

**UNIVERSIDAD MAYOR, REAL Y PONTIFICIA DE SAN
FRANCISCO XAVIER DE CHUQUISACA
VICERRECTORADO
CENTRO DE ESTUDIOS DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN**



**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA GESTIÓN 2022 DE LA
ESCUELA DE NEGOCIOS, TECNOLOGÍA Y COMPETITIVIDAD “ENTEC” PARA
UNA ADECUADA GESTIÓN FINANCIERA**

TRABAJO EN OPCIÓN A DIPLOMADO EN ANÁLISIS FINANCIERO VERSIÓN V

VILLARROEL CEBALLOS TATIANA GRECIA

SUCRE - BOLIVIA

2023

CESIÓN DE DERECHOS

Al presentar este trabajo como requisito previo a la obtención del Diploma en Análisis Financiero de la Universidad Mayor, Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca, autorizo al Centro de Estudios y Posgrado e Investigación o a la Biblioteca de la Universidad, para que se haga de este trabajo un documento disponible para su lectura, según normas de la Universidad.

También cedo a la Universidad Mayor, Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca, los derechos de publicación de este trabajo o parte de él, manteniendo mis derechos de autor hasta un periodo de 30 meses posterior a su aprobación.

Villarroel Ceballos Tatiana Grecia

Sucre, noviembre de 2023

DEDICATORIA

A mi hermana Fátima; por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, un ejemplo a seguir y mi maestra de vida.

A mis padres por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo.

A mis mascotas, por su amor leal y su total compañía en este proceso.

AGRADECIMIENTOS

A mis padres Carmen y Arnuldo, mi hermana Fátima por toda su paciencia, su amor y el apoyo incondicional durante mi vida estudiantil.

A la Facultad de Contaduría Pública y Ciencias Financieras y a la Unidad de Posgrado de Contaduría por conceder a mi persona la oportunidad de ser partícipe del Diplomado en Análisis Financiero.

A todos los licenciados que impartieron su conocimiento haciendo de este Diplomado una gran fuente de sabiduría para quienes buscan ampliar su mente con el aprendizaje.

De manera especial agradecer a las Autoridades y al Plantel Administrativo que conforman la Escuela de Negocios, Tecnología y Competitividad “ENTEC” por la confianza otorgada a mi persona y la oportunidad de realizar el proceso investigativo dentro del Instituto.

ÍNDICE GENERAL

CESIÓN DE DERECHOS	i
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTOS.....	iii
ÍNDICE GENERAL.....	iv
ÍNDICE DE CUADROS	viii
RESUMEN.....	ix
CAPÍTULO I.....	1
1.1. Antecedentes	1
1.2. Justificación	3
1.3. Metodología de la Investigación	3
1.3.1. Enfoque Cualitativo-Cuantitativo	3
1.3.2. Métodos Teóricos	4
1.3.2.1. Método Deductivo e Inductivo	4
1.3.2.2. Método de Análisis y Síntesis	5
1.3.2.3. Método Histórico	6
1.3.3. Técnicas e Instrumentos	6
1.3.3.1. Revisión Documental	6
1.4. Objetivos de la Investigación	7
1.4.1. Objetivo General	7
1.4.2. Objetivos Específicos	7
CAPÍTULO II.....	8
2.1. Marco Teórico	8
2.1.1. Marco Conceptual	8

2.1.1.1. La Empresa	8
2.1.1.2. Gestión Financiera	8
2.1.1.3. Evaluación del Desempeño Financiero	9
2.1.1.4. Contabilidad	9
2.1.1.4.1. Activo	9
2.1.1.4.2. Pasivo	10
2.1.1.4.3. Patrimonio o Capital	10
2.1.1.4.4. Gastos	10
2.1.1.4.5. Ingresos	10
2.1.1.5. Estados Financieros	11
2.1.1.5.1. Balance General (Situación Financiera)	11
2.1.1.5.2. Estado de Resultados (Pérdidas y Ganancias)	11
2.1.1.5.3. Estado de Flujo de Efectivo (Cambios de la Situación Financiera)	12
2.1.1.5.4. Estado de Evolución del Patrimonio	12
2.1.1.5.5. Notas a los Estados Financieros	12
2.1.1.6. Análisis	13
2.1.1.6.1. Análisis de Estados Financieros	13
2.1.1.6.2. Análisis Interno	14
2.1.1.6.3. Análisis Externo	14
2.1.1.6.4. Proceso del Análisis	15
2.1.1.7. Métodos de Análisis	16
2.1.1.7.1. Análisis Estructural	16
2.1.1.7.2. Análisis mediante Ratios o Razones	16
2.1.1.8. Indicadores o Razones Financieras	17

2.1.1.8.1. Indicadores de Liquidez	17
2.1.1.8.2. Indicadores de Actividad y Rotación	17
2.1.1.8.3. Indicadores de Endeudamiento	17
2.1.1.8.4. Indicadores de Rentabilidad	17
2.1.2. Marco Contextual	18
2.2. Información y Datos Obtenidos	20
2.2.1. Situación Financiera y Económica	21
2.2.2. Análisis Vertical	24
2.2.2.1. Balance General	24
2.2.2.2. Estado de Resultados	27
2.2.3. Análisis Horizontal	30
2.2.3.1. Balance General	30
2.2.3.2. Estado de Resultados	33
2.2.4. Indicadores Financieros	37
2.2.4.1. Indicador de Liquidez Corriente	37
2.2.4.2. Indicador de Capital de Trabajo	38
2.2.4.3. Indicador de Rotación del Activo Total	38
2.2.4.4. Indicador de Rotación del Capital de Trabajo.....	39
2.2.4.5. Indicador de Solvencia	39
2.2.4.6. Apalancamiento.....	40
2.2.4.7. Indicador de Endeudamiento.....	41
2.2.4.8. Margen Neto	41
2.2.4.9. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	42
2.2.4.10. Rentabilidad de los Activos (ROA)	43

2.3. Análisis y Discusión	44
CAPÍTULO III	47
3.1. Conclusiones	47
3.2. Recomendaciones	49
BIBLIOGRAFÍA	51

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Carreras ofertadas por “ENTEC”	18
Cuadro 2: Organigrama de “ENTEC”	19
Cuadro 3: Información básica de “ENTEC”	20
Cuadro 4: Balance General 2021 – 2022.....	22
Cuadro 5: Estado de Resultados 2021 – 2022	23
Cuadro 6: Análisis Vertical, Balance General 2021-2022	25
Cuadro 7: Análisis Vertical, Estado de Resultados 2021-2022.....	28
Cuadro 8: Análisis Horizontal, Balance General 2021-2022	31
Cuadro 9: Análisis Horizontal, Estado de Resultados 2021-2022	34
Cuadro 10: Indicador Liquidez Corriente.....	37
Cuadro 11: Indicador de Capital de Trabajo	38
Cuadro 12: Rotación del Total Activo.....	38
Cuadro 13: Rotación del Capital de Trabajo	39
Cuadro 14: Indicador de Solvencia	39
Cuadro 15: Apalancamiento	40
Cuadro 16: Indicador de Endeudamiento	41
Cuadro 17: Margen Neto	41
Cuadro 18: Indicador de utilidad neta sobre Patrimonio.....	42
Cuadro 19: Indicador de Utilidad neta sobre Activo Total	43

RESUMEN

La presente monografía tiene como propósito efectuar el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del Instituto Técnico “ENTEC” durante la gestión 2022.

La importancia de la evaluación de los Estados Financieros del Instituto Técnico “ENTEC” radica en la necesidad de subsanar las deficiencias que han dado como resultado del ejercicio un perjuicio en la gestión 2022, mismas que han puesto en consideración la eficiencia y eficacia de las decisiones tomadas por la gerencia económica y financiera, en la gestión 2022.

En el transcurso del presente proyecto se establecen las bases del mismo, realizando un análisis de la problemática, estableciendo el diseño metodológico que orienta al trabajo de investigación. Se describirá también el marco conceptual desglosando uno a uno los elementos sobre las principales nociones y teorías que componen el proyecto de investigación, para una comprensión adecuada a lo largo del estudio.

Posteriormente, en la segunda sección se determina el marco conceptual

De igual modo se detalla el marco contextual, mismo que enfatiza el entorno del Instituto, la situación económica-financiera y lo Estados Financieros proporcionados por el Directorio en los que se basa la realización de este trabajo, así mismo se procede a la aplicación de los instrumentos financieros; Análisis vertical y Horizontal, Indicadores Financieros para su posterior análisis y discusión.

Finalmente, después de haber realizado el análisis de la información obtenida se emite una serie de conclusiones en función al sistema de objetivos alcanzados a lo largo del desarrollo del proyecto, como último paso se expresan las recomendaciones en base al análisis financiero y las conclusiones enunciadas anteriormente, que favorezcan a la toma de decisiones por parte de la Gerencia económica y financiera.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Antecedentes

El instituto técnico “ENTEC” fue creada mediante Minuta de Constitución N° 519/2008 y Resoluciones del Ministerio de Educación N° 229/2009 – 229/2011, tiene su domicilio legal en la calle Adolfo Vilar N° 138 zona del Estadio Patria, con Número de Identificación Tributaria NIT: N° 157672027.

Oferta varias carreras a nivel Técnico Superior y Técnico Medio, el objetivo principal es formar técnicos con alto grado de preparación en diferentes áreas; en el área Empresarial ofrece Marketing y Publicidad, Comercio Exterior, Contaduría General y Administración de Empresas, mientras que, en el área de Ingeniera cuenta con carreras de Ingeniería Civil y Mantenimiento Industrial, en el área de Salud: Enfermería y Nutrición, entre otras Parvulario y Gastronomía.

A nivel local es reconocida en el medio como una de los principales Institutos que promueve la formación de Técnico Superior en Gastronomía con gran aceptación, siendo así que sus profesionales son bastante requeridos en el medio, como así también a nivel nacional.

Cuenta con alianzas estratégicas ya que tiene convenios con instituciones como la Cámara de Industria, Comercio (CAINCO) de Chuquisaca que permite fortalecer emprendimientos empresariales con una visión integral en el Departamento de Chuquisaca.

Cuenta con unidades académicas, administrativas y operativas para su funcionamiento una de ellas es la Unidad Administrativa y de Contabilidad que tiene la función principal de administrar adecuadamente los recursos humanos, financieros, materiales asignados a la institución para lograr niveles de eficiencia y economía de los recursos, generar información útil, oportuna, confiable, verificable y transmitirlos a los propietarios además de los accionistas.

La Unidad Administrativa y Contable cumple las siguientes funciones: Registro y Control de los Egresos e Ingresos del Instituto; Registro Contable; Administración de Recursos Materiales, Humanos y Financieros.

El instituto técnico “ENTEC” nace a partir de las necesidades del medio local en el rubro de la Educación Superior, abasteciendo de profesionales capacitados para la correcta prestación de sus servicios a la sociedad.

Brindando formación profesional especializada a nivel Técnico Superior en base al Sistema Modular Europeo “MAESTRE” que tiene como pilares fundamentales la ciencia, tecnología, innovación, excelencia y creatividad. Modelo académico que exige al máximo la preparación de los docentes y la dedicación de los estudiantes proponiendo un equilibrio permanentemente entre la teoría y la práctica a partir de la utilización de herramientas modernas y tecnologías de la información. (ENTEC, s.f.)

Los Estados Financieros útiles por diversas razones, dependiendo de la persona que los solicite; permite conocer los gastos, ahorros, inversiones, etcétera; lo cual tiende a traducirse en una mejor planeación y estrategia administrativa para la siguiente gestión, sin embargo, muchas veces no se obtiene toda la información que uno requiere, es por eso que se recomienda hacer un análisis profundo a los Estados Financieros para obtener información confiable y puntual del Instituto, la cual permita valorar los gastos excesivos que se hayan realizado en algunas áreas y los beneficios generados en otras. Esta información permitirá reflexionar y diseñar estrategias que conlleven a un beneficio tanto al Instituto como a los estudiantes y así apuntar al crecimiento.

Tras la revisión de la documentación contable y administrativa de Instituto Técnico “ENTEC”, se evidenció que los Estados Financieros no son Auditados, los mismos no son sometidos a un Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, lo cual obstaculiza una adecuada y oportuna toma de decisiones dentro del Instituto.

