, también contribuirá al control y cumplimiento de las metas, evitando cualquier sesgo durante tal proceso. Hay que tener en cuenta, que la entidad debe aplicar de manera correcta el análisis e interpretación de los estados financieros, para una eficiente toma de decisiones.

La novena investigación consultada la desarrolla Andrade; (2019), para la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, con el tema *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda., del Cantón Chunchi, Provincia de Chimborazo, Periodo 2016 y 2017*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: realizar el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda., del cantón Chunchi, provincia de Chimborazo, período 2016 y 2017, permitirá determinar la realidad financiera al evaluar los indicadores y límites establecidos por el organismo de control. Y los siguientes objetivos específicos: desarrollar el marco teórico de la investigación con base en la bibliografía especializada de diversos autores con el trabajo de titulación; estructurar el marco

metodológico mediante el uso de métodos, técnicas y herramientas de investigación que permita la recopilación de la información consistente, pertinente y relevante que contribuya al trabajo por realizar; elaborar un análisis de cada uno de los indicadores financieros, mediante la utilización de la información proporcionada por la Cooperativa, con el fin de proponer acciones correctivas que ayuden al mejoramiento de la gestión en la toma de decisiones.

Se aplica la metodología mixta. Contiene la siguiente conclusión: en el desarrollo del análisis financiero se pudo analizar las cuentas más relevantes, para de esta manera saber cómo se encuentra la entidad económicamente. Los indicadores de rentabilidad están muy bien sin embargo se debe seguir mejorando para disminuir el riesgo de la cartera de créditos. Y la siguiente recomendación: continuar con la gestión bajo la misma modalidad con el objetivo de continuar con los mismos indicadores de rentabilidad destacando uno de ellos el grado de absorción, el cual se encuentra muy eficiente con corte a diciembre del 2017.

La décima investigación consultada fue llevada a cabo por Arévalo y Román (2019), para la Universidad Peruana Los Andes, con el tema *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en las Instituciones Educativas Particulares del Distrito de El Tambo, 2016 – 2017*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017. Y los siguientes objetivos específicos: determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y las decisiones estratégicas en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 -2017; determinar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017; determinar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017.

Se aplica la metodología mixta. Contiene la siguiente conclusión: determinar la relación que existe entre el análisis de los indicadores financieros y las decisiones tácticas en las instituciones educativas del distrito de El Tambo, en los años 2016 - 2017. Y la siguiente recomendación: las instituciones educativas particulares deben realizar sus análisis financieros en forma trimestral y semestral para que con la información diagnosticada puedan tomar decisiones

estratégicas, tácticas y operativas con la finalidad de optimizar sus recursos económicos y poder minimizar los riesgos financieros.

Tesis Nacionales

La primera investigación consultada la desarrolla Vindas; (2021), para la Universidad Estatal a Distancia, con el tema *Análisis financiero en la ASADA de San Juan, ubicada en el cantón de Puriscal, midiendo la liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad durante el periodo 2015 – 2020*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: proponer una exposición de resultados, un análisis FODA y una plataforma de una entidad bancaria para la ASADA San Juan de Puriscal, mediante uso de instrumentos y técnicas de recolección de la información, con el fin de la presentación de los resultados, también las estrategias y mejorando la recaudación de los ingresos para la empresa, para el año 2022. Y los siguientes objetivos específicos: explicar los resultados obtenidos de la investigación, mediante las técnicas e instrumentos de recolección de información, con el fin de exponer los resultados a la administración; elaborar un análisis FODA determinando de la situación financiera de la empresa, mediante la herramienta matriz FODA, con el fin de la obtención de estrategias para un control adecuado a nivel interno de la compañía; implementar una plataforma de SINPE móvil, a través del Sistema Bancario Nacional, facilitando la recaudación de los ingresos económicos de la institución.

Se aplica la metodología cuantitativa. Contiene la siguiente conclusión: las reservas de capital que obtiene la ASADA es a través las ganancias obtenidas por los servicios otorgados. Entonces, puede ser un riesgo que está asumiendo la Junta Directiva, es decir, que los fondos económicos no sean lo suficientes, para cubrir los costos que demanda el acueducto para un adecuado mantenimiento o en la construcción de nuevos proyectos. Y la siguiente recomendación: elaborar un plan de control interno de patrimonio de la institución. Representan el capital, las utilidades o pérdidas y las reservas que posee la empresa. Es la combinación administrativa/contable, con el fin de sostener los activos y confirmar la confiabilidad de los datos contables. Además, con la aplicación de controles internos, la Junta Directiva conocerá la situación real de la ASADA.

La segunda investigación consultada la realiza Muñoz (2018), para la Universidad Estatal a Distancia., con el tema *Análisis de la Gestión Financiera y Administrativa de la Asociación de Deportes Vázquez de Coronado*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: proponer un plan de mejoramiento administrativo-financiero basado en el estudio realizado, para reforzar la gestión financiera de la organización de ADEVADECO. Y los siguientes objetivos específicos: analizar los objetivos y metas de la asociación de deportes Vázquez de Coronado, con el fin de identificar el alcance, y cumplimiento de estos; identificar los factores financieros o administrativos que influyen positiva o negativamente en la gestión financiera; llevar a cabo un análisis financiero a través de los estados financieros de la asociación (Balance General, Estado de Resultados).

Se aplica la metodología mixta. Se concluye que: actualmente ADEVADECO depende solo de dos fuentes de ingresos: los intereses generados por el depósito a plazo y alquileres de cancha los fines de semana, por lo que carece de ingresos suficientes; debido a lo anterior la junta pasa por muchos problemas para obtener recursos para cubrir sus obligaciones y, por lo tanto, las dificultades para generar utilidades. Y la siguiente recomendación: se deben buscar más fuentes de ingresos que ayuden a cubrir las obligaciones y no depender únicamente de las 2 fuentes (intereses y pocos alquileres) que se tienen actualmente.

La tercera investigación consultada la lleva a cabo Guerrero (2020), para la Universidad Estatal a Distancia, con el tema *Análisis integrales y planificación financiera del departamento de finanzas del centro de servicios Bass Américas del año 2017 al 2019*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: investigar la gestión del análisis y la planificación financiera del departamento de finanzas del centro de servicios compartidos de la empresa Bass Américas del año 2017 al 2019, a través de la aplicación de técnicas e instrumentos de medición y análisis financiero, con el fin de proponer mejoras al modelo utilizado por la compañía. Y los siguientes objetivos específicos: analizar la posición financiera del departamento de finanzas del centro de servicios Bass Américas del año 2017 al 2019, considerando las diferentes variables para el análisis financiero; comparar los Indicadores financieros del último año del departamento de finanzas de Bass Américas con una compañía de la misma industria, por medio de herramientas de comparación financiera; determinar el nivel de actualización y

organización de los procesos financieros de la empresa, con el fin de mejorar su sistema de información.

Se aplica la metodología cualitativa. Contiene la siguiente conclusión: la compañía no hace uso de razones financieras. La información cuantitativa de una empresa se encuentra consolidada en los estados financieros, sin embargo, no es conveniente emitir una opinión con solo ver cifras. Por ello por lo que se utilizan las razones financieras, ya que permiten tener una mejor interpretación y conocimiento de la posición financiera de la compañía, y al no hacer uso de ellas, se exponen a tener riesgos potenciales, deficiencias en sus análisis financieros y por consiguiente mala toma de decisiones. Y la siguiente recomendación: la empresa puede y debe tener un mejor manejo y control sobre su posición financiera, porque, el justificante de su falta de rentabilidad es que su objetivo principal no es obtener utilidades, sino reducir costos a la empresa BAT. Por lo que se recomienda el uso de razones financieras, independientemente el generar utilidades no sea parte del objetivo, esto les dará una mejor visión de la posición de la empresa y que se podrían mejorar, inclusive podría mejorar la eficiencia en sus procesos y por ende reducir costos y como resultado minimizar costos a British American Tobacco, situación que si es objetivo del centro de servicios.

La cuarta investigación consultada la realiza Vaglio (2019), para la Universidad Estatal a Distancia, con el tema *Gestión financiera para los periodos 2015 al 2017 de la empresa IE y propuesta de un plan financiero que permita volverla más eficiente*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: analizar la gestión financiera integral para los períodos 2015 al 2017 de una empresa dedicada a la comercialización de luminarias, por medio del uso de distintos métodos e indicadores financieros, para comprender su desempeño financiero actual. Y los siguientes objetivos específicos: proponer un plan financiero para la empresa, a partir del correspondiente análisis integral de los estados financieros del período 2015 al 2017, que permita mejorar su futura gestión y toma de decisiones con base en la información actual y real de la empresa; analizar y describir detalladamente las distintas cuentas contables que conforman los estados financieros de la empresa, por medio del método de análisis horizontal y la comprensión de las diversas actividades que realiza la empresa, para determinar las variaciones que se presentaron entre el año 2015 al 2017; determinar la importancia relativa de cada cuenta contable dentro de los estados financieros, por medio del método de análisis financiero vertical,

con el fin de definir las cuentas de mayor importancia que requieren ser consideradas dentro de la gestión financiera de la empresa.

Se aplica la metodología mixta y se concluye que: el análisis horizontal del estado de resultados entre el 2015-2017, permite evidenciar cómo porcentualmente, la mayor parte de las cuentas ha presentado un decremento entre un año y otro, incluyendo la cuenta de las ventas nacionales de la empresa que corresponden a la única fuente de ingresos. Esto permite evidenciar, como la empresa no ha logrado mantener un crecimiento constante en las mismas, como se había venido entre el 2012-2014, como se pudo observar en el gráfico presentado. Y la siguiente recomendación: se deben implementar estrategias de publicidad y promoción diferentes para lograr sacar mucho del inventario estancado que se tiene actualmente en la empresa. Sin embargo, se debe recordar que el presente estudio se limita a un estudio de tipo financiero y no se extiende a la parte publicitaria.

La quinta investigación consultada la realiza Gamboa (2018), para la Universidad de Costa Rica, con el tema *Propuesta de un modelo para el diagnóstico de la gestión financiera de una empresa de educación continua con el fin de determinar la viabilidad de fuentes de financiamiento para el mejoramiento de sus operaciones*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: proponer un modelo para el diagnóstico de la gestión financiera de la empresa Platinum Education para determinar la viabilidad de fuentes de financiamiento que contribuyan al mejoramiento de sus operaciones. Y los siguientes objetivos específicos: revisar los principales conceptos teóricos y herramientas que serán necesarias para la elaboración del diagnóstico de la gestión financiera de la empresa y contextualizar el entorno en el que ésta se desarrolla; describir y contextualizar a la empresa Platinum Education para conocer sus principales características y su situación actual en materia de control y gestión financiera; analizar la información financiera de la empresa en estudio y compararla con la de otra empresa previamente existente en el mercado y con actividades similares a las que realiza Platinum Education.

Se aplica la metodología cuantitativa. Contiene la siguiente conclusión: a lo interno de la empresa no se realiza ningún análisis de la información financiera, cálculo y análisis de los principales indicadores financieros, análisis de la rentabilidad y solidez de su estructura financiera. Unido a lo anterior, el presupuesto que realizan para sus gastos futuros está basado principalmente en los ingresos que esperan obtener por cada uno de los cursos o diplomados que imparten. Y la

siguiente recomendación: elaboración de los estados financieros. Es importante que la empresa mejore este proceso evaluando de forma detallada qué aspectos son responsabilidad propiamente de la empresa y cuáles son específicamente responsabilidad de la contadora externa.

La sexta investigación consultada la realiza Navarro (2018), para la Universidad de Costa Rica, con el tema *Propuesta de una herramienta de análisis y gestión financiera para el Instituto de Investigaciones en Salud de la Universidad de Costa Rica*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: proponer un modelo de análisis y gestión financiera para el Instituto de Investigaciones en Salud (INISA) de la Universidad de Costa Rica, mediante un estudio situacional y la aplicación de metodologías internacionalmente aceptadas, que sirva como herramienta para la toma de decisiones. Y los siguientes objetivos específicos: desarrollar la base teórica de análisis financiero, así como la referencia del entorno en que se desarrolla la empresa, con el fin de determina las herramientas que se utilizarán en el modelo de análisis y gestión financiera; descubrir la situación actual del sistema de análisis y gestión financiera del Instituto de Investigaciones en Salud (INISA) para ofrecer una comprensión más detallada desde el punto de vista financiero; desarrollar un análisis situacional que permita obtener un diagnóstico sobre la gestión financiera del Instituto de Investigaciones en Salud que sirva como base para la propuesta respectiva.

Se aplica la metodología cuantitativa. Contiene la siguiente conclusión: la mayoría de los trámites deben ser avalados por un órgano colegiado llamado Consejo Científico y también por la vicerrectoría correspondiente. Se considera que son proyectos con mucho control, lo cual es bueno para la gestión pública, pero en ocasiones provoca retrasos en la ejecución de acciones por una excesiva tramitología, lo que se convierte en una debilidad para el proyecto. Y la siguiente recomendación: se recomienda tener una cartera de clientes con información relevante para contactarles y ofrecerles los servicios de INISA.

La séptima investigación consultada la realiza Vela; (2018), para la Universidad de Costa Rica, con el tema *Propuesta de un modelo de análisis financiero para determinar indicadores y rendimientos de las operaciones en el departamento de administración de tecnologías de bases de datos en Experian Information Solutions, Inc*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: describir la industria de servicios compartidos en Costa Rica y el mundo, así como presentar los aspectos conceptuales y teóricos para implementar un modelo de análisis financiero y determinar indicadores. Y los siguientes

objetivos específicos: determinar la situación actual de la empresa Experian en relación con la administración de los indicadores financieros y de rendimiento en el departamento de bases de datos; realizar un análisis del modelo de costos actual y de las necesidades de la organización, mejores prácticas del mercado y un análisis financiero.

Se aplica la metodología cuantitativa. Contiene la siguiente conclusión: para sustentar el tema del alto riesgo, Experian, en teoría, no cumple con la primera regla de solidez financiera, dato arrojado por el estudio de solidez financiera, sin embargo, viene generando muy buenas utilidades anualmente. Por ello, se concluye que en ocasiones teoría es solo teoría lo que se desprende las buenas utilidades que la organización muestra con el correr de los años. Y se recomienda: se recomienda mejorar la solidez financiera, el objetivo es hacer que Experian se convierta en una organización más sólida y contrarrestar el alto riesgo que el que se encuentra de momento [sic].

La octava investigación consultada la realiza Bolarte (2017), para la Universidad de Costa Rica, con el tema *Propuesta de una herramienta para la toma de decisiones basadas en el análisis financiero de una empresa de servicios de aire acondicionado*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: desarrollar una propuesta de una herramienta para la toma de decisiones de inversión e implementación de proyectos en el área metropolitana, mediante el análisis financiero de la empresa Multifrío, y las opciones de financiamiento interno o externo, a fin de maximizar el rendimiento de sus proyectos. Y los siguientes objetivos específicos: contextualizar el mercado de sistemas de aires acondicionados en proyectos constructivos comerciales y presentar los conceptos teóricos para la elaboración de una herramienta de toma de decisiones financieras, basada en el análisis financiero de la empresa Multifrío; describir la situación actual de la empresa Multifrío S.A., su estrategia de negocios y las principales características del entorno que se desarrollan dentro del mercado de la instalación de sistemas inteligentes de aires acondicionados en Costa Rica; analizar la estructura y operaciones financieras de la empresa Multifrío S.A., a través de una revisión profunda de su capital de trabajo, flujos de efectivo y costo financiero.

Se aplica la metodología cuantitativa. Contiene la siguiente conclusión: la empresa se considera sólida desde el punto de vista financiero, con objetivos claros de manejo de efectivo, mejora de sus ventas, todo esto aunado al valor agregado de implementar la propuesta de una herramienta de toma de decisiones, lo cual mejorará más significativamente a la compañía. Y la siguiente recomendación: se recomienda a Multifrío implementar la herramienta de toma de

decisiones para mejorar las acciones por tomar en cuanto a manejo de clientes, proveedores y mejora en las ventas.

La novena investigación consultada la realiza Cerdas (2018), para la Universidad de Costa Rica, con el tema *Propuesta de un modelo de análisis financiero para la evaluación de inversión en un proyecto de aplicación móvil para el puesto de bolsa BAC San José*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: diseñar un modelo de análisis financiero para la evaluación de inversión en proyecto de aplicación móvil para el puesto de bolsa BAC San José. Y los siguientes objetivos específicos: contextualizar el entorno de la industria financiera y bursátil en que se encuentran inmersos BAC Credomatic y el puesto de bolsa BAC San José, así como la revisión de los principales conceptos teóricos del análisis financiero; describir a la empresa BAC Credomatic y al puesto de bolsa BAC San José para conocer sus principales características e historia, contexto, y actividades de su entorno de negocio; analizar los estados financieros públicos y auditados del puesto de bolsa BAC San José, su situación y razones financieras de importancia, así como información relevante para el análisis.

Se aplica la metodología cuantitativa. Contiene la siguiente conclusión: a nivel general muestra índices muy sanos y razones financieras balanceadas con márgenes que para cada año presentaron crecimientos y están muy asociados con la industria nacional e internacional. Muestran una buena administración, y como ya se ha citado, al estar asociado a entes supervisores se vuelve de vital importancia cumplir con lo estipulado. Los flujos operativos se encuentran con márgenes que, aunque cuentan con subidas y bajadas, son necesarios dentro de la economía y estrategia del momento. Y la siguiente recomendación: el puesto de bolsa debe crecer en el mercado. La información evidencia oportunidades dentro del mercado y bajo la propuesta se recomienda crecer por medio de la creación de un nuevo canal que permita captar nuevos clientes y exponer productos que puedan conformar la cartera de sus clientes.

La décima investigación consultada la realiza Meléndez (2017), para la Universidad de Costa Rica, con el tema *Análisis de riesgo financiero para proyectos de inversión inmobiliario*, para optar al grado de maestría.

