Aplicación de herramientas y estrategias financieras que contribuyan eficientemente a la toma de decisiones y rentabilidad económica de carreras de grado y postgrado de la PUCE, Sede Santo Domingo, al cierre del año 2020

Application of financial tools and strategies that efficiently contribute to decision-making and economic profitability of undergraduate and postgraduate courses at PUCE, Santo Domingo Headquarters, at the end of 2020

DOI: 10.46932/sfjdv2n4-074

Received in: May 1st, 2021

Accepted in: Jun 30th, 2021

Mikel Ugando Peñate

Doctor en Economía, por la Universidad de Santiago de Compostela, España
DEA en Programa Doctorado Convergencia Internacional en el Ámbito Financiero y Contable, por la Universidad de Vigo, España

Institución: Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, Ecuador

Dirección: Vía Chone Km 2, Santo Domingo, Ecuador, CP: 230203

E-mail: mugandop@pucesd.edu.ec, ugando75@gmail.com

Andrea Alejandra Cortés Cusme

Máster en Finanzas con mención en Gestión Financiera Internacional e Ingeniera Comercial, por la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, Ecuador

Institución: Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, Ecuador

Dirección: Vía Chone Km 2, Santo Domingo, Ecuador, CP: 230203

E-mail: aacortes@pucesd.edu.ec, andyaleja20@yahoo.es

Zoila Elizabeth Sanabria Guamán

Máster en Finanzas con mención en Gestión Financiera Internacional, por la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, Ecuador

Ingeniería en Contabilidad Superior Auditoría y Finanzas CPA, por la Universidad Regional de los Andes, Extensión Santo Domingo, Ecuador

Institución: Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, Ecuador

Dirección: Vía Chone Km 2, Santo Domingo, Ecuador, CP: 230203

E-mail: zesanabria@pucesd.edu.ec, elizabethsanabriag@gmail.com

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo la aplicación de técnicas, herramientas y estrategias financieras que contribuyan al proceso de toma de decisiones y la rentabilidad económica de las carreras de grado y postgrado de la PUCE Sede Santo Domingo. El estudio se fundamenta en el análisis estructurado y real de sus datos, ya que existe falta de información que impide que la toma de decisiones transparente el impacto en las actividades operativas de la institución. El enfoque de la investigación es mixto, un diseño metodológico no experimental, ya que hace referencia al estudio del número de estudiantes y resultados económicos obtenidos que no son manipulados, con un tipo de investigación explicativa, descriptiva y correlacional. Los resultados confirman que, la implementación de técnicas y herramientas permitió establecer directrices para un mayor conocimiento de la situación actual de la institución, se identificaron las problemáticas y establecieron las estrategias financieras a corto y largo plazo. Concluido el procesamiento y análisis estructurado de información, se dio paso a la elaboración de estrategias financieras, orientadas en la atención de los puntos más importantes, tales como: el desarrollo

de políticas de recuperación de cartera, política de pagos a proveedores dentro de los plazos convenidos, aprovechamiento de efectivo y sus equivalentes gestión a la recuperación de cuentas por cobrar relacionadas, considerar el análisis presupuestal periódico que ayuden a determinar la rentabilidad económica, por otro lado, la presentación y correcta lectura de los estados financieros periódicos, permiten encaminar de manera eficiente el proceso de toma de decisiones y coadyuven a alcanzar los resultados deseados.

Palabras clave: eficiencia de la educación; ganancia; herramienta; finanzas; financiación

ABSTRACT

The objective of this research is the application of financial techniques, tools and strategies that contribute to the decision-making process and the economic profitability of undergraduate and postgraduate courses at PUCE Santo Domingo Headquarters. The study is based on the structured and real analysis of its data, since there is a lack of information that prevents transparent decision-making the impact on the operational activities of the institution. The research approach is mixed, a non-experimental methodological design, since it refers to the study of the number of students and economic results obtained that are not manipulated, with a type of explanatory, descriptive and correlational research. The results confirm that the implementation of techniques and tools made it possible to establish guidelines for a greater knowledge of the current situation of the institution, the problems were identified and the short and long-term financial strategies were established. Once the processing and structured analysis of information was concluded, the development of financial strategies was carried out, oriented towards the attention of the most important points, such as: the development of portfolio recovery policies, policy of payments to suppliers within the deadlines agreed, use of cash and its equivalents, management of the recovery of related accounts receivable, consider the periodic budget analysis that helps to determine the economic profitability, on the other hand, the presentation and correct reading of the periodic financial statements, allow to direct in a way efficient decision-making process and help to achieve the desired results.

Keywords: efficiency of education; gain; tool; finance; financing

1 INTRODUCCIÓN

La rentabilidad constituye un factor esencial resultante para la sostenibilidad y crecimiento de toda organización, pues considera las principales unidades generadoras de ingresos. No obstante, según criterios de Valladares, Sánchez, Ugando, Sabando & Villalón (2021), la capacidad financiera de la organización al momento de cubrir los diferentes elementos de gastos, deudas, y financiar sus recursos permite medir la efectividad en la toma oportuna y acertada de decisiones.

En este sentido, según criterios de Ugando, Jurado & Cedeño (2021), las herramientas financieras se han convertido en instrumentos claves de éxito para la toma de decisiones, ya que son actores directos, pues nos dan a notar el camino que debe tomar la empresa para alcanzar la estabilidad económica de las organizaciones.

En los últimos años, varias han sido las investigaciones que han buscado profundizar el estudio de las herramientas financieras óptimas que ayuden a las organizaciones a tener un modelo de éxito. Para los autores, Armijos, Narváez, Ormaza y Erazo (2020), “Entre las herramientas de gestión financiera que

conlleven a disminuir el riesgo y tomar decisiones acertadas se destacan: gestión de tesorería, flujo de efectivo, presupuesto, plan operativo, análisis financiero, monitoreo, indicadores de gestión financiero y cuadro de mando integral” p.471

Por otro lado, el estudio de los indicadores es necesario para aprender a identificar, analizar y gestionar procesos de toma de decisiones operacionales, de inversión financiación y administración tendientes a maximizar el valor de una empresa. Lo que conlleva al manejo aplicado y el análisis e interpretación de los indicadores financieros y económicos, que le permita a la empresa en un momento dado tomar decisiones más acertadas frente a la evolución del mercado global. (Raga, 2013, p.24)

Según, Barcia, Guarnizo, Ordóñez y Villacreses (2018), menciona: “Las tres herramientas más usadas para determinar la rentabilidad económica de una inversión son: el valor actual neto o VAN, la tasa interna de retorno o TIR, y el período de recuperación o payback” p.70. Finalmente, se dice que el manejo de los recursos financieros es un elemento fundamental que garantiza el éxito financiero de una empresa o un individuo, ya que implica tomar en consideración diferentes aspectos encaminados a satisfacer necesidades básicas, cumplir obligaciones y generar satisfacción en el alcance de los objetivos. (Betancur, Loaiza, Úsuga y Correa, 2019, p.35)

2 REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 TÉCNICAS, HERRAMIENTAS Y ESTRATEGIAS FINANCIERAS EN EL CONTEXTO EMPRESARIAL

Para Thompson y Gamble (2016) la estrategia de una compañía es el plan de acción de la administración para operar el negocio y dirigir sus operaciones. La elaboración de una estrategia representa el compromiso administrativo con un conjunto particular de medidas para hacer crecer la organización, atraer y satisfacer a los clientes, competir con éxito, dirigir operaciones y mejorar su desempeño financiero y de mercado. Así, la estrategia de una compañía se trata del cómo, por ejemplo, cómo pretende crecer, cómo intenta construir una clientela leal y vencer a su competencia, cómo operará cada una de sus áreas.