El directorio tiene la necesidad de conocer la situación económica financiera de la gestión pasada para determinar fortalezas y debilidades por las que atraviesa el Instituto y de esa manera plantear futuras proyecciones de acuerdo a su comportamiento, ya que la misma actualmente carece de planeación tanto a mediano como a largo plazo.

¿De qué manera influye a en la gestión financiera y administrativa de la Escuela de Negocios, Tecnología y Competitividad “ENTEC” un Análisis de los Estados Financieros de la gestión 2022?

1.2. Justificación

La directiva del Instituto Técnico “ENTEC” se ha visto en la necesidad de recurrir a expertos en Análisis Financiero, tras valorar sus Estados Financieros y no tener la certeza del rendimiento del Instituto.

En el presente trabajo se realiza una investigación que beneficia directamente al Instituto Técnico “ENTEC”. Un análisis profundo a sus Estados financieros permitirá a la gerencia tomar decisiones oportunas, crear estrategias que proyecten rentabilidad y beneficios a los accionistas y a los estudiantes.

Tras la incidencia de la pandemia del Covid 19, muchas empresas cambiaron su ritmo de crecimiento, debieron tomar decisiones improvisadas para salvar la situación, en la actualidad las actividades económicas volvieron a la normalidad, por tanto es momento en el que la Gerencia debe aprovechar en crear estrategias de crecimiento; sin embargo, éstas no se podrán consumir sin antes examinar a profundidad las fortalezas y debilidades del Instituto, es por esto que un análisis a los Estados Financieros es tan importante.

1.3. Metodología de la Investigación

1.3.1. Enfoque Cualitativo

La investigación cualitativa es aquella donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura por lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular. La Investigación Cualitativa se interesa más en saber cómo se da la dinámica o cómo ocurre el proceso en que se da el asunto o problema. (Vera Vélez, La Investigación Cualitativa, pág. 1)

La investigación cuantitativa se usa para comprender frecuencias, patrones, promedios y correlaciones, entender relaciones de causa y efecto, hacer generalizaciones y probar o confirmar teorías, hipótesis o suposiciones mediante un análisis estadístico. De esta manera, los resultados se expresan en números o gráficos. (Santander, Investigación cualitativa y cuantitativa: características, ventajas y limitaciones., 2021)

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque cuali-cuantitativo el mismo se basó en datos, información científica y el análisis e interpretación de las mismas; las cuales están debidamente respaldadas.

1.3.2. Métodos Teóricos

1.3.2.1. Método Deductivo e Inductivo

El método inductivo-deductivo está conformado por dos procedimientos inversos: inducción y deducción. La inducción es una forma de razonamiento en la que se pasa del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general, que refleja lo que hay de común en los fenómenos individuales. Su base es la repetición de hechos y fenómenos de la realidad, encontrando los rasgos comunes en un grupo definido, para llegar a conclusiones de los aspectos que lo caracterizan. Las generalizaciones a que se arriban tienen una base empírica.

Mediante la deducción se pasa de un conocimiento general a otro de menor nivel de generalidad. Las generalizaciones son puntos de partida para realizar inferencias mentales y arribar a nuevas conclusiones lógicas para casos particulares. Consiste en inferir soluciones o características concretas a partir de generalizaciones, principios, leyes o definiciones universales. Se trata de encontrar principios desconocidos, a partir de los conocidos o descubrir consecuencias desconocidas, de principios conocidos; por ejemplo, obtener conclusiones prácticas referentes al comportamiento de alguna sustancia, en función de un principio o ley general que allí se aplica. La matemática es la ciencia deductiva por excelencia; parte de axiomas y definiciones para estudiar casos particulares.

La inducción y la deducción se complementan mutuamente: mediante la inducción se establecen generalizaciones a partir de lo común en varios casos, luego a partir de esa generalización se

deducen varias conclusiones lógicas, que mediante la inducción se traducen en generalizaciones enriquecidas, por lo que forman una unidad dialéctica. De esta manera, el empleo del método inductivo-deductivo tiene muchas potencialidades como método de construcción de conocimientos en un primer nivel, relacionado con regularidades externas del objeto de investigación. (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, Métodos Científicos de Indagación y de Construcción del Conocimiento, 2017, págs. 10-12)

Ambos métodos están conectados, mediante la utilización de estos se llega a una comprensión del proceso de desarrollo administrativo/económico sobre los Estados Financieros, partiendo de la información específica recolectada para luego emitir opiniones generales sobre el análisis financiero.

1.3.2.2. Método de Análisis y Síntesis

Este método se refiere a dos procesos intelectuales inversos que operan en unidad: el análisis y la síntesis. El análisis es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes.

Permite estudiar el comportamiento de cada parte. La síntesis es la operación inversa, que establece mentalmente la unión o combinación de las partes previamente analizadas y posibilita descubrir relaciones y características generales entre los elementos de la realidad. Funciona sobre la base de la generalización de algunas características definidas a partir del análisis. Debe contener solo aquello estrictamente necesario para comprender lo que se sintetiza. (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, Métodos Científicos de Indagación y de Construcción del Conocimiento, 2017, págs. 8-9)

Implica descomponer un todo en sus partes para estudiar en forma intensiva cada uno de sus elementos, por lo tanto, se utilizó este método para examinar los Estados Financieros en las diferentes partidas que los componen, con la finalidad de evaluarlas minuciosamente y a su vez identificar la interrelación entre las mismas formando los diferentes Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones.

1.3.2.3. Método Histórico

Este método es usado para estudiar los hechos del pasado con el fin de encontrar explicaciones causales a las manifestaciones propias de las sociedades actuales. Parte del criterio de que es la historia la que permite entender adecuadamente la realidad social e incluso natural del ser humano a través del tiempo. (Martínez Ruiz, Metodología de la Investigación, 2012, pág. 90)

Este Método se utilizó en el momento en que se tuvo acceso a la documentación basada en hechos del pasado (Estados Financieros de la gestión 2021) para obtener una explicación de los sucesos o fenómenos ocurridos durante la gestión 2022.

1.3.3. Técnicas e Instrumentos

1.3.3.1. Revisión Documental

La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos.

Es importante aclarar que, aun cuando las fuentes documentales aportan datos secundarios, éstas a su vez se clasifican en fuentes documentales primarias: obras originales; y fuentes documentales secundarias: trabajos en los que se hace referencia a la obra de un autor. (Arias, El Proyecto de Investigación, 2012, págs. 27-28)

La técnica propuesta para la recopilación de datos e información es la recolección mediante las fuentes primarias la cual proporciona los Estados Financieros de la gestión 2022 y gestión 2021. La posibilidad de acceder a los datos e información de primera fuente es alta, por lo tanto, es la mejor opción para beneficiar al trabajo de investigación; se obtuvo la documentación de los Estados Financieros facilitada por parte del personal administrativo.

Para el desarrollo de este proyecto se utilizaron las herramientas de análisis financiero como ser: Análisis Vertical, Horizontal, Indicadores Financieros y otras que fueran necesarias.

1.4. Objetivos de la Investigación

1.4.1. Objetivo General

Realizar un análisis e interpretación a los Estados Financieros de la Escuela de Negocios, Tecnología y Competitividad “ENTEC” para la gestión 2022, utilizando la metodología de comparación e indicadores financieros para obtener una mejor comprensión sobre la situación actual de la empresa.

1.4.2. Objetivos Específicos

- ∞ Aplicar de técnicas e instrumentos relacionados al análisis financiero.
- ∞ Realizar una interpretación de la información obtenida a través de los diferentes instrumentos financieros aplicados.
- ∞ Determinar las deficiencias existentes en el proceso de administración.
- ∞ Emitir una serie de conclusiones y recomendaciones que favorezcan a la toma de decisiones por parte de la Gerencia económica y financiera.

CAPÍTULO II

DESARROLLO

2.1. Marco Teórico

2.1.1. Marco Conceptual

2.1.1.1. La Empresa

Se entiende por empresa, al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades o bien la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un Administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas. Para cumplir con este objeto la empresa combina naturaleza, trabajo y capital. (Funes Orellana, El ABC de la Contabilidad, 2009, págs. 1-2)

2.1.1.2. Gestión Financiera

Este concepto tiene diversos significados que son importantes para las organizaciones en su desarrollo, Berry (1985), señala que una buena gestión en los presupuestos, en los registros contables y en las declaraciones financieras son fundamentales en la actividad de la empresa, Goddard y Powell (1994), muestra que la gestión financiera permite que las directivas puedan tomar decisiones contando con la información y recursos necesarios, generando una buena confianza con la entidades financieras que dan créditos a las empresas, Block y Hirt (2001), identifica que la gestión financiera asigna fondos para los activos corrientes y no corrientes, buscando tener la mejor alternativa de financiamiento y de distribución de dividendos y así cumplir con los objetivos de las organizaciones.

Gitman (2003), revela que la gestión financiera depende de diversos factores como son: los objetivos planeados por las directivas, el tipo de organización y el tamaño de la empresa, los indicadores macroeconómicos y sectoriales, para lograr comprender y analizar las diversas situaciones que pueda tener la organización en su entorno. (Romero Muñoz, Gestión Financiera Operativa, 2021, pág. 143)

2.1.1.3. Evaluación del Desempeño Financiero

En palabras de Rivera (2017), hace referencia a la evaluación de la situación financiera que se lleva a cabo en una organización, tomando como base sus estados financieros, esto con el fin de llegar a conclusiones útiles para la toma de decisiones en el sentido de saber si se están cumpliendo los objetivos planteados o no.

Rivera (2017) añade que el diagnóstico financiero es una de las principales fuentes de retroalimentación de la empresa porque este tiene el fin de “saber si se está cumpliendo con su objetivo financiero, qué factores lo impiden o facilitan y sus posibles repercusiones en el futuro”.

2.1.1.4. Contabilidad

La Contabilidad se considera como un sistema de información, que establece normas y procedimientos para registrar, cuantificar, analizar e interpretar los hechos económicos que afectan al patrimonio de cualquier organización económica o entidad, proporcionando información útil, confiable, oportuna y veraz, cuyo fin es lograr el control financiero, la evaluación de la entidad y apoyar la toma de decisiones. (Ledezma Beltrán, Contabilidad Básica, 2010, pág. 5)

2.1.1.4.1. Activo

Incluye bienes, derechos y valores negociables controlados por la entidad, como resultado de eventos pasados, cuyos beneficios económicos futuros se espera que fluyan hacia la misma. Estos recursos deben poseer un costo o valor que pueda ser medido confiablemente, pueden ser productivos o convertibles en efectivo o su equivalente.

Una entidad reconocerá un activo en el estado de situación financiera cuando sea probable que del mismo se obtengan beneficios económicos futuros para la entidad y, además, el activo tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad. (Garrón, Garrón C., & Garrón C., Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica, 2012, pág. 144)

2.1.1.4.2. Pasivo

Refleja las obligaciones presentes de la empresa originadas en eventos pasados, Generalmente el pago de los mismos, a su vencimiento, se espera resulta de un egreso de recursos de la empresa.

Una entidad reconocerá un pasivo en el estado de situación financiera cuando:

- ∞ La entidad tiene una obligación al final del periodo sobre el que se informa como resultado de un suceso pasado.
- ∞ Es probable que se requerirá a la entidad en la liquidación, la transferencia de recursos que incorporen beneficios económicos.
- ∞ El importe de la liquidación puede medirse de forma fiable. (Garrón, Garrón C., & Garrón C., Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica, 2012, pág. 144)

2.1.1.4.3. Patrimonio o Capital

Corresponde al diferencial de todos los activos una vez deducidos todos los pasivos. El Patrimonio está constituido por los aportes de los inversionistas, las reservas constituidas (legales y/o estatutarias) y los resultados de las operaciones. (Garrón, Garrón C., & Garrón C., Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica, 2012, pág. 152)

2.1.1.4.4. Gastos

Una entidad reconocerá gastos en el estado del resultado integral (o en el estado de resultados, si se presenta) cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en un activo o un incremento en un pasivo que pueda medirse con fiabilidad. (Garrón, Garrón C., & Garrón C., Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica, 2012, pág. 144)

2.1.1.4.5. Ingresos

Una entidad reconocerá un ingreso en el estado del resultado integral (o en el estado de resultados, si se presenta) cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos

futuros, relacionado con un incremento en un activo o un decremento en un pasivo, que pueda medirse con fiabilidad. (Garrón, Garrón C., & Garrón C., Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica, 2012, pág. 144)

2.1.1.5. Estados Financieros

2.1.1.5.1. Balance General (Situación Financiera)

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el patrimonio.

