



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

TESIS

Para optar el título profesional de Contador Público

Evaluación financiera para la inversión fija en la empresa Grupo
Montessori SAC

PRESENTADO POR

Capcha Pérez, Gean Carlos
Torres Blas, Katy Verónica

ASESOR

Cartolin Padilla, Luis Arturo
0000-0002-4632-3783

Lima, 2022

DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada con todo el amor y cariño para nuestros padres que han sido el principal motor para lograr cumplir nuestros sueños y objetivos, también a nuestros profesores por siempre preocuparse y aconsejarnos, motivándonos a ser mejores cada día, por velar nuestra formación académica, ética y moral.

AGRADECIMIENTO

Al finalizar la tesis queremos utilizar este espacio para agradecer a nuestras madres Bertha Blas Aguirre y María Luz Margarita Pérez Jara, que han sabido darnos el ejemplo de trabajo, honradez, honestidad y esfuerzo. Así como también queremos agradecer a la Universidad Ciencias y Humanidades, directivos, profesores y compañeros por brindarnos conocimientos y hacernos sentir ese calor de familia.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar la relación entre la evaluación financiera y la inversión fija en la empresa educativa Grupo Montessori SAC.

La metodología de estudio utilizada fue de un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, de nivel correlacional, de corte transversal, de método hipotético deductivo; asimismo se contó con un muestreo censal de 25 trabajadores del área contable y administrativa.

La técnica utilizada para la recolección de datos fue un instrumento conocido como cédula de cuestionario bajo la técnica de la encuesta. Los datos obtenidos fueron procesados y demostraron una confiabilidad excelente con el alfa de Cronbach al obtener un índice de 0.978. Respecto a la hipótesis general se obtuvo un Rho de Spearman de 0,950 y una significancia de 0,000. Ello se interpretó como que se rechaza la hipótesis nula y se encuentra una relación significativa y alta.

Finalmente, se concluye que la evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, del distrito de Independencia para el período 2020. Ello implica que, a mejor evaluación financiera, mejor será la inversión asumida.

Palabras claves: Decisión de inversión, decisión de financiamiento, guía para inversionistas, inversión fija.

ABSTRACT

The objective of this research work is to determine the relationship between financial evaluation and fixed investment in the educational company Grupo Montessori SAC.

The study methodology used was a quantitative approach, non-experimental design, correlational level, cross-sectional, hypothetical-deductive method; it also had a census sampling of 25 workers in the accounting and administrative area.

The technique used for data collection was an instrument known as a questionnaire under the survey technique. The data obtained were processed and showed excellent reliability with Cronbach's alpha, obtaining an index of 0.978. Regarding the general hypothesis, a Spearman's Rho of 0.950 and a significance of 0.000 were obtained. This was interpreted as rejecting the null hypothesis and finding a significant and high relationship.

Finally, the alternative hypothesis is accepted, so it is concluded that the financial evaluation is significantly related to the fixed investment in the company Grupo Montessori SAC, in the district of Independencia for the period 2020. This implies that the better the financial evaluation, the better the assumed Investment.

Keywords: Investment decision, financing decision, a guide for investors, fixed investment.

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT	v
CONTENIDO.....	vi
LISTA DE TABLAS	viii
LISTA DE FIGURAS.....	x
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	3
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	5
1.2.1. Problema general.....	5
1.2.2. Problemas específicos.....	5
1.3. OBJETIVOS DEL PROBLEMA.....	5
1.3.1. Objetivo general.....	5
1.3.2. Objetivos específicos	6
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	6
1.4.1. Justificación.....	6
1.4.2. Importancia.....	7
1.5. ALCANCES Y LIMITACIONES	7
1.5.1. Alcances.....	7
1.5.2. Limitaciones	7
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	8
2.1. ANTECEDENTES	9
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	9
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	10
2.2. BASES TEÓRICAS	12
2.2.1. Evaluación Financiera	12
2.2.2. Los flujos de efectivo.....	16
2.2.3. Inversión fija	18
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	22
CAPÍTULO III. VARIABLES E HIPÓTESIS	24