Kaplan y Norton (2016) mencionan que “La estrategia de una empresa describe de qué forma intenta crear valor para los accionistas, clientes y ciudadanos, para conseguir el máximo impacto, entonces, el sistema de medición debe centrarse en la estrategia de la entidad, o sea cómo espera crear un valor futuro y sostenible” (p. 31).

2.2 TIPOS DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS EN EL CONTEXTO EMPRESARIAL

En el ámbito empresarial, es razonable concluir que la empleabilidad de estrategias financieras adecuadas permite alcanzar la competitividad. Porter (1991) afirma: “La estrategia competitiva trata de establecer una posición provechosa y sostenible contra las fuerzas que determinan la competencia en el sector industrial” p19. El autor identifica tres estrategias genéricas que se aplican de manera individual o combinado de acuerdo al sector y la situación de la empresa: Estrategia del liderazgo en los costos; Estrategia de diferenciación; y Estrategia basada en el enfoque.

2.3 TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS FINANCIERAS EN EL CONTEXTO EMPRESARIAL

El análisis estructura de estados financieros o análisis financiero se presenta como el precedente antes de realizar cualquier planeación. Es así que es indispensable realizar un diagnóstico situacional financiero, para poder trazar metas y estrategias de trabajo. La importancia de este se sustenta en que ofrece la oportunidad de determinar cuantitativamente las condiciones en que se maneja la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, aportando significativamente a la toma de decisiones gerenciales. Además, facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento o planes de acción. (Rosillón y Marbelis, 2009).

El análisis estructural de capital de trabajo desde una perspectiva básica Gitman y Zutter (2012) consideran que el capital de trabajo neto o fondo de maniobra representa “La diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes”. Desde un contexto financiero, según Rizzo (2007) y Abreu y Morales (2009) “El capital de trabajo neto es la cantidad de dinero que la empresa necesita para mantener el giro habitual del negocio”.

El análisis de presupuesto es una herramienta primordial para planificar las actividades y los gastos que conlleva el funcionamiento de una institución para lograr los objetivos y metas fijados por la gerencia (Kafury, 1996); (Ramírez, 1997). Por su parte, Welsch (1990), aproxima la siguiente definición: “Método sistemático y formalizado para lograr las responsabilidades directivas de planificación, coordinación y control. Específicamente comprende el desarrollo y aplicación de: objetivos generales a largo plazo para la empresa, la especificación de metas, un plan de utilidades a largo plazo, un plan de unidades a corto plazo detallado por responsabilidades pertinentes, un sistema de informes periódicos de resultados por responsabilidades asignadas, procedimientos de seguimiento”.

El análisis de indicadores o ratios financieros según criterios de Van Horne (2010), es una herramienta que se emplea con frecuencia para evaluar la situación financiera de la empresa, las cuales son determinadas a partir de la información financiera y se utiliza para propósitos comparativos. (Ross *et*

al., 2010, p.54). En este sentido para el presente estudio, se plantea el cálculo de razones siguiendo el criterio de varios autores: las razones de liquidez según Escribano y Jiménez (2014).

Faxas del Toro (2011) menciona que las razones de actividad miden la eficiencia y la liquidez de algunas cuentas específicas como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y los inventarios. Las razones de endeudamiento según Díaz, Parra & López (2012), miden la participación de los acreedores en la empresa, es decir indican el porcentaje de los activos que fueron financiados por terceros. Por lo tanto, es considerado como un indicador que permite establecer el riesgo que corren tanto los acreedores como los propietarios de la empresa como consecuencia del nivel de endeudamiento.

2.4 PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

Al hablar de la toma de decisiones en las empresas, se hace imprescindible definir el concepto decisión. La palabra decisión proviene de la raíz latina *decido* que significa cortar, es decir; corte entre el pasado y el futuro. Por lo que decisión, es la respuesta adecuada de un ser inteligente ante una situación que requiere acción. (Garza, González y Salinas, 2007, p.30)

Las decisiones financieras tienen que ver en como se recauda el dinero y como lo usan los gobiernos, empresas y los individuos. (Besley y Brigham, 2009, p.4). Además, según Pallerola y Monfort (2012) y Ross (2010) en la toma de decisiones financieras “el gerente o responsable debe analizar el financiamiento a corto plazo con el fin de emplear acciones correctas que permitan cumplir con las obligaciones a corto plazo” (p.143)

Otras investigaciones aseguran que para el direccionamiento de la toma de decisiones financieras de manera objetivo, se hace necesario que la empresa tenga conocimiento sobre el comportamiento de las variables de rentabilidad, apoyándose de los ratios financieros que permiten tener un diagnóstico situacional con respecto al monto total de cartera en análisis, Ugando, Miranda, Sabando, y Andrade (2020).

Desde el punto de vista de Guzmán (2018) considera “Que toda gestión que se realice desde cualquier ámbito o contexto reflejan tomar decisiones en función de los problemas que deban resolverse; a nivel laboral, familiar, personal, sentimental y empresarial, empleando metodologías cuantitativas que brinda la administración, desarrolla en los siguientes pasos: diagnosticar el problema, identificar los criterios y ponderar con valores la decisión, definir la prioridad para atender el problema, formular las alternativas de solución, valorar las alternativas, elección de la mejor alternativa, implementación de la alternativa decidida, evaluación el resultado de la decisión (p. 22-24).

2.5 RENTABILIDAD ECONÓMICA EN EL CONTEXTO EMPRESARIAL

No es habitual en las empresas ecuatorianas el análisis de su estructura financiera ni el impacto que la misma tiene en el riesgo y el rendimiento financiero medido por sus razones de rentabilidad, lo que lleva a la toma de decisiones de financiamiento que pueden afectar la obtención de mayores rendimientos en el marco en el que realizan sus operaciones. (Ugando, Villalón, Esaud y Arteaga, 2018). Como menciona Puente y Andrade (2016) “La rentabilidad desempeña un papel central en el análisis de estados financieros, debido a que esta área es la de mayor interés para los propietarios, además que al generar excedente en sus operaciones garantiza el cumplimiento de sus obligaciones en el corto y largo plazo” (p. 76)

2.6 INDICADORES PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD ECONÓMICA

Según Ross, Westerfield & Jordan (2014) las razones de rentabilidad miden el grado de eficiencia con que la empresa utiliza sus activos y administra sus operaciones. Por otro lado, Ross et al., (2010) indica: “El margen de Utilidad es una medida de utilidad por dólar de ventas; el Rendimiento sobre los activos (ROA) es una medida de utilidad por dólar de activos; el rendimiento sobre capital (ROE) es una medida de cómo les fue a los accionistas durante un año; el rendimiento sobre la inversión (ROI) mide la relación entre la ganancia obtenida y la inversión realizada.