Consta de los siguientes objetivos: objetivo general: elaborar una propuesta de metodología de análisis del riesgo financiero en proyectos de inversión inmobiliarios, mediante la investigación teórica, de prácticas y modelos, que permita mejorar la toma de decisiones de inversión. Y los

objetivos específicos: investigar qué tipo de modelos se utilizan para el análisis de riesgo financiero en proyectos de inversión; determinar los diferentes criterios que deben utilizarse para complementar el análisis de riesgo financiero en proyectos de inversión inmobiliarios; aplicar la metodología de análisis de riesgo financiero a un proyecto de inversión inmobiliario específico.

Se aplica la metodología cuantitativa. Contiene la siguiente conclusión: es importante considerar que los modelos financieros no toman decisiones por sí solos, sin embargo, permiten tener escenario que busca inferir el futuro en un plazo definido. Es por ello por lo que son una herramienta valiosa para los analistas, siempre y cuando se realice con base en información de calidad, así como con la experiencia y objetividad de los analistas. Y la siguiente recomendación: se insta a los inversionistas privados, así como desarrolladores de proyectos inmobiliarios a mejorar sus herramientas de gestión, mediante la aplicación de metodologías de análisis, que contribuyan en la identificación, análisis y evaluación del riesgo, estimulando la generación de estrategias para mejorar las decisiones de inversión.

En los antecedentes tanto internacionales como nacionales se muestran aspectos relevantes para esta investigación como son: la carencia de análisis financieros repercute en la toma de decisiones negativamente en las instituciones, por ejemplo: la pérdida de dinero ya sea por mantener planillas grandes a pesar de la disminución de ingresos o por malos procesos de cobro de cuentas, por lo que se fomenta el trabajo empírico para tomar decisiones en las instituciones. Cuando las decisiones financieras se toman sin conocimiento de los informes financieros, las consecuencias son negativas y desatan una cadena de eventos que pueden llevar hasta al cierre de la institución. También muestran la importancia de realizar análisis financieros periódicos lo que impacta positivamente en aspectos como la optimización y aumento de los recursos económicos y minimizar los riesgos financieros que pueden presentarse. Particularmente, la búsqueda de antecedentes nacionales reveló la carencia de estudios relacionados con el análisis financiero en los centros educativos, evidenciando la necesidad de incursionar en este campo de investigación.

Proyecciones

El objetivo de esta investigación es determinar el impacto financiero de la pandemia en el Colegio Cristiano Asambleas de Dios mediante la comparación de sus estados financieros, y con base a la información obtenida, saber si se podía reducir el impacto negativo, si es que lo tuvo, en la institución.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

Marco Situacional

Localización geográfica

El Colegio Cristiano Asambleas de Dios se ubica en Los Cuadros, pertenece al distrito de Purral, cantón Goicoechea, San José. De acuerdo el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), para el año 2022 cuenta con 36 074 habitantes, es el distrito más poblado del cantón.

Desde sus inicios, esta comunidad se ha caracterizado por sus dificultades económicas, reflejadas en la falta de vivienda, aumento de construcción de tugurios, bajo grado académico, altos índices de desempleo, aumento de la delincuencia, aumento de distribución y consumo de sustancias ilícitas (drogas), incluso se han realizado proyectos en los que se ha intentado dar solución a algunos de los problemas de la comunidad pero su falta de planificación u otros factores, vinieron a aumentar las dificultades, un ejemplo de ello fue la creación misma de esta zona conocida como Los Cuadros (nombre de la finca perteneciente a la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) en la que se construyen las vivienda a las que se traslada a vivir a 920 familias) ya que se construyeron y entregaron las viviendas que albergarían aproximadamente 5000 personas, pero no contaban con los servicios necesarios como agua y luz, por lo que las familias debían resolver este inconveniente. (De Sárraga, 2020)

En los alrededores de la comunidad de Los Cuadros, se han ido realizando mejoras en infraestructura, por ejemplo, la construcción de un polideportivo frente al CCAD, el cual es utilizado por diferentes grupos comunales para realizar actividades dirigidas a niños y jóvenes con el objetivo de brindarles opciones de recreación saludables que involucren los juegos y los deportes para mantenerles alejados de los problemas que les rodean como son la fácil disposición al consumo y venta de drogas. También se aprovecha ese polideportivo para que los adultos y adultos mayores realicen actividad física para el cuidado de su salud.

Dentro de las mejoras de infraestructura, se puede observar la intervención municipal en el mantenimiento de la vía pública como es contar con carreteras en excelente estado y aceras, lo que embellece el lugar y facilita el poder transitarlo, cuenta con un servicio frecuente de transporte público (buses) permitiendo a la población trasladarse con facilidad a sus trabajos, centros de estudios, y hogares.

Cerca del CCAD se han construido nuevos residenciales, dirigidos a personas de clase media; son lugares seguros y con agradable presentación, esto favorece el incremento de la población a la que puede dirigirse los servicios del centro educativo.

En medio de esta comunidad con estas características económicas y sociales se ubica el CCAD. Es una organización sin fines de lucro, por lo que no puede depender de las mensualidades de los estudiantes como principal fuente de ingresos, ya que estas son de un monto moderadamente bajo, alrededor de los ₡20 000, por ello debe buscar diferentes formas de generar ingresos que no provengan de su comunidad estudiantil.

Situación macroeconómica en Costa Rica

De acuerdo con Banco Mundial (2023), Costa Rica se encuentra en un panorama favorable económicamente, entre los años 2010 al 2019, ha disminuido de un 15% a un 13% la población que se halla por debajo de la línea de ingreso mediano alto, cuyo ingreso por persona sería de US \$6,85, pero a pesar de este y otros logros del país, Costa Rica está trabajando en resolver problemas fiscales y sociales que se intensificaron debido al impacto de la pandemia COVID – 19. (pár. 5)

Con base a los datos del Banco Mundial (2023), el panorama económico de Costa Rica se resume en:

Los esfuerzos de consolidación fiscal, iniciados en 2018, se vieron interrumpidos a raíz del colapso de los ingresos en medio del aumento de los gastos para mitigar el impacto de la pandemia, y ello llevó a la deuda pública a situarse en el 67 % del producto interno bruto (PIB) en 2020. Las tasas de desempleo prácticamente se duplicaron, superando el 20 % a mediados de 2020, y los ingresos familiares disminuyeron a pesar de la respuesta de emergencia del Gobierno. Como resultado, el índice de pobreza (USD 6,85, PPA de 2017) aumentó al 19,9 % en 2020. (pár. 6)

Es decir, Costa Rica venía en un proceso de desarrollo y crecimiento positivo económicamente por una década hasta el 2019, sin embargo, durante los años 2020 y 2021 este proceso retrocedió.

Durante el año 2019 la tasa de desempleo en el país era de un 12%, pero para mediados del 2020 este porcentaje aumentó a más del doble, alcanzó un 24.4% (Flores, 2022), esto se debió a las medidas tomadas por el Gobierno de turno, donde autorizó dos acciones para el sector privado:

la reducción de la jornada laboral y el despido de empleados. Ambas acciones están condicionadas a que se demuestre que el confinamiento, al que se envió a la población costarricense como medida preventiva ante la enfermedad del COVID-19, le ha afectado a la empresa, que sus ingresos han disminuido y, por lo tanto, es insostenible mantener su planilla.

Las dos acciones mencionadas en el párrafo anterior afectaron muchos individuos de la fuerza laboral del sector privado, y eso se extendió a familias afectadas ante la disminución de sus ingresos, en el mejor de los casos, y en el peor de los casos, su afectación fue mayor al perder por completo sus ingresos, sumándose a las filas de desempleados.

Las familias que integran el CCAD no estuvieron exentas ante esta realidad, por lo que se vieron forzados a no poder seguir pagando la mensualidad del centro académico, sin embargo, el CCAD no les privó del servicio educativo, se conservó a cada estudiante, aunque este no estuviera pagando lo que le correspondía.

En términos generales, la recuperación del país, económicamente, ha sido un proceso lento, y le tomará varios años recuperarse y retomar su crecimiento a partir de donde se detuvo en el 2019. La superación de este panorama es difícil y aún está en proceso.

Estados financieros

Para iniciar el tema Gómez (2015) define los estados financieros de la siguiente manera:

Estos constituyen los informes finales que genera una entidad, muestran información específica conforme al estado de que se trate; además, se realizan bajo los Principios de contabilidad, generalmente aceptados, y las Normas Internacionales de Información Financiera, su correcta aplicabilidad y consistencia son la base para la presentación adecuada. (p. 15)

En Costa Rica, se adoptaron las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 8) desde el año 2000, remplazando así los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). Estas normas cambiaron posteriormente a lo que hoy existe que son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales son de aplicación general en Costa Rica y en muchos otros países alrededor del mundo.

Para empresas pequeñas y que no cotizan valores en la bolsa, actualmente se utilizan las NIIF para PYMES. En Costa Rica, con forme a las estadísticas del Ministerio de Economía,

Industria y Comercio (MEIC), aproximadamente el 95% de las organizaciones y empresas aplican para las NIIF PYMES, mientras que en el ámbito estatal se deben aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad para el Sector Público (NICSP), esto está ratificado por la Ley 9635 que entró en vigor a partir del año 2019.

Los estados financieros son de suma importancia para una empresa, organización o institución para diferentes objetivos tales como: solicitar préstamos, valorar la empresa en el mercado, rendir cuentas a Hacienda, entre otros. Los estados financieros también permiten determinar el estado en que se encuentra la empresa y lograr detectar problemas antes de que estos se agraven e incluso prevenirlos.

Los estados financieros como informes finales de una entidad se convierten en la base de esta investigación y a partir de ellos se desarrollará este trabajo y se espera lograr determinar el estado financiero del CCAD previo y durante a la pandemia ocasionada por el COVID -19 y analizar sus repercusiones.

Tipos de Estados Financieros

Existen varios tipos de estados financieros, Gómez (2015) indica que un conjunto completo de estados financieros corresponde al siguiente:

- a. Estado de resultados o de ingresos y gastos.
- b. Estado de la posición financiera, balance de situación o balance general.
- c. Estado de flujo de efectivo.
- d. Estado de cambios en el patrimonio.
- e. Notas a los estados financieros. (p. 16)

Actualmente, de acuerdo con las NIIF (2018) los estados financieros son: Estado de resultados, Estado de resultados integral, Estado de situación financiera, Estado de cambios en el patrimonio, Estado del flujo de efectivo, y sumado a ellos las Notas de los estados financieros y sobre políticas financieras. (p.10)

De los estados financieros se logra, con el análisis, definir la situación financiera de la empresa complementado con sus políticas de mercado y políticas administrativas, también se puede proyectar hacia el futuro cuál puede ser la situación de la organización o empresa, y ese análisis prospectivo, acompañado con los supuestos utilizados, pueden ayudar a la empresa u organización a corregir situaciones y tomar las acciones correctivas cuando correspondan.

Además, las notas a los estados financieros se consideran un elemento más de los estados financieros de la organización por lo que se debe hablar de cuatro estados y las notas conformando la información financiera, y adicionalmente, se debe considerar la información detallada (anexos de auxiliares) de las cuentas más importantes de esos estados.

Para esta investigación se trabajará con los estados financieros, para comprenderlos mejor se procede a explicar cada uno de ellos.

Estado de resultados o de ingresos y gastos.

A este estado se le conoce de varias formas: estado de resultados, estado de ingresos y gastos, estado de pérdidas y ganancias, estado de excedentes y pérdidas, entre otros, significan lo mismo en todos los casos. Sobre este estado, Gómez (2015) explica que:

(...) se compone básicamente de las cuentas de los ingresos y los gastos generados por el ente económico durante un periodo, el cual puede ser mensual, trimestral, semestral, pero nunca mayor a un año, es donde se acumulan los ingresos y gastos obtenidos durante la actividad económica de una empresa, para medir las utilidades. (p.17)

Una empresa requiere, para un buen funcionamiento, contar con mayores ingresos que gastos, por ello es importante para una empresa conocer cuántos ingresos generan en determinado periodo, así como cuánto gastan en ese periodo. Un desequilibrio donde se presenten más gastos que ingresos, es una alerta para la empresa y debe tomar decisiones para establecer una estrategia para cambiar ese panorama.

En la presente investigación es menester analizar el estado de resultados de la institución educativa y así medir las utilidades de ésta. Ya que se analizan dos años, se podrá comparar la situación de un año a otro, y con base en los resultados obtenidos podrán brindarse recomendaciones apropiadas para la institución.

Estado de la posición financiera, balance de situación o balance general.

En esta investigación se utilizará el nombre de balance general. Con respecto al balance general, Van Horne, Wachowicz, y Gitman (2013) explican que el balance general es un “resumen de la posición financiera de una empresa en una fecha dada que muestra que activos totales = pasivos totales + capital de accionistas”. (p.38)

El balance general lo que presenta es de forma detallada la ecuación contable, presentando cada partida de activos corrientes y no corrientes, pasivos corrientes y no corrientes, y finalmente el patrimonio, favoreciendo una buena comprensión de la situación entre lo que tiene la empresa y lo que debe.

El análisis del balance general es importante para el presente estudio, porque permite determinar en qué situación se encuentra la institución con respecto a la ecuación contable, profundizar en aspectos tales como los montos en pasivos (deudas) del centro educativo, qué tanto respaldo puede tener de su capital, entre otros aspectos importantes en el análisis financiero.

Estado de flujo de efectivo.

El estado de flujo de efectivo se define en la NIC 7 (2018) como:

(...) uno de los estados financieros básicos que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo dado. Muestra el efectivo que ha sido generado y aprovechado en las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa. Es decir, cuál fue el origen de los recursos utilizados para cubrir los gastos y erogaciones de la empresa, cuanto se financió con recursos propios y cuanto con financiamiento externo. (p.3)

El estado de flujo de efectivo permite conocer a la entidad no solo la cantidad de dinero que se mueve sino en qué se gasta, y de dónde ingresa. Se espera que en las actividades de operación el flujo sea positivo mientras que en las actividades de inversión sea negativo, cuando no se presenta este comportamiento, es menester determinar las razones y corregirlas a tiempo con el propósito de mantener una empresa sana y en constante crecimiento.

Particularmente en organizaciones no gubernamentales es difícil mantener un ingreso constante de efectivo, por lo cual, deben mantenerse vigilantes, mediante este estado, en las fluctuaciones y determinar estrategias para subsanar aquellos cambios negativos. El CCAD no es la excepción y por ello es importante el uso y análisis de este estado.

Estado de cambio en el patrimonio.

Sobre el estado de cambio en el patrimonio, Figueroa (2016) indica que: “el objetivo principal (...) es informar o mostrar los cambios que se dan en el componente de capital o de patrimonio de la empresa durante un periodo determinado”. (p.127)

Una empresa debe ser consciente de los cambios que se presentan en su capital, tanto si aumentan como si disminuyen, en qué partidas ha presentado variaciones, si peligra o si cuentan con un buen respaldo económico, entre otros, de allí la importancia de este informe.

En la actualidad existen empresas grandes y sólidas cuyo capital no es grande, debido al uso de las nuevas tecnologías en el mercado. Sin embargo, empresas tradicionales no pueden darse el lujo de tener un desequilibrio en su ecuación contable en lo que respecta al patrimonio, y debe analizarse a través de este estado las fluctuaciones, razón por la cual será tomado en cuenta su análisis esta investigación.

Herramientas para el Análisis Financiero

Existe variedad de herramientas, métodos o enfoques para realizar análisis financieros, los cuales serán utilizados e interpretados por los analistas financieros. La utilización de cada una de estas herramientas y su interpretación es, para el analista financiero según lo expresan Van Horne, Wachowicz, y Gitman (2013), “casi como un médico hábil interpreta los análisis de laboratorio. En combinación, y a través del tiempo, estos datos ofrecen un panorama valioso de la salud de la empresa: su condición financiera y su rentabilidad”. (p. 43-44)

Las herramientas con las cuales cuenta un analista financiero para conocer la condición de la empresa son muchas, pero, contar solo con un conjunto de números sin tener una correcta interpretación de ellos; es el equivalente a recibir la hoja con los resultados de los análisis de sangre y no ser ni médico o microbiólogo para entender qué significan, si son buenas o malas noticias, si hay pocas áreas en las cuales trabajar para mejorar la salud o muchas áreas.

Como se ha indicado existen muchas herramientas para revisar el estado en el que se encuentra una empresa, pero no todas se utilizan simultáneamente, es por ello que se procede a indicar cuáles serán utilizadas en este trabajo y explicar cada una.

Tipos de Herramientas para el Análisis Financiero

La herramienta que se seleccione para trabajar dependerá de lo que se desee analizar, según Van Horne, Wachowicz, y Gitman (2013): Las herramientas utilizadas para evaluar la condición financiera y el desempeño de la empresa son las razones financieras y el análisis vertical y horizontal". (p.43)

Los estados financieros de flujo de efectivo, el balance general, y el estado de resultados suelen ser analizados con las siguientes herramientas: razones financieras y el análisis vertical y horizontal, ya que permiten una comparación entre periodos y partidas, y brindar datos de interés para las empresas.

El objetivo de esta investigación es analizar de forma comparativa los balances de dos años, por lo cual, estas herramientas serán utilizadas para lograr el objetivo, y se procede a explicarlas seguidamente.

Análisis vertical.

Esta herramienta permite un análisis comparativo entre periodos como lo Van Horne, Wachowicz, y Gitman (2013):

La metodología del análisis vertical puede ser enriquecida mediante una evaluación comparativa, incluyendo dos o más periodos. La técnica vertical se amplía obteniendo las variaciones en la composición porcentual de los estados financieros, con la finalidad de percibir la evolución cuantitativa de la estructura del estado financiero a través del tiempo. Esto permite mostrar los cambios en la participación relativa de cada partida de un periodo a otro. (p.71)

El uso de esta herramienta permite observar los movimientos de cada partida y poder tomar decisiones tales como aumentar ventas o aumentar producción, disminuir en gastos, liquidar deudas, etc., debido a la comparación entre partidas, lo que favorece la toma de decisiones observando el panorama completo, por ejemplo: entre los activos y pasivos.