El Balance General se elabora de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente, que debe ser preparado de acuerdo con los principios y normas básicas de contabilidad, así como disposiciones legales vigentes.

Su nombre se originó de la palabra “balanza” que muestra precisamente el equilibrio o igualdad que existe entre el total de los recursos de la empresa y la suma de las deudas más las aportaciones de sus propietarios, tiene el formato general siguiente. (Ledezma Beltrán, Contabilidad Básica, 2010, pág. 5)

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

2.1.1.5.2. Estado de Resultados (Pérdidas y Ganancias)

La cuenta de explotación o de resultados (también conocido como el estado de pérdidas y ganancias), es la herramienta financiera en la que se refleja las ventas de la empresa, el coste de los productos vendidos y todos los gastos en que se ha incurrido en un periodo de tiempo determinado. Muestra la rentabilidad de una empresa durante el año pasado.

Es el principal instrumento que se usa para medir la rentabilidad de una empresa a lo largo de un periodo. (Funes Orellana, Contabilidad Intermedia, 2009, pág. 59)

2.1.1.5.3. Estado de Flujo de Efectivo (Cambios de la Situación Financiera)

El estado de flujo de efectivo (también conocido como el estado de origen y aplicaciones de fondos), es un resumen de los flujos de efectivo durante el periodo en cuestión.

El estado proporciona un resumen de los flujos de efectivo operativos, de inversiones y de financiamiento de la empresa y los ajusta de acuerdo con los cambios en su efectivo.

El propósito es poner de relieve la naturaleza fundamental del flujo de efectivo para las operaciones de la empresa. De acuerdo con los contadores, representa partidas de efectivo o de equivalentes de efectivo que pueden convertirse con facilidad en recursos líquidos en menos de 90 días. (Funes Orellana, Contabilidad Intermedia, 2009, pág. 59)

2.1.1.5.4. Estado de Evolución del Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el Estado de resultados para la gestión, los efectos de los cambios en las políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, los importes de las inversiones hechas, los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante la gestión por los inversores en patrimonio. (Garrón, Garrón C., & Garrón C., Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica, 2012, pág. 165)

2.1.1.5.5. Notas a los Estados Financieros

Son revelaciones o declaraciones necesarias para facilitar la interpretación de la información contenida en los estados financieros básicos, a través de notas explicaciones que forman parte integral de los mismos.

Las notas podrán presentarse redactadas en formas narrativas o explicadas en cuadros. La existencia de las notas deberá ser claramente señalada en los mismos estados, relacionándolas con los rubros o cuentas o la cuales se refieren, su contenido ampliará la información relacionada a los siguientes:

- ∞ Naturaleza de las operaciones de la empresa. Bases contables utilizadas.

- ∞ Restricciones sobre determinados componentes del Balance General. Evolución o composición de los componentes de los estados financieros.
- ∞ Acontecimientos posteriores relevantes que tengan implicancia en la interpretación de los estados financieros y que ocurran hasta la fecha de emisión de dichos estados. Naturaleza de los resultados obtenidos en cada ejercicio. (Funes Orellana, EL ABC de la Contabilidad, 2009, pág. 6)

2.1.1.6. Análisis

Es un examen detallado de una cosa para conocer sus características o cualidades, o su estado, y extraer conclusiones, que se realiza separando o considerando por separado las partes que la constituyen. (Carpio Gonzales, s.f.)

2.1.1.6.1. Análisis de Estados Financieros

El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa.

Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros.

El análisis de estados financieros se estructura en tres áreas principales:

- ∞ **Análisis de Liquidez:** determinando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.
- ∞ **Análisis de Solvencia:** comprobando si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo.
- ∞ **Análisis de Rentabilidad:** midiendo tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas.

Las técnicas que se suelen emplear son:

- ∞ Análisis estructural de porcentajes verticales y horizontales, midiendo la proporción y variación de los elementos de los estados financieros
- ∞ Análisis de razones financieras: realizando cocientes entre elementos de los estados financieros que guarden entre sí una relación económico-financiera de interés.

Ambas técnicas se pueden utilizar bajo un enfoque sincrónico (analizando varias empresas al tiempo, comparándolas) o diacrónico (analizando la evolución de una empresa a lo largo del tiempo). También es posible combinar ambos enfoques utilizando datos de panel (varias empresas en varios periodos). (Bonsón, Cortijo, & Flores, Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos, 2009, pág. 209)

2.1.1.6.2. Análisis Interno

El análisis interno se hace para fines administrativos y el analizador está en contacto interno con la empresa tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información del negocio están a su disposición.

El analizador interno tiene libre acceso a las fuentes de los datos de la empresa que se encuentran en los libros de contabilidad. El análisis interno, primordialmente para fines de la administración, es realizado por aquellos que tienen acceso a los registros detallados y a toda otra información relativa al negocio. (Macías Pineda, Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas, 1991, pág. 36)

El análisis y la interpretación de los estados y/o documentos requieren un conocimiento completo de la naturaleza de las partidas de que constan y de los problemas de valuación, amortización y determinación de utilidades.

2.1.1.6.3. Análisis Externo

Se practica un análisis externo, principalmente para establecer el crédito, evaluar una inversión, se hace por aquellos que no tienen acceso a los registros detallados de la compañía.

Este grupo, que debe de pender de los Estados Financieros publicados, incluye a los inversionistas, las agencias de crédito, sindicatos y aquellas agencias gubernamentales que regulan el negocio de una manera nominal.

La posición del analista externo se ha mejorado en la última década debido a la información detallada que está disponible para el público por medio de la creciente tendencia de los negocios a publicar estados auditados. (Centellas España, Análisis Crítico de las Normas de Contabilidad y Auditoría, 2008, pág. 33)

2.1.1.6.4. Proceso del Análisis

Aunque el proceso de análisis debe ser flexible, puede establecerse un conjunto de prácticas aconsejables, que se sugieren a continuación:

- œ Identificación del objeto de análisis: determinando las principales características de la empresa y de su sector y contexto actual.
- œ Identificación del interés justificativo: describiendo a qué tipo de usuario o tercero interesado deseamos dar respuesta, y consecuentemente qué área del comportamiento empresarial tendrá más importancia en el análisis.
- œ Recolección de la información.
- œ Familiarización con la empresa y el sector: obtener alguna información complementaria con los directivos o personal de la empresa, para contextualizar adecuadamente los datos recopilados. Esta contextualización debe documentarse.
- œ Análisis de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con el uso de técnicas adecuadas.
- œ Búsqueda de información complementaria: a raíz de los primeros resultados, es posible que se requiera información complementaria para aclarar algún extremo. Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos
- œ Conclusión con el informe de análisis. (Bonsón, Cortijo, & Flores, Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos, 2009, pág. 211)

2.1.1.7. Métodos de Análisis

2.1.1.7.1. Análisis Estructural

Podemos definir el análisis estructural de una empresa como el estudio de sus estados financieros en dos o más ejercicios consecutivos, considerando las variaciones que sufre cada elemento significativo de uno a otro ejercicio (porcentajes horizontales), así como la importancia relativa de cada una de ellas respecto del total de balance (porcentajes verticales).

El Análisis estructural mediante porcentajes verticales y horizontales: se determina, en el primer caso, la importancia relativa de cada elemento de los estados financieros respecto del total (por ejemplo, en el balance, dividiendo cada partida por el total activo, y en la cuenta de pérdidas y ganancias, calculando el cociente de cada partida entre la cifra de negocios).

En el segundo caso, se determina el crecimiento o decrecimiento de cada elemento de los estados financieros respecto de ejercicios anteriores. Para extraer conclusiones adecuadas, los resultados obtenidos han de compararse con los del sector, para determinar si el comportamiento es el propio del mismo, o bien hay anomalías que merecen especial atención. (Bonsón, Cortijo, & Flores, Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos, 2009, pág. 213)

2.1.1.7.2. Análisis mediante Ratios o Razones

Análisis mediante ratios: se trata, como adelantábamos, de realizar cocientes entre dos elementos de los estados financieros que tengan relación económico-financiera. Aunque muchos de ellos poseen significado propio, de nuevo es necesario comparar los obtenidos para la empresa objeto de estudio con los de su sector.

Es necesario señalar que el valor de los indicadores para una empresa dada no puede ser tomado como herramienta infalible para detectar la crisis empresarial o concluir que la actividad es viable. Es necesario realizar comparaciones con los datos del sector, los de la economía nacional, y examinar su evolución a través del tiempo.

Igualmente, es conveniente contextualizar el análisis efectuado en el marco de la información que existe sobre la empresa en sentido amplio, y conocer en la medida de lo posible el proceso productivo y el mercado en que esta se desenvuelve. (Bonsón, Cortijo, & Flores, Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos, 2009, pág. 213)

2.1.1.8. Indicadores o Razones Financieras

Las razones financieras son uno de los indicadores clave para valorar la situación financiera de una compañía y gestionarla acorde con los resultados.

Se obtienen a partir de un cociente que compara la situación económica de la empresa con valores que son considerados aceptables u óptimos en el sector. Estos indicadores de valor comprenden diferentes métricas del negocio, aunque entre ellos destacan los indicadores de rentabilidad económica, de liquidez, de solvencia, o de eficiencia, entre otros. Los indicadores utilizados en el proyecto de investigación son los siguientes:

2.1.1.8.1. Indicadores de Liquidez

∞ **Razón Corriente** = Activo Corriente / Pasivo Corriente

∞ **Razón de Capital de Trabajo** = Activo Corriente – Pasivo Corriente

2.1.1.8.2. Indicadores de Actividad y Rotación

∞ **Rotación Activo Total** = Ventas / Total Activos

∞ **Rotación de Capital de Trabajo** = Ventas / Capital de Trabajo

2.1.1.8.3. Indicadores de Endeudamiento

∞ **Razón de Solvencia** = Total Activo / Total Pasivo

∞ **Apalancamiento** = Total Pasivo / Patrimonio neto

∞ **Razón de Endeudamiento** = Total Pasivo / Total Activo

2.1.1.8.4. Indicadores de Rentabilidad

∞ **Margen Neto** = Utilidad Neta / Ventas *100

∞ **Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)** = Utilidad neta / Patrimonio *100

∞ **Rentabilidad de los Activos (ROA)** = Utilidad Neta / Total Activo *100

2.1.2. Marco Contextual

La Escuela de Negocios, Tecnología y Competitividad “ENTEC” se originó gracias a la necesidad y las altas demandas de la población de Sucre, si bien está en un mercado con grandes competencias, las estrategias administrativas y su alto nivel académico expresado en los profesionales egresados de “ENTEC” han llevado al Instituto a ser la mejor opción para la población Chuquisaqueña.

Al ver la aceptación de los estudiantes ante las carreras principales, el Directorio de “ENTEC” ha visto la necesidad de ampliar la lista de carreras ofertadas. En la actualidad la Escuela de Negocios, Tecnología y Competitividad proporciona carreras a nivel Técnico Superior y Técnico Medio, las cuales son:

Cuadro 1: Carreras ofertadas por “ENTEC”

EMPRESARIAL	INGENIERÍAS	SALUD	OTRAS
Marketing y Publicidad	Ingeniería Civil	Nutrición	Parvularia
Administración de Empresas	Mantenimiento Industrial	Enfermería	Artes Gráficas
Contaduría General			Turismo
Comercio Exterior			Gastronomía

Fuente: Elaboración propia.

Sin embargo, las carreras con más demanda tomando en cuenta desde la gestión 2021 hasta el presente son: Enfermería que cuenta con más de 300 alumnos, siendo la carrera con más demanda dentro del Instituto Técnico y Nutrición con un aproximado de 120 alumnos; ambas carreras son ofertadas con un plan de estudios de 2 años a nivel Técnico Medio, Gastronomía con un aproximado de 50 alumnos y Parvularia con más de 150 alumnos a nivel Técnico Superior con un plan de estudios de 3 años.

Los estudiantes de todas las carreras, dependiendo de la demanda de las mismas tienen la opción de elegir entre 2 diferentes turnos, mañana o noche. Los horarios son especialmente elaborados

para la comodidad de los estudiantes y la posibilidad de que éstos dispongan su día libremente ya que muchos combinan el trabajo por la mañana y asisten a clases por las noches,

El directorio está conformado por:

Cuadro 2: Organigrama de “ENTEC”

CARGO	NOMBRE
Director	Richard Laguna Sotes
Rector	Marcelo Parrado Cueto
Representante Legal	María Fabiana Parrado Cueto
Coordinador	Diego Díaz Wilson
Contabilidad	Marlene Lagrava
Registro de Inscripciones	Valeria Velásquez Laguna
Plantel Administrativo	Lucas Laguna Parrado, Natalia Durán Saucedo

Fuente: Elaboración propia.