3 MATERIALES Y MÉTODOS

El enfoque de la investigación es mixto. Los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio. (Hernández y Sampieri, 2018, p.612). En este sentido, se recolectarán y analizarán datos cualitativos y cuantitativos, cuyo análisis e interpretación será producto de la información obtenida en su conjunto.

El diseño metodológico utilizado en la investigación es un diseño no experimental, ya que hace referencia al estudio del número de estudiantes y resultados económicos obtenidos durante los períodos fiscales 2018 al 2020 en las carreras de grado y programas de postgrado, considerando que la duración de las carreras de grado oscila entre 8 y 9 semestres y los programas de postgrado de 2 a 3 semestres.

En el presente estudio se empleó una investigación exploratoria. En la opinión de Niño (2011) afirma: “Como su nombre lo indica se trata de una investigación cuyo propósito es proporcionar una visión general sobre una realidad o un aspecto de ella, de una manera tentativa o aproximativa” (p.32); investigación descriptiva que según Sampieri (2014) afirma que la misma busca especificar propiedades

y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo de la población” (p.92). Por otro lado, Bernal (2010) afirma que “La investigación descriptiva se soporta principalmente en técnicas como la encuesta, la entrevista, la observación y la revisión documental” (p.113); investigación explicativa, la explicación es un proceso que va mucho más allá de la simple descripción de un objeto. Diríamos que es más avanzada, pues una cosa es evidenciar como es algo, o recoger datos y descubrir hechos en sí, y otra muy distinta explicar el por qué. Además, según Sampieri (2014) “la investigación correlacional tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular”.

Para la investigación, fue considerado como población objeto de estudio al personal directivo, docente y administrativo de la PUCE Sede Santo Domingo. Por otro lado, se consideró información relevante de los estados financieros para los años 2018 al 2020 que nos permitió analizar e interpretar el comportamiento de datos económicos y la aplicación de técnicas y herramientas financieras y definir estrategias con base a la toma de decisiones directivas.

Entre las técnicas e instrumentos de recogida de datos empleadas podemos definir: la observación, la encuesta y los documentos. La información resultante de la aplicación de encuestas, así como la información obtenida por la revisión de documentos fue clasificada y organizada según Microsoft Office a través de documentos en: Excel, Word y la tabulación de información se llevó a cabo a través de gráficos y tablas.

4 RESULTADOS

4.1 ANÁLISIS ESTRUCTURAL DE ESTADOS FINANCIEROS

Tabla 3. Estado Resumen de Situación Financiera 2018-2020

	Año 2020	Año 2019	Año 2018	Variación 2020 - 2019		Variación 2019 - 2018	
Activos corrientes	4,966,217.29	4,228,995.28	2,950,855.07	737,222.01	17%	1,278,140.21	43%
Activos no corrientes	13,167,316.28	13,147,404.39	12,668,531.91	19,911.89	0%	478,872.48	4%
Total Activos	18,133,533.57	17,376,399.67	15,619,386.98	757,133.90	4%	1,757,012.69	11%
Pasivos corrientes	1,982,642.50	1,808,715.76	890,940.10	173,926.74	10%	917,775.66	103%
Pasivos no corrientes	2,189,038.08	2,243,114.03	2,763,889.09	-54,075.95	-2%	-520,775.06	-19%
Total Pasivos	4,171,680.58	4,051,829.79	3,654,829.19	119,850.79	3%	397,000.60	11%
Patrimonio	13,961,852.99	13,324,569.88	11,964,557.79	637,283.11	5%	1,360,012.09	11%

Fuente: Datos obtenidos de análisis de Estados Financieros PUCE Sede Santo Domingo

Como se puede observar en la tabla 3 del análisis horizontal, en lo que respecta a la variación del año 2018-2019, el estado de situación financiera comparativo muestra que hubo un incremento en los activos totales de la PUCE Sede Santo Domingo por \$1'757,012.69 que representa un 11%. Los activos corrientes tuvieron una variación positiva de \$1'278,140.21 correspondiente al 43%, las variaciones más significativas son las siguientes: Inversiones financieras por \$556,020.74 lo que representa un 30%; efectivo y equivalentes de efectivo por \$500,504.78 (325%); cuentas por cobrar a estudiantes tuvieron un incremento de \$201,628.73 (147%) y su provisión de incobrabilidad varió por \$78,539.31 (1129%). Los activos no corrientes se incrementaron en \$478,872.48 lo que representa un 4%. Propiedad planta y equipo tuvo un incremento de \$301,878.37 (2%), las variaciones más significativas son: Terrenos que tuvo una disminución de \$-1'873,665.95 (-31%); Construcciones en proceso por \$-57,466.80 (-63%); Edificios se incrementó en \$1'939,109.00 (38%); los Activos intangibles en proceso se incrementaron en \$176,994.11 (119%) y corresponde a la adquisición del sistema contable – académico SAP.

En cambio, entre el año 2019-2020 existió un incremento por \$757,133.90 en los activos totales lo que representa un 4%. Los activos corrientes se incrementaron en \$737,222.01 correspondiente al 17%. Las variaciones más relevantes de estos años son: Efectivo y equivalentes de efectivo por \$1'427,929.83 (218%); inversiones financieras tuvo un decremento por \$-2'027,448.75 (-83%) esto debido a que en el mes de diciembre las inversiones que se vencían en este mes fueron acreditadas y la institución no volvió a reinvertir; cuentas por cobrar estudiantes tuvo un incremento por \$688,823.00 (203%) y su respectiva provisión por \$30,221.00 (35%). Los activos no corrientes se incrementaron en \$19,911.89 (0%).

Respecto a los pasivos totales en el periodo 2018-2019 hubo una variación de \$397,000.60 que corresponde al 11% respectivamente. Los pasivos corrientes se incrementaron en \$917,775.66 (103%), aquí las variaciones con más relevancia son: Cuentas por pagar proveedores por \$20,221.96 (58%); Cuentas por pagar relacionadas a corto plazo por \$218,744.96 (727%) este incremento se debe al pago que la institución debe hacer de una parte del costo del sistema contable – académico SAP; y finalmente el Pasivo diferido por gestión académica tuvo un incremento de \$589,145.17 (300%) este grupo se conforma por los aranceles y las becas otorgadas a los estudiantes. En cuanto al pasivo no corriente tuvo una disminución de \$-520,775.06 (-19%). Los beneficios sociales a largo plazo disminuyeron en \$-41,784.67 (-4%) y las Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo disminuyeron en \$-478,990.39 (-29%).

El Patrimonio tuvo una variación positiva de \$1'360,012.09 (11%), las variaciones corresponden a; Superávit revaluó activos fijos por \$2'392,634.90 (164%), Resultados años anteriores disminuyó por \$-1'222,406.53 (-47%); y Otros resultados integrales se incrementó por \$189,783.72 (61%).