Utilizar esta herramienta en un análisis financiero como el que desea realizar este trabajo es tanto de ayuda como importante para alcanzar el objetivo de investigación y dar respuesta al problema planteado, ya que va a permitir observar las tendencias de los movimientos entre las partidas de forma relativa y nominal.

Análisis horizontal.

Respecto al análisis horizontal Van Horne, Wachowicz, y Gitman (2013) indican que:

Esta técnica consiste en obtener los cambios, aumento o disminución, que se producen en todas las partidas que componen el estado analizado. Estos cambios son expresados en términos absolutos y porcentuales este tipo de análisis permite determinar la magnitud e importancia relativa de las variaciones registradas en los estados, a través del tiempo, con la finalidad de identificar las tendencias de crecimiento, estabilidad o disminuciones que muestran las partidas de ingresos, costos, gastos, activos, pasivos y patrimonio. Los cambios y tendencias pueden ser calificados como favorables o desfavorables, al compararse y relacionarse con otras partidas contenidas en los estados financieros. (pp. 63, 64)

El análisis comparativo de las diferentes partidas del estado de resultados, del balance general u otro, entre periodos consecutivos en forma de porcentajes, permite una mejor comprensión de los diferentes cambios que se presenten, le corresponderá al analista financiero determinar si dichos cambios favorecen o no y de qué manera a la empresa.

El uso de esta herramienta en este trabajo es de gran utilidad porque permite comparar dos años consecutivos, poder ver sus fluctuaciones, y esta investigación deberá explicar las afectaciones de esas fluctuaciones sobre la institución.

Razones financieras.

Otra herramienta aplicada en el análisis financiero son las razones financieras, de ellas, según Van Horne, Wachowicz, y Gitman (2013) explican lo siguiente:

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una “revisión” completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta que se emplea con frecuencia en esta revisión es una razón financiera, o índice o cociente financiero, que relaciona dos piezas de datos financieros dividiendo una cantidad entre otra (...) El análisis de las razones financieras implica dos tipos de comparaciones (...) comparaciones internas, y comparaciones externas y fuentes de razones industriales. (p.45)

Esta herramienta a diferencia de las anteriormente expuestas permite la comparación con el exterior de la empresa, contar con índices nacionales e internacionales del mercado específico de la entidad, le permitirá deducir si se halla en condiciones competitivas con otras empresas iguales o si debe mejorar o si se halla por encima de las demás.

Incluir el análisis mediante razones financieras en esta investigación, permite una mejor comprensión de los datos brindados por los estados financieros ya que brinda información que las otras herramientas carecen, complementando el estudio de la salud financiera en que se halla el centro educativo en cuestión.

Las razones financieras que serán utilizadas en esta investigación son las siguientes:

- Liquidez corriente: “indica la capacidad de una empresa para cubrir sus pasivos actuales con sus activos actuales” (Van Horne, et al., 2010). Se obtiene al dividir el activo circulante entre el pasivo circulante.
- Deuda: existen varias razones utilizadas para medir la cantidad de deuda con la que se financian las empresas (Van Horne, et al., 2010, p.138), las utilizadas en esta investigación serán las siguientes:
 - *Razón de endeudamiento*: se obtiene al dividir el pasivo total entre el activo total;
 - *Apalancamiento externo*: se obtiene al dividir el patrimonio total entre el activo total;
 - *Apalancamiento interno*: se obtiene al dividir el patrimonio total entre el pasivo total;
 - *Concentración de deuda a corto plazo*: se obtiene al dividir el pasivo circulante entre el pasivo total;
 - *Razón de autonomía*: se obtiene al dividir el patrimonio total entre activo total.

En la tabla 2 se resumen las razones que se utilizarán en la investigación.

Tabla 2

	Razón	Fórmula	Importancia
	<i>Razones de liquidez</i>		
1	Liquidez corriente	$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	Determina la capacidad de la empresa para pagar sus deudas en el corto plazo.
	<i>Razones de endeudamiento</i>		
2	Endeudamiento	$\frac{\text{deuda total}}{\text{activo total}}$	Mide el porcentaje de los activos que se financian con deuda.

3	Apalancamiento externo	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio total}}$	Mide el porcentaje de recurso externo para realizar los proyectos de la organización.
4	Apalancamiento interno	$\frac{\text{patrimonio total}}{\text{pasivo total}}$	Mide el porcentaje de recurso interno que se utiliza para ejecutar los proyectos de la organización.
5	Concentración de deuda a corto plazo	$\frac{\text{pasivo corriente}}{\text{pasivo total}}$	Mide el porcentaje de participación de terceros a los que hay que pagarle deuda a corto plazo.
6	Autonomía	$\frac{\text{patrimonio total}}{\text{activo total}}$	Mide la independencia o dependencia de la organización de capitales ajenos a ella.

Fuente: elaboración propia, (2023).

Cada una de ellas mide un aspecto de la organización específico, la importancia de utilizarlas es que permiten analizar la evolución de la empresa a largo y corto plazo, permiten conocer qué tan bien se utilizan los recursos, se puede conocer el rendimiento, pueden evidenciar soluciones a las diferentes situaciones que enfrente la empresa entre otros.

Políticas financieras.

De acuerdo con Huaranga (2017), las políticas financieras son “lineamientos gerenciales y parámetros de control que permiten tener guías de orientación en la elaboración de estrategias y de gestión con la capacidad de atender nuestras obligaciones y el respaldo para satisfacer las necesidades económicas.” (p.10)

Como lo indica la definición anterior, las empresas deberían contar con dichos lineamientos que le permitirán mantener una dirección de hacia dónde pretende dirigirse la empresa, dichas políticas deben evaluarse periódicamente, esto permitirá actualizar aquellas que sean necesarias, desechar aquellas que ya no son aplicables, e incluso, redactar nuevas políticas. La evaluación puede realizarse como parte del análisis financiero de la institución, es por ello que esta investigación realizará la evaluación de las políticas con las que cuente el centro educativo.

Análisis FODA

De acuerdo con Raeburn (2021) un análisis FODA “es una técnica que se usa para identificar fortalezas, oportunidades, debilidades, y amenazas del negocio o, incluso, de algún proyecto específico”. (párr. 4).

Las fortalezas y debilidades son aspectos internos de la empresa. Se pueden efectuando preguntas como:

- ¿Qué se está haciendo bien en la empresa?
- ¿Qué hace a esta empresa especial?
- ¿Qué iniciativas no funcionan bien y por qué?
- ¿Qué se puede mejorar?
- ¿Qué recursos podrían favorecer al rendimiento?
- ¿Qué es lo que le gusta al público meta de esta institución? Etc.

Las amenazas y oportunidades se leen desde afuera de la organización, estas pueden ser económicas, políticas, ambientales, entre otras. Ambas se pueden aprovechar a favor de la empresa. En el caso de las amenazas, identificarlas a tiempo permite establecer estrategias para evadirlas, enfrentarlas, o minimizar su impacto.

Para hallarlas pueden realizarse preguntas como:

- ¿Qué recursos se pueden usar para mejorar las áreas en que se presentan debilidades?
- ¿Hay brechas de mercado en los servicios de la empresa?
- ¿Qué cambios en el sector son preocupantes?
- ¿Qué nuevas tendencias del mercado se vislumbran?
- ¿En qué áreas la competencia supera a esta empresa? Etc.

Es necesario la identificación de los diferentes aspectos involucrados en estas cuatro áreas para realizar, posteriormente, las matrices de evaluación de factores externos e internos, sin embargo, en esta investigación se utilizará esta información para fortalecer el análisis que se realiza del CCAD ya que permitirá comprender mejor su situación durante los años de estudio.

Matrices de evaluación de factores externos (EFE) e internos (EFI).

De acuerdo con David y David (2017) una matriz de evaluación de factores externos (EFE) permite que se resuma y evalúe información de diferentes áreas como son la económica, social,

política, entre otras, mientras que una matriz de evaluación de factores internos (EFI) “es una síntesis dentro del proceso de auditoría interna de la administración estratégica.” (116).

Estas matrices presentan varias ventajas al efectuar una evaluación de riesgo y el análisis financiero en general de una organización, algunas de estas ventajas son: servir de guía para la toma de decisiones, ayudan en la elaboración de las estrategias para la empresa, ayudan a minimizar los riesgos externos, permite visualizar las oportunidades de la organización y aprovecharlas mejor, entre otras.

Para esta investigación, se pretende confeccionar ambas matrices para luego poder hacer la evaluación de riesgo, utilizando para ello los puntajes ponderados obtenidos de ellas cada matriz, y con base en esos resultados explicar en la posición en la cual se halla el centro educativo.

El uso de estas matrices en esta investigación es beneficioso debido a que es un mecanismo comparativo de resultados cuantitativos y cualitativos simultáneamente, aspecto que no brindan ninguna de las herramientas anteriores seleccionadas que solo permiten el análisis cuantitativo.

En un análisis financiero es necesario considerar tanto los aspectos cuantitativos como los cualitativos que rodean a la organización para poder contemplar el panorama completo y de este modo poder tomar mejores decisiones para el éxito de la empresa.

Análisis financiero

Una vez realizados los cálculos numéricos debe dárseles una interpretación y con base a ella tomar decisiones sobre el rumbo que debe seguir la entidad, lo cual se realiza con un análisis financiero, el cual es definido por Van Horne, Wachowicz, y Gitman (2013) como: “El arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada.” (p. 38)

Analizar exige comprender qué significan los resultados obtenidos con cada herramienta, además contar con diferentes estados financieros para tener diferentes escenarios y así contemplar un mejor panorama de la situación real de la empresa, por esto y otros detalles es que los autores lo consideran un arte.

Realizar los cálculos numéricos de cada herramienta escogida para analizar no es la etapa complicada de un análisis, sino, por el contrario, interpretar es la verdadera exigencia. Retomando la analogía médica, si un médico efectúa una interpretación errónea de los datos de los exámenes

efectuados al paciente dará un mal dictamen, de igual modo sucede con el análisis financiero donde el paciente es la empresa.

Objetivo del análisis financiero

El objetivo del análisis financiero, según lo expone RSM (2022), es:

tomar decisiones sobre futuras inversiones, conocer el origen y rasgos de los recursos financieros e incluso evaluar la gestión de quienes están a cargo del crecimiento de la empresa, incluyendo la forma como han manejado los activos y cómo está planificado el crecimiento de negocio. (párr. 6)

Se puede apreciar que tanto los estados financieros como su análisis e interpretación, son importantes para la toma de decisiones en el ámbito económico de una empresa, no se deben tomar este tipo de decisiones sin contar con información verídica y objetiva por el bien de la empresa.

Esta investigación mediante un análisis e interpretación financieramente apropiados pretende determinar el impacto que tuvo el centro educativo ante la pandemia, las causas de su resultado positivo o negativo, según corresponda.

Los índices y las razones obtenidos de los estados financieros, por sí solos, pueden ser engañosos. Hay que ubicar la organización dentro del marco de mercado que se mueve, tener en la medida de lo posible, cifras de otras empresas, y a la vez conocer bien las políticas y los objetivos de la organización para darle el peso adecuado a cada cifra resultante de los análisis.

Un ejemplo puede darse en la liquidez, como relación de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones: pero a esto debe agregarse frecuencia de los ingresos, no es lo mismo un abastecedor de artículos de consumo del hogar (un supermercado) donde el flujo es diario y constante, que una empresa de maquinaria pesada que puede vender dos equipos por mes y por lo cual su flujo de ingresos es más lento. La aplicación de esta información nos lleva a análisis diferentes y a darle un peso diferente en cada grupo.

CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO

Referente

Colegio Cristiano Asambleas de Dios

Misión

Formar niños y jóvenes espiritual y académicamente, promoviendo los más altos principios y valores con el fin de prepararlos para alcanzar una calidad de vida íntegra

Visión

Ser una institución que forma estudiantes para que sean parte del reino de Dios.

Historia

El CCAD nace en 1985 bajo la tutela de la Fundación Piedad, actualmente está bajo la administración de la Asociación Alimento y Abrigo una Esperanza de Amor para mi País. La fundación Piedad es una organización educativa de enfoque social, sin fines de lucro que busca crear escuelas y colegios para brindar atención integral a la niñez, adolescentes y jóvenes, que habitan en sectores de población con marcados índices de vulnerabilidad y riesgo social.

La idea de establecer centros educativos en Latinoamérica, en zonas vulnerables económica y socialmente, nace en Estados Unidos en una congregación religiosa (Asambleas de Dios). Para poder hacer funcionar esta idea, la congregación, junto con la participación de figuras públicas religiosas, se organizan para financiar, mediante donaciones, a la figura legal que debe funcionar, la cual corresponde, en un inicio, a Fundación PIEDAD en Costa Rica. Sin embargo, luego de la caída de las Torres Gemelas el 11 de septiembre, han venido disminuyendo los aportes recibidos, otros ingresos son a través de la red de cuidado y una cuota simbólica mensual que pagan los estudiantes, quienes, en su mayoría, pagan su mensualidad gracias a las becas que reciben del Estado.

El lema inicial de la fundación era “El evangelio puesto en práctica”, actualmente se rige bajo el lema “Cultivamos vidas nuevas”. Uno de los personajes que impulsó tanto la idea como con aporte económico a este proyecto fue Jimmy Swaggart, a través de su ministerio en la Iglesias Asambleas de Dios. Con su participación, se lograron establecer, en pocos años, un complejo de escuelas en diferentes zonas en condiciones de extrema pobreza. Sin embargo, por diferentes razones, no pudo continuar aportando al proyecto.

Otras figuras importantes han sido el pastor Rodolfo Sáenz Salas, su esposa la señora Jenny Salazar y el misionero canadiense el señor Douglas Peter Petersen y su esposa la señora Myrna e hijos, quienes asumieron la responsabilidad de seguir adelante junto con el señor Johnny Esquivel Tenorio, en condición de administrador invitado. Posteriormente, se sumaron los grupos de jóvenes de la Iglesia Sanidad Divina de Desamparados, perteneciente a las Asambleas de Dios quienes lograron construir la primera de las escuelas en Linda Vista en el año 1983. Luego se crean cinco centros educativos más: la Escuela Cristiana de las Asambleas de Dios en Limón, en el año 1984, la Escuela Cristiana de las Asambleas de Dios en Los Cuadros, en el año 1985, la Escuela Cristiana de las Asambleas de Dios en Barranca, en el año 1989, la Escuela Cristiana de las Asambleas de Dios en Torremolinos, en el año 1990, y la Escuela Cristiana de las Asambleas de Dios en Los Guido, en el año 1993. Este trabajo de investigación se enfoca en la escuela ubicada en Los Cuadros.

El personal con que inician los centros educativos eran personas que se encontraban cursando sus estudios universitarios, pero tenían gran entusiasmo y la firme convicción de que este proyecto era necesario en cada comunidad. Actualmente, cada centro educativo perteneciente a Fundación PIEDAD, cuenta con personal altamente calificado.

Con base en los registros del CCAD (2017):

El centro educativo en Los Cuadros se fundó desde el año 1985 iniciando con el área de preescolar y primaria, con una cantidad de 347 estudiantes en primaria. En 1991 se creó el área de secundaria, y abre con 175 estudiantes de séptimo a noveno año. Su primera promoción de bachillerato fue en el año 1993. En un inicio todos los servicios fueron gratuitos, posteriormente se cobraba una colegiatura simbólica (p.10).

Respecto a la ubicación y el terreno del colegio, está construido en un terreno prestado por el Instituto Mixto de Ayuda Social (IMAS). El cual se encuentra al costado este de la plaza de deportes de Los Cuadros, y cuya topografía es irregular, por lo que está construido por terrazas que conforman los pabellones destinados para preescolar, primaria, secundaria y la Red de Cuido. Actualmente, se ha abarcado 14 676 m², aproximadamente el 70% del terreno.

El centro educativo se mantiene en constante actualización y capacitación de su recurso humano en diferentes temas, desde aspectos de la educación, evaluación, técnicas de resolución

de problemas, hasta financieros. Estas capacitaciones las brindan diferentes expositores, algunos son extranjeros, norteamericanos que dan seguimiento al centro educativo, en calidad de misioneros, y brindan gran cantidad de técnicas novedosas para desarrollar en el aula. Otras son brindadas por delegados de bancos estatales o cooperativas, y otras son impartidas por el personal que labora en la institución. Dentro de las capacitaciones, los encargados de salud ocupacional y seguridad son insistentes en que se realicen los diferentes simulacros en todos los niveles de la institución, entre los cuales se deben realizar: en caso de incendio, de sismo, y de balacera.

El CCAD es una institución académica diurna y de dependencia privada, imparte educación preescolar, I, II y III ciclo de la Educación General Básica y Educación Diversificada. Tiene una nómina de aproximadamente 20 docentes y 280 estudiantes en total.

El colegio brinda servicio de red de cuido la cual atiende a 214 niños, en ella trabajan 9 maestras y 10 asistentes.

Enfoque

Cuantitativo

Resulta oportuno para la presente investigación, hacer referencia a Hernández, Fernández, y Baptista (2018) cuando detalla que el enfoque de la investigación cuantitativa es:

(...) es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar” o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se traza un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas utilizando métodos estadísticos, y se extrae una serie de conclusiones (p. 4)

Para los autores antes mencionados, la investigación cuantitativa se puede entender como el proceso de medir y comprobar la teoría aplicada al objeto de investigación mediante un proceso ordenado de tal forma que no debe omitirse ninguna etapa.

Este trabajo de investigación sigue la definición brindada por Hernández, Fernández y Baptista (2018) por lo tanto, su enfoque se puede determinar cómo cuantitativo.

Diseño

Longitudinal

Este estudio se considera como longitudinal, lo cual es explicado por Hernández et al. (2018) de la siguiente forma: “(...) en ocasiones, el interés del investigador es analizar cambios al paso del tiempo en determinadas categorías, conceptos, sucesos, variables, contextos o comunidades, o bien, de las relaciones entre éstas” (p. 159).