Si bien el Instituto Técnico “ENTEC” ha superado varios obstáculos a lo largo de los años presentes en el mercado de formación de profesionales, tras la llegada de la pandemia de COVID 19 se ha visto en la necesidad de transformarse e innovar sus estrategias administrativas para un mejor desarrollo tanto administrativo como académico; para así mantener su postura firme entre las mejores Instituciones a nivel Técnico Medio y Superior en Sucre.

Al igual que a varias empresas, la pandemia afectó de manera negativa el Instituto Técnico “ENTEC”, tuvieron que adaptarse a las nuevas maneras de comunicación e interacción con la población, hubo pérdidas no sólo materiales también humanas y varios factores que de alguna manera influyeron desfavorablemente al desarrollo de la Institución.

Sin embargo, varios emprendimientos supieron salir adelante con los pocos recursos que tenían y respetando las nuevas normas de bioseguridad, al igual que el Instituto Técnico “ENTEC”. La MAE tuvo que tomar decisiones improvisadas para salvar las situaciones del momento, decisiones que mantuvieron al Instituto lejos de un posible cierre.

A pesar de ello, la Institución no ha vuelto a crear nuevas estrategias ni ha sustentado sus decisiones; es por esto que la Institución se ha visto en la necesidad de recurrir a un análisis financiero; examinar a profundidad la situación financiera de la empresa para poder crear bases y estrategias que generen a futuro éxito en todos los ámbitos.

El directorio ha tomado la importante decisión de fundamentar sus próximas decisiones en base a un minucioso análisis y las recomendaciones del caso que están reflejadas en el presente proyecto de investigación; ya que el objetivo principal de la Institución no sólo es brindar un nivel de calidad en lo académico para los futuros profesionales que cursan las carreras en dicha Institución, es también otorgar a los socios y demás clientes externos un desarrollo favorable que genere rentabilidad y así aumenten las utilidades cada gestión.

2.2. Información y Datos Obtenidos

El desarrollo del presente proyecto de análisis e interpretación de Estados Financieros del Instituto Técnico “ENTEC”, tiene como finalidad un estudio meticulado del Balance General y el Estado de Resultados de la gestión 2022, de acuerdo al método del Análisis Vertical, Análisis Horizontal e Índices Financieros; además de una breve comparación con la gestión 2021 para una óptima obtención de resultados que favorecerán a la gestión Financiera del Instituto y la toma de decisiones.

Cuadro 3: Información básica de “ENTEC”

PROCEDIMIENTO	DETALLE
Razón Social	Instituto Técnico “ENTEC” S.R.L.
N° Matrícula	00140247
Fecha de Registro	15 DE Julio de 2008
Tipo de Empresa	Sociedad de Responsabilidad Limitada
Capital	Bs. 180.000,00
N° NIT	157672027

Fuente: Elaboración propia.

La empresa realiza el pago obligatorio de los siguientes impuestos:

- ☞ Impuesto al Valor Agregado (IVA), la alícuota es 13% sobre las operaciones de venta de servicios realizados por la empresa, el pago se hace de forma mensual en el Formulario 200 a partir del 13 del mes siguiente al periodo declarado en función al último dígito del NIT.
- ☞ Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), en base a las utilidades obtenidas en una gestión, respaldadas debidamente con los Estados Financieros, la alícuota es del 25% de la utilidad neta contable, declarado en el Formulario 500 de manera anual.
- ☞ Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), grava los ingresos de las personas naturales y sucesiones indivisas (sueldos y salarios, horas extras, bonos, etc), la alícuota es del 13% declarado en el formulario 608, el pago se realiza de forma mensual.

2.2.1. Situación Financiera y Económica

El Instituto Técnico “ENTEC” realiza anualmente los Estados Financieros básicos, el Balance General y el Estado de Resultados de las gestiones 2021 y 2022 son los estudiados en el presente proyecto, los cuales se muestran a continuación:

Cuadro 4: Balance General 2021 – 2022

Al 31 de Diciembre de 2021 - 2022

(Expresado en bolivianos)

	2021		2022	
ACTIVO		706.082,75		156.754,89
ACTIVO CORRIENTE	127.235,70		21.065,79	
Caja	127.235,70		21.065,79	
ACTIVO NO CORRIENTE	578.847,05		135.689,10	
Terrenos	180.916,75		-	
Edificios	540.679,06		217.445,54	
Depreciación acumulada de Edificios	-217.346,51		-81.771,55	
Muebles y Equipo Escolar	185.937,29		125.709,15	
Depreciación Acumulada de Muebles y Equipo Escolar	-143.723,46		-125.698,08	
Equipo de Computación	93.511,53		164.061,63	
Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	-91.957,38		-164.058,60	
Equipo de Comunicación	40.086,37		85.640,51	
Depreciación Acumulada de Equipo de Comunicación	-9.256,60		-85.639,50	
PASIVO Y PATRIMONIO		706.082,75		156.754,89
PASIVO	472.391,99		148.902,16	
PASIVO CORRIENTE	472.391,99		148.902,16	
Documentos por pagar	450.000,00		105.000,00	
IUE Por Pagar	1.588,00		-	
Caja Nacional de Salud Por Pagar	433,61		2.927,37	
AFP's Por Pagar	842,06		5.684,94	
Sueldos Por Pagar	14.915,79		25.552,98	
IVA Por Pagar	4.612,53		9.736,87	
PASIVO NO CORRIENTE	-		-	
PATRIMONIO	233.690,76		7852,73	
Capital Social	1.150.000,00		180.000,00	
Socio Marcelo Parrado		230.000,00		36.000,00
Socia Fabiana Parrado		920.000,00		144.000,00
Ajuste Global de Patrimonio	65.869,21		37.213,40	
Ajuste de Capital	407.080,37		19.346,58	
Reserva Legal	1.179,96		1.179,96	
Ajuste de Reservas Patrimoniales	32.692,22		12.679,35	
Resultados de Gestiones Anteriores	-1.427.092,92		-187.674,32	
Resultado de la gestión	3.961,92		-54.892,24	

Fuente: Estados Financieros "ENTEC"

Cuadro 5: Estado de Resultados 2021 – 2022

Al 31 de Diciembre de 2021 - 2022

(Expresado en bolivianos)

	2021	2022
INGRESOS	1.598.685,32	441.062,60
Ventas de servicios	1.598.468,60	440.895,08
Descuento en compras	216,72	167,52
RESULTADO BRUTO	1.598.685,32	441.062,60
GASTOS DE OPERACIÓN	1.579.052,96	492.475,38
Alimentos y Bebidas	391,27	2.914,81
Material de escritorio	4.257,83	2.477,96
Energía Eléctrica y Agua	423,10	976,68
Aseo Urbano y tasa de Alumbrado público	101,04	732,82
Gastos por Dep. Equipo Computación	449,89	0,01
Gastos por Dep. De edificio	13.516,98	21.744,55
Gasto por Dep. De Muebles y Equipo Escolar	5.307,59	0,06
Gastos por Dep. De Equipo de Comunicación	2.968,42	0,01
Sueldos	1.090.745,33	336.563,58
Aporte Patronal	186.350,76	56.239,8,1
Gastos por Beneficios Sociales	108.701,92	26.484,49
Gastos por Aguinaldo	108.701,92	26.484,49
Gastos FUNDEMPRESA	397,73	2.061,17
Gastos Administrativos	12.572,42	6.429,09
Comunicaciones (ENTEL, TIGO, VIVA)	1.382,88	855,33
Medicamentos, botiquín escolar	272,51	879,61
Pasajes aéreos	1.361,68	-
Gastos Mantenimiento y Refacción Edificios	28.981,93	1.236,13
Otros Gastos Generales	12.167,76	6.394,78
OTROS GASTOS	14.051,95	3.479,46
AITB	14.052,51	3.479,84
Diferencia por Redondeo	-0,56	-0,38
Resultado antes de Intereses e Impuestos	5.580,41	-54.892,24
Impuestos, tasas y patentes	30,49	-
Gastos IUE	1.588,00	-
RESULTADO NETO	3.961,92	-54.892,24

Fuente: Estados Financieros "ENTEC"

2.2.2. Análisis Vertical

El Análisis Vertical determinará la composición y el porcentaje de peso que representa cada cuenta en relación al total del rubro en una gestión; de tal manera se analizan e interpretan el Balance General y el Estado de Resultados tanto de la gestión 2022 como de la gestión 2021, haciendo una pequeña comparación entre ambas gestiones para la obtención de resultados óptimos.

2.2.2.1. Balance General

El Balance General expresado del 01/01 al 31/12 de las gestiones 2021 y 2022, determina la situación financiera de la empresa, cuantifica los bienes, denota los derechos y obligaciones, manifestados en partidas del Activo, Pasivo y Patrimonio.

El siguiente cuadro presenta el Balance General de las gestiones 2021 – 2022, con su respectivo porcentaje.

Cuadro 6: Análisis Vertical, Balance General 2021-2022

	2021		2022	
ACTIVO			706.082,75	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	127.235,70	18,02%		
Caja	127.235,70	18,02%		
ACTIVO NO CORRIENTE	578.847,05	81,98%		
Terrenos	180.916,75	25,62%		
Edificios	540.679,06	76,57%		
Depreciación acumulada de Edificios	-217.346,51	-30,78%		
Muebles y Equipo Escolar	185.937,29	26,33%		
Depreciación Acumulada de Muebles y Equipo Escolar	-143.723,46	-20,36%		
Equipo de Computación	93.511,53	13,24%		
Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	-91.957,38	-13,02%		
Equipo de Comunicación	40.086,37	5,68%		
Depreciación Acumulada de Equipo de Comunicación	-9.256,60	-1,31%		
PASIVO Y PATRIMONIO			706.082,75	100,00%
PASIVO	472.391,99	66,90%		
PASIVO CORRIENTE	472.391,99	66,90%		
Documentos por pagar	450.000,00	63,73%		
IUE Por Pagar	1.588,00	0,22%		
Caja Nacional de Salud Por Pagar	433,61	0,06%		
AFP's Por Pagar	842,06	0,12%		
Sueldos Por Pagar	14.915,79	2,11%		
IVA Por Pagar	4.612,53	0,65%		
PASIVO NO CORRIENTE	-	-		
PATRIMONIO	233.690,76	33,10%		
Capital Social	1.150.000,00	162,87%		
Ajuste Global de Patrimonio	65.869,21	9,33%		
Ajuste de Capital	407.080,37	57,65%		
Reserva Legal	1.179,96	0,17%		
Ajuste de Reservas Patrimoniales	32.692,22	4,63%		
Resultados de Gestiones Anteriores	-1.427.092,92	-202,11%		
Resultado de la gestión	3.961,92	0,56%		

Fuente: Elaboración propia.

El análisis vertical mide el grado de composición de una cuenta frente al total del grupo contable, en este sentido se puede observar que la cuenta más representativa dentro del rubro del Activo es Edificios llegando a representar 76,57 % para la gestión 2021 y un 138,72% para la gestión 2022 con relación al activo.

Otra cuenta que cabe resaltar es la Terrenos, puesto que en la gestión 2021 representa 25,62% respecto al activo, sin embargo, para la gestión 2022 esta cuenta se encuentra en cero lo que representaría una venta del mismo.

Si bien el Activo Corriente en el año 2021 y 2022 representa 18,02% y 13,44% respectivamente en relación al total del Activo, no se encuentra mucha diferencia entre ambos, sin embargo, se debe destacar que los valores monetarios son realmente alarmantes e inconsistentes entre ambas gestiones, enfatizando la primera alarma de peligro.

Dentro del Pasivo se puede identificar a la partida Documentos Por Pagar demostrando un 63,73% y 66,98% para las gestiones 2021 y 2022 respectivamente; si bien el monto disminuye para la gestión 2022 en Bs. 345.000 el porcentaje de peso que representa esta cuenta dentro del pasivo sigue siendo mayor al 60%, puesto que el valor monetario es aún elevado en comparación a las demás cuentas del Pasivo.