Entre el 2019-2020 los pasivos totales incrementaron en \$119,850.79 lo que representa un 3%. Los pasivos corrientes de este año comparativo tuvieron un incremento de \$173,926.74 (10%), las

variaciones más relevantes son: Cuentas por pagar proveedores tuvo una disminución de \$-23,094.13 (-42%); Cuentas por pagar relacionadas a corto plazo se incrementó en \$84,317.60 (34%); y finalmente el Pasivo diferido por gestión académica se incrementó en \$44,981.19 (6%). Los Pasivos no corrientes tuvieron una disminución por \$-54,075.95 (-2%). Los Beneficios sociales se incrementaron en \$96,386.99 (9%) y las Cuentas por pagar Relacionadas a largo plazo disminuyeron en \$-150,642.94 (-13%). En cuanto al Patrimonio en este periodo se incrementó en \$637,283.11 (5%), las variaciones fueron en; Resultados de años anteriores se incrementó en \$582,353.01 (42%) y Otros resultados integrales tuvo una variación positiva por \$54,930.10 (11%).

Tabla 4. Estado Resumen de Pérdidas y Ganancias 2018-2020

	Año 2020	Año 2019	Año 2018	Variación		Variación	
				2020 - 2019		2019 - 2018	
Ingresos	4,652,529.62	5,317,076.69	5,680,634.33	-664,547.07	-12%	-363,557.64	-6%
Costo de Venta	2,327,485.71	2,337,682.97	2,452,315.78	-10,197.26	0%	-114,632.81	-5%
Utilidad bruta	2,325,043.91	2,979,393.72	3,228,318.55	-654,349.81	22%	-248,924.83	-8%
Gastos operacionales	1,742,690.90	4,426,702.25	1,754,027.50	-2,684,011.35	-61%	2,672,674.75	152%
Utilidad Neta	582,353.01	-1,447,308.53	1,474,291.05	-864,955.52	60%	26,982.52	2%

Fuente: Datos obtenidos de análisis Estado de Pérdidas y Ganancias de la PUCE Sede Santo Domingo

En la tabla 4, el análisis horizontal del estado de resultados, de los años 2018-2019 refleja que la utilidad neta de este periodo comparativo es de \$26,982.00 correspondiente al 2%. Si bien es cierto, hay una diferencia positiva mínima, por lo que debemos recalcar que en el año 2019 la institución tuvo un déficit por \$-1'447,308.93 debido al revalúo de edificios y terrenos, en este revalúo algunos de estos activos sufrieron disminución de su costo, y la otra parte de los mismos tuvo un superávit, este revalúo se realizó cumpliendo con lo estipulado en la NIC 16 artículos 31 y 34 por la empresa de peritaje Valpromar Cia. Ltda. Los costos de una parte de los terrenos sufrieron un decremento por un valor de \$-1'873,874.90, y los edificios también disminuyeron su costo por \$-43,134.75; por otra parte, el superávit de la otra parte de los terrenos es por \$ \$208.97; mientras que, la otra parte de los edificios se incrementó en \$2'392,425.93 (164%) monto que fue cargado contra la cuenta Superávit revaluación activos fijos, del Patrimonio de la institución. Por lo tanto, la institución tuvo que asumir esta pérdida por revalúo de \$1'917,009.65, aclarando entonces que el déficit de este periodo fiscal corresponde a lo antes mencionado y más no es una pérdida operativa del ejercicio.

Respecto al análisis de los años 2019-2020 podemos evidenciar que existe un déficit neto de \$-864,955.52 correspondiente al 60%. Cabe destacar, que el 2020 fue un año atípico para todas las empresas a nivel mundial debido a la pandemia del COVID-19, inclusive para las instituciones de educación superior que generan ingresos principalmente de los estudiantes, a pesar de ello la PUCE Sede Santo Domingo logró tener un superávit al cierre de este año.

Tabla 5. Estado de Situación Financiera 2018-2020

	Año 2020	%	Año 2019	%	Año 2018	%
Activos corrientes	4,966,217.29	27%	4,228,995.28	24%	2,950,855.07	19%
Activos no corrientes	13,167,316.28	73%	13,147,404.39	76%	12,668,531.91	81%
Total Activos	18,133,533.57	100%	17,376,399.67	100%	15,619,386.98	100%
Pasivos corrientes	1,982,642.50	48%	1,808,715.76	45%	890,940.10	24%
Pasivos no corrientes	2,189,038.08	52%	2,243,114.03	55%	2,763,889.09	76%
Total Pasivos	4,171,680.58	100%	4,051,829.79	100%	3,654,829.19	100%
Patrimonio	13,961,852.99	100%	13,324,569.88	100%	11,964,557.79	100%

Fuente: Estado de Situación Financiera de la PUCE Sede Santo Domingo

En la tabla 5, se hace el análisis vertical del estado de situación financiera, mismo que permite observar cuales son las cuentas que tienen mayor representatividad tanto en los activos como en los pasivos. En el año 2018, del 100% de los activos, el 81.11% de las partidas más representativas se encuentran en los activos no corrientes, y el 18.89% en los activos corrientes. Las cuentas más relevantes de los activos corrientes son: inversiones a corto plazo con el 12.07% y cuentas y documentos por cobrar con el 2.41% e Impuestos por recuperar con el 2.73%. De los activos no corrientes representados por el 81.11%, el 80% corresponde a propiedad planta y equipo y el 0.95% a los activos intangibles. Del 100% de los pasivos totales, el 24.38% les corresponde a los pasivos corrientes, de los cuales el grupo de “Otras cuentas por pagar” representa el 11.73% este grupo está conformado por los honorarios por pagar, Anticipos clientes, Sueldos y salarios; los Beneficios sociales a corto plazo representan un 5.30% y los Pasivos Diferidos por gestión académica con el 5.38%. Los Pasivos no corrientes representa un 75.62% de los cuales el 30.77 le corresponde a Beneficios sociales a largo plazo y el 44.85% a las cuentas por pagar relacionadas.

En el año 2019, el 24.34% corresponde a los activos corrientes y el 75.66% a los activos no corrientes. De los activos corrientes el 3.77% corresponde a efectivo y equivalentes de efectivo; el 14.05% a las inversiones financieras a corto plazo y Cuentas y documentos por cobrar con el 3.08%; e Impuestos por recuperar con 3.26%. En cuanto a los activos no corrientes el 73.79% corresponde a propiedad planta y equipo, y el 1.87% a los activos intangibles. Del 100% de los pasivos, el 44.64 corresponde a los pasivos corrientes, representados por: Cuentas por pagar relacionadas a corto plazo con el 6.14%; “Otras cuentas por pagar” con el 12.09%; Beneficios sociales a corto plazo con el 5.42% y los Pasivos diferidos por gestión académica con el 19.39%. Los pasivos no corrientes representan un 55.36% de los cuales, el 26.72% le corresponde a Beneficios sociales a largo plazo y el 28.64% a Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo.

En el año 2020, del 100% de los activos totales, el 27.39% corresponden a los activos corrientes, con sus cuentas más relevantes como: Efectivo y equivalentes de efectivo con el 11.49%; Cuentas y documentos por cobrar con el 9.52%, e Impuestos por recuperar con el 3.75%. Los Activos no corrientes representan el 72.61%, donde el 70.22% corresponde a propiedad planta y equipo, y el 2,39% a los activos intangibles. Del 100% de los Pasivos totales, el 47.53% corresponde a los Pasivos corrientes con sus cuentas más relevantes como el Pasivo diferido por gestión académica con el 19.92%; Beneficios sociales a corto plazo con el 5.55% y Otras cuentas por pagar con el 13.14. Finalmente, el 52.47% corresponde a los Pasivos no corrientes, de los cuales el 28.26% es de Beneficios sociales a largo plazo y el 24.21% a las Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo.