3.1. VARIABLES	25
3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	25
3.3. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS.....	26
3.3.1. Hipótesis general.....	26
3.3.2. Hipótesis específicas.....	26
CAPÍTULO IV.METODOLOGÍA	27
4.1. ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN	28
4.1.1. Enfoque.....	28
4.1.2. Tipo	28
4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	28
4.2.1. Población	28
4.2.2. Muestra	28
4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	29
4.3.1. Técnica de la encuesta	29
4.3.2. Confiabilidad.....	30
4.4. PROCESAMIENTO ESTADÍSTICO Y ANÁLISIS DE DATOS	31
CAPÍTULO V. RESULTADOS Y DISCUSIONES.....	32
5.1. ANÁLISIS DE RESULTADOS	33
5.1.1. Estadística descriptiva	33
5.1.2. Estadística inferencial.....	52
5.2. DISCUSIÓN	58
CAPÍTULO VI.CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	60
6.1. CONCLUSIONES	61
6.2. RECOMENDACIONES	61
REFERENCIAS	63
ANEXOS	69

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización de variables.....	25
Tabla 2	Frecuencias de las respuestas para el uso del flujo de caja.....	29
Tabla 3	Interpretación del alfa de Cronbach	30
Tabla 4	Alfa de Cronbach para encuesta de Evaluación financiera.....	30
Tabla 5	Alfa de Cronbach para encuesta de Inversión fija.....	30
Tabla 6	Frecuencias de las respuestas para la importancia del plan de inversión.....	33
Tabla 7	Frecuencias de las respuestas para la evaluación de proyectos	34
Tabla 8	Frecuencias de las respuestas para el cálculo de costos en el plan de inversión ...	35
Tabla 9	Frecuencias de las respuestas para el uso de la garantía de financiamiento	36
Tabla 10	Frecuencias de las respuestas para el reconocimiento de la construcción	37
Tabla 11	Frecuencias de las respuestas para el incremento de la población escolar	38
Tabla 12	Frecuencias de las respuestas para el uso de instrumentos financieros de renta fija	39
Tabla 13	Frecuencias de las respuestas para las evaluaciones financieras.....	40
Tabla 14	Frecuencias de las respuestas para los préstamos bancarios.....	41
Tabla 15	Frecuencias de las respuestas para la liquidez con intereses variables	42
Tabla 16	Frecuencias de las respuestas para el financiamiento por medio de accionistas ..	43
Tabla 17	Frecuencias de las respuestas para el análisis de los activos	44
Tabla 18	Frecuencias de las respuestas para el uso de los estados financieros	45
Tabla 19	Frecuencias de las respuestas para el uso del flujo de caja.....	46
Tabla 20	Frecuencias de las respuestas para la ubicación de la inversión.....	47
Tabla 21	Frecuencias de las respuestas para la importancia de la garantía de los activos .	48
Tabla 22	Frecuencias de las respuestas para el uso de cotizaciones y negociaciones previas	49
Tabla 23	Frecuencias de las respuestas para la inversión en compra de computadoras.....	50
Tabla 24	Frecuencias de las respuestas para la importancia de la compra de impresoras y fotocopiadoras	51
Tabla 25	Frecuencias de las respuestas para la necesidad de equipos de cómputo e internet	52
Tabla 26	Pruebas de normalidad.....	53
Tabla 27	Correlación de la variable Evaluación financiera y la variable Inversión fija.....	54

Tabla 28	Correlación de la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en terrenos.....	55
Tabla 29	Correlación de la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en edificación.....	56
Tabla 30	Correlación de la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en equipos de cómputo.....	57

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 <i>Frecuencias de las respuestas para la importancia del plan de inversión</i>	33
Figura 2 <i>Frecuencias de las respuestas para la evaluación de proyectos</i>	34
Figura 3 <i>Frecuencias de las respuestas para el cálculo de costos en el plan de inversión</i>	35
Figura 4 <i>Frecuencias de las respuestas para el uso de la garantía de financiamiento</i>	36
Figura 5 <i>Frecuencias de las respuestas para el reconocimiento de la construcción</i>	37
Figura 6 <i>Frecuencias de las respuestas para el incremento de la población escolar</i>	38
Figura 7 <i>Frecuencias de las respuestas para el uso de instrumentos financieros de renta fija</i>	39
Figura 8 <i>Frecuencias de las respuestas para las evaluaciones financieras</i>	40
Figura 9 <i>Frecuencias de las respuestas para los préstamos bancarios</i>	41
Figura 10 <i>Frecuencias de las respuestas para la liquidez con intereses variables</i>	42
Figura 11 <i>Frecuencias de las respuestas para el financiamiento por medio de accionistas</i>	43
Figura 12. <i>Frecuencias de las respuestas para el análisis de los activos</i>	44
Figura 13 <i>Frecuencias de las respuestas para el uso de los estados financieros</i>	45
Figura 14 <i>Frecuencias de las respuestas para el uso del flujo de caja</i>	46
Figura 15 <i>Frecuencias de las respuestas para la ubicación de la inversión</i>	47
Figura 16 <i>Frecuencias de las respuestas para la importancia de la garantía de los activos</i>	48
Figura 17 <i>Frecuencias de las respuestas para el uso de cotizaciones y negociaciones previas</i>	49
Figura 18 <i>Frecuencias de las respuestas para la inversión en compra de computadoras.</i> ..	50
Figura 19 <i>Frecuencias de las respuestas para la importancia de la compra de impresoras y fotocopiadoras</i>	51
Figura 20 <i>Frecuencias de las respuestas para la necesidad de equipos de cómputo e internet</i>	52

INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada “Evaluación financiera para la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC”, tiene como tema principal de investigación el determinar la relación entre la evaluación financiera y la inversión fija. Tal propósito se analiza en una empresa que tiene como actividad económica la enseñanza escolar en los niveles de educación tanto inicial, primaria y secundaria.

Según Stiglitz en su libro “Creando una sociedad de aprendizaje”, se plantea crear una sociedad con miras hacia el crecimiento, el desarrollo y el progreso social. En opinión de ese autor, la empresa no es ajena en la formación académica que se cultiva en sus estudiantes y, al querer incorporar nuevos, deberán continuar otorgándoles una educación de calidad e inculcar las habilidades y competencias necesarias para una mejor sociedad en el futuro.

Según el Ministerio de educación (MINEDU, 2019), los estudiantes matriculados en el primer trimestre de los niveles de inicial, primaria y secundaria se incrementaron en el país año tras año. En las provincias de Lima, también se incrementó el número de alumnos matriculados en el sistema educativo nacional y, solo comparando el 2018 y 2019, este incremento fue de más de ochenta y dos mil estudiantes entre los tres niveles. La educación básica en los colegios particulares también tiene un incremento según los datos del sistema educativo nacional. Así pues, la problemática radica en el crecimiento de este número de estudiantes año tras año cuya demanda por centros educativos que ofrezcan servicios de calidad es insatisfecha.

Por lo expuesto, la empresa, así como los socios, promotores y autoridades que la conforman, motivados por querer expandir sus servicios académicos vinculados a la enseñanza escolar, requieren llegar a esa cantidad de estudiantes de la zona norte de Lima cuya demanda no está debidamente atendida. Para cumplir con ese objetivo, la empresa debe llevar a cabo un proyecto de inversión que permita ampliar sus instalaciones actuales tanto en terrenos, infraestructura y en equipos de cómputo.

Para el desarrollo de esta investigación se utilizó una metodología con enfoque cuantitativo. La técnica utilizada fue la encuesta mediante la aplicación de un cuestionario a una muestra de 25 personas. La investigación está redactada en seis (6) capítulos:

En el Capítulo I, se desarrolla la formulación y planteamiento del problema, los objetivos tanto generales como específicos, la justificación e importancia de estudio. Finalmente, los alcances y las limitaciones de estudio.

En el capítulo II, se redacta el marco teórico y se analizan diversas fuentes de investigación basado en lo que nos brinda la literatura bibliográfica. Asimismo, se definen las bases teóricas y la definición de los términos conceptuales.

En el capítulo III, se describe la hipótesis general y las hipótesis específicas. Asimismo, la operacionalización de las variables.

En el capítulo IV, se detalla el enfoque y tipo de investigación, la población, muestra, las técnicas de recolección de datos y el procesamiento estadístico correspondiente.

En el capítulo V, se presentan los resultados y las discusiones.

Para finalizar, en el capítulo VI, se presentan las conclusiones y recomendaciones.

**CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN
DEL PROBLEMA**

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Mundialmente se ha reconocido a la educación como uno de los principales factores que impulsan el progreso de un país, por ejemplo, en EEUU y Rusia la inversión en educación representa aproximadamente un 13,4% de su gasto público (Ribeiro, 2022). La asignación de este presupuesto se hace bajo ciertas condiciones y parámetros que limitan algunos aspectos sin afectar la integridad de cada centro de estudios. Sin embargo, el sistema educativo está dividido en público y privado, siendo el sector privado el que puede tener una mayor facilidad y rangos en lo respectivo a su inversión ya sea para infraestructura, equipamiento, personal, etc (Acero, 2021).