Dentro del conjunto de cuentas que representa el Pasivo Corriente, sobresale la cuenta IUE Por Pagar que en la gestión 2022 no representa un porcentaje, demostrando que la deuda fue liquidada., sin embargo, las demás cuentas por pagar aumentan el porcentaje de su peso para dicha gestión, demostrando que estas cuentas se fueron acumulando y no fueron canceladas. Al tener un valor cero en la partida de Pasivos Corrientes se deduce que el Instituto no tiene obligaciones financieras a largo plazo.

En cuanto al Patrimonio la partida con un carácter más representativo que las demás es Resultado de Gestiones Anteriores teniendo porcentajes negativos de 202,11% para el año 2021 y 119,72% para el año 2022 demostrando que existe pérdidas acumuladas de periodos anteriores, mismas que no fueron compensadas con ganancias de las últimas gestiones: 2021 y 2022, esta situación representa la segunda alarma de peligro.

La cuenta Capital Social debe ser reconocida por la disminución de porcentaje que hubo de una gestión a otra, que en valores monetarios disminuye considerablemente, esta cuenta juega un papel importante dentro del periodo contable. Como consecuencia de la disminución de esta cuenta, la cuenta Ajuste de Capital también disminuirá al igual que su peso en porcentaje respecto al Patrimonio.

Finalmente, una de las cuentas más importantes del Balance General es el Resultado de la Gestión que en el año 2021 representó 0,56%, un valor realmente bajo para los estándares de ganancias y la magnitud de negocio que representa el Instituto, sin embargo, para la gestión 2022 se advierte un valor negativo de 35,02%, una pérdida que simboliza más de un tercio del total respecto al Pasivo y Patrimonio, destacando así la tercera alarma de peligro.

2.2.2.2. Estado de Resultados

El Estado de Resultados expresado del 01/01 al 31/12 de las gestiones 2021 y 2022, determina la situación económica de la empresa, identifica y clasifica los diferentes ingresos y egresos para determinar si hubo utilidad o pérdida en la gestión.

El siguiente cuadro presenta el Estado de Resultados de las gestiones 2021 – 2022 con el respectivo análisis vertical.

Cuadro 7: Análisis Vertical, Estado de Resultados 2021-2022

	2021				2022			
INGRESOS	1.598.685,32	100%			441.062,60	100%		
Ventas de servicios	1.598.468,60	99,99%			440.895,08	99,96%		
Descuento en compras	216,72	0,01%			167,52	0,04%		
RESULTADO BRUTO			1.598.685,32	100%			441.062,60	100%
GASTOS DE OPERACIÓN	1.579.052,96	98,77%			492.475,38	111,66%		
Alimentos y Bebidas	391,27	0,02%			2.914,81	0,66%		
Material de escritorio	4.257,83	0,27%			2.477,96	0,56%		
Energía Eléctrica y Agua	423,10	0,03%			976,68	0,22%		
Aseo Urbano y tasa de Alumbrado público	101,04	0,01%			732,82	0,17%		
Gastos por Depreciación de Equipo Computación	449,89	0,03%			0,01	0,00%		
Gastos por Depreciación de Edificio	13.516,98	0,85%			21.744,55	4,93%		
Gasto por Depreciación de Muebles y Equipo Escolar	5.307,59	0,33%			0,06	0,00%		
Gastos por Depreciación de Equipo de Comunicación	2.968,42	0,19%			0,01	0,00%		
Sueldos	1.090.745,33	68,23%			336.563,58	76,31%		
Aporte Patronal	186.350,76	11,66%			56.239,8,1	12,75%		
Gastos por Beneficios Sociales	108.701,92	6,80%			26.484,49	6,00%		
Gastos por Aguinaldo	108.701,92	6,80%			26.484,49	6,00%		
Gastos FUNDEMPRESA	397,73	0,02%			2.061,17	0,47%		
Gastos Administrativos	12.572,42	0,79%			6.429,09	1,46%		
Comunicaciones (ENTEL, TIGO, VIVA)	1.382,88	0,09%			855,33	0,19%		
Medicamentos, botiquín escolar	272,51	0,02%			879,61	0,20%		
Pasajes aéreos	1.361,68	0,09%			-	-		
Gastos Mantenimiento y Refacción Edificios	28.981,93	1,81%			1.236,13	0,28%		
Otros Gastos Generales	12.167,76	0,76%			6.394,78	1,45%		
OTROS GASTOS	14.051,95	0,88%			3.479,46	0,79%		
AITB	14.052,51	0,88%			3.479,84	0,79%		
Diferencia por Redondeo	-0,56	0,00%			-0,38	0,00%		
Resultado antes de Intereses e Impuestos	5.580,41	0,35%			-54.892,24	-12,45%		
Impuestos, tasas y patentes	30,49	0,00%			-	-		
Gastos IUE	1.588,00	0,10%			-	-		
RESULTADO NETO			3.961,92	0,25%			-54.892,24	-12,45%

Fuente: Elaboración propia.

Para el análisis vertical del Estado de Resultados se consideró todos los ingresos y gastos de la institución. Los Ingresos provienen de las inscripciones y pensiones mensuales de los estudiantes que se educan en ENTEC, todos estos catalogados como Ingresos Ordinarios, no obstante, en cuanto al valor monetario de la última gestión se ve una disminución inconsistente respecto al primer año; destacando así la cuarta alarma de peligro.

Con relación al total de los gastos de la institución, la cuenta más representativa es la cuenta denominada Sueldos que tiene una participación de 68,23% y 76,31% para las gestiones 2021 y 2022 respectivamente en relación al total de los gastos, en dicha cuenta se registra el pago de sueldos y salarios a todo el personal de ENTEC.

La representación de un porcentaje 0 en las cuentas Gastos por Depreciación de Muebles y Equipo Escolar y Gastos por Depreciación de Equipo de Comunicación significa que se ha dado de baja a los bienes mayormente se realiza esta acción por concepto de inservible u obsolescencia. Las demás cuentas de gastos tienen un crecimiento para la última gestión con poca diferencia. Cabe resaltar que la cuenta Pasajes Aéreos no es una cuenta constante y que se haya dado apertura a dicha cuenta en la gestión 2021 por alguna emergencia o necesidad académica, es por esto que esta partida se encuentra en cero en el año 2022. Se debe destacar también que a causa de la venta de un fragmento de Edificios (mencionado en el análisis vertical del Balance General), la cuenta Gastos por Mantenimiento y Refacción de Edificios claramente representa una disminución en el porcentaje pasando de 1,81% a 0,28% en las gestiones 2021 y 2022 respectivamente.

Ya habiendo mencionado en el Balance General, la deuda del IUE Por Pagar fue liquidada, se evidencia también que la cuenta Impuestos, Tasas y Patentes fue liquidada; por tanto, ambas cuentas en la gestión 2022 tienen saldo cero.

En la gestión 2022 una partida notable es el Resultado Neto de la Gestión que representa negativamente 12,45% arrojando una pérdida total. Se observa que ya se arrastraba desde la gestión 2021 una utilidad insignificante de Bs. 3.961,92 y 0,25% no cubriendo ni siquiera el 1% respecto a los ingresos y gastos.

2.2.3. Análisis Horizontal

El Análisis Horizontal determinará las variaciones o cifras que merecen especial interés, cambios más significativos, cuya determinación es fundamental para tener en cuenta las variaciones absolutas y relativas.

A continuación, se presenta el Balance General y el Estado de Resultados de las gestiones 2021 – 2022, las mismas que son analizadas e interpretadas.

2.2.3.1. Balance General

El Análisis Horizontal permitirá identificar las variaciones tanto en porcentaje como en la moneda actual (Bs.), permitiendo así reconocer las variaciones más significativas.

Cuadro 8: Análisis Horizontal, Balance General 2021-2022

	2021	2022	2021 - 2022	
			Bs	%
ACTIVO	706.082,75	156.754,89	-549.327,86	-77,80%
ACTIVO CORRIENTE	127.235,70	21.065,79	-106.169,91	-83,44%
Caja	127.235,70	21.065,79	-106.169,91	-83,44%
ACTIVO NO CORRIENTE	578.847,05	135.689,10	-443.157,95	-76,56%
Terrenos	180.916,75	-	-180.916,75	-100,00%
Edificios	540.679,06	217.445,54	-323.233,52	-59,78%
Depreciación acumulada de Edificios	-217.346,51	-81.771,55	135.574,96	-62,38%
Muebles y Equipo Escolar	185.937,29	125.709,15	-60.228,14	-32,39%
Depreciación Acumulada de Muebles y Equipo Escolar	-143.723,46	-125.698,08	18.025,38	-12,54%
Equipo de Computación	93.511,53	164.061,63	70.550,10	75,45%
Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	-91.957,38	-164.058,60	-72.101,22	78,41%
Equipo de Comunicación	40.086,37	85.640,51	45.554,14	113,64%
Depreciación Acumulada de Equipo de Comunicación	-9.256,60	-85.639,50	-76.382,90	825,17%
PASIVO Y PATRIMONIO	706.082,75	156.754,89	-549.327,86	-77,80%
PASIVO	472.391,99	148.902,16	-323.489,83	-68,48%
PASIVO CORRIENTE	472.391,99	148.902,16	-323.489,83	-68,48%
Documentos por pagar	450.000,00	105.000,00	-345.000,00	-76,67%
IUE Por Pagar	1.588,00	-	-1.588,00	-100,00%
Caja Nacional de Salud Por Pagar	433,61	2.927,37	2.493,76	575,12%
AFP's Por Pagar	842,06	5.684,94	4.842,88	575,12%
Sueldos Por Pagar	14.915,79	25.552,98	10.637,19	71,31%
IVA Por Pagar	4.612,53	9.736,87	5.124,34	111,10%
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-
PATRIMONIO	233.690,76	7852,73	-225.838,03	-96,64%
Capital Social	1.150.000,00	180.000,00	-970.000,00	-84,35%
Ajuste Global de Patrimonio	65.869,21	37.213,40	-28.655,81	-43,50%
Ajuste de Capital	407.080,37	19.346,58	-387.733,79	-95,25%
Reserva Legal	1.179,96	1.179,96	0,00	0,00%
Ajuste de Reservas Patrimoniales	32.692,22	12.679,35	-20.012,87	-61,22%
Resultados de Gestiones Anteriores	-1.427.092,92	-187.674,32	1.239.418,60	-86,85%
Resultado de la gestión	3.961,92	-54.892,24	-58.854,16	-1.485,50%

Fuente: Elaboración propia.

Se advierte que para la gestión 2022 hubo un descenso significativo del 77,80% respecto al Activo, teniendo una diferencia de Bs. 549.327,86 más de la mitad de los activos de la gestión anterior, se puede ver la inconsistencia de un año al otro.

La inestabilidad en la partida del Activo se debe principalmente a la falta de efectivo en caja habiendo una diferencia de Bs. 106.169,91 y más del 80%, esta cuenta se afectada por una baja de ingresos de la gestión, dicha cuenta está conformada por los ingresos del año; matrículas, mensualidades y todos los aportes que deben realizar los estudiantes al momento de inscribirse en el Instituto.

La inconsistencia de las cuentas también se ve reflejado en la partida del Activo No Corriente, en el cual se destaca un valor cero en la cuenta Terrenos para el año 2022 a causa de la venta del mismo, el efectivo percibido por parte de la venta de éste fue destinado a la cuenta Documentos Por Pagar.

La disminución de la partida de Edificios para la gestión 2022 se debe a dos causas: a la baja de una parte como bien inservible o a la venta de una parte del mismo, a causa de esta venta la cuenta Caja debería aumentar, situación que a simple vista se puede descartar; sin embargo, se puede suponer que el dinero recaudado fue destinado a la amortización de Documentos Por Pagar, cuenta que disminuye notablemente; caso contrario se pudo haber dado de baja por concepto de obsolescencia o la destrucción de estructuras antiguas que pueden poner en riesgo la vida de los docentes y estudiantes que frecuentan dichas aulas.

El Total de los Pasivos en la gestión 2022 tuvo una disminución de Bs. 323.489,83 y 68,48% representando una diferencia de más de la mitad de la gestión anterior, no existen deudas a largo plazo (Pasivo No Corriente), por lo tanto, esta disminución se debe principalmente al descenso de la cuenta Documentos Por Pagar expresando una diferencia del 76,67% indicando la cancelación de la mayoría de las deudas a corto plazo, misma cuenta que fue liquidada con la venta de Terrenos y la venta parcial de Edificios.