Tabla 6. Estado de Resultados 2018-2020

	2020		2019		2018	
Ingresos	4.652.529.62	100%	5.317.076.69	100%	5.680.634.33	100%
Costos	2.327.485.71	50%	2.337.682.97	44%	2.452.315.78	43%
Gastos operacionales	1.742.690.90	37%	4.426.702.25	83%	1.754.027.50	31%
Excedente/Déficit neto	582.353.01	13%	-1.447.308.53	-27%	1.474.291.05	26%

Fuente: Estado de Resultados de la PUCE Sede Santo Domingo

En la tabla 6 planteamos el análisis vertical del Estado de resultados de cada uno de los periodos, ayuda a determinar cuáles son las partidas con mayor participación en los ingresos o en los gastos que ha incurrido la institución. Para el año 2018 la institución tuvo una ganancia de 1'474.291.05 lo que representa un 26%. Este excedente se debe a que las ventas que representan el 100%, pudieron cubrir los costos (43%) y gastos operacionales (31%) generados en este periodo.

En el año 2019, la institución tuvo un déficit de -1'447.308.53, mismo que fue generado debido a que la institución tuvo que asumir el gasto de la disminución del costo en los edificios y terrenos luego de la revaluación realizada por la empresa VALPROMAR CIA. LTDA, especializada en peritaje de activos fijos. En este periodo se puede observar que los costos representan un 44% y los gastos operacionales un 83% los cuales superan el monto de las ventas. Finalmente, en el año 2020, la institución obtiene una utilidad de \$582.35301, esto quiere decir que las ventas que representan el 100%, pudieron cubrir los costos (50%) y los gastos operacionales (37%) a pesar de ser un año difícil económicamente para todas las empresas a nivel mundial debido a la pandemia COVID-19.

4.2 ANÁLISIS ESTRUCTURAL DE CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo es un esquema contable, y su concepto se centra en los recursos de capital con los que cuenta la empresa en el corto plazo para operar, es decir, aquellos recursos utilizados en la actividad económica diaria.

El capital de trabajo se compone de los activos corrientes y pasivos corrientes; los activos corrientes se caracterizan por su facilidad de convertirse en efectivo, en un periodo corto de tiempo, en el caso de la PUCE Sede Santo Domingo los activos corrientes se conforman por el efectivo, las cuentas por cobrar, el inventario y los pagos anticipados. Los pasivos corrientes se conforman de todas las obligaciones a corto plazo que tiene la institución que comúnmente son las deudas con relacionadas y no relacionadas, obligaciones con el personal, préstamos y otras obligaciones a corto plazo.

Tabla 7. Análisis de Capital de Trabajo neto 2018-2020

	Año 2020	Año 2019	Año 2018	Variación 2020 - 2019		Variación 2019 - 2018	
Activos corrientes	4,966,217.29	4,228,995.28	2,950,855.07	737,222.01	17%	1,278,140.21	43%
Pasivos corrientes	1,982,642.50	1,808,715.76	890,940.10	173,926.74	10%	917,775.66	103%
Capital de trabajo neto	2,983,574.79	2,420,279.52	2,059,914.97	563,295.27	23%	360,364.55	17%

Fuente: Datos obtenidos a través de análisis de ESF de la PUCE Sede Santo Domingo

El análisis del capital de trabajo neto nos muestra que la variación entre los años 2018-2019 fue de \$360,364.55 correspondiente al 17%. En los activos corrientes, la variación más relevante es la de inversiones banco pichincha con \$1'216,928.75 y en los pasivos corrientes las variaciones más representativas son las cuentas por pagar relacionadas por \$218,744.96 y los ingresos diferidos por aranceles y becas con \$526,484.33. Entre los años 2019-2020 hubo un incremento de capital de trabajo por \$563,295.27 representado un 23%. Las variaciones más significativas en los activos corrientes son las cuentas por cobrar estudiantes por \$ 688,823.00 y en los pasivos corrientes las cuentas por pagar honorarios por \$45,011.36 y depósitos no identificados por \$98,392.60.

4.3 INDICADORES O RATIOS FINANCIEROS

Tabla 8. Razones de Liquidez

Indicador	Fórmula	2018	2019	2020
Razón circulante	$= \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	3,31	2,34	4,31
Razón de efectivo	$= \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos corrientes}}$	0,92	0,36	1,81

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento de información financiera.

La razón circulante mide la capacidad que tiene la institución para convertir sus activos y cubrir sus deudas a corto plazo, la tabla 8 muestra que la institución tuvo una razón circulante de 3.31, 2.34 y 4.31 para los años respectivos de análisis. Siendo el año 2020 el más favorable para la institución, pues sus activos crecieron principalmente las siguientes partidas efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar estudiantes, cuentas por cobrar relacionadas. Sin embargo, la razón del efectivo nos indica que para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo considerando únicamente el efectivo, la institución cuenta con \$0.92, \$0.36 y \$1.81; siendo el año 2020 el más próspero para la misma.

Tabla 9. Razones de Actividad

Indicador	Fórmula	2018	2019	2020
Rotación de cuentas por cobrar	Ventas	43,64	20,99	5,10
	Cuentas por cobrar			
Ciclo en días de cuentas por cobrar	365	8,36	17,39	71,57
	Rotación de CxC			
Rotación de las cuentas por pagar	Costo de Venta	9,44	4,29	4,01
	Cuentas por pagar			
Ciclo en días de las cuentas por pagar	365	38,67	85,08	91,02
	Rotación de CxP			
Rotación de activos totales	Ventas	0,36	0,31	0,26
	Activos totales			
Rotación de capital de trabajo neto	Ventas	2,76	2,20	1,56
	Capital de trabajo neto			

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento de información financiera.

En la tabla 9 se muestra el análisis de razones de actividad, las cuentas por cobrar para el año 2018 rotaron 43 , teniendo una recuperación de cartera cada 8 días, para el año 2019 rotaron 20 veces al año con una recuperación de cartera en 17 días, y para el año 2020 las cuentas por cobrar rotaron 5 veces al año con una recuperación de cartera ejecutada en 71 días, lo que demuestra que la institución tiene problemas para recaudar los valores adeudados por sus estudiantes, siendo el más alarmante en 2020, parte de este escenario se debe a las políticas de flexibilización de pagos otorgada por pandemia y a la transición de sistemas contable, financiero y académico implementados en el transcurso del último año de análisis.

El indicador ciclo de cuentas por pagar muestra un escenario creciente por año como a continuación se detalla: para el año 2018 las cuentas rotaron 9.44 veces con una política de pago a crédito de 38 días aproximadamente, para el 2019 rotaron 4.29 veces en el año con una política de crédito de 85 días, y para el año 2020 se produce un incremento de política de crédito hasta 91 días.

En relación a la rotación de activos totales, se observa una disminución año a año, generando la explotación del activo menos valores en ventas, como se visualiza los escenarios van disminuyendo siendo

el 2020 el año con la rotación más baja de \$0,26 en ventas por inversión en un dólar en activos, esto es provocado por la inmovilización de activos y la capacidad instalada no está siendo aprovechada al máximo.