El análisis comparativo entre periodos es una característica básica en el análisis financiero de mucha utilidad, lo cual se adapta a un estudio longitudinal. En esta investigación se utilizarán los estados financieros de los años 2019 y 2020, los cuales se obtuvieron mediante la encargada del departamento financiero del centro educativo.

No experimental

Esta investigación se define como no experimental que, según Hernández et al. (2018), estos “(...) estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152).

El analizar lo estados financieros ya existentes de cualquier empresa, no requiere la manipulación de la información que aportan, de hecho, no debe alterarse dicha información de ninguna forma, se toma la información y se ejecutan diferentes pruebas con ella.

Correlacional

Hernández et al. (2018) explican este diseño diciendo que “describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado, ya sea en términos correlacionales, o en función de la relación causa-efecto” (p. 158).

Particularmente, el análisis financiero, mediante el uso de diferentes herramientas financieras, describe a partir de los resultados obtenidos la situación en que se encuentra una empresa financieramente hablando, esto se realiza a través de la comparación entre diferentes momentos en el tiempo o entre un mismo tiempo.

Instrumento

Para realizar el siguiente trabajo de investigación se ha escogido como instrumento el análisis documental, específicamente los estados financieros del Colegio Cristiano Asambleas de

Dios, de ellos se recolectarán los datos necesarios para realizar el análisis financiero del centro educativo, a este proceso Hernández et. al (2018), lo denominan “Análisis de indicadores, fórmulas, y ecuaciones” al respecto afirman “en ocasiones, un fenómeno o variable multidimensional puede medirse a través de uno o más indicadores, y determinarse el valor de los casos o unidades mediante una ecuación, fórmula o ponderación” (p. 292)

Proceso de recolección de datos

Con respecto a la recolección de datos, Hernández et. al (2018), indican que este proceso consiste en “(...) aplicar uno o varios instrumentos de medición para recabar la información pertinente de las variables del estudio en la muestra o casos seleccionados (personas, grupos, organizaciones, procesos, eventos, etc.)” (p. 226)

En esta investigación la recolección de datos se dará de la siguiente forma:

- Se solicitarán los estados financieros del CCAD de los años 2019 y 2020.
- Se indagará en el sitio web del Ministerio de Economía, Industria, y Comercio para obtener información del estado del país durante esos años en el área económica.
- Se consultará en el sitio web del Ministerio de Salud para obtener información del estado del país durante esos años en el área económica.
- Se indagará en el sitio web del Instituto Nacional de Estadística y Censo para obtener información del estado del país durante esos años en el área social y económica.
- Se realizará el análisis financiero utilizando Excel.
- Se redactarán los resultados obtenidos de la fase de análisis.
- Se entrevistará a la directora del CCAD.
- Se entrevistará a la encargada del departamento financiero.

Fuentes de Información

Fuente Primaria

Con respecto a las fuentes primaria, Gallud (2015) indica que:

[...] son las que no han sido interpretadas anteriormente o, al menos, que no lo han sido en el sentido que interesa al enfoque de la tesis o con la amplitud que se desea. Son fuentes originales en el sentido de que nadie reunió antes esa

información. Una fuente primaria puede ser un libro que se analiza, un manuscrito que se interpreta, datos estadísticos recién recopilados, encuestas, el relato de un testigo ocular o algún tipo de documento sobre el que no se ha realizado un análisis previo (p. 21).

Para la presente investigación se pueden considerar como fuentes primarias los diferentes estados financieros pertenecientes al CCAD que no han sido analizados anteriormente, además de la información que pueda recopilarse de la persona encargada del departamento de contabilidad. Sumado a estas fuentes primarias se tienen los registros estadísticos del Ministerio de Economía, Industria, y Comercio (MEIC), las leyes vigentes como la Ley 9635 Fortalecimiento de las finanzas públicas, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), índices e informes del Banco Central de Costa Rica, Ministerio de Salud, Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), Oficina del Consumidor Financiero, entre otros.

Fuente Secundaria

Las fuentes secundarias son explicadas por Gallud (2015) como aquellas que:

[...] incluyen un material que ya ha pasado por el análisis de otros expertos. Se trata de hechos y materiales conocidos o transmitidos por otros. Son los libros de crítica, y en general, las interpretaciones que de un tema se han hecho (p. 21).

De ser necesario para esta investigación, se consultarían fuentes secundarias, como son diccionarios, cronologías, comentarios, libros de texto, bibliografía de cámaras empresariales, artículos de revistas y diarios.

Cuadro de variables

Tabla 3. Cuadro de Variables

Objetivos específicos	Variable	Indicador	Subindicador	Definición Conceptual	Definición Operacional	Instrumentalización
Conocer los estados	Estados financieros	Definición de estado	Estado de resultados o	Estos constituyen los	Son informes, que se realizan	Normativas

<p>financieros del centro educativo de los años 2019 y 2020.</p>		<p>financiero, tipos.</p>	<p>de ingresos y gastos.</p> <p>Estado de la posición financiera, balance de situación o balance general.</p> <p>Estado de flujo de efectivo.</p> <p>Estado de cambios en el patrimonio.</p>	<p>informes finales que genera una entidad, muestran información específica conforme al estado de que se trate; además, se realizan bajo los Principios de contabilidad, generalmente aceptados, y las Normas Internacionales de Información Financiera, su correcta aplicabilidad y consistencia son la base para la presentación adecuada.</p> <p>(Gómez, 2015)</p>	<p>en un intervalo de tiempo específico, con datos numéricos de las empresas que brindan información sobre aspectos importantes de la misma como son cuánto ha ingresado, en qué han gastado, cuántos les deben, cuánto deben a sus acreedores,</p>	
<p>Comparar los estados financieros aplicando herramientas para el</p>	<p>Herramientas para el análisis financiero</p>	<p>Tipos de herramientas</p>	<p>Análisis vertical</p> <p>Análisis horizontal</p> <p>Razones financieras</p>	<p>Estos constituyen los informes finales que genera una entidad, muestran</p>	<p>Son diferentes documentos que presentan información detallada de forma relativa o</p>	<p>Estados financieros</p> <p>Cálculos matemáticos</p>

análisis financiero.				información específica conforme al estado de que se trate; además, se ejecutan bajo los Principios de contabilidad, generalmente aceptados, y las Normas Internacionales de Información Financiera, su correcta aplicabilidad y consistencia son la base para la presentación adecuada. (Gómez 2015)	nominal, en la que se permite comparar partidas o estados en diferentes periodos, además de observar la conducta de diferentes partidas de forma individual, datos que luego serán analizados para dar un diagnóstico de la situación financiera de la entidad.	
Realizar el análisis financiero del centro educativo con base a los datos obtenidos de las	Análisis financiero	Definición, objetivo.		El arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada. (Van Horne,	Consiste en tomar tanto los estados financieros como los resultados obtenidos por las diferentes herramientas utilizadas para	Traducir los resultados numéricos de los cálculos matemáticos a información financiera.

herramientas financieras.				Wachowicz, y Gitman (2013))	su comparación y estudio, para brindar un informe con la interpretación de los datos de forma clara y con ello poder tomar decisiones apropiadas en el área económica.	
---------------------------	--	--	--	-----------------------------	--	--

Fuente: Aguilar (2022).

CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

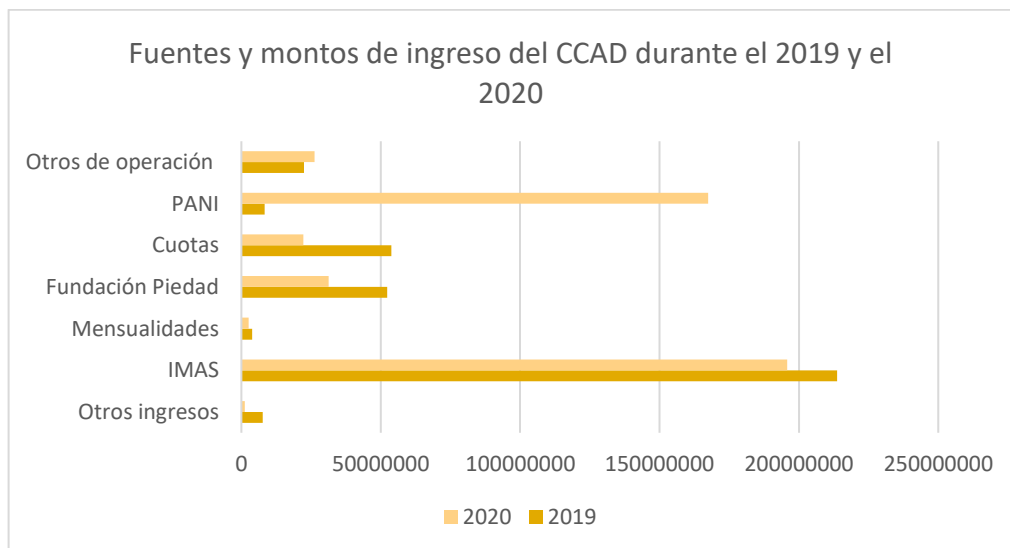
En el siguiente capítulo se presentan los resultados obtenidos del análisis financiero realizado a los diferentes estados del CCAD. Dicho análisis se ejecutó con herramientas como son el análisis vertical, el análisis horizontal, la aplicación de razones financieras que corresponden como empresa que vende servicios académicos, entre otros, con el objetivo de determinar el manejo y el desarrollo financiero del centro educativo. Los estados financieros analizados se encuentran en los anexos.

Ingresos

El Colegio Cristiano Asambleas de Dios depende principalmente de donaciones tanto internacionales como nacionales e ingresos que logran mediante la diversificación vendiendo servicios al Patronato Nacional de la Infancia (PANI) y al Instituto de Ayuda Mixta Social (IMAS), y en menor cantidad a los ingresos obtenidos mediante las mensualidades de los estudiantes y otros ingresos, con base en estos ingresos toman decisiones financieras de la institución, sin embargo, esas decisiones deberían tomarse con base en los análisis financieros.

En la gráfica 1 se presentan los montos y las fuentes de ingresos del CCAD comparando los años de estudio correspondientes al 2019 y 2020.

Gráfica 1.



Fuente: Estado de Resultados del CCAD del 2019 y 2020.

En la gráfica anterior se puede apreciar que los principales ingresos corresponden al IMAS y PANI. En el 2019 el PANI no fue tan significativo, solo representó un 2.3% del ingreso total en la institución, pero aumentó a un 37,4% del ingreso para el 2020, mientras que el IMAS en el 2019 representó un 59% del ingreso total y en el 2020 bajó un 15.2%, aun así, son los ingresos dominantes del centro educativo. La diversificación a través de la venta de servicios a las instituciones de bien social del país ha sido una buena estrategia para el colegio para generar ingresos.

A diferencia de otros centros educativos privados donde el principal ingreso proviene de las mensualidades, en el CCAD no es así ya que es una organización sin fines de lucro. En este caso, en el año 2019 la mensualidad correspondió a un 1.07% y para el 2020 fue un 0.58%. La directora del centro educativo comentó que en un inicio y por varios años no se cobraba ningún monto de mensualidad a los estudiantes ya que la institución lograba cubrir sus gastos mediante las donaciones, principalmente las provenientes de Estados Unidos, sin embargo, esto cambió drásticamente luego del ataque a las torres gemelas en New York, por lo cual debió solicitarse el pago de una mensualidad a los estudiantes, aun así el monto es lo más bajo posible considerando la población a la que se dirigen y su aumento ha sido paulatino.

La disminución de las mensualidades en el año 2020 corresponde a la disminución de los ingresos de las familias de los estudiantes, ya sea porque les redujeron la jornada laboral, por lo tanto, vieron reducidos sus ingresos, o porque fueron despedidos debido a la afectación de la pandemia, en ambos casos se vieron en la imposibilidad de seguir cumpliendo con el monto correspondiente al pago mensual del centro educativo.

Con respecto a la disminución de los ingresos percibidos por Fundación PIEDAD, según la persona a cargo del departamento financiero, la fundación ha ido separándose paulatinamente del colegio, esto inició hace varios años, y poco a poco van retirando el dinero con el que apoyaban al centro académico.

Liquidez

La liquidez de una empresa se puede medir mediante razones, particularmente, la razón de liquidez mide

...la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo
(...) a partir de estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo

actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad. (Van Horne, et al. (2013), p. 47)

En el caso del CCAD se utiliza la razón de liquidez corriente, la cual se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes, como se muestra seguidamente en la tabla 4.

Tabla 4

Cálculo de la Liquidez corriente del CCAD para los años 2019 y 2020	
Año 2019	Año 2020
$\frac{30\ 585\ 358}{64\ 363\ 863} = 0,47$	$\frac{71\ 890\ 294}{63\ 379\ 457} = 1,13$
Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.	

Según Van Horne, et al. (2013), “cuanto más alta sea la liquidez corriente, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas” (p.48)

Como se puede apreciar en la tabla 3, durante el año 2019 se contó con menor liquidez que en el 2020, en ese último año aumentó significativamente en 0,66 puntos, esto quiere decir durante el año 2020 el CCAD contó con mayor capacidad para pagar sus deudas que en el año 2019.

Razones financieras

Seguidamente se presentan las diferentes razones financieras utilizadas para este trabajo, su cálculo, y correspondiente análisis.

Razón de endeudamiento

Para medir el porcentaje de los activos de la empresa que están siendo financiados por deuda se recurre a la razón entre deuda y activos totales, la cual divide el monto de deuda total entre activos totales.

En la tabla 5 se presenta la razón entre deuda y activos totales correspondiente al CCAD para los años 2019 y 2020.

Tabla 5

Cálculo de la razón entre deuda y activos totales del CCAD para los años 2019 y 2020	
Año 2019	Año 2020
$\frac{64\,363\,863}{35\,291\,017} = 1,823 \times 100 = 182,3\%$	$\frac{63\,379\,457}{83\,101\,185} = 0,7626 \times 100 = 76,2\%$

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

Como se puede apreciar en la tabla 5 los activos del CCAD estaban financiados en un 182.3% mediante deuda, mientras que en el 2020 este porcentaje bajó a 76,2%. Cuando se determina la razón entre la deuda y los activos totales, se espera que el porcentaje correspondiente a esta razón sea bajo, ya que quien complementa ese porcentaje es el capital. En una empresa regular, cuanto mayor sea el porcentaje del capital, representa un mayor respaldo para los accionistas, caso contrario, los accionistas cuentan con mejor protección de sus inversiones. No obstante, como este centro educativo no cuenta con accionistas ni inversionistas, el análisis no es respecto a ellos, sino que la junta directiva deberá considerar que se encuentran en una posición de riesgo de endeudamiento. Acorde con estos resultados y los del apartado anterior, esto genera que cuentan con poco, incluso ningún respaldo de protección para el centro de enseñanza, se apoyan completamente en deuda para financiar activos. Esta situación se ve reflejada en el año 2019, dichosamente para el año 2020 lograron mejorar esta situación, bajó un 106,1% la razón de endeudamiento se cuenta con cierto respaldo (un 23,8%) aportado por el capital, pero aún es un respaldo menor, debe trabajarse para lograr un respaldo mayor.

En el año 2019 se puede observar claramente que el monto correspondiente a deuda es mayor que el monto de los activos, esto es un indicador de alerta para la organización que le informa que corre el riesgo de pasar a manos de sus acreedores.

Al consultar la razón por la cual la deuda es mayor que los activos en el año 2019, la respuesta recibida fue la necesidad de cubrir los salarios y cargas sociales de los empleados que es su principal gasto.

Con respecto al siguiente año, al aplicar el despido del personal de secundaria y contratarlos por servicios profesionales, permitió disminuir significativamente sus gastos, el aumento de ingresos por el contrato con el PANI, favoreció la disminución de la deuda, además del aumento

de activos en la partida de mobiliario y equipo del PANI, son condiciones que favorecieron la condición para ese año, viendo el aumento de los activos y la disminución de la deuda.

Razón de apalancamiento externo

Para determinar el porcentaje de recursos externos utilizados para realizar los diferentes proyectos del centro educativo se utiliza la razón de apalancamiento externo, este indicador mide qué tanta deuda usa la institución para no invertir su capital.

En la tabla 6 se presenta la razón de apalancamiento externo correspondiente al CCAD para los años 2019 y 2020.

Tabla 6

Cálculo de la razón entre pasivo y patrimonio totales del CCAD para los años 2019 y 2020	
2020	
Año 2019	Año 2020
$\frac{64\,363\,863}{-29\,072\,846} = -1,032 \times 100 = -103,2\%$	$\frac{63\,379\,457}{19\,721\,728} = 2,213 \times 100 = 221,3\%$

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

Con base a la información brindada en la tabla 6 se puede apreciar el gran cambio porcentual entre cada año de estudio, si bien en ambos años se muestra un alto porcentaje de financiamiento mediante deuda externa, en el año 2020 se puede ver que los números son positivos, se cuenta con patrimonio positivo mientras que en el año anterior no, esto implica una gran mejora para el centro educativo.

Obsérvese que en el año 2019 el resultado es negativo causado por el monto del patrimonio negativo, esto sucede porque la suma de los pasivos totales es superior a los activos totales, esto quiere decir que la deuda es superior a los activos, lo cual es una situación de riesgo financiero para la empresa. Este resultado es coherente con la razón calculada anteriormente, en ella se explica qué circunstancias llevan a la institución a sobre endeudarse en el 2019 y como logran invertir esa situación en el siguiente año.

Razón de apalancamiento interno

En esta razón financiera se trabaja con los datos invertidos de la razón anterior ya que esta razón busca determinar los préstamos para financiar proyectos mediante accionistas, así se le debe al accionista y no a una entidad financiera. En la tabla 7 se presentan los cálculos correspondientes a esta razón para cada año de estudio.