Dentro del Pasivo Corriente resalta su participación nula la cuenta IUE Por Pagar demostrando el pago de las obligaciones impositivas, si bien esta cuenta fue liquidada, las demás cuentas

como ser: Caja Nacional de Salud, AFP's, Sueldos e IVA Por Pagar, no se cancelaron e incrementaron su deuda en más de 500% las 2 primeras, Sueldos Por Pagar aumentó su deuda en un 71,31% y la Cuenta IVA Por Pagar en 111,10%.

El Patrimonio en el año 2022 tuvo una caída casi de 96,64% próximo a un 100% la cuenta primordial que afecta a todo el Patrimonio es el Capital Social que se ha visto en una reducción de Bs. 970.000,00 representando un 84,35% con relación al año 2021, evidenciando la baja inversión en la empresa por parte de ambos socios, se desconoce las razones exactas que llevaron a los socios tomar la decisión de disminuir el Capital Social, como consecuencia de la disminución de esta partida, la cuenta Ajuste de Capital también tendrá un descenso, teniendo una diferencia de Bs. 387.733,79 y 95,25%.

Dentro del conjunto de cuentas que conforma el Patrimonio, la cuenta que llama aún más la atención es el Resultado de la Gestión que ha descendido en 1.485,50% y Bs. 54.892,24 el año 2022 con relación a la gestión 2021 manifestando la gran pérdida del ejercicio.

Finalmente cabe resaltar al Resultado de la Gestión que si bien no hubo gran utilidad en la gestión 2021 tuvo una disminución de 1.485,50% en el año 2022. Son realmente porcentajes alarmantes que enfatizan la quiebra del Instituto.

2.2.3.2. Estado de Resultados

Respecto al Estado de Resultados, el análisis efectuado ha expresado los siguientes resultados de la comparación entre la gestión 2021 y 2022.

Cuadro 9: Análisis Horizontal, Estado de Resultados 2021-2022

	2021	2022	2021 - 2022	
			Bs	%
INGRESOS	1.598.685,32	441.062,60	-1.157.622,72	-72,41%
Ventas de servicios	1.598.468,60	440.895,08	-1.157.573,52	-72,42%
Descuento en compras	216,72	167,52	-49,20	-22,70%
RESULTADO BRUTO	1.598.685,32	441.062,60	-1.157.622,72	-72,41%
GASTOS DE OPERACIÓN	1.579.052,96	492.475,38	-1.086.577,58	-68,81%
Alimentos y Bebidas	391,27	2.914,81	2.523,54	644,96%
Material de escritorio	4.257,83	2.477,96	-1.779,87	-41,80%
Energía Eléctrica y Agua	423,10	976,68	553,58	130,84%
Aseo Urbano y tasa de Alumbrado público	101,04	732,82	631,78	625,28%
Gastos por Depreciación de Equipo Computación	449,89	0,01	-449,88	-100,00%
Gastos por Depreciación de Edificio	13.516,98	21.744,55	8.227,57	60,87%
Gasto por Depreciación de Muebles y Equipo Escolar	5.307,59	0,06	-5.307,53	-100,00%
Gastos por Depreciación de Equipo de Comunicación	2.968,42	0,01	-2.968,41	-100,00%
Sueldos	1.090.745,33	336.563,58	-754.181,75	-69,14%
Aporte Patronal	186.350,76	56.239,81	-130.110,95	-69,82%
Gastos por Beneficios Sociales	108.701,92	26.484,49	-82.217,43	-75,64%
Gastos por Aguinaldo	108.701,92	26.484,49	-82.217,43	-75,64%
Gastos FUNDEMPRESA	397,73	2.061,17	1.663,44	418,23%
Gastos Administrativos	12.572,42	6.429,09	-6.143,33	-48,86%
Comunicaciones (ENTEL, TIGO, VIVA)	1.382,88	855,33	-527,55	-38,15%
Medicamentos, botiquín escolar	272,51	879,61	607,10	222,78%
Pasajes aéreos	1.361,68	-	-1.361,68	-100,00%
Gastos Mantenimiento y Refacción Edificios	28.981,93	1.236,13	-27.745,80	-95,73%
Otros Gastos Generales	12.167,76	6.394,78	-5.772,98	-47,44%
OTROS GASTOS	14.051,95	3.479,46	-10.572,49	-75,24%
AITB	14.052,51	3.479,84	-10.572,67	-75,24%
Diferencia por Redondeo	-0,56	-0,38	0,18	-32,14%
Resultado antes de Intereses e Impuestos	5.580,41	-54.892,24	-60.472,65	-1083,66%
Impuestos, tasas y patentes	30,49	-	-30,49	-100,00%
Gastos IUE	1.588,00	-	-1.588,00	-100,00%
RESULTADO NETO	3.931,92	-54.892,24	-58.854,16	-1485,50%

Fuente: Elaboración propia.

Según la información obtenida a través de la aplicación del Análisis Horizontal a los Estados de Resultados de las gestiones 2021 y 2022 se evidenció la disminución significativa de los Ingresos, de Bs. 1.157.622,72 y 72,41% y lo que expone que la Venta de Servicios para la gestión 2022 no fue buena; no hubo la cantidad necesaria y estimada de estudiantes inscritos en las diferentes carreras por ofertadas por el Instituto Técnico “ENTEC”, lo que ha ocasionado la disminución de todo el ejercicio.

Si bien es un hecho un tanto extraño que en pleno 2022 no haya el nivel de demanda de carreras esperada puede deberse a las consecuencias de la Pandemia del COVID 19 que ocurrió en 2020, dejando a la población en cuarentena hasta el año 2021, en el cual se estipularon las diferentes restricciones lo que suponía un gasto grande para todos en general; esto ha podido ocasionar deudas a corto y largo plazo para la población Chuquisaqueña, en especial en los jóvenes estudiantes que en su mayoría se mantienen solos y tienen una pequeña fuente de ingresos, provocando la escasa demanda de estudiantes inscritos en las carreras del Instituto “ENTEC” y esto a su vez causó la disminución de los ingresos.

Una vez interpretado el decremento de los ingresos para la gestión 2022, se puede deducir también que los gastos disminuyeron de igual manera en proporción a los ingresos representando el 68,81% con una diferencia entre ambas gestiones de más de 1 millón de bolivianos.

Dentro de los Gastos Operativos resalta la cuenta Alimentos y Bebidas que incrementó siete veces su valor para la gestión 2022, es una situación confusa que el valor de esta cuenta aumente en gran cantidad de un año para otro, al igual que las cuentas Energía Eléctrica y Agua, Aseo Urbano y Tasa de Alumbrado Público, no tienen una explicación lógica de por qué aumenta tanto su valor de una gestión a otra, si bien el gasto de Servicios Básicos aumenta cada año, este monto crece progresivamente y no crea gran impacto en las partidas.

Se aprecia también que se redujo la cantidad en el gasto de Material de Escritorio superando por poco el 40%, no hubo compras excesivas en cuanto a este material, lo que significa un mejor uso de los recursos económicos.

Los Gastos por Depreciación de Equipo de Computación, Gastos por Depreciación de Equipo de Comunicación y Gastos por Depreciación de Muebles y Equipo Escolar tienen un valor cero en la gestión 2022 lo que podría suponer la dada de baja de esos bienes por concepto de obsolescencia.

La partida Gastos por Depreciación de Edificios crece en un 60,87% dicha cuenta no debería aumentar puesto que anteriormente se mencionó que existían varias causas por la disminución de la cuenta Edificios; la venta de una parte de los Edificios, la dada de baja por obsolescencia o la destrucción de estructuras antiguas, por lo tanto esta cuenta debería bajar de igual manera, no existe una razón coherente para el aumento de la misma, salvo se haya realizado una ampliación, instalación o construcción que se consideren parte de la cuenta de Edificios; si ésta fuera la situación debería estar plasmada en la cuenta Edificios y en Notas a los Estados Financieros, estado que no se ha proporcionado para el análisis de este trabajo. Otra cuenta en relación a los Edificios es el gasto por Mantenimiento y Refacción de Edificios que, siguiendo la lógica de la disminución por venta, dada de baja o destrucción de estructuras; esta cuenta decrece de igual manera.

Una de las cuentas representativas es Sueldos que tuvo una baja participación y un descenso de Bs. 754.181,75 y 69,14% lo que podría significar un recorte de personal, ya que por Ley no se debe disminuir el Salario de los trabajadores sin razones ni respaldos correspondientes; cada año debe subir el sueldo de cada persona de acuerdo a los incrementos salariales y el salario básico; siguiendo la misma lógica la cuenta Gastos Administrativos ha disminuido casi en un 50% por el mismo corte de personal al igual que la cuenta Otros Gastos Generales, no existen especificaciones del personal retirado. Si bien el gasto por Sueldos y Salarios ha bajado, las cuentas: Aporte Patronal, Gastos por beneficios Sociales y Gastos por Aguinaldo reducirán de igual manera.

La partida de Comunicaciones (ENTEL, VIVA, TIGO) tuvo un decremento de 38,15% indicando que el Instituto no precisó una gran cantidad de servicios de estas empresas, reduciendo los gastos y maximizando los recursos económicos, sin embargo, se invirtió más en

cuanto al botiquín que cuenta el Instituto, por lo tanto, la cuenta Medicamentos y Botiquín escolar triplicó su valor monetario para la gestión 2022.

La cuenta que descendió en 100% es Pasajes Aéreos ya que no es una cuenta constante y es netamente de emergencia académica. Ya habiendo mencionado anteriormente que no existía deuda por el IUE, la cuenta Gastos IUE tiene un valor cero al igual que la partida Impuestos, Tasas y Patentes. Los Gastos Fundempresa aumentan para el año 2022 en Bs. 1.663,44, probablemente por la renovación de la matrícula y otros gastos que se requiera.

Por último, cabe resaltar al Resultado de la Gestión que si bien no hubo gran utilidad en la gestión 2021 tuvo una diferencia de Bs. 58.854,16 representando una disminución de 1.485,50% en el año 2022. La última gestión presentó una pérdida trece veces mayor que la utilidad de la gestión pasada, dicha pérdida se ve demostrada en el poco valor monetario que representa la cuenta Caja, evidenciando los pocos Ingresos que generó el Instituto.

2.2.4. Indicadores Financieros

2.2.4.1. Indicador de Liquidez Corriente

Fórmula: Razón de Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Cuadro 10: Indicador Liquidez Corriente

PARTIDA	2021	2022
Activo Corriente	127.235,70	21.065,79
Pasivo Corriente	472.391,99	148.902,16
INDICADOR	0,27	0,14

Fuente: Elaboración propia.

El año 2022 el Instituto contó con Bs. 0,14 para afrontar una unidad monetaria que la institución debe en el corto plazo, habiendo una diferencia de Bs. 0,13 respecto a la gestión 2021, muestra iliquidez extrema un tanto preocupante, puesto que lo recomendable es un coeficiente entre 1,5 y 2 veces. La disminución de este indicador en el año 2022 se debe principalmente al valor realmente bajo en Caja (Activo Corriente), lo que ocasiona que el Instituto no sea capaz de

cubrir sus deudas a corto plazo; si esta cuenta superaría al Pasivo Corriente habría la suficiente liquidez que se necesita para hacer frente a sus deudas.

2.2.4.2. Indicador de Capital de Trabajo

Fórmula: Razón Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Cuadro 11: Indicador de Capital de Trabajo

PARTIDA	2021	2022
Activo Corriente	127.235,70	21.065,79
Pasivo Corriente	472.391,99	148.902,16
INDICADOR	-345.156,29	-127.836,37

Fuente: Elaboración propia.

De inmediato este cociente refleja un desequilibrio financiero, en la gestión 2022 la empresa cuenta con Bs -127.836,37, lo que expresa claramente que se encuentra en problemas para hacer frente a sus deudas y no está en condiciones de facilitar el crecimiento. El instituto no dispone de efectivo para poder operar. Al igual que en anterior indicador, éste se ve afectado por un bajo valor en el Activo Corriente, el Instituto no genera recursos económicos de la manera que debería, siendo financiando principalmente por sus deudas a corto plazo (Pasivo Corriente).

2.2.4.3. Indicador de Rotación del Activo Total

Fórmula: Rotación del Activo Total = Ventas / Total Activo

Cuadro 12: Rotación del Total Activo

PARTIDA	2021	2022
Ventas	1.598.468,60	440.895,08
Activo Total	706.082,75	156.754,89
INDICADOR	2,26	2,81

Fuente: Elaboración propia.