En Perú, es el ministerio de educación (MINEDU) la entidad que regula el sistema educativo del país y la cual designa a la Unidad de Gestión Educativa (UGEL) de determinada área que supervise y garantice que las instituciones educativas cumplan con un mínimo de estándares para operar según la Ley General de Educación (Ley N° 28044) (Barrientos, 2020). Así, mientras que es el Estado el que determina las áreas y la inversión de la construcción de un centro educativo público según la población de un área determinada; en el sector privado, son las empresas las que evalúan los posibles beneficios y riesgos de inversión de cualquier institución educativa y, como toda empresa, requiere que dicha inversión sea viable y rentable.

Con ello, toda inversión independientemente del propósito pasa por una serie de evaluaciones que son medidas mediante determinados indicadores (KPI's), además de estar conformada por la inversión de activo fijo depreciable y no depreciable, inversión en intangibles, inversión pre operativa, inversión en inventarios e inversión de capital de trabajo (Yaringaño, 2018). Esto suma un monto total que puede ser manejado con capital propio de la empresa o con un financiamiento total o parcial. Por tanto, el autofinanciamiento (además de reducir el poder adquisitivo de la empresa a corto plazo) también evita que esta pueda realizar varios proyectos en paralelo; mientras que el financiamiento bancario genera un pasivo mensual que debe ser considerado en el balance mensual, además de considerables intereses según el tipo de financiamiento y monto financiado (Cabanillas et al., 2018).

Para la presente investigación se tomó como unidad de estudio al grupo Montessori SAC, la cual es una empresa privada dedicada al rubro educación, que actualmente se enfrenta al problema de evaluar financieramente una determinada oportunidad de ampliar su

cadena de colegios de inicial, primaria y secundaria, así determinar los factores relacionados con esta inversión e identificar la relación existente entre la evaluación financiera y la inversión fija que es parte fundamental de la inversión total.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema general

¿De qué manera la evaluación financiera se relaciona con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, del distrito de Independencia para el período 2020?

1.2.2. Problemas específicos

Problema específico 1

¿De qué manera la guía para inversionistas se relaciona con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, del distrito de Independencia, para el período 2020?

Problema específico 2

¿De qué manera la decisión de inversión se relaciona con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, del distrito de Independencia para el período 2020?

Problema específico 3

¿De qué manera la decisión de financiamiento se relaciona con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia para el período 2020?

1.3. OBJETIVOS DEL PROBLEMA

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación entre la evaluación financiera y la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia para el período 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Objetivo específico 1

Determinar la relación entre la guía para inversionista con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia para el período 2020.

Objetivo específico 2

Determinar la relación entre la decisión de inversión con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia para el período 2020.

Objetivo específico 3

Determinar la relación entre la decisión de financiamiento con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia para el período 2020.

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

1.4.1. Justificación

Desde el punto de vista teórico, la presente investigación se justifica en la importancia de generar un análisis y discusión sobre lo determinante que puede ser la evaluación financiera sobre la inversión fija y los tipos de inversión y financiamiento existentes para la evaluación de la construcción de un centro educativo. Desde el punto de vista metodológico, la investigación brindó un análisis y resultados que permitieron identificar los puntos clave dentro de las variables según la opinión/percepción de los trabajadores de la empresa que poseen ese conocimiento estratégico sobre las inversiones en los distintos escenarios que podrían afectar la inversión y tomar mejores estrategias que garanticen esta, este análisis podrá ser usado para ser base de otros estudios de caso donde su coyuntura local coincida con la del presente estudio.

1.4.2. Importancia

La importancia de la investigación radica en mantener la sostenibilidad de la empresa Grupo Montessori S.A.C., ya que al garantizar la construcción del colegio en evaluación con las mejores herramientas de análisis y gestión que permitan la expansión de su red de instituciones educativas, también se garantiza un mayor reconocimiento por parte de la comunidad, y esta a su vez se ve beneficiada con la accesibilidad a un centro educativo de calidad para el distrito de Independencia.

1.5. ALCANCES Y LIMITACIONES

1.5.1. Alcances

La presente investigación tiene el alcance a todas las otras sedes y futuros proyectos del Grupo Montessori S.A.C., incluso pudiendo llegar a otros consorcios de construcción de centros educativos de similares características operativas.