En cuanto a la rotación de capital neto, nos demuestra que tan eficiente está siendo la institución al momento de gestionar su capital de trabajo para respaldar las ventas y su crecimiento, para el año 2018 la razón de rotación fue de \$2.76, para el año 2019 de \$2.20 y para el año 2020 la rotación de capital de trabajo disminuye a \$1.56, se evidencia claramente que la institución está comprometiendo la inversión de su capital, y esto se debe al decremento en sus ingresos por los servicios académicos, altas cuentas por cobrar a estudiantes lo que conlleva un alto riesgo de incobrabilidad. La razón de deuda total en la tabla 10, nos indica que el nivel de endeudamiento total de la institución es conservador representando un 23% para cada uno de los años, lo que significa que posee una deuda de 0.23 centavos por cada dólar invertido en activos. Sin embargo, la razón de endeudamiento a largo plazo va en disminución, siendo del 16% para el año 2020, demostrando que por cada dólar de capital invertido la deuda a largo plazo contraída por la institución fue de 0.16 centavos.

Tabla 10. Razones de Endeudamiento

Indicador	Fórmula	2018	2019	2020
Razón de deuda total	$\frac{\text{Activos totales} - \text{Capital contable total}}{\text{Activos totales}}$	0,23	0,23	0,23
Razón de deuda a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}}$	0,23	0,17	0,16

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento de información financiera.

4.4 ANÁLISIS DE PRESUPUESTOS EJECUTADOS PARA EL PERIODO 2018-2020

El presupuesto dentro de la institución se considera un instrumento que sirve para evaluar la proyección y ejecución de los gastos e ingresos realizados en un período determinado. Como se puede observar en la tabla 11 tenemos un resumen agrupado de los presupuestos ejecutados por la Institución, desde el año 2018 al 2020. En lo que respecta al presupuesto del año 2018, podemos destacar que el 66% de los ingresos provinieron de los rubros de aranceles y matrículas de las carreras de grado y programas de postgrado, mientras que los principales desembolsos se dieron en las partidas que componen los gastos de personal, representando un 76%; en este año resultó un superávit considerable de \$1'418,445.79. Por otro lado, el escenario del año 2019, fue similar en porcentajes dada la naturaleza de operación, para este año los ingresos estuvieron representados por un 66% por el rubro de aranceles y matrículas de las carreras de grado y programas de postgrado; mientras que los rubros que componen los gastos de personal representaron el 63%; sin embargo, para este año el superávit resultante paso a ser de \$516,820.97. Finalmente, para el año 2020 los ingresos recibidos estuvieron constituidos en un 69% del rubro de

matrículas y aranceles de las carreras de grado y programas de postgrado, y el rubro que continuó representando el desembolso más alto 73% es el de gastos de personal.

Tabla 11. Presupuestos ejecutados 2018-2020, Resumen

RUBROS	Presupuesto ejecutado 2020	%	Presupuesto ejecutado 2019	%	Presupuesto ejecutado 2018	%
INGRESOS:	4.878.690,32	100,00%	5.523.167,20	100,00%	5.832.943,70	100,00%
Subvención del Estado	847.086,80	17,36%	1.127.345,92	20,41%	1.173.369,77	20,12%
Matrícula y aranceles	3.401.649,40	69,72%	3.687.378,02	66,76%	3.880.589,02	66,53%
Derechos	98.082,67	2,01%	76.261,20	1,38%	62.355,55	1,07%
Venta de productos y servicios	330.558,06	6,78%	442.257,59	8,01%	592.493,89	10,16%
Ingresos financieros	201.313,39	4,13%	189.924,47	3,44%	124.135,47	2,13%
EGRESOS:	4.321.607,33	100,00%	5.006.346,23	100,00%	4.414.497,91	100,00%
Gastos de personal	3.159.784,26	73,12%	3.165.997,03	63,24%	3.362.951,16	76,18%
Gastos de operación	593.742,25	13,74%	1.186.029,77	23,69%	737.546,88	16,71%
Otros gastos de operación	2.444,29	0,06%	3.726,78	0,07%	2.454,72	0,06%
Prácticas estudiantiles	-	0,00%	3.200,49	0,06%	5.084,22	0,12%
Costo de venta de productos y servicios	133.342,30	3,09%	166.510,64	3,33%	7.464,12	0,17%
Inversiones	275.719,45	6,38%	442.604,27	8,84%	269.574,00	6,11%
Capacitación	14.447,00	0,33%	10.208,47	0,20%	1.724,36	0,04%
Investigación	90.416,95	2,09%	14.606,46	0,29%	19.778,87	0,45%
Representaciones Institucionales	6.661,38	0,15%	12.871,81	0,26%	7.919,58	0,18%
Imprevistos	45.019,45	1,04%	-	0,00%	-	0,00%
Plan Estratégico de Desarrollo Institucional	30,00	0,00%	590,51	0,01%	-	0,00%
SUPERÁVIT	557.082,99		516.820,97		1.418.445,79	

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento de información financiera.

El presupuesto ejecutado comparativo entre el 2018 y 2019 mostrado en tabla 12, claramente demuestra que la institución en el año 2019 disminuyó su utilidad neta en \$-901,624.82 (-64%) en comparación al 2018; pese a que la variación global de los ingresos es negativa en un -5%, los principales rubros que decrecieron fueron ingresos por subvenciones \$-46,023.85 (-4%), ingresos por aranceles y matrículas \$-193,211.00 (-5%), y los ingresos por servicios académicos de formación continua \$-150,236.00 (-25%). Y por otro lado, los egresos aumentan en 591,848.32 lo que globalmente representa un (13%), en este sentido, los principales rubros que representan incremento en el desembolso económico del año 2019 en relación al 2018 fueron gastos de operación \$448,482.89 (61%), inversiones en \$173030.27 (64%), capacitación en \$8.484,11 (492%) y el costo de venta de productos y servicios en \$159.046,52 (2131%); este último posee una alta variación dado que los cursos de formación continua en

el año 2018 utilizaban como material académico textos impresos que disponía en stock de la institución, mientras que a partir de 2019 el tratamiento académico y clases se realiza a través de plataformas virtuales, cuyo acceso y uso requiere de credenciales y el pago de la misma.