Si bien no tuvo mucho movimiento comparando ambas gestiones, cabe resaltar que a medida que pasa el tiempo se va demostrando eficiencia en el uso de los activos para generar ingresos

conduciendo a una mayor rentabilidad; habiendo una mínima diferencia de 0,55 entre la gestión 2021 y la 2022. A primera vista se ve la disminución de ambos valores de la gestión 2022 en comparación a la gestión anterior, sin embargo, las ventas del año 2022 han sido bajas por lo tanto el coeficiente tiende a aumentar.

2.2.4.4. Indicador de Rotación del Capital de Trabajo

Fórmula: $\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \text{Ventas} / \text{Capital de Trabajo}$

Cuadro 13: Rotación del Capital de Trabajo

PARTIDA	2021	2022
Ventas	1.598.468,60	440.895,08
Capital de Trabajo	-345.156,29	-12.836,37
INDICADOR	-4,63	-3,45

Fuente: Elaboración propia.

Teniendo en cuenta que el indicador de Capital de Trabajo es negativo, la rotación también lo será, denotando la deficiencia de la empresa para generar ventas y respaldar gastos. Se concluye que la empresa no genera las suficientes ventas de servicios por una unidad monetaria de capital de trabajo utilizado, no se administra de manera eficiente el uso de activos y pasivos a corto plazo para respaldar las ventas, a la vez este coeficiente no puede ser comparado con los de otras compañías de la misma industria y observar el cambio del índice a través del tiempo. Este coeficiente se ve principalmente afectado por el Capital de Trabajo negativo en ambas gestiones.

2.2.4.5. Indicador de Solvencia

Fórmula: $\text{Razón de Solvencia} = \text{Total Activo} / \text{Total Pasivo}$

Cuadro 14: Indicador de Solvencia

PARTIDA	2021	2022
Activo Total	706.082,75	156.754,89
Pasivo Total	472.391,99	148.902,16
INDICADOR	1,49	1,05

Fuente: Elaboración propia.

El cociente recomendable de este indicador es 1,5, representando una óptima situación financiera, tal es el caso en la gestión 2021 llegando por poco al índice establecido.

Sin embargo, en cuanto a la gestión 2022 que expresa 1,05 podría ser mejor, según expertos este número denota una situación delicada que requiere soluciones prontas para evitar la quiebra. Se puede observar que la caída de este indicador se debe principalmente al decremento tanto del Activo como el Pasivo, en especial del Activo, de tal manera que ambas partidas mantienen un valor similar.

2.2.4.6. Apalancamiento

Fórmula: $\text{Apalancamiento} = \text{Total Pasivo} / \text{Patrimonio}$

Cuadro 15: Apalancamiento

PARTIDA	2021	2022
Pasivo Total	472.391,99	148.902,16
Patrimonio	233.690,76	7.852,73
INDICADOR	2,02	1,05

Fuente: Elaboración propia.

Este indicador muestra el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su capital propio, para la gestión 2021 el indicador es 2,02; asumiendo un mayor riesgo financiero, si se maneja de manera estratégica puede aumentar el capital inicial. Para el siguiente año el indicador baja en casi un punto, tomando menos riesgos, puesto que si no se tiene un buen control de la inversión puede haber grandes pérdidas.

El apalancamiento para el año 2022 se ve afectado ante todo por el Patrimonio que reduce de sobremanera (reducción del Capital Social), sin embargo, fue una decisión sabia el no tomar más riesgos financieros como en la gestión anterior, teniendo en cuenta que la empresa no se encuentra estable. Y que en un futuro podría sufrir una quiebra si es que no se da solución pronta a sus problemas financieros.

2.2.4.7. Indicador de Endeudamiento

Fórmula: Razón de Endeudamiento = (Pasivo Total / Activo Total) *100

Cuadro 16: Indicador de Endeudamiento

PARTIDA	2021	2022
Pasivo Total	472.391,99	148.902,16
Activo Total	706.082,75	156.754,89
INDICADOR	66,90%	94,99%

Fuente: Elaboración propia.

El indicador de Endeudamiento muestra claramente el porcentaje de activos de la empresa financiados con deuda, el año 2021 la Institución financió un 66,90% de sus activos con deuda, asumiendo una gran cantidad de apalancamiento financiero.

Respecto a la gestión 2022 la situación es alarmante puesto que más del 90% de sus activos se financia mediante deuda, pasando de sobremanera el rango de este indicador; el cual es entre 30% y 50%. Entrando a más detalle y revisando el Balance General se observa que la baja del Activo se debe a la disminución de la partida Caja y Terrenos, por otro lado, en cuanto al Pasivo se debe a la liquidación de la cuenta Documentos Por Pagar es por esto que este indicador expresa un rango superior de activos en relación a la deuda.

2.2.4.8. Margen Neto

Fórmula: Utilidad Neta = (Utilidad Neta / Ventas) *100

Cuadro 17: Margen Neto

PARTIDA	2021	2022
Utilidad Neta	3.961,32	-54.892,24
Ventas	1.598.468,60	440.895,08
INDICADOR	0,25%	-12,45%

Fuente: Elaboración propia.

Es el Indicador más preciso que se utiliza para conocer el beneficio obtenido a partir de las ventas, a simple vista se nota que la Utilidad obtenida el año 2021 está por debajo de 1%, siendo 0,25%, en relación a las ventas realizadas en la gestión es un valor por mucho malo, con una utilidad casi inexistente.

En cuanto al año siguiente es aún peor la situación, además de no existir utilidad, el cociente expresa un valor negativo mayor al 10%, este valor podría ser considerado dentro de los parámetros normales si es que se tratase de un emprendimiento nuevo, sin embargo, la institución lleva años funcionando. Es realmente una señal alarmante teniendo en cuenta que la venta de servicios y los gastos de la gestión 2021 tienen valores similares, los egresos fueron muy altos en relación a los ingresos.

2.2.4.9. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Fórmula: $ROE = (Utilidad\ Neta / Patrimonio) * 100$

Cuadro 18: Indicador de utilidad neta sobre Patrimonio

PARTIDA	2021	2022
Utilidad Neta	3.961,32	-54.892,24
Patrimonio	233.690,76	7.852,73
INDICADOR	1,70%	-699,02%

Fuente: Elaboración propia.

Un indicador que demuestra la relación entre el beneficio neto de la empresa y su valor de fondos propios, es decir que mediante este cálculo se identifica la capacidad de la empresa para generar beneficio para sus accionistas.

Para la gestión 2021 se obtuvo un valor de 1,70% si bien no es un gran valor, es relativamente aceptable, esto demuestra el nivel de eficiencia de la empresa como inversionista, no existe un valor exacto para considerarse óptimo, pues dependerá de lo que requieran los accionistas.

Debido a la pérdida generada en la gestión 2022 añadiendo que el Patrimonio disminuyó en gran cantidad (debido a la disminución del Capital Social) comparado con la gestión anterior, el indicador también resultaría negativo, sin embargo, es sorprendente el valor que el mismo

expresó negativamente: 699,02%; la empresa no tiene la capacidad de generar beneficio con los recursos que dispone.

2.2.4.10. Rentabilidad de los Activos (ROA)

Fórmula: $ROA = (Utilidad\ Neta / Activo\ Total) * 100$

Cuadro 19: Indicador de Utilidad neta sobre Activo Total

PARTIDA	2021	2022
Utilidad Neta	3.961,32	-54.892,24
Activo Total	706.082,75	156.754,89
INDICADOR	0,56%	-35,02%

Fuente: Elaboración propia.

Al igual que el ROE, es un indicador de rendimiento que calcula la rentabilidad de los activos de la empresa; sin embargo, este indicador no considera las fuentes de financiamiento, para que una empresa se considere como “rentable” este indicador debería superar el 5%.

De manera ligera se puede evidenciar que en ninguna gestión se cumple el requisito de un valor mayor al 5%, en el año 2021 el cociente no llega ni a 1% a diferencia de la siguiente gestión que está a -35,02%. A simple vista se puede observar que el factor principal es el valor negativo en la Utilidad neta del año 2022 y en la gestión anterior se observa una Utilidad demasiado baja, generando coeficientes que no cumplen con los estándares.

Para tener mejores resultados es recomendable comparar ambos indicadores y así se pueda identificar la situación real de la empresa, lo ideal sería la coincidencia de ambas ratios; sin embargo, resalta el hecho de que en la gestión 2021 el ROE es mayor al ROA lo que indica que el activo se ha financiado con deuda y de esta forma ha crecido la rentabilidad financiera.

Por otro lado, la situación es diferente para el año 2022, puesto que el ROA es de sobremanera superior al ROE, aún ambos tengan resultados negativos, demostrando que la deuda es superior a la rentabilidad económica de la empresa.

Tener un resultado de -35,02% de utilidad por cada unidad monetaria invertida en activos demuestra incompetencia de la empresa para generar utilidades con los activos disponibles.

2.3. Análisis y Discusión

Se ha demostrado tanto en el Análisis Vertical del Balance General y el Estado de resultados de las gestiones 2021-2022, el Análisis Horizontal del Balance General y el Estado de resultados de las gestiones 2021-2022 y en la aplicación de Índices Financieros que el año 2022 no ha tenido la misma gestión administrativa ni los resultados esperados tanto por el plantel administrativo como los estudiantes.

Se evidenció una gran pérdida para la gestión 2022 de Bs.54.892,24 afectando de sobremanera a todos los que son parte del Instituto “ENTEC”, se ha identificado muchos factores que en su conjunto han ocasionado la pérdida en el ejercicio; una de las principales fue la escasa demanda de estudiantes inscritos en las diferentes carreras del Instituto que en comparación con el año 2021 tuvo una diferencia perjudicial y significativa de Bs. 1.157.573,52; bajo la misma lógica el plantel administrativo y de docentes también disminuyó provocando la baja en las cuentas de Sueldos, Gastos Administrativos y otros Gastos Generales.

Teniendo en cuenta esta situación la cuenta de Caja (efectivo disponible) tuvo un decremento de Bs. 106.169,91 debido al hecho de la falta de alumnos inscritos y las pensiones pagadas mensual y anualmente, cuenta que afecta de sobre manera a todo el ejercicio, demostrando una iliquidez.

Se ha deducido que la cuenta de Terrenos para el año 2022 es nula lo que evidencia la venta del mismo, la ganancia pudo estar destinada al pago de la cuenta Documentos por Pagar; la deuda a corto plazo que tenía la Institución que disminuyó en Bs. 345.000,00, bajo la misma lógica se deduce que la disminución de la cuenta Edificios se debe a la venta de éste o a la destrucción de estructuras antiguas para la construcción de nuevas, por consiguiente la cuenta Gastos de Mantenimiento y Refacción de Edificios también ha descendido, de igual manera debería ser con los Gastos por Depreciación de Edificios, situación contraria a todo lo mencionado puesto que esta cuenta aumenta en gran cantidad, resaltando así una gran inconsistencia entre la relación de estas cuentas

Hubo un incremento en los Equipos de Computación y Comunicación, los cuales son destinados netamente al aprendizaje y educación de los estudiantes del Instituto “ENTEC”, sin embargo, en el Estado de Resultados se ve reflejado que las cuentas Gastos por Depreciación de Equipo de Computación, Gastos por Depreciación de Equipo de Comunicación y Gastos por Depreciación de Muebles y Equipo Escolar tuvieron un valor cero en la gestión 2022 lo que significaría la dada de baja de los mismos por obsolescencia, se observa otra irregularidad plasmada en los Estados Financieros.

Existen cuentas como Bebidas y Alimentación, Energía Eléctrica y Agua, Aseo Urbano y Tasa de Alumbrado Público, Medicamentos y Botiquín Escolar que aumentan drásticamente causando gran impacto en la gestión 2022, sin embargo, estas cuentas no cuentan con respaldos que expliquen el por qué del crecimiento de las mismas, las cuales deberían existir en las Notas a los Estados Financieros, estado no proporcionado.

Se había mencionado anteriormente que las deudas como IUE y Documentos por Pagar fueron canceladas en gran porcentaje, sin embargo, las demás deudas como el Seguro (Caja Nacional de Salud), AFP’s, Sueldos e IVA no fueron cancelados y en su defecto van aumentando año tras año.

Una cuenta que se mantuvo firmemente nula en ambas gestiones fue el Pasivo no Corriente, lo que significa que la Institución no contrajo más deudas a largo plazo y se financia principalmente por el Capital Social y el monto de Documentos por pagar a Corto plazo.