Tabla 7

Cálculo de la razón entre patrimonio y pasivo totales del CCAD para los años 2019 y 2020	
Año 2019	Año 2020
$\frac{-29\ 072\ 846}{64\ 363\ 863} = -0,451 \times 100 = -45,1\%$	$\frac{19\ 721\ 728}{63\ 379\ 457} = 0,311 \times 100 = 31,13\%$

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

La tabla anterior muestra una mejora en el apalancamiento interno, la principal diferencia es contar con resultados positivos. Respecto al año 2020 se financió con patrimonio un 31% de las operaciones, ya que el centro educativo no cuenta con capital social, es comprensible que sus apalancamientos internos no sean altos porcentajes.

Razón de concentración de deuda a corto plazo

Esta razón financiera permite conocer el porcentaje de participación con terceros a los que se les debe cancelar deudas a corto plazo. Se calcula dividiendo el pasivo corriente entre el pasivo total. En la tabla 8 se presentan los cálculos de esta razón para los años en estudio.

Tabla 8

Cálculo de la razón de concentración de deuda a corto plazo del CCAD para los años 2019 y 2020	
Año 2019	Año 2020
$\frac{64\ 363\ 863}{64\ 363\ 863} = 1 \times 100\% = 100\%$	$\frac{63\ 379\ 457}{63\ 379\ 457} = 1 \times 100\% = 100\%$

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

El CCAD no cuenta con pasivos no circulantes, por lo tanto, los pasivos totales son los mismos que los pasivos circulantes, es por ello, que al calcular la razón de concentración de deuda a corto plazo da como resultado en ambos años de un 100%, eso quiere decir que el porcentaje de participación con terceros a los que se les debe cancelar deudas a corto plazo es de un 100% para ambos años.

No se vislumbra un riesgo financiero por las siguientes razones: primero, la disposición de efectivo es abundante, se realizaron inversiones y se retuvo efectivo; segundo, disminuyeron las cuentas por pagar para el 2020 en un 80%, como se aprecia en la tabla 9 , y finalmente, no tiene pasivos no circulantes, es decir, deudas a largo plazo, por estas razones no se presenta un riesgo financiero , el riesgo financiero en esta área, sin embargo, sí debe hacerse notar que la gran dependencia de ingresos en el 2020 de parte del PANI, deja en evidencia una dependencia a esta entidad, lo cual sí es un riesgo ya que si está deja de utilizar el servicio del centro educativo, el mismo se verá afectado fuertemente.

Tabla 9

Comparación de cuentas por pagar entre el 2019 y 2020 del CCAD

Partida	Año 2020	Año 2019	Cambio porcentual
Cuentas por pagar	- 3 883 643	19 520 000	- 80%

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

Razón de autonomía

Esta razón permite determinar qué tanto depende o no la organización de los capitales ajenos a ella, esta razón pertinente a esta investigación. En la tabla 10 se presenta el cálculo de esta razón.

Tabla 10

Cálculo de la razón de autonomía del CCAD para los años 2019 y 2020	
Año 2019	Año 2020
$\frac{-29\,072\,846}{35\,291\,017} = -0,823$	$\frac{19\,721\,728}{83\,101\,185} = 0,237$

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

Una razón de autonomía que se halle entre 0,3 y 0,69 se dice que tiene una buena autonomía, si el valor mayor o igual a 0,7 indica que es una excelente autonomía, en el caso del CCAD el resultado obtenido en el año 2019 muestra que no se cuenta con autonomía, depende completamente de capitales ajenos, mientras que el año 2020, se puede observar que esta situación mejoró para la institución, si bien es cierto aun no disfruta de una buena autonomía se acerca mucho, está a 7 puntos porcentuales aproximadamente para lograrlo.

Análisis horizontal

Los cálculos realizados para luego analizarlos horizontalmente se presentan en las tablas 11 y 12. La tabla 11 muestra los cálculos ejecutados en el estado de resultados y la tabla 12 los del balance general.

Tabla 11

Cálculo de los porcentajes horizontales para el Estado de Resultados del CCAD para los años 2019 y 2020

Estado de resultados	Análisis Horizontal 2020-2019		
	30/09/20	30/09/19	Resultados en %
Ingresos por operación			
Fundación PIEDAD	31 255 384	52 255 426	-40,19
Cuotas	22 278 990	53 765 000	-58,56
PANI	167 441 656	8 331 600	1909,72
Otros de operación	26 206 850	22 493 900	16,51
Ingresos por red de cuidado			
IMAS	195 768 150	213 754 634	-8,41
Mensualidades	2 597 000	3 878 500	-33,04
Total ingreso bruto	445 548 030	354 479 060	25,69
Menos			
Gastos de la escuela	-140 840 518	-175 327 430	-19,67
Gastos de red de cuidado	-111 173 732	-160 017 010	-30,52
Gastos programa PANI	-145 409 214	-14 772 822	884,30
Total gastos	-397 423 464	-350 117 262	13,51

Utilidad de operación	48 124 566	4 361 798	1003,32
Otros ingresos	1 279 322	7 650 658	-83,28
Otros gastos	-371 350	-26 511 544	-98,60
Otros gastos PANI	-23 460	-7 006	234,86
Utilidad disponible	49 009 078	-14 506 094	-437,85

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

Tabla 12

**Cálculo de los porcentajes horizontales para el Balance General del CCAD para los años
2019 y 2020**

Asociación Alimento y Abrigo	Balance general	30/9/2020	30/9/2019	Análisis
				Horizontal 2020-2019 Resultados en %
<u>Activos</u>				
<u>Activos circulantes</u>				
Caja y bancos	67 557 678	10 775 644	526,95	
Cuentas por cobrar	3 486 754	19 105 125	-81,75	
Gastos pagados por adelantado	845 862	704 589	20,05	
Anticipos	0	0		
Total activos circulantes	71 890 294	30 585 358	135,05	
<u>Activos no circulantes</u>				
Terrenos	0	0		
Mobiliario y eq. Donado	4 587 599	4 587 599		
Depreciación acumulada	-147 980	-103 640	0,00	
Equipo operativo	441 700	221 700	42,78	
Mobiliario y eq. PANI	7 015 175		99,23	
Depreciación acumulada PANI	-685 603			
Total activos no circulantes	11 210 891	4 705 659	138,24	

Otros activos			
Total de activos	83 101 185	35 291 017	135,47
Pasivo y patrimonio			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar	15 636 358	19 520 000	-19,90
Anticipos recibidos			
Gastos acumulados	6 359 679	3 274 302	94,23
Retenciones por pagar	351 308	100 055	251,11
Provisiones	41 032 112	41 469 506	-1,05
Total pasivos circulantes	63 379 457	64 363 863	-1,53
Pasivos no circulantes			
Prestamos por pagar socios			
Documentos por pagar			
Total pasivos no circulantes			
Total pasivos	63 379 457	64 363 863	-1,53
Patrimonio			
Capital social			
Aporte de socios			
Utilidad no distribuida			
Superávit donado	13 797 928	13 797 928	0,00
Excedentes (déficit) acumulados	-43 085 278	-28 364 679	51,90
Excedente (déficit) del periodo	49 009 078	-14 506 095	-437,85
Utilidad (perdida) del periodo			
Total patrimonio	19 721 728	-29 072 846	-167,84
Total pasivo y patrimonio	83 101 185	35 291 017	135,47

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

En el análisis horizontal realizado entre los años 2019 y 2020, donde el 2019 es considerado el año base, se hallaron los siguientes resultados:

- Respecto al balance de situación o balance general, se muestra un aumento significativo e importante de ¢56 782 034, equivalentes a un 526,9% en la partida de caja y bancos. Mientras que en cuentas por cobrar se presenta una disminución de un 81,7%, cambios fundamentales que se ven reflejados en el total de activos circulantes, en los cuales al final se muestra un aumento de 135%, mientras que los activos no circulantes presentan un 138,2% de aumento correspondiente a ¢6 505 232. Estos aumentos en ambos activos se ven reflejados en los activos totales, los cuales presentan un aumento de 135,4%. El aumento en activos generalmente está asociado al incremento de actividad en las empresas, como es el aumento en ventas, en el caso del CCAD se diría que el aumento en la venta del servicio escolar. Si bien muchos encargados de familia no pudieron hacer frente a su compromiso para pagar sus mensualidades, el aumento se debe a la venta de servicios al PANI lo que permitió un mayor ingreso de usuarios de su parte, aumento significativo que se refleja en los porcentajes anteriormente citados.
- La disponibilidad de efectivo en Caja y Bancos denota la ausencia de un programa de inversiones que genere al Colegio otros ingresos, si se toma ese efectivo y se establece un convenio con el banco se pueden colocar, a plazos razonables de conformidad con el movimiento financiero y de esa forma no tener el dinero inmovilizado, sino que se lograrían ingresos financieros que mejoren la condición de rentabilidad.
- Con respecto a los activos no circulantes, no se presenta ninguna diferencia en el mobiliario y el equipo donado, mientras que en el equipo operativo hay un aumento del 42,7%. Además de este aumento se incluye una nueva partida en el 2020 denominada mobiliario y equipo PANI, esto se debe al aumento de la participación en relaciones comerciales entre la institución y el Patronato en el año 2020.
- En los pasivos circulantes, las cuentas por pagar disminuyeron prácticamente en un 20%, mientras que los gastos acumulados aumentaron un 94%, y las provisiones se mantienen aproximadamente igual, una leve disminución de un 1%. La institución no cuenta con partidas en pasivos no circulantes, por lo que el fuerte del total en pasivos está representado en los gastos acumulados, los cuales representan, entre otros, los gastos generales en que incurre el centro educativo.
- El CCAD como tal no cuenta con capital social debido a su condición de Organización no gubernamental (ONG), en cambio, registra superávit donado el cual es el mismo en ambos

años, no presenta cambios. Seguidamente presenta los excedentes o déficit acumulados, los cuales muestran una variación del 51% aumentando en el año 2020, finalmente tienen excedentes o déficit del periodo, esta partida muestra una variación significativa positiva, donde aumentó un 437% en el año 2020, cerrando como excedente a diferencia del año anterior que cerró como déficit. El total de pasivo y patrimonio experimenta un crecimiento de C47 810 168, lo que representa un aumento del 135%, con el que se cierra el análisis horizontal del balance general.

- Con respecto al estado de resultados, hay un decrecimiento significativo en la mayor cantidad de partidas de la institución. Por ejemplo, un 40% en los ingresos obtenidos de Fundación PIEDAD, 58% en cuotas, 8% en lo percibido por IMAS, y un 33% en mensualidades, este último se explica por la afectación económica de las familias cuyos estudiantes estaban en el centro educativo y no pudieron asumir más el compromiso adquirido del pago de mensualidad. A pesar de estos decrecimientos, los ingresos no cierran en números rojos gracias al crecimiento en la partida PANI en un 1909%, una diferencia de 159 millones de colones más en el 2020 respecto al 2019, este ingreso es el que permitió que exista una diferencia positiva de un 25,6% en el total de ingresos brutos para el 2020.
- En los gastos se presentan disminuciones en las partidas gastos de la escuela y de la red de cuidado, 19,6% y 30,5% respectivamente para el 2020, pero se muestra un incremento significativo en gastos relacionados con el programa PANI de un 884,3%. Este aumento está relacionado directamente con el incremento en los ingresos que se dieron gracias al trabajo que se realiza con el Patronato, un incremento en las labores relacionadas con esta entidad incluye los gastos respectivos en que se incurre para brindar el servicio. Esta diferencia es la que influye fuertemente en el total de gastos que cierran con un aumento del 13%.
- En la partida otros gastos, existe una diferencia del 98% entre ambos años, disminuyendo para el 2020, esta diferencia radica la disminución de pagos de servicios como agua y luz, ya que en dicho año se redujo el uso de las instalaciones por estar en confinamiento a raíz de la pandemia. Sumado a ello está la reducción de compra de alimentos para el comedor, ya que no hay estudiantes ni personal haciendo uso de este servicio.

- Gracias al ingreso de dinero recibido por el PANI, la institución logró bajar deuda cancelando varios pendientes, generando una disminución en la partida cuentas por pagar. En otras deudas, consiguieron cambiar, para bien del centro educativo, las condiciones crediticias, aprovechando ventajas que ofrecieron algunas entidades financieras durante el primer trimestre del confinamiento.
- Una decisión que ayudó al colegio a reducir gastos fue acogerse a las dos acciones permitidas por el gobierno para el sector privado: reducción de jornada laboral y despido del personal. La primera la aplicaron al mes de dar inicio al confinamiento, lo aplicaron para todo el personal, la segunda fue ejecutada en junio, despidieron al personal docente de secundaria y les contrataron por servicios profesionales, de este modo pueden eliminar las cargas sociales.
- Respecto a la partida de equipo donado, no presenta variación entre ambos años. Al solicitar información sobre este, se informó que no todo lo que donan para la institución es útil, no está en buen estado, o no es necesario, en otras ocasiones sí es favorable para la institución. Para los años en cuestión, fue donado equipo de cómputo, específicamente computadoras portátiles, no son de última generación tecnológica pero lo suficientemente útiles para enseñar a los estudiantes el manejo de paquetes de Office, lo cual es de gran importancia para su currículo, también donaron pupitres en excelente estado, lo que permitió a centro educativo deshacerse de muchos de los que estaban en muy mal estado; esos son ejemplos de las donaciones de equipo y mobiliario útil, un ejemplo de una donación que no fue útil fue unas sillas para atención odontológica. No fue una donación útil porque el colegio no brinda este servicio desde hace más de una década, porque ya no contaron con el servicio voluntario de los especialistas en esta área.
- Finalmente se cierra el estado de resultados con una cifra positiva, mientras que en el 2019 se cerró en números negativos, para el 2020 se presenta una mejoría de un 53%. Estas mejorías en el año 2020 son a causa de: el aumento de ingresos por el servicio que paga el PANI que logró compensar y superar la reducción de otros ingresos; por la disminución de deuda, y a la disminución de gastos.

Análisis Vertical

El análisis vertical permite el cálculo porcentual de cada partida con respecto a su gran total, es decir, cada partida de activos se divide entre activos totales, mostrando la fuerza de presencia, o su influencia con respecto a todos los activos, de igual forma sucede con pasivos y con patrimonio.

Los cálculos efectuados para luego analizarlos verticalmente se presentan en la tabla 13.

Tabla 13

Cálculo de los porcentajes verticales para el Balance General del CCAD para los años 2019 y 2020

			Análisis Vertical 2019 %	Análisis Vertical 2020 %
Asociación Alimento y Abrigo				
Balance general	30/9/2020	30/9/2019		
<u>Activos</u>				
<u>Activos circulantes</u>				
Caja y bancos	67 557 678	10 775 644	30,53	81,30
Cuentas por cobrar	3 486 754	19 105 125	54,14	4,20
Gastos pagados por adelantado	845 862	704 589	2,00	1,02
Anticipos	0	0	0,00	0,00
Total activos circulantes	71 890 294	30 585 358	86,67	86,51
<u>Activos no circulantes</u>				
Terrenos	0	0	0,00	0,00
Mobiliario y eq. Donado	4 587 599	4 587 599	13,00	5,52
Depreciación acumulada	-147 980	-103 640	-0,29	-0,18
Equipo operativo	441 700	221 700	0,63	0,53
Mobiliario y eq. PANI	7 015 175			8,44
Depreciación acumulada PANI	-685 603			-0,83
Total activos no circulantes	11 210 891	4 705 659	13,33	13,49
Otros activos				

Total de activos	83 101 185	35 291 017	100,00	100,00
Pasivo y patrimonio				
<u>Pasivos circulantes</u>				
Cuentas por pagar	15 636 358	19 520 000	55,31	18,82
Anticipos recibidos			0,00	0,00
Gastos acumulados	6 359 679	3 274 302	9,28	7,65
Retenciones por pagar	351 308	100 055	0,28	0,42
Provisiones	41 032 112	41 469 506	117,51	49,38
Total pasivos circulantes	63 379 457	64 363 863	182,38	76,27
<u>Pasivos no circulantes</u>				
Préstamos por pagar socios			0,00	0,00
Documentos por pagar			0,00	0,00
Total pasivos no circulantes			0,00	0,00
Total pasivos	63 379 457	64 363 863	182,38	76,27
<u>Patrimonio</u>				
Capital social				
Aporte de socios				
Utilidad no distribuida				
Superávit donado	13 797 928	13 797 928	39,10	16,60
Excedentes (déficit) acumulados	-43 085 278	-28 364 679	-80,37	-51,85
Excedente (déficit) del periodo	49 009 078	-14 506 095	-41,10	58,98
Utilidad (perdida) del periodo			0,00	0,00
Total patrimonio	19 721 728	-29 072 846	-82,38	23,73
Total pasivo y patrimonio	83 101 185	35 291 017	100,00	100,00

Fuente: elaboración propia con datos del CCAD, 2023.

Al igual que el análisis horizontal, se trabajó con los años 2020 y 2019, con este último como año base, los resultados obtenidos son los siguientes:

- Para el año 2020 el principal activo circulante está en la partida de caja y banco con aproximadamente 81%, esto quiere decir que el efectivo disponible se halla en esta partida,

mientras que en el 2019 esta partida representaba el 30% del efectivo disponible, para ese año la mayor cantidad de dinero disponible se encontraba en cuentas por cobrar, la cual representaba un aproximadamente 54%, este porcentaje bajó cerca de un 50% para el año 2020.

- En los activos no circulantes se presenta dos nuevas partidas en el 2020: mobiliario y equipo del PANI y su respectiva depreciación acumulada, a pesar de esta novedad, no se presenta mucho cambio entre ambos años en el total de activos no circulantes, la diferencia es de 0,16%.
- El total de activos presentó un aumento importante en el año 2020 de C47 810 168, este aumento significa que ha aumentado lo que la empresa posee, el cual, está expresado en unidades monetarias.
- Respecto a los pasivos circulantes, la partida cuentas por pagar presentan una reducción importante, para el 2020 bajó 36,5%, mantenerse al día con los pagos a los proveedores, favorece una buena relación entre la organización y ellos. Esta disminución, para esta institución, es un aspecto favorable, contar con suficientes ingresos para cubrir las responsabilidades económica de la empresa es muestra de buena salud financiera.
- De las demás partidas correspondientes a pasivos circulantes, la que presenta una variación porcentual importante es provisiones, una disminución para el 2020 de 68%, sin embargo, en unidades monetarias la diferencia es de C437 394.
- Si bien en la partida excedentes (déficit) acumulados aumentó en colones en el año 2020, disminuyó porcentualmente alrededor de un 30%, y a favor del centro educativo, el excedente (déficit) del periodo, fue positivo para el 2020 mientras que en el año 2019 cerró en números rojos, el aumento porcentual es muy gratificante financieramente, fue prácticamente 100%.