Tabla 12. Variaciones de Presupuestos ejecutados

RUBROS	Variación 2019 - 2020		Variación 2018 - 2019	
INGRESOS:	(644.476,88)	-12%	(309.776,50)	-5%
Subvención del Estado	(280.259,12)	-25%	(46.023,85)	-4%
Matrícula y aranceles	(285.728,62)	-8%	(193.211,00)	-5%
Derechos	21.821,47	29%	13.905,65	22%
Venta de productos y servicios	(111.699,53)	-25%	(150.236,30)	-25%
Ingresos financieros	11.388,92	6%	65.789,00	53%
EGRESOS:	(684.738,90)	-14%	591.848,32	13%
Gastos de personal	(6.212,77)	0%	(196.954,13)	-6%
Gastos de operación	(592.287,52)	-50%	448.482,89	61%
Otros gastos de operación	(1.282,49)	-34%	1.272,06	52%
Prácticas estudiantiles	(3.200,49)	-100%	(1.883,73)	-37%
Costo de venta de productos y servicios	(33.168,34)	-20%	159.046,52	2131%
Inversiones	(166.884,82)	-38%	173.030,27	64%
Capacitación	4.238,53	42%	8.484,11	492%
Investigación	75.810,49	519%	(5.172,41)	-26%
Representaciones Institucionales	(6.210,43)	-48%	4.952,23	63%
Imprevistos	45.019,45	100%	-	0%
Plan Estratégico de Desarrollo Institucional	(560,51)	-95%	590,51	100%
SUPERÁVIT	40.262,02	8%	(901.624,82)	-64%

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento de información financiera. Liquidaciones Presupuestarias PUCE Sede Santo Domingo

El comparativo del presupuesto ejecutado entre el año 2019 y 2020, nos permite identificar que, para en el año 2020 hubo un decremento en los ingresos netos en 12%, y en los egresos netos en 14%; no obstante, la institución incrementó el superávit en 8%, todo esto en relación al año 2019. Siendo el 2020 un año atípico, con una crisis económica a nivel mundial provocada por la pandemia COVID-19, y además de las distintas adversidades provocadas por factores tanto interno como externos, estos escenarios originaron decremento en varios rubros que componen los ingresos, entre los más significativos podemos destacar: disminución de las subvenciones del estado en \$280,259.12 (-25%), venta de productos y servicios académicos compuesto por cursos de formación continua, alquileres y servicios a la comunidad desde el Jardín Botánico decrecieron en \$111,699.53 (-25%), y por otro lado los ingresos por aranceles y matrículas de las carreras de grado y programas de postgrado cayeron en \$285,728.62 (-8%).

En cuanto a los gastos del año 2020 en relación al 2019 entre los principales rubros que se refleja disminución de desembolsos económicos tenemos: los gastos de operación en un 50%, las inversiones en 38%, costo de productos y servicios en 20%. Si bien es cierto, la utilidad presupuestaria al final del año 2020 sigue siendo aún baja \$557,082.99 considerando todo el movimiento operativo que se debe realizar durante todo el período para que la institución funcione con los niveles de eficiencia que se exigen, pese a ello el resultado de 2020 es alentador pues debemos considerar que este año trajo consigo nuevos procesos institucionales, académicos y laborales; además que la PUCE Sede Santo Domingo alineada a sus valores institucionales aportó con la flexibilización académica y económica para sus estudiantes, otorgando becas, descuentos y ayudas económicas adicionales, facilidades y ampliación en las fechas de pago, lo que de cierta manera merma los ingresos netos.

4.5 ESTRATEGIAS FINANCIERAS DENTRO DE PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

Las estrategias financieras son un canal de ayuda para que la institución pueda alcanzar los objetivos planteados, por lo tanto, en función de los resultados obtenidos y analizados en los períodos 2018-2020, la institución debe canalizar su gestión referente al enfoque de la recuperación de las cuentas por cobrar estudiantes, con la intención de disminuir el periodo de cobranza, el nivel de morosidad y el posible riesgo de incobrabilidad, además, es necesario que se adopten políticas previas al otorgamiento de crédito: -Evaluar el historial crediticio del estudiante previo la concesión de un crédito, -utilizar sistemas validadores de información crediticia, que nos permitan verificar que los datos entregados por los estudiantes sean los correctos,-para el caso de cuotas próximas a vencer, enviar un recordatorio de pago al estudiante; para cuotas recientemente vencidas utilizar canales de comunicación como correo electrónico o llamadas telefónicas con la intención de exigir el pago inmediato y otorgar descuentos por pronto pago o pago de contado, de forma que incentive al estudiante, acelere el proceso de recuperación de cartera e incremente la liquidez de la institución.

En cuanto a las cuentas por cobrar al Estado, a pesar de que dependen de un factor externo o ajeno a la institución, se debe adoptar nuevas líneas de gestión que nos permita tener un cronograma de recuperación, pues año tras año el incremento de estos valores influye en la liquidez y sostenibilidad. Se deben trazar acciones para aprovechar el efectivo y su equivalente disponible en la institución para generar intereses ganados a través de las inversiones a mediano y largo plazo.

Se deben establecer políticas de pago progresivo de honorarios a los profesores contratados bajo la figura de tiempo parcial, dentro del período académico en el que brindan sus servicios profesionales, con esto se evita inflar y extender excesivamente las cuentas por pagar, además que mejora el clima laboral en la institución; para ello es importante contemplar ciertos aspectos:-Debe existir una fluida

comunicación entre las áreas que intervienen en el proceso de contratación, control, verificación y finalmente pago de honorarios y simplificar los procesos, utilizando herramientas tecnológicas en línea y al alcance de la institución. Se deben evitar la acumulación innecesaria de cuentas por pagar estudiantes, actualizando la política de devoluciones económicas que se ampare en lo establece y permite el Reglamento General de Estudiantes de la institución. Ampliar y/o refrescar la cartera de servicios actuales, con la intención de que la institución pueda atraer nuevos clientes y expandirse en la zona geográfica, para ello es importante tener en cuenta el análisis de las cinco fuerzas de Porter; además de tener presente los factores internos y externos que puede generar un impacto positivo o negativo en la institución.

Dada la naturaleza del sector en el que se desarrolla la institución, buscar y optar por nuevas fuentes de financiamiento, aliados estratégicos nacionales e internacional que estén interesado en incentivar la formación académica integral, la docencia e investigación, a través de acuerdos o convenios de mutua cooperación; dada la envergadura que esto implica, es importante que para esto se trabaje a nivel SINAPUCE.

4.6 ANÁLISIS DE PRONÓSTICO DE LA UTILIDAD, ROA, ROE Y ROI

Tabla 12. Variaciones del Margen de Utilidad, ROA, ROE y ROI

Indicador	2018	2019	2020
Margen de utilidad	0,26	-0,27	0,13
ROA	0,09	-0,08	0,03
ROE	0,12	-0,11	0,04
ROI	-0,22	-0,41	0,41

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento de información financiera.

En la tabla 12, podemos observar los resultados del margen de utilidad de la PUCE Sede Santo Domingo para los tres últimos años: en el año 2018 el margen de utilidad fue del 26%, en el año 2019 fue desfavorable en -27% ante el déficit obtenido en este año y para el año 2020 existe una mejoría de margen de utilidad en relación a las ventas del 13%. Sin embargo, los resultados para el ROA, ROE y ROI son similares para los tres años de análisis, destacando el valor negativo de rendimientos para el año 2019 debido a la pérdida al final del ejercicio. Cabe señalar, que para el año 2020 el rendimiento sobre la inversión fue del 41%, en este año se aprovechó las tasas de interés que el sistema bancario ofrecía, donde el ingreso por intereses ganados superó un 75% en relación a lo presupuestado.

5 DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

En la presente investigación se ha evaluado la situación financiera de la institución de los períodos 2018 al 2020, haciendo uso de instrumentos, herramientas financieras, análisis de presupuestos e indicadores que permitieron conocer el comportamiento de cada una las cuentas. De este análisis, se pudo

detectar que la institución requiere enfocar su gestión a la recuperación de cartera que corre un alto riesgo de convertirse en cuentas incobrables, es necesario gestionar las cuentas por cobrar relacionadas y al Estado; caso contrario la liquidez de la institución se ve afectada y en el largo plazo puede tener complicaciones para cubrir sus obligaciones.