La inversión de los socios ha disminuido de igual manera para el año 2022 teniendo una diferencia de Bs. 970.000,00 con relación al año 2021, esto puede deberse a muchos factores; entre ellos la decisión de los socios de invertir menos en una gestión con una limitada demanda de estudiantes, la necesidad de los socios de invertir su capital en otros proyectos y motivos netamente personales sea cual sea el motivo la disminución del Capital Social también afectó a la gestión administrativa.

Siguiendo la misma lógica las ganancias acumuladas en la cuenta Resultados de Gestiones Anteriores de ambas gestiones son negativas, las mismas no fueron compensadas por las utilidades, tomando en cuenta que en el último año se percibe pérdida.

Si bien a medida que se van analizando las diferentes cuentas se puede identificar las principales cuentas que provocaron la pérdida en el ejercicio para el año 2022, sin embargo, esto se va arrastrando desde una gestión anterior la cual tenía una mínima utilidad de Bs. 3.961.92, teniendo en cuenta que en ese año se tuvieron óptimos Ingresos y a su vez los Gastos de Operación estuvieron casi a la par de los Ingresos; demostrando una deficiente Gestión Administrativa; la misma se vio reflejada en el año 2022 evidenciando la incompetencia de la MAE en la utilización de sus activos para generar ingresos.

A lo largo del Análisis de este trabajo se han encontrado varias inconsistencias en las cuentas de los Estados Financieros y en las relaciones que muchas conllevan, dichas irregularidades debieron ser subsanadas mediante una Auditoría Externa, para el bien y el progreso del Instituto, pese a ello, se hace hincapié en esta situación, puesto que los Estados Financieros proporcionados por el Instituto Técnico “ENTEC” no posee Estados Financieros Auditados.

CAPÍTULO III

CONCLUSIONES

3.1. Conclusiones

Se ha llevado a cabo en el presente proyecto los objetivos específicos con la construcción del Análisis Vertical del Balance General y el Estado de Resultados de las gestiones 2021-2022, Análisis Horizontal del Balance General y el Estado de Resultados de las gestiones 2021-2022 y la aplicación de los Índices Financieros. Posteriormente se realizó el análisis e interpretación de los mismos.

Se ha evidenciado una disminución en la demanda estudiantil en la gestión 2022, probablemente una de las causas fue la falta de interés de los mismo respecto a las carreras, mismo desinterés ocasionado por malas estrategias de marketing y la falta de actualización en las carreras ofertadas por el Instituto; siendo ésta el principal motivo por el cual hubo pérdidas en el ejercicio, puesto que los ingresos generados por las inscripciones de los estudiantes estuvieron muy por debajo del valor estimado.

Si bien, se registró una cantidad reducida de ingresos, los gastos operativos de la gestión superaron el valor de los ingresos, gastos que comparados con la gestión anterior no mantienen relación alguna; la cuenta de Alimentos y Bebidas incrementa en más de 7 veces su valor, un dato algo incoherente teniendo en cuenta que tanto los estudiantes como los docentes de la Institución disminuyeron para la gestión 2022; al igual que la cuenta de Energía Eléctrica que supera el valor del año anterior, sabiendo que las clases impartidas redujeron; lo que demuestra una lamentable administración financiera.

Se puede deducir que el dinero recaudado por la venta de Terrenos estuvo destinada a pagar los Documentos (deudas) pendientes disminuyendo así un interés por las mismas. A pesar de la situación fatídica por la que pasó la Institución en el año 2022, no contrajeron más deudas.

Por la cuenta de Resultados de Gestiones Anteriores en estado negativo, superando al capital base de ambas gestiones y no siendo compensados por las utilidades del ejercicio, se identifica un estado de quiebra.

Tras el Análisis y Discusión en el punto anterior, no hay mucho más que decir de la Gestión Administrativa que tuvo el Instituto técnico “ENTEC”, una gestión deficiente que se va arrastrando ya desde gestiones anteriores provocando el decrecimiento de la empresa posterior a las pérdidas en el ejercicio y la falta de rentabilidad provocando el quiebre del Instituto gracias a la disminución de la liquidez anual.

Se ha dado a conocer que la situación económica y financiera de la empresa va decayendo progresivamente, por una mala administración de los Activos, Capital Social e Ingresos.

En cuanto a los Indicadores Financieros se puede concluir que el Instituto muestra una iliquidez extrema un tanto preocupante, lo que ocasiona que no sea capaz de cubrir sus deudas a corto plazo; no cuenta con efectivo para poder operar ni está en condicione4s de facilitar el crecimiento del mismo. En la gestión 2022 se demuestra que no hubo mucho movimiento de los Activos demostrando la deficiencia en el uso de los activos para generar ingresos, mismos que conducirían a una mayor rentabilidad.

Se demuestra la deficiencia de la empresa para generar ventas y respaldar gastos, concluyendo que la empresa no genera las suficientes ventas de servicios por una unidad monetaria de capital de trabajo utilizado, no se administra de manera eficiente el uso de activos y pasivos a corto plazo para respaldar las ventas.

El Indicador de Solvencia muestra un cierto grado de incapacidad económica para hacer frente a sus obligaciones financieras, sin embargo, el cociente de este indicador asienta la posibilidad de solucionar sus problemas financieros de una manera rápida para evitar la quiebra del Instituto.

Cabe resaltar que la Dirección Administrativa tomó una sabia decisión en la gestión 2022 al considerar el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su capital propio y no asumir un mayor riesgo financiero, sin embargo, si éste se maneja de manera estratégica puede

aumentar el capital inicial, situación que no puede ser llevada a cabo por la cantidad de problemas financieros que presenta la empresa, entre ellos una posible quiebra. El nivel de endeudamiento por deudas a corto plazo que tiene el Instituto en la gestión 2022 es casi del 100%, cuando el porcentaje aceptable no debe superar el 50% demostrando una vez más que el Instituto contrajo muchas deudas para sacarlo adelante.

El beneficio obtenido a partir de las ventas para el año 2021 no supera ni el 1% y para la gestión 2022 se encuentra un valor negativo enfatizando la pérdida del ejercicio, evidenciando que el Instituto en el último año no fue capaz de generar beneficio a través de las ventas.

Finalmente se procede a la comparación de los Indicadores de ROE y ROA lo ideal sería la coincidencia de ambos indicadores; sin embargo, resalta el hecho de que en la gestión 2021 el ROE es mayor al ROA lo que indica que el activo se ha financiado con deuda y de esta forma ha crecido la rentabilidad financiera. Por otro lado, la situación es diferente para el año 2022, puesto que el ROA es de sobremanera superior al ROE, aún ambos tengan resultados negativos, demostrando que la deuda es superior a la rentabilidad económica de la empresa.

3.2. Recomendaciones

Se recomienda al Instituto Técnico “ENTEC” efectuar análisis financieros de manera periódica, para así saber la situación económica-financiera de la empresa, de tal manera que ayude a la gerencia con una óptima toma de decisiones que generen el crecimiento empresarial.

Se sugiere un especial y minucioso control en cuanto a los Gastos Operativos de la empresa, mismos que tengan coherencia y relación respecto a los ingresos de la gestión. De igual manera se aconseja que en lo posible se trate de maximizar los recursos económicos (Ingresos y efectivo en caja), se minimice los gastos innecesarios (gastos que el Instituto puede pasar por alto en la etapa de recuperación) para que el Instituto pueda solventarse al 100% sin necesidad de obtener deudas a largo o corto plazo y así se pueda generar más servicios y elevar la calidad de estos. Se recomienda reconsiderar el monto del capital Social invertido, solucionar de manera inmediata la iliquidez extrema por la que atraviesa

Por último, se sugiere realizar una Auditoría Financiera, misma que expondrá a más detalle los posibles errores cometidos en la gestión, las inconsistencias entre cuentas y las alarmas de peligro expuestas; una vez terminado el proceso de Auditoría y presentado el Informe se podrá revisar y cambiar las estrategias financieras para así reestructurar nuevamente su Gestión Administrativa Financiera. Cabe resaltar que la finalidad de una Auditoría siempre será en beneficio de la empresa que lo requiera y las deficiencias expresadas en la misma serán siempre mostradas para que la empresa pueda solucionar los problemas cuanto antes evitando multas, sanciones o cuestiones legales.

BIBLIOGRAFÍA

- Arias, F. G. (2012). El Proyecto de Investigación. En F. G. Arias, *El Proyecto de Investigación* (págs. 27-28). Caracas, República Bolivariana de Venezuela: Editorial Epísteme, C.A.
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos. En E. Bonsón, V. Cortijo, & F. Flores, *Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos* (pág. 209). Madrid, España: Pearson Educación S.A.
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos. En E. Bonsón, V. Cortijo, & F. Flores, *Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos* (pág. 211). Madrid, España: Pearson Educación S.A.
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos. En E. Bonsón, V. Cortijo, & F. Flores, *Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos* (pág. 213). Madrid, España: Pearson Educación S.A.
- Carpio Gonzales, R. (s.f.). *ISSUU*. Obtenido de <https://www.lexico.com/es/definicion/analisis>
- Centellas España, R. (2008). Análisis Crítico de las Normas de Contabilidad y Auditoría. En R. Centellas España, *Análisis Crítico de las Normas de Contabilidad y Auditoría* (pág. 33). La Paz, Bolivia: EXCELSIOR.
- ENTEC. (s.f.). *SchoolAndCollegeListings*. Obtenido de <https://www.schoolandcollegelistings.com/BO/Sucre/288745781191345/ENTEC>
- Funes Orellana, J. (2009). Contabilidad Intermedia. En J. Funes Orellana, *Contabilidad Intermedia* (pág. 59). Cochabamba - Bolivia: "Sabiduría & Cultura".
- Funes Orellana, J. (2009). El ABC de la Contabilidad. En J. Funes Orellana, *El ABC de la Contabilidad* (págs. 1-2). Cochabamba - Bolivia: "Sabiduría & Cultura".
- Funes Orellana, J. (2009). EL ABC de la Contabilidad. En J. Funes Orellana, *EL ABC de la Contabilidad* (pág. 6). Cochabamba - olivia: "Sabiduría & Cultura".

- Garrón, C. J., Garrón C., J. I., & Garrón C., G. D. (2012). Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica. En C. J. Garrón, J. I. Garrón C., & G. D. Garrón C., *Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica* (pág. 152). Sucre - Bolivia: Talleres Gráficos Gaviota del Sur S.R.L.
- Garrón, C. J., Garrón C., J. I., & Garrón C., G. D. (2012). Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica. En C. J. Garrón, J. I. Garrón C., & G. D. Garrón C., *Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica* (pág. 144). Sucre - Bolivia: Talleres Gráficos Gaviota del Sur S.R.L.
- Garrón, C. J., Garrón C., J. I., & Garrón C., G. D. (2012). Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica. En C. J. Garrón, J. I. Garrón C., & G. D. Garrón C., *Contabilidad Intermedia, Teoría y Práctica* (pág. 165). Sucre - Bolivia: Talleres Gráficos Gaviota del Sur S.R.L.
- Ledezma Beltrán, G. (2010). Contabilidad Básica. En G. Ledezma Beltrán, *Contabilidad Básica* (pág. 5). Cochabamba - Bolivia: GRAFICA JV.
- Ledezma Beltrán, G. (2010). Contabilidad Básica. En G. Ledezma Beltrán, *Contabilidad Básica* (pág. 5). Cochabamba - Bolivia: GRAFICA JV.
- Macías Pineda, R. (1991). Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas. En R. Macías Pineda, *Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas* (pág. 36). México: Ediciones Contables y Administrativas.
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (01 de Julio de 2017). Métodos Científicos de Indagación y de Construcción del Conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 8-9.
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (01 de Julio de 2017). Métodos Científicos de Indagación y de Construcción del Conocimiento. *Revista Escuela de Administraci[on de Negocios*, 10-12.
- Romero Muñoz, J. E. (2021). Gestión Financiera Operativa. En J. E. Romero Muñoz, *Gestión Financiera Operativa* (pág. 143). Colombia: Búhos Editores Ltda.
- Santander, U. (10 de 12 de 2021). *Santander*. Obtenido de Santander: <https://www.becas-santander.com/es/blog/cualitativa-y-cuantitativa.html>
- Vera Vélez, L. (s.f.). La Investigación Cualitativa. En L. Vera Vélez, *La Investigación Cualitativa* (pág. 1). Puerto Rico.