Políticas financieras

Toda empresa debería contar con políticas financieras porque estas son reglas que rigen las actividades financieras y deben estar confeccionadas acorde con la finalidad de la organización, sin embargo, al realizar la consulta a la institución sobre sus políticas, informaron que no cuentan con ellas y que nunca las han establecido.

Carecer de estas reglas imposibilita el análisis respectivo de ellas, lo cual es parte importante de cualquier análisis financiero. Es primordial su mención para evidenciar que se consideró efectuar este apartado del trabajo de investigación y la razón por la cual no se hizo.

Análisis FODA

Con base a la información solicitada a la directora y a la documentada en este trabajo, se confeccionó el FODA, el cual es presentado en un plano de cuatro cuadrantes.

Ilustración 1

<p>Fortalezas</p> <ul style="list-style-type: none"> • El CCAD cuenta con una extensa área sin construir • Contar con infraestructura para la venta de servicios a otras instituciones educativas • Capacidad para crear alianzas estratégicas • Compromiso por parte de sus colaboradores • Ingresos por venta de servicios aumentó • La razón entre deuda y total de activos disminuyó 106% 	<p>Oportunidades</p> <ul style="list-style-type: none"> • No existe otro colegio privado en las inmediaciones • Venderle servicios al IMAS • Venderle servicios al PANI • Venderle servicios al INA • Buena ubicación geográfica • Desarrollo de dos nuevas urbanizaciones en los alrededores
<p>Debilidades</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ingresos por mensualidades disminuyeron 33% • La infraestructura no tiene buen mantenimiento • Carece de tecnología moderna educativa • No cuenta con políticas financieras • No tiene un plan estratégico a seguir • Dificultades entre el superior y los subalternos 	<p>Amenazas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aumento del desempleo en la zona • Bajos ingresos de la población • Enfrentamientos entre pandillas • Alta tasa de asaltos • Inseguridad social

Fuente: elaboración propia, 2023.

De la información obtenida de las fortalezas y debilidades, es importante recalcar que, pese a que cuentan con espacio para expandir la infraestructura, no cuentan con recursos suficientes para dar mantenimiento adecuado a la estructura ya existente, ante esta situación la institución debería establecer estrategias para generar ingresos que se destinen específicamente al mantenimiento. Las estrategias pueden incluir un trabajo en conjunto con la comunidad estudiantil, por ejemplo: que cada docente junto a su grupo guía recolecten dinero mediante diferentes actividades como son rifas, actividades intercolegiales, ferias, etc., y con ese dinero destinarlo para una mejora específica como cambiar láminas del techo, colocar el cielo raso, poner cerámica en el piso, y entre otras, de este modo liberan a la institución de dirigir presupuesto para estas tareas y poder destinarlo a otras áreas más apremiantes donde la comunidad educativa no puede participar.

Si bien la directora percibe la venta de servicios al IMAS y PANI como una oportunidad, podría ser una situación que se llegue a convertir en un arma de doble filo ya que la completa dependencia del centro educativo en este momento al PANI le pone en riesgo (que se mencionó en el apartado de razón de concentración de deuda a corto plazo), siempre es importante para una empresa evitar depender de un solo ingreso. Una forma de evitar esa dependencia es diversificando la venta de servicios a otras entidades como el INS, o captar estudiantes de nuevos lugares en los alrededores. En oportunidades se menciona el desarrollo urbano, de esos nuevos residenciales pueden captar nuevos estudiantes.

En fortaleza la reducción entre la razón de deuda y total de activos, la institución debe preguntarse cómo lo logró, determinar si es aceptable la forma en que se logró y si es sostenible en el tiempo, y preguntarse cómo mantenerse así, qué estrategias seguir para conservarse de esa forma. En los análisis vertical y horizontal se determinó que la disminución de deuda se debe a readecuaciones en créditos existentes y el pago de otras deudas en su totalidad gracias al ingreso de efectivo. El ingreso de ese efectivo es a causado por el PANI y es la misma razón del aumento de los activos, por lo cual la razón de deuda y total de activos obtuvo mejor porcentaje en el 2020 que en el 2019.

Dentro de las debilidades, resalta no tener un plan estratégico a seguir, esta debilidad deja vulnerable al centro educativo ante las amenazas que enfrentan. Para ejemplificar lo anterior, considere las amenazas de aumento de desempleo, el cuál aumentó durante la pandemia, y bajos ingresos de la población, se intensificó en el 2020, como no se contaba con una estrategia para enfrentar y minimizar estas amenazas desde antes de la pandemia, fue inmanejable cuando se

fortalecieron estas amenazas durante el periodo de tiempo de confinamiento, las repercusiones fueron graves al final para la institución al verse forzados a cerrar secundaria al final del año 2020.

En el siguiente segmento se profundizará en algunos de los factores mencionados en la ilustración 1 mediante el uso de las matrices EFE y EFI, con ellas se podrá determinar si el manejo de dichos factores por parte del centro educativo ha sido o no el más adecuado.

Matriz de Evaluación de Factores Externos (EFE)

David y David (2017) explican que para confeccionar la matriz EFE se requiere identificar las oportunidades y amenazas que rodean al CCAD, los cuales se clasifican como factores externos que son claves ya sea porque pueden afectar al centro educativo o porque pueden ser aprovechadas por este para su beneficio.

Luego de identificar estos factores, se les asigna una ponderación que va de 0.0 a 1.0, donde 0.0 se clasifica como no importante y 1.0 es muy importante, se le asigna según la importancia que ese factor tiene sobre la organización para alcanzar el éxito.

Seguidamente se le asigna una calificación que va de 1 a 4, esta calificación representa la eficacia con que han respondido las estrategias del centro educativo ante ese factor, 4 representa una respuesta superior, mientras que 1 es una respuesta deficiente.

Finalmente, se multiplica la ponderación con la calificación para obtener la puntuación ponderada que se debe sumar, a partir de ese resultado se realiza el análisis correspondiente, sabiendo que la puntuación ponderada promedio es de 2.5.

En la tabla 14 se resume los coeficientes de la matriz EFE.

Tabla 14

Coeficientes para la matriz EFE	
Ponderación de factores [0.0, 1.0]	Clasificación
0.0	No importante
1.0	Muy importante
Calificación de eficacia de respuesta	Clasificación
4	Muy eficaz
3	Eficaz

2	Regular
1	Deficiente

Fuente: David y David (2017)

Para asignar los valores correspondientes a la ponderación se utiliza el criterio profesional obtenido de David y David (2017). Para asignar la calificación de eficacia de respuesta se consultó a la directora del CCAD, acorde a su criterio y conocimiento del centro educativo, asignó los valores que se presenta en la tabla 15 y 16, con base en esta información se confeccionaron las tablas 15 y 16.

En la tabla 15 se presenta la matriz EFE confeccionada para el CCAD como parte de este proceso de análisis.

Tabla 15

Matriz de Evaluación de factores externos para el Colegio Cristiano Asambleas de Dios

Factores Externos Clave	Ponderación	Calificación	Puntuación ponderada
Oportunidades			
No existe otro colegio privado en las inmediaciones	0.10	1	0.10
Venderle servicios al IMAS	0.13	3	0.39
Venderle servicios al PANI	0.13	4	0.52
Buena ubicación geografía	0.08	2	0.16
Desarrollo de dos nuevas urbanizaciones en los alrededores	0.06	1	0.06
Amenazas			
Aumento del desempleo en la zona	0.20	1	0.20
Bajos ingresos de la población	0.11	1	0.11
Enfrentamientos entre pandillas	0.06	2	0.12
Alta tasa de asaltos	0.06	2	0.12
Inseguridad social	0.07	2	0.14
Total	1.00		1.92

Fuente: Aguilar (2023).

Con base en la información obtenida de la matriz de EFE se puede determinar que las estrategias de la institución no están ayudando a capitalizar las oportunidades ni evitando las amenazas externas como se debiera.

Con base a este resultado, se hace evidente que la carencia de políticas financieras afecta el crecimiento de la institución. Si se cuenta con dichas políticas, se cuenta con la guía, el mapa, que debe seguirse para alcanzar el éxito, y esta guía permite recalcular la dirección cuando sea necesario ya que cada estrategia establecida en dichas políticas, se evalúan sus resultados periódicamente.

Por ejemplo, las políticas incluyen la estrategia para generación de recursos, como el colegio no tiene claro cómo lograr generar recursos, no los generan, no los aumentan, y ante la amenaza inesperada de la pandemia, no tuvo como enfrentarla más que reduciendo su planilla. Cuando se cuenta con estrategias y planes para enfrentar las amenazas, se puede recurrir a otras formas de reducir costos, generar ingresos e incluso aumentarlos, sin necesidad de afectar como primera opción la planilla de la empresa.

Considerando su interés por alcanzar la mayor cantidad de población en riesgo social, a través de la educación académica, para lograr su crecimiento personal y educar ciudadanos socialmente adaptados y productivos, actualmente no están aprovechando al máximo aquellos factores que pueden llevarlos a alcanzar estas metas.

Esto se ve reflejado en sus resultados financieros, algunos aspectos son positivos financieramente, pero aún insuficientes para poder indicar que cuentan con una saludable situación financiera, y otros aspectos son negativos y afectan de modo importante a la institución en su situación económica.

Matriz de Evaluación de Factores Internos (EFI)

La confección de esta matriz es muy semejante a la de EFE, la diferencia principal radica en que no se consideran factores externos a la organización sino internos, clasificados como fortalezas y debilidades.

En la tabla 16 se presenta la matriz EFI confeccionada para el CCAD como parte de este proceso de análisis.

Tabla 16

Matriz de Evaluación de factores internos para el Colegio Cristiano Asambleas de Dios

Factores Internos Clave	Ponderación	Calificación	Puntuación ponderada
Fortalezas			
El CCAD cuenta con una extensa área sin construir	0.09	4	0.36
Contar con infraestructura para la venta de servicios a otras instituciones educativas	0.08	3	0.24
Capacidad para crear alianzas estratégicas	0.07	2	0.14
Compromiso por parte de sus colaboradores	0.08	2	0.16
Ingresos por venta de servicios aumentó	0.14	2	0.28
La razón entre deuda y total de activos disminuyó 106%	0.11	1	0.11
Debilidades			
Ingresos por mensualidades disminuyeron 33%	0.08	1	0.08
La infraestructura no tiene buen mantenimiento	0.14	3	0.42
Carece de tecnología moderna educativa	0.06	2	0.12
No cuenta con políticas financieras	0.06	3	0.18
No tiene un plan estratégico a seguir	0.06	3	0.18
Dificultades entre el superior y los subalternos	0.03	1	0.03
Total	1.00		2.30

Fuente: Datos obtenidos de la directora del CCAD, 2023.

Considerando que la puntuación promedio es de 2.5, se puede decir que la puntuación del CCAD es muy próxima al promedio, levemente por debajo de este. Ante esta situación, la organización presenta debilidades internas que deben ser mejoradas, pero se encuentra en una posición en que, con un poco de trabajo estratégico, puede subir a una posición interna fuerte.

Establecer nuevas estrategias para generar ingresos puede convertirse en un gran reto durante la pandemia, tanto individuos como empresas se vieron en la necesidad de diversificarse para generar ingresos durante este periodo, sin embargo, el CCAD no fue uno de ellos, ante la carencia de estrategias previas tales como de crecimiento, inversiones, financiamiento, entre otras, el colegio se vio limitado para sostener los ingresos previos y generar nuevos, eso fue evidente en su baja en un 33%.

En este punto se muestra la importancia de que la institución realice un trabajo estructurado con el objetivo de mejorar sus ingresos y generar un respaldo mayor financiero para poder dar mantenimiento adecuado a su infraestructura, adquirir herramientas tecnológicas de última tendencia, en general, satisfacer las necesidades y empezar a crear mejoras, de este modo, logrará no solo ser más atractivo al público, sino contar con condiciones adecuadas para aumentar su venta de servicios estratégicos, y a su vez se verá reflejado en sus ingresos de tal forma que se continúe un ciclo de crecimiento empresarial.

¿De qué modo puede verse reflejado en sus ingresos? Sencillo, al convertirse en una institución más atractiva en todo aspecto (académico, físico, ofertas extracurriculares) atraerá diferentes entidades a las cuales venderles sus servicios, como se ha mencionado en otras oportunidades anteriormente, explotar la capacidad de crear alianzas estratégicas con estas y otras entidades, concretar contratos a largo plazo, y generar mayor estabilidad económica.

Resumen del análisis

Seguidamente se presenta el resumen del análisis realizado en este capítulo:

- La principal fuente de ingresos del CCAD proviene de los servicios que le vende al IMAS y al PANI, entre los dos representan un 81.4% del total de los ingresos.
- De acuerdo con la razón de liquidez corriente, la institución es débil en su capacidad para pagar deudas, aumentó en 0.66 puntos entre los dos años de estudio, pero sigue siendo una puntuación baja.
- Respecto a la razón de endeudamiento, el centro educativo mejoró su respaldo entre deuda y capital, mientras que el 2019 el porcentaje de endeudamiento era de 182%, en el 2020 bajó a 76%, dando más margen de respaldo respecto al capital.
- Las razones relacionadas con endeudamiento muestran una mejora positiva para el CCAD al comparar los años, el año 2019 presenta indicadores que no muestran una condición financiera saludable, mientras que el año 2020 se perciben mejoras considerables.
- La razón de autonomía mostró que para el año 2019 el CCAD no es autónomo financieramente, pero para el 2020 se levantó y está cerca de alcanzar el puntaje suficiente para considerarse con una buena autonomía.

- Respecto al análisis horizontal, se presentan mejoras en el año 2020 en los diferentes estados financieros estudiados, partidas como ingresos, utilidades, activos circulantes y no circulantes, incrementaron positivamente para la institución.
- El análisis vertical respalda los resultados obtenidos en el horizontal, donde se presentan mejoras en la institución, sin embargo, estas no son suficientes para los requerimientos financieros del centro educativo, pero manifiestan que la institución se dirige en la dirección correcta para lograr su mejora.
- Debido a la inexistencia de políticas financieras no se pudo realizar una comparación de estas con los resultados obtenidos en los análisis.
- La matriz de evaluación de factores externos revela que la institución es vulnerable a las amenazas y que no es capaz de capitalizar las oportunidades a su alrededor.
- La matriz de evaluación de factores internos muestra una posición, prácticamente promedio, está 0.2 puntos por debajo del promedio, si bien el colegio cuenta con debilidades, se encuentra en una buena posición para mejorar.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En este capítulo se presentan las conclusiones y recomendaciones para esta investigación. Se inicia con las conclusiones correspondientes a los objetivos y se cierra con las recomendaciones.

Conclusiones

Respecto a la pregunta del problema ¿cuál fue el impacto financiero en el CCAD de la pandemia por COVID-19? Se puede responder que no fue un impacto de negativo como si lo fue para otras empresas ya que, al realizar las comparaciones de los diferentes estados financieros, se puede concluir que el año 2020 tuvo mejoras notables en todas las partidas en comparación con el 2019.

El acogerse a la reducción de jornada laboral y posteriormente al despido del personal de secundaria, contratándolos por servicios profesionales, las aportó positivamente para cerrar con cifras positivas en sus estados financieros. Si bien el cierre de secundaria a final del año 2020 es una pérdida para la institución, financieramente ha sido una decisión positiva.

El aspecto que colaboró fuertemente para que el centro educativo viviera un mejor panorama financiero en el 2020 comparado con el 2019 fue el aumento de venta de servicios al PANI, esto incrementó significativamente los ingresos en un 1025% luego de gastos según el análisis horizontal.

Sumado a lo anterior, se puede concluir una alta dependencia de ingresos limitada a la venta de servicios, en primer lugar, al PANI y en segundo lugar al IMAS, lo cual es de alto riesgo para la institución ya que, si dichas instituciones suspenden la adquisición del servicio, el centro académico se verá en graves problemas.

El aumento de ingresos en un año en el que la constante fue la reducción de ingresos debido a la detención de movimientos comerciales que se presentó en ese año a causa de la pandemia fue clave para que cualquier empresa sobreviviera a esta crisis, y esto fue lo que logró el CCAD aumentar sus ingresos en época de crisis.

Respecto al primer objetivo: conocer los estados financieros del centro educativo de los años 2019 y 2020, se concluye que son confeccionados de modo muy concreto, comprimido si se

desea, por lo que no se puede hacer un análisis más profundo porque no se cuenta con partidas más desglosadas.

Sobre el segundo objetivo: comparar los estados financieros aplicando herramientas para el análisis financiero, se concluye que, debido a las actividades a la que se dedica la institución, se carece de elementos utilizados en las razones financieras por lo que no es posible calcularlas; aplicar herramientas que hagan uso del valor de las acciones es imposible en este caso ante la carencia acciones; se facilitó el análisis horizontal y vertical en los estados brindados por el centro educativo; seleccionar el uso de las matrices EFE y EFI fue una selección apropiada para incluir aspectos no cualitativos para el análisis y poder contemplar un panorama más completo de este centro educativo.