A través del análisis presupuestal periódico la institución tendrá conocimiento del punto de equilibrio entre los ingresos y egresos ejecutados por cada carrera de grado y programa de postgrado, evaluará los resultados obtenidos por cada uno de ellos y esto le permitirá adoptar las estrategias, medidas o planes de contingencia oportunos. Los resultados obtenidos evidencian que la principal fuente de ingresos de la institución son los recaudados por aranceles y matrículas de las carreras de grado y programas de postgrado. Sin embargo, se debe focalizar esfuerzos en refrescar la oferta académica, pues en los tres últimos años existen disminución de nuevos estudiantes poniendo en riesgo la sostenibilidad. Por otro lado, las subvenciones del Estado también han ido disminuyendo significativamente, por lo que es decisivo buscar nuevas alternativas de financiamiento.

Finalmente, se rescata la accesibilidad oportuna a la información necesaria para el desarrollo de esta investigación, situación que facilitó y transparentó el análisis en función de los escenarios reales que maneja la institución. Para la toma de decisiones oportuna y acertada, es importante que la institución cuente con herramientas que proporcionen la información financiera periódica, análisis de sus resultados y posterior aplicación de estrategias preventivas y correctivas.

REFERENCIAS

- Abreu, M. (2009). El capital de trabajo de las empresas que cotizan en la bolsa mexicana de valores. *Comercio Exterior*, 193-2010.
- Aguirre C., Barona C., y Dávila G. (2020) La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: Análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), pp.50-64
- Armijos S. J., Narváez Z. C., Ormaza A. J., y Erazo A. J. (2020). Herramientas de gestión financiera para la MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497. Doi: <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i1.1156>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones*. Colombia: Eco Ediciones.
- Barcia, F., Guarnizo, S., Ordóñez, S., y Villacreses, D., (2018) *Herramientas financieras para la toma de decisiones*. Guayaquil, Ecuador: Grupo Compás
- Betancur, Y., Loaiza, V., Úsuga, Y., y Correa, D. (2019). Determinantes del uso de herramientas financieras: análisis desde finanzas personales. *Science of Heman Action*, 4(1) 33-58. DOI: <https://doi.org/10.21501/2500-669X.3118>
- Bernal T. C. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera edición ed.). Bogotá, Colombia: Pearson Educación.
- Besley, S., y Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera* (14a. ed. ed.). México: Cengage.
- Díaz Cruz, M., Parra Hernández, R., y López Castañeda, L.M. (2012). *Presupuestos*. Colombia: PEARSON EDUCACIÓN.
- Duran. (2011). Administración de capital de trabajo: Una herramienta financiera para la gerencia de las PYMES tradicionales Venezolanas. *Visión Gerencial*, 37-56.
- Escribano Navas, M., y Jiménez García, A. (2014). *Análisis contable y financiero*. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Faxas del Toro, P. (2011). *La Administración Financiera, Herramienta de dirección empresarial*. Alemania: Editorial académica española.
- Garza, R. R., González, S. C., y Salinas, G. E. (2007). Toma de decisiones empresariales: Un enfoque multicriterio multiexperto. *Ingeniería Industrial*, XXVIII (1), pp.30
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Décimo segunda edición, México: Pearson Educación.
- Guzmán., M. (2018) *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Guayaquil, Ecuador: Editorial Grupo Compás
- Hernández-Sampieri, R., y Torres, C. P. M. (2018). *Metodología de la investigación*. (Vol. 4). México: McGraw-Hill Interamericana.

- Kafury, M. (1996). *Administración Financiera*. (5ª Ed.). Bogotá. Universidad Externado de Colombia.
- Kaplan y Norton (2016). *Mapas Estratégicos, convirtiendo los activos intangibles en resultados tangibles*. Barcelona: Gestión 2000 reimpresión.
- Niño, R.V. (2011). Metodología de la Investigación. Primera edición. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- PUCE. (2021). *Planificación Estratégica PUCE 2021-2025*.
- Pallerola, J., y Morales, A. (2014). Crédito y Cobranza. México: Patria.
- Porter, M., (1991). Ventaja Competitiva. Creación y sostenimiento de un desempeño superior. Buenos Aires, Argentina: Editorial Rei.
- Puente, M., y Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. Ciencia Unemi, 9(18), 73-80. DOI: <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol9iss18.2016pp73-80p>
- Raga, T., (2013). *Aplicación de herramientas financieras en la Empresa Unidad Especializada en Optometría S.A.S. de la ciudad de Cali* (Postgrado). Universidad Autónoma de Occidente. Santiago de Cali, Colombia.
- Ramírez, D. (1997). *Contabilidad Administrativa* (5a ed.). Colombia: McGraw-Hill.
- Rizzo. (2007). El capital de trabajo neto y el valor de las empresas: La importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras. *Escuela de Administración de negocios*, 103-121
- Ross, S., Westerfield, R., y Jordan B. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: McGraw Hill.
- Rosillón, N., y Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (6a Ed.). Bogotá: McGraw Hill.
- SENPLADES. (2017). *Toda una vida: Plan nacional de desarrollo*. Quito.
- Thompson y Gamble. (2016). *Administración Estratégica Teoría y Casos*. México: Mc Graw Hill.
- Ugando, M., Miranda, R., Sabando, A., y Andrade, Y. (2020). Administración, Gestión y Modelación de Políticas de Cuentas por Cobrar en Pymes. Caso Santo Domingo. *mktDescubre*, 1(2), 97-109. DOI: <http://dx.doi.org/10.36779/mktdescubre/v%23.%23>.
- Ugando, M., Villalón, A., Esaud, M., y Arteaga, F. (2018). Gestión Financiera en Pymes: Políticas de financiamiento (Deuda-Capital) y su impacto en la actividad económica financiera en Ecuador. *Memorias del primer congreso internacional de gerencia y gestión productiva*, 124-138.

Ugando Peñate, M., Villalón Peñate, A., Sabando García, Ángel R., Celi Pinza, DM, Pilay Toala, FS, & Racines Cabrera, A. del P. (2021). Modelización financiera aplicada en empresas del sector manufacturero en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador. *Revista de la Universidad de Zulia*, 12 (34), p.8-28. <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rluz/article/view/36635>

Ugando, M., Jurado, Z., & Cedeño, A. (2021). Implementación de la planificación estratégica para empresas del sector automotriz en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador: Caso importadora de Autorrepuestos Mendoza. *South Florida Journal Development*. Miami, v. 2, n.4, jul./sep. DOI: <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n4-006>

Valladares, C., Sánchez, K., Ugando, M., Sabando, A., Villalón, A. (2021). Gestión de capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad para el grupo de empresas del sector manufacturero Ecuatoriano. *South Florida Journal of Development*, 2(2). DOI: <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n2-075>

Van Horne, J., y Wachowicz, J. (2010). *Fundamento de Administración financiera*. México: Pearson Education.

Velásquez, B., Ponce, V., y Franco, M. (2016). La gestión administrativa y financiera, una perspectiva desde los supermercados del cantón Quevedo. *Revista Empresarial*, 10(38), pp.15-20

Welsch, G. (1990). *Presupuestos, Planificación y Control de Utilidades*. México: Prentice Hall.