Finalmente, el tercer objetivo: realizar el análisis financiero del centro educativo con base en los datos obtenidos de las herramientas financieras, se puede concluir lo siguiente:

- El año 2020 fue un mejor año financiero para la institución.
- Los ingresos obtenidos por las mensualidades vieron una disminución importante en el año 2020 comparado con el 2019, efecto directo de las afectaciones económicas resultado del aislamiento social como medida de prevención para disminuir los contagios De la enfermedad COVID-19.
- Los ingresos obtenidos por los servicios vendidos al PANI aumentaron sustancialmente en el 2020 lo que favoreció el desempeño económico del colegio.
- Los ingresos obtenidos por los servicios vendidos al IMAS disminuyeron levemente en el 2020 pero siguen siendo uno de los ingresos más importantes para la institución, junto con los del PANI alcanzan más del 80% en esa partida.
- Se concluye que la institución en el 2019 dependía totalmente de la deuda para financiar sus activos mostrando que la empresa no cuenta con respaldo de capital para compensar.
- También se concluye que el centro educativo tiene alto riesgo financiero en lo que respecta a sus deudas ya que su apalancamiento depende mucho de la deuda, esta situación mejoró levemente en el 2020 pero se requiere un mayor trabajo para disminuir el riesgo.
- Por la carencia de políticas financieras y la información de la matriz EFE se puede concluir que al no contar con estrategias (dadas por las políticas) no se está capitalizando las

oportunidades, las cuales son muchas para el colegio, y no se cuenta con una guía clara para enfrentar las amenazas.

- Con la información de la matriz EFI se concluye que la institución ha sabido manejar las fortalezas y las debilidades dentro del puntaje promedio, el cual puede mejorar.

Finalmente se puede concluir, en términos generales que, la afectación económica generada por las restricciones sanitarias durante el transcurso del 2020, no afectaron al CCAD como sucedió con muchas otras empresas en el ámbito nacional e internacional, gracias al aumento de ingresos mediante los servicios vendidos al PANI en mayor proporción y seguidamente al IMAS, sin embargo, el panorama general económico no es el ideal para la institución, debido a la carencia de herramientas estratégicas y básicas de la administración, no se cuenta con un camino para alcanzar el éxito financiero del centro educativo.

Recomendaciones

Se recomienda confeccionar estados financieros en los que presente de forma más detallada cada partida para ejecutar mejores análisis financieros en el futuro y conocer con mayor claridad dónde específicamente se generan los gastos, los ingresos, qué conforma los activos, etc.

Se recomienda realizar los ajustes financieros, confeccionar la logística necesaria, e incluir en las estrategias el proceso adecuado para la reapertura de secundaria de modo que pueda ser sustentable.

Se recomienda fortalecer la venta de servicios a instituciones estatales e incluso privadas para generar mayores ingresos para cumplir con sus responsabilidades financieras, especialmente porque el centro educativo es sin fines de lucro por lo cual no puede depender de las mensualidades. Además, que les permitiría tener acceso a una mayor población a la cual dirigen su trabajo como centro educativo.

Se recomienda realizar mejoras en la infraestructura que les permita generar más dinero por su uso, por ejemplo: con un mejor laboratorio de cómputo y confeccionar un laboratorio para idiomas les permitiría alquilar el espacio al Instituto Nacional de Aprendizaje (INA) para que ellos den clases en esos laboratorios, lo que suma no solo en las finanzas sino también al currículo del centro educativo.

Se recomienda alquilar las instalaciones para que se impartan lecciones de cursos libres dados por el INA u otras empresas, ya que el colegio se mantiene ocioso en las noches, y esto generaría ingresos para la institución.

Se recomienda buscar otras alternativas para generar mayores ingresos además de las expuestas anteriormente, puesto que la institución debe contar con un mejor fondo económico en el cual respaldarse y no depender tanto de la deuda. Una alternativa puede ser aprovechar la fortaleza de contar con mucha área verde, puede implementar un programa de siembra para producir productos cotizados en el mercado actual como son vegetales orgánicos y ponerlos a la venta, puede trabajar en conjunto con los estudiantes aprovechando de forma práctica la materia de agricultura.

Se recomienda confeccionar las políticas financieras lo ante posible para que sirvan de guía para continuar mejorando aspectos que, según esta investigación, van por buen camino, y corregir aquellos que del todo no están en el lugar que deberían financieramente.

Se recomienda estrechar lazos con la comunidad que le rodea, así como la comunidad educativa inmediata del centro educativo, al proyectarse a la comunidad con diferentes actividades y participaciones importantes para esta, podrá recurrir a esta para generar ingresos o incluso donaciones que les permita resolver problemas inmediatos como pueden ser el mantenimiento de la infraestructura.

Finalmente se recomienda asesoría financiera para el centro educativo. Esta asesoría puede mostrarles mejores métodos y formas de llevar a cabo el manejo de sus finanzas, generar más ingresos, invertir mejor los dineros, incluso lograr tener ganancias que pueden reinvertirse en la infraestructura, en mejoras tecnológicas, entre otras necesidades que tiene el colegio, pero para lograrlo deben implementar las recomendaciones que brinda la administración estratégica.

CAPÍTULO VI. PROPUESTA

Las empresas y organizaciones deben cumplir algunos aspectos básicos al inicio de su creación, como son establecer su visión y misión, objetivos de la empresa, políticas de la empresa, entre otros, sin embargo, muchas veces se confeccionan estos documentos solo para cumplir con requisitos que se les solicitan para registrarse legalmente, luego se archivan y no se vuelven a utilizar y mucho menos se renuevan.

Durante el desarrollo de este trabajo de investigación, se pudo constatar la ausencia de varios de estos aspectos, si bien este trabajo puede tomar uno o varios de ellos para brindar una propuesta de estos específica para el centro educativo, se ha escogido uno de ellos ya que se relaciona directamente con esta investigación.

El aspecto escogido es las políticas financieras, ya que estas son guías importantes para toda empresa para dirigir sus decisiones financieras para alcanzar los objetivos establecidos de la organización.

Justificación

En capítulos anteriores se expuso la definición de políticas financieras según Huaranga (2017), allí el autor explica que estas son lineamientos, guías que permiten orientar a la empresa para establecer estrategias que le permitan realizar una buena gestión, atender sus obligaciones, y finalmente, son un respaldo para satisfacer las necesidades económicas de la organización, con base a esta definición, es evidente la gran importancia de contar con las políticas, lamentablemente el CCAD no cuenta con ellas y esto se evidencia en su desempeño financiero, es por esta razón se que se ha determinado confeccionar un paquete de políticas financieras específicas para el centro educativo.

Descripción de la propuesta

Esta propuesta contempla realizar un documento que presente un paquete de políticas financieras para el Colegio Cristiano Asambleas de Dios que incluya los aspectos financieros de deuda, liquidez, e inversión, este documento contendrá los objetivos por cada aspecto y su explicación, de modo que estén adecuados a realidad de la institución.

Sumado a lo dicho en el párrafo anterior, se realizará una revisión de aspectos tales como: visión, misión, políticas contables, presupuesto, diferentes estrategias, reglamentos, entre otros, para determinar su estado, y con base a ello recomendar si debe diseñarse, rediseñarse, actualizarse, mejorarlo, etc., según proceda.

Propósito de la propuesta

El CCAD no cuenta con un documento que contemple las políticas financieras para orientar a la institución, el propósito de esta propuesta de brindarles un documento que contemple dichas políticas, con ello se pretende apoyarles para que puedan mejorar desempeño financiero y de este modo puedan continuar efectuando tan loable labor en mejores condiciones económicas.

Personal al que va dirigida la propuesta

La propuesta se dirige al departamento financiero del centro educativo y a la junta directiva en procura de que se implemente para mejorar el desempeño y toma de decisiones en el área financiera.

Objetivos

Objetivo general

- Proponer un paquete de políticas financieras en las áreas de deuda, liquidez, e inversión, específico para el CCAD.

Objetivos específicos.

- Determinar los objetivos de cada área.
- Redactar la política financiera para el CCAD.
- Indicar el contenido de un presupuesto.

Propuesta

La formulación de la estrategia general del colegio es la que va a definir todos los elementos, administrativos, operativos, financieros, y dará una visión de futuro, así como los lineamientos del presente para alcanzar los objetivos.

La definición de misión no es solamente lo que somos o lo que hacemos, va mucho más allá que la simple descripción de la actividad diaria de una organización es encontrar el propósito

mismo de su existencia, lo que ha retado a sus creadores, es la expresión del sueño realizado. No se trata simplemente de decir que somos un colegio formador de jóvenes para su futuro, es concretar cómo se van a formar o para qué.

La visión es aún más importante, partiendo del qué y cómo somos hoy, cómo nos vemos o queremos ser hacia el futuro. El cambio de los tiempos, la tecnología, la reducción permanente de empleos, a causa del desarrollo de la inteligencia artificial, la robótica etc., obliga a organizaciones educativas a replantear su visión, no se trata solamente de desarrollar un programa de formación dado por algún organismo, es más que eso, se necesita la formación de los jóvenes para enfrentar el futuro. Si se les prepara para ser empleados de alguna empresa y ser buenos trabajadores, les estaremos preparando para algo que ya no va a existir, debemos mirar el futuro y redefinir la visión, hacia la formación de emprendedores, empresarios, personas que generen riqueza por medio de su propia iniciativa, y no jóvenes en busca de empleos que ya no existirán.

Seguidamente se redacta el documento como se presentaría al CCAD en el que se presentan las políticas financieras para la institución.

Políticas Financieras
Colegio Cristiano Asambleas de Dios
Promovemos valores morales y espirituales

Introducción

El Colegio Cristiano Asambleas de Dios, Los Cuadros, Purrál, es un centro educativo que tiene como objetivo la enseñanza académica de calidad y la promoción de valores tanto morales como espirituales en medio de una sociedad conflictiva donde es necesario retomar dichos valores.

La política financiera brinda los lineamientos generales que involucran las operaciones contables, presupuestales, y todas las relacionadas con la gestión financiera de la institución, respetando la normativa nacional y permitiendo un manejo íntegro de nuestras finanzas.

En la tabla 17 se muestra el resumen de las áreas que desarrolla este documento.

Tabla 17

Políticas Financieras	
Concepto	Contenido
Índices y razones	Cálculo mensual, valoración, y control.
Endeudamiento	Políticas de financiamiento.
Inversión de efectivo	Maximizar rendimiento.
Manuales	Contenido de cada partida contable.
Políticas contables	Definición de registros y aplicaciones.
Fuentes de financiamiento	Desarrollo de nuevas fuentes y búsqueda de la autonomía financiera.
Presupuesto	Formulación y control.

Fuente: elaboración propia, 2023.

Declaración de compromiso

El Colegio Cristiano Asambleas de Dios se compromete a aplicar y respetar las presentes políticas financieras en las áreas a las que está dirigida, con el fin de ejecutar una labor transparente, apegada a las normas establecidas por el gobierno, acatando las indicaciones dadas por los colegios profesionales de contadores del país, de este modo poder proveer los recursos necesarios para nuestra institución y financiar las necesidades presentes y futuras de la misma.

Parte de este compromiso es el de brindar información oportuna, a tiempo, y transparente, de la situación financiera y riesgos que pueden afectar a la institución.

Nuestro compromiso es administrar de modo ético y legal todos los recursos que Dios nos provee.

Marco de actuación

Marco general

Promover el conocimiento y aplicación de estas políticas entre todos los colaboradores del centro educativo y de la junta administrativa.

Garantizar la transparencia en las distintas etapas del análisis, evaluación, toma de decisiones, estrategias establecidas, y el seguimiento correspondiente.

Tomar las decisiones basados en los análisis financieros, valorando la información obtenida de los diferentes datos para ser objetivos y no subjetivos.

Aplicar los lineamientos establecidos acompañados de asesoría financiera oportuna para el control de riesgos y amenazas.

Mediante el proceso financiero se realizará un seguimiento de las estrategias y herramientas implementadas para determinar su funcionamiento y cuando este no sea el adecuado, poder cambiarlas o modificarlas según se requiera para evitar la generación de problemas mayores.

Marco específico

Seguidamente se presentan los lineamientos financieros para las tres áreas establecidas: deuda, liquidación, e inversión.

Deuda

El financiamiento de la organización debe ser parte de las políticas, y siempre estar atento a las mejores oportunidades que le ofrezca el mercado. Se maneja el financiamiento mediante el pasivo circulante principalmente cuentas por pagar, cuyo importe resulta en apariencia elevado, si se le compara con el total de operaciones anuales. La organización podría recurrir a financiamiento bancario de costo razonable, que le permita manejar sus obligaciones de corto plazo al más bajo nivel y así obtener ventajas con el pago de contado de las cuentas por pagar.

Algunos puntos para considerar para el financiamiento son:

- Gestionar de forma centralizada la deuda de la institución, de modo que se optimice el nivel de endeudamiento, diversificando las fuentes de recursos, que cuenten con vencimientos accesibles a nuestra capacidad de pago.
- Asegurar la coherencia de los compromisos financieros adquiridos por la institución con los recursos con los que se cuenta.
- Identificar y gestionar los riesgos financieros de la institución en periodos semestrales.
- Utilizar las razones de endeudamiento para medir la situación financiera periodo a periodo.
- Comparar el resultado con la media del mercado.
- Mantener los resultados de las razones de endeudamiento como mínimo en la media del mercado, para asegurar una buena salud en esta área.

- Informar cuando las razones obtenidas en la institución no estén en la media o por arriba de esta para tomar decisiones oportunas para corregir y retomar el rumbo correcto.

Liquidez

Objetos:

- Mantener un nivel adecuado de recursos financieros disponibles entre los siguientes: efectivo, depósitos a corto plazo, y créditos disponibles.
- Gestionar los excedentes de efectivo, buscando alternativas de inversión que sean seguras. Los bancos suelen ofrecer opciones para que se obtengan intereses sobre esos saldos.
- Utilizar las razones de liquidez para medir la situación financiera periodo a periodo.
- Comparar el resultado con la media del mercado.
- Mantener los resultados de las razones de liquidez como mínimo en la media del mercado, para asegurar una buena salud en esta área.
- Informar cuando las razones obtenidas en la institución no estén en la media o por arriba de esta para tomar decisiones oportunas para corregir y retomar el rumbo correcto.

Inversión

Objetivos:

- Realizar inversiones a plazo, por periodos semestrales al más alto interés ofrecido en el mercado.
- Asegurar que las inversiones sean seguras, de bajo riesgo, rentables, y diversificadas.
- Satisfacer la demanda de los clientes para ello debe invertir en dar mantenimiento adecuado a las instalaciones y brindar suministros al día tecnológicamente.
- Autorizar inversión anual en activo fijo por un monto que no supere el índice de endeudamiento establecido en esta política.

Responsables

Lo que respecta a la aplicación de las normas, administración, monitores, seguimiento, y control, será deber del presidente de la Junta Directiva junto con la persona encargada del departamento financiero-contable.

Lo que respecta a la mejora continua de la presente política será deber de la Junta Directiva junto con la persona encargada del departamento financiero-contable.

Política de financiamiento

El CCAD por su naturaleza de ser una organización sin fines de lucro, actualmente no cuenta con Capital Social ni con el aporte de inversionistas, por ello se considera las siguientes fuentes de recursos:

- Venta de servicios a instituciones de bien social
- Venta de servicios al PANI
- Préstamos de bancos o instituciones financieras
- Créditos de proveedores
- Venta de servicios a otras instituciones con fines académicos
- Recursos propios generados desde la institución
- En menor grado las mensualidades de los estudiantes

Generación de nuevos ingresos

Siendo conscientes de nuestra realidad financiera y nuestro objetivo institucional de trabajar en una zona urbano-marginal, por ende, de bajos recursos, e informados de la situación económica mundial, no se puede depender de las donaciones con que inició en su momento el colegio. La institución debe iniciar un nuevo proceso creativo para generar ingresos, para lograrlo, cada año se escogerá una nueva forma, se trabajará en ella para ponerla en marcha, hasta fortalecerla y sea parte de la cotidiana labor de la institución, sumándose a las ya existentes.

Contabilidad.

Contar con un buen sistema de contabilidad que genere información oportuna y adecuada, periódicamente para que la dirección superior, o junta directiva pueda tomar decisiones apropiadas en el campo financiero y operativo, es una de las partes importantes de la política financiera.

La organización, como toda empresa, debe contar con el documento actualizado de políticas contables, manual de cuentas y definición de los responsables de la actualización de esta política, que debe manar de la junta directiva en primera instancia.

De conformidad con las Normas de contabilidad (NIIF para PYMES que le son aplicables) deben formular el documento de políticas contables y manual de cuentas para ajustarse a lo que establecen las NIIF, que han sido acogidas y aprobadas en el país, y para este propósito deberán contratar un profesional responsable que sea Contador Público Autorizado para ajustar la contabilidad a las NIIF para PYMES, y desarrollar junto con la Dirección los manuales y la política contable.

En la tabla 18 se presentan los documentos con que debería contar la institución, su estado (si existe o no), y la recomendación que se le brinda a partir de la revisión de ellos.

Tabla 18

Normas, reglamentos, y políticas			
Concepto	Estado del documento		Recomendación
	Existe	No existe	
Estrategia de crecimiento		No	Formular estrategia
Estrategia de inversión		No	Formular estrategia
Estrategia de financiamiento		No	Formular estrategia
Estrategia de generación de recursos		No	Diseñarla
Estrategia diferenciadora de formación		No	Diseñarla
Definición de objetivos		No	Definir y actualizar
Definición de visión	Sí		Mejorarla (a)
Definición de misión	Sí		Actualizarla
Definición de valores		No	Definir valores
Políticas		No	Crear políticas
Políticas financieras		No	Crearlas
Políticas contables		No	Crearlas
Manual de cuentas		No	Crearlas
Reglamentos	Sí		Actualizarlos
Seguimiento de los graduados		No	Establecer un sistema

Fuente: Archivo de documentos del CCAD, 2023.

- (a) La visión es cómo vemos la organización hacia el futuro, campos en los que se innovará, aspectos diferenciadores, etc.

Presupuesto

El presupuesto es una valiosa herramienta para la proyección anual y de períodos mayores del centro educativo, y es importante contar con la misma, y analizar su cumplimiento mensualmente. Su contenido debe incluir:

- Cantidad de estudiantes a recibir
- Crecimiento anual de la población estudiantil
- Niveles inicial y final de la población estudiantil
- Presupuesto operativo, que incluye personal administrativo y educativo
- Ingresos y fuentes
- Gastos distribuidos por áreas
- Análisis de costos beneficio
- Análisis de costos por estudiante
- Análisis de Ingresos promedio por estudiante.

Resolución

Esta será nuestra política financiera, respetando el marco jurídico que compete como es la Circular N° 06 – 2005 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, las Normas Internacionales de Información Financiera, y demás relacionadas, la institución trabajará de forma ordenada y clara para lograr la mejora financiera y con esta la mejora permanente de la institución.

Lo anterior expuesto sería la propuesta que contiene el paquete de políticas financieras para el Colegio Cristiano Asambleas de Dios, Los Cuadros.

Diagrama de Gantt para las actividades de implementación de las políticas financieras

Para finalizar la propuesta, en la tabla 19 se muestra una sugerencia de tiempos de implementación y los responsables a cargo de cada labor mediante un diagrama de Gantt.

Tabla 19

Diagrama de Gantt para las actividades de confección e implementación de las políticas financieras para el CCAD

Actividades	Mes de implementación									
	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
Mejorar la visión	Directora y junta directiva									
Actualizar la misión										
Definir objetivos										
Definir valores										
Formular estrategia de crecimiento		Responsables: junta directiva, directora académica, encargado del departamento financiero.								
Formular estrategia de inversión										
Formular estrategia de financiamiento										
Formular estrategia de generación de recursos										
Diseñar la estrategia diferenciadora										
Crear las políticas financieras				Encargado del departamento financiero y el encargado legal del CCAD.						
Crear las políticas contables										
Crear el manual de cuentas										
Creación del presupuesto						Junta directiva, encargado de finanzas y directora				
Actualización de los reglamentos							Junta directiva y directora			
Seguimiento de graduados								Directora		
Difusión de los documentos confeccionados a la comunidad educativa									Directora	
Inicio de implementación										Personal docente, administrativo, estudiantes, y junta directiva.

Fuente: Aguilar, 2023.

REFERENCIAS

- Alarcón, A., y Ulloa, E. (2018). El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. (Tesis). Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Báez”, Cuba.
- Andrade, A. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito Chunchi Ltda., del cantón Chunchi, provincia de Chimborazo, periodo 2016 y 2017.* (Tesis). Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Ecuador.
- Arce, J., Villalobos, T., Castro, M. (2021). *Estado de situación PYME en Costa Rica 2021.* MEIC, Costa Rica.
- Arévalo, L., Román, J. (2019). *Análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 – 2017.* (Tesis). Universidad Peruana Los Andes, Perú.
- Banco Mundial. (2023). *Costa Rica: panorama general.* Recuperado de: <https://www.bancomundial.org/es/country/costarica/overview>
- Barahona, V. (2016). *Evaluación del impacto financiero en la empresa Avitesa, S.A., a partir de la implementación del Plan de Ahorro-Fondo de retiro como política de beneficios a empleados del 01 de junio de 2015 al 31 de mayo de 2016.* (Tesis de maestría). Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Nicaragua.
- Beltrán, C. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa constructora COVIRCA S.R.L – Huaraz, periodo 2013 – 2017.* (Tesis). Universidad César Vallejo, Perú.
- Cerdas, R. (2018). *Propuesta de un modelo de análisis financiero para la evaluación de inversión en un proyecto de aplicación móvil para el puesto de bolsa BAC San José.* (Tesis). Universidad de Costa Rica, Costa Rica.
- David, F. y David, F. (2017). *Conceptos de administración estratégica.* (15° edición). México: Pearson.
- De Sárraga, A. (2020). Amelias 3, la vida en un asentamiento informal a través de la mirada de cuatro jefas de hogar. *Reistarquis*, vol. 9(2), pp. 92 – 102.
- Figueroa, L. (2016). *Contabilidad Intermedia.* Costa Rica: EUNED.
- Flores, M. (11-1-2022). Perspectivas de la recuperación en 2022: Empleo llegaría a las cifras de 2019 al final del año, dicen especialistas. *Semanario Universidad.* Recuperado de:

<https://semanariouniversidad.com/pais/empleo-llegaria-a-las-cifras-de-2019-al-final-del-ano-dicen-especialistas/#:~:text=El%20desempleo%20nacional%20alcanz%C3%B3%20el,pandemia%20por%20la%20COVID%2D19%3F>

- Gallud, E. (2015). *Manual práctico para escribir una tesis*. Madrid: Verbum S.L.
- Gamboa, K. (2018). *Propuesta de un modelo para el diagnóstico de la gestión financiera de una empresa de educación continua con el fin de determinar la viabilidad de fuentes de financiamiento para el mejoramiento de sus operaciones*. (Tesis). Universidad de Costa Rica, Costa Rica.
- García, M. (2018). *Análisis de la situación económica y financiera basado en las cuentas por cobrar, C.E. Particular "Santa Margarita". Chulucanas, 2018*. (Tesis). Universidad César Vallejo, Perú.
- Gómez, A. (2015). *El Ciclo Contable*. Costa Rica: EUNED.
- Guerrero, A. (2020). *Análisis integrales y planificación financiera del departamento de finanzas del centro de servicios Bass Américas del año 2017 al 2019*. (Tesis). Universidad Estatal a Distancia, Costa Rica.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. d. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. d. (2018). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Huaranga, M. (2017). *Establecimiento de políticas financieras para mejorar las decisiones de financiamiento en la empresa Negociaciones Peruanita SAC en el año 2017*. (Tesis). Universidad San Ignacio de Loyola, Perú.
- INEC (2022). *COVID-19 impactó 90,3% de las empresas*. Instituto Nacional de Estadística y Censo. Recuperado de: <https://inec.cr/noticias/covid-19-impacto-al-903-las-empresas>
- INEC (2011). *Estadísticas demográficas. (2011 - 2025): proyecciones Nacionales, población total proyectada al 30 de junio por grupos de edades, según provincia, cantón, distrito, y sexo*. Instituto Nacional de Estadística y Censo, Costa Rica.
- Lalaleo, M., Eco, G. (2017). *La administración financiera y la toma de decisiones en la Unidad Educativa Elite Celite de la ciudad Ambato*. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

- Ley 9635 (2018). *Fortalecimiento de las finanzas públicas*. Sistema Costarricense de Información Jurídica, Costa Rica.
- Meléndez, D. (2017). *Análisis de riesgo financiero para proyectos de inversión inmobiliarios*. (Tesis). Universidad de Costa Rica, Costa Rica.
- Moreno, I. (2017). *La planificación estratégica financiera y la toma de decisiones en la Unidad Educativa Andino de la ciudad de Ambato del año 2014 - 2015*. (Tesis). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Muñoz, B. (2018). *Análisis de la gestión financiera y administrativa de la Asociación de Deportes Vázquez de Coronado*. (Tesis). Universidad Estatal a Distancia, Costa Rica.
- Navarro, S. (2018). *Propuesta de una herramienta de análisis y gestión financiera para el Instituto de Investigaciones en Salud de la Universidad de Costa Rica*. (Tesis). Universidad de Costa Rica, Costa Rica.
- NIIF. (2018). *NIC 1: Presentación de Estados Financieros*. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, Londres.
- NIIF. (2018). *NIC 7: Estado de flujos de efectivo*. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, Londres.
- Ortiz, W. (2020). *Los recursos financieros institucionales y el servicio educativo de la Universidad Técnica de Ambato*. (Tesis). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Raeburn, A. (1-7-2021). *Análisis FODA: qué es y cómo usarlo (con ejemplos)*. ASANA. Recuperado de: <https://asana.com/es/resources/swot-analysis>
- Registros históricos del CCAD. (2017). *Historia del Colegio Cristiano Asambleas de Dios, Purral, Los Cuadros*. Costa Rica.
- Reyes, I., Cadena, L., De León, I. (2014). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. *Xikua, boletín científico de la escuela superior de Tlahuelilpan*. 2 (4). Recuperado el 27 de abril de 2021, de: <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
 :~:text=El%20an%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros%20es%20un%20comp onente%20indispensable%20de,y%20financiera%20de%20la%20empresa
- RSM. (22 de noviembre de 2022). *¿Cuál es el objetivo del análisis financiero?* <https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/cual-es-el-objetivo-del-analisis-financiero>

- Sánchez, L. (2014). *La oferta de educación privada y su impacto financiero en la unidad educativa Atenas de la ciudad de Ambato periodo 2010 - 2012*. (Tesis). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Ubaque, J., Pérez, N., Calderón, M. (2019). *Estudio de caso para la situación financiera actual de la universidad autónoma de Colombia*. (Tesis). Universidad Católica de Colombia, Colombia.
- Vaglio, J. (2019). *Gestión financiera para los periodos 2015 al 2017 de la empresa IE y propuesta de un plan financiero que permita volverla más eficiente*. (Tesis). Universidad Estatal a Distancia, Costa Rica.
- Van Horne, J., Wachowicz, J., y Gitman, L. (2013). *Fundamentos de administración financiera* (14° ed.). Costa Rica: Pearson.
- Vela, V. (2018). *Propuesta de un modelo de análisis financiero para determinar indicadores y rendimientos de las operaciones en el departamento de administración de tecnologías de bases de datos en Experian Information Solutions, Inc.* (Tesis). Universidad de Costa Rica, Costa Rica.
- Vindas, C. (2021). *Análisis financiero de la ASADA de San Juan, ubicada en el catón de Puriscal, midiendo la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad durante el periodo 2015-2020*. (Tesis). Universidad Estatal a Distancia, Costa Rica.
- Volarte, N. (2017). *Propuesta de herramienta para la toma decisiones basadas en el análisis financiero de una empresa de servicios de aire acondicionado*. (Tesis). Universidad de Costa Rica, Costa Rica.

ANEXOS

Anexo 1

Balance General del CCAD

Asociación Alimento y Abrigo		
BALANCE GENERAL	30/9/2020	30/9/2019
<u>Activos</u>		
<u>Activos circulantes</u>		
Caja y bancos	67 557 678,00	10 775 644,00
Cuentas por cobrar	3 486 754,00	19 105 125,00
Gastos pagados por adelantado	845 862,00	704 589,00
Anticipos	0,00	0,00
Total activos circulantes	71 890 294,00	30 585 358,00
<u>Activos no circulantes</u>		
Terrenos	0,00	0,00
Mobiliario y eq. Donado	4 587 599,00	4 587 599
Depreciación acumulada	-147 980,00	-103 640,00
Equipo operativo	441 700,00	221 700,00
Mobiliario y eq. PANI	7 015 175	
Depreciación acumulada PANI	-685 603,00	
Total activos no circulantes	11 210 891,00	4 705 659,00
<u>Otros activos</u>		
Total de activos	83 101 185,00	35 291 017,00
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
<u>Pasivos circulantes</u>		
Cuentas por pagar	15 636 358,00	19 520 000,00
Anticipos recibidos		
Gastos acumulados	6 359 679,00	3 274 302,00

Retenciones por pagar	351 308,00	100 055,00
Provisiones	41 032 112,00	41 469 506,00
Total pasivos circulantes	63 379 457,00	64 363 863,00
Pasivos no circulantes		
Préstamos por pagar socios		
Documentos por pagar		
Total pasivos no circulantes		
Total pasivos	63 379 457,00	64 363 863,00
Patrimonio		
Capital social		
Aporte de socios		
Utilidad no distribuida		
Superávit donado	13 797 928,00	13 797 928,00
Excedentes (déficit) acumulados	-43 085 278,00	-28 364 679,00
Excedente (déficit) del periodo	49 009 078,00	-14 506 095,00
Utilidad (perdida) del periodo		
Total patrimonio	19 721 728,00	-29 072 846,00
Total pasivo y patrimonio	83 101 185,00	35 291 017,00

Anexo 2

Estado de Resultados del Colegio Cristiano Asambleas de Dios

Estado de Resultados	30/09/20	30/09/19
Ingresos por operación		
Fundación PIEDAD	31 255 384	52 255 426,00
Cuotas	22 278 990	53 765 000,00
PANI	167 441 656	8 331 600,00
Otros de operación	26 206 850	22 493 900,00
Ingresos por red de cuidado		
IMAS	195 768 150	213 754 634,00
Mensualidades	2 597 000	3 878 500,00
Total ingreso bruto	445 548 030	354 479 060,000
Menos		
Gastos de la escuela	-140 840 518	-175 327 430,00
Gastos de red de cuidado	-111 173 732	-160 017 010,00
Gastos programa PANI	-145 409 214	-14 772 822,00
Total gastos	-397 423 464	-350 117 262
Utilidad de operación	48 124 566	4 361 798
Otros ingresos	1 279 322	7 650 658,000
Otros gastos	-371 350	-26 511 544,000
Otros gastos PANI	-23 460	-7 006
Utilidad disponible	49 009 078	-14 506 094

Anexo 3

Flujo de efectivo del Colegio Cristiano Asambleas de Dios, 2019 – 2020.

Asociación Alimento y Abrigo
una Esperanza de Amor para mi País
Estado de Flujo de Efectivo
Por el periodo terminado el 30 de Setiembre de 2020 y 2019
(En colones sin céntimos)

	30-sep-20	30-sep-19
<u>Flujo de Efectivo en Actividades de Operación</u>		
Excedente (Déficit) del Periodo	49 009 078	(14 506 095)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo usado (provisto) en las Actividades de Operación:		
Depreciación activos fijos	729 943	-
Provisiones	(437 393)	8 677 863
Ajustes a periodos anteriores	(214 505)	
Utilidad (Pérdida) del periodo ajustada	49 087 123	(5 828 232)
Variaciones en los activos /disminución (aumento):		
Cuentas por cobrar	15 618 372	(7 124 179)
Anticipos	-	400 000
Gastos Pagados por Adelantado	(141 273)	(704 589)
Cambios en los pasivos (disminución), aumento:		
Cuentas por pagar	(3 883 643)	19 520 000
Gastos acumulados	3 085 377	3 274 652
Retenciones por pagar	251 254	100 552
Efectivo neto usado (provisto) en actividades de operación	64 017 209	9 638 203

<u>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</u>		
Venta de inmueble, maquinaria y equipo		-
Compra de Mobiliario y Equipo	(220 000)	(102 700)
Compra de Mobiliario y Equipo PANI	(7 015 175)	
<i>Efectivo neto (usado) provisto en actividades de inversión</i>	(7 235 175)	(102 700)
<u>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</u>		
Préstamos bancarios	-	-
<i>Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento</i>	-	-
<i>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo</i>	56 782 034	9 535 503
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo</i>	10 775 644	1 240 140
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo</i>	67 557 678	10 775 644

Anexo 4

Estado de cambios en el capital contable del Colegio Cristiano Asambleas de Dios, 2019 – 2020.

Asociación Alimento y Abrigo
una Esperanza de Amor para mi País
Estado de cambios en el Capital Contable
Por el periodo terminado el 30 de Setiembre de 2020 y 2019
(En colones sin céntimos)

<i>Saldos al 30 de Setiembre de 2019</i>	13 797 928	(42 870 773)
Ajuste a Periodos Anteriores		(214 505)
Excedente (Déficit) del Periodo 2020		49 009 078
<i>Saldos al 30 de Setiembre de 2020</i>	13 797 928	5 923 800

Anexo 5

Encuesta aplicada a la directora del CCAD

1. Podría indicar cuáles considera que son las fortalezas de este centro educativo., debilidades, amenazas, y oportunidades del centro educativo.
2. Podría indicar cuáles considera que son las debilidades de este colegio.
3. Podría indicar cuáles considera que son las oportunidades que puede aprovechar esta institución.
4. Podría indicar cuáles considera que son las amenazas que atentan contra este centro estudiantil.
5. ¿Qué puntaje le daría respecto a la importancia que da el centro educativo a los aspectos mencionados en las preguntas anteriores, este puntaje debe ser de 0 a 1, donde 0 es no muy importante y 1 muy importante para la institución?
6. ¿Qué calificación daría respecto a la respuesta que da el colegio a los aspectos que mencionó en las preguntas de la uno a la cuatro? Si considera que la respuesta es muy eficaz asígnele un 4, si es eficaz, asígnele un 3, si es la respuesta es regular, un 2, y si es una respuesta de parte de la institución deficiente, asígnele un 1.
7. ¿Cuál es la visión y misión del CCAD?
8. ¿Se ha actualizado recientemente la visión?
9. ¿Se ha actualizado recientemente la misión?
10. ¿El CCAD cuenta con reglamentos?, si los tiene ¿cuáles reglamentos son?
11. ¿Qué ofrece este centro educativo a la comunidad diferente para que sea seleccionado por los posibles clientes en lugar de asistir a los centros educativos que hay en la zona?
12. ¿Cuántos estudiantes estaban matriculados en total en los años 2019 y 2020?
13. ¿Existe un seguimiento de los graduados?
14. ¿Existe un documento escrito en que se mencionen los valores de la institución?

Anexo 6

Encuesta realizada la encargada del departamento administrativo

1. ¿Cuál es el monto de la mensualidad de los años 2019 y 2020 para primaria y secundaria?
2. ¿El colegio cuenta con manual de cuentas?
3. Indique si esta institución se cuenta con las siguientes estrategias: de crecimiento, de inversión, de financiamiento, de generación de recursos, y diferenciadora de formación. Si cuenta con ellas o algunas ¿se encuentran por escrito?
4. ¿El colegio tiene políticas financieras?
5. ¿El colegio cuenta con políticas contables?
6. ¿A quién se le debe pagar el rubro de cuentas por pagar?
7. ¿Tienen contrato con el PANI y el IMAS que indique el tiempo de la duración del uso de los servicios del colegio por parte de ellos?
8. ¿El colegio cuenta con presupuesto de operación?
9. ¿Por qué se registra una disminución en los ingresos correspondiente a fundación PIEDAD y mensualidades?
10. ¿Por qué razón en el 2019 se tenía un monto mayor en deuda que en activos?
11. ¿Qué acciones se realizaron para corregir la situación anterior?
12. El equipo y mobiliario donado ¿es necesario todo el que donan?, ¿de dónde proviene?