1.5.2. Limitaciones

La presente investigación no tuvo limitaciones ya que los investigadores contaron con permiso y pleno acceso a la información de la empresa, además de la colaboración de los miembros de esta.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Fuentes (2022) se trazó como finalidad de investigación determinar la relación existente entre la evaluación financiera y el capital de trabajo que se presencia en el caso de las gasolineras en Ecuador. Se evaluó que existe una relación alta entre ambas variables, no obstante, se observó también una deficiencia en el caso de las gasolineras al no contar con el personal capacitado necesario para que se registre el flujo de efectivo por lo que se ingresaba el efectivo diario que se obtenía de las actividades económicas cotidianas. Por tanto, la investigación connota la relevancia de incorporar una persona con el conocimiento financiero especializado para que se obtenga un capital de trabajo adecuado; además, la correcta implementación de la evaluación financiera permitiría realizar la planeación y proyección suficiente que incida en la mejora de la empresa.

Torres (2021) tuvo como propósito describir la relación de la evaluación financiera con respecto a los costos operativos en el caso de las industrias de pastas alimenticias en Venezuela. Al obtener una data paramétrica llevó a cabo el análisis con el coeficiente de correlación de Pearson, se encontró que existe una correlación alta y positiva en lo referente a las variables analizadas. Asimismo, el estudio señalado permite afirmar que se ha de analizar minuciosamente el ingreso y salida de efectivo de la empresa puesto que el flujo de caja representa la liquidez suficiente para que la empresa conduzca las inversiones que considere pertinente tras realizar su evaluación financiera y así disminuya los costes innecesarios de producción.

Flores et al. (2021) llevaron a cabo un estudio cuyo fin era analizar la relación de la evaluación financiera con respecto a la competitividad que existe en el caso de las MIPYMES de México. En consecuencia, se determinó que sí existe una relación alta y significativa, la cual se interpreta como que a mayor evaluación financiera mayor será la competitividad que la empresa connote puesto que las estrategias y herramientas otorgadas por la evaluación financiera permitirán obtener una mayor rentabilidad. Bajo tales lineamientos, la investigación aporta a la presente al resaltar la crucialidad que tiene la evaluación financiera con respecto a la toma de decisiones la cual incluye, pero no se limita, al financiamiento externo oportuna, la definición

de un presupuesto, un sistema de finanzas y contabilidad, entre otras actividades indispensables para el desarrollo de la empresa.

Alonso y Chavez (2021) se propusieron hallar la relación que existe entre la evaluación financiera y la competitividad en el caso de las MIPYMES ecuatorianas. Se determinó que existe una relación directa entre las variables puesto que mientras mejor sea la evaluación financiera la empresa será más rentable y, en consecuencia, más competitiva en el mercado laboral. Este antecedente permite evaluar también que el desconocimiento o práctica nula de una evaluación financiera conlleva a que no se suela considerar el coste operativo, las depreciaciones ni los intereses, en su mayoría colosales, que asumen de prestamistas al no encontrar una oportunidad de financiamiento regular mediante una entidad bancaria o caja metropolitana.

Pérez (2019) desarrolló su investigación con el propósito de delimitar la relación existente entre la evaluación financiera y el crecimiento sostenible que presentaba el rubro de calzado en Colombia. Para ello se consideró la relación de las dimensiones de evaluación financiera con respecto al crecimiento sostenible, encontrándose que existe una relación baja en el caso de tres de sus dimensiones consideradas (KTNO, PKT y PDC), mientras que se halló una relación alta con respecto a las tres dimensiones restantes (EBITDA, margen EBITDA y ROA). Por tanto, se encontró una relación directa media entre ambas variables. Así, su aporte permite identificar que algunos indicadores financieros como EBITDA y margen de EBITDA, en conjunto con la palanca de crecimiento y la rentabilidad del patrimonio, entre otros, posibilitan el análisis apropiado del estado actual y real en el que se encuentran las empresas, acorde a su desempeño gerencial.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Sulluchuco (2022) se planteó como fin determinar la relación que existe entre la evaluación financiera con el mejoramiento continuo del área de créditos en la Caja Metropolitana de Lima. Mediante el coeficiente de correlación de Rho de Spearman se identificó una relación positiva media entre ambas variables ($Rho=0.532$), por lo cual se afirma que de incrementarse la evaluación financiera se tendría un incremento directo en el mejoramiento continuo también. Por tanto, este estudio permite verificar

el beneficio directo que tiene la evaluación financiera al servir de soporte en el mejoramiento de área de créditos correspondiente.

Astete (2021) se trazó como propósito de investigación analizar la relación que existe entre la evaluación financiera y la dirección en una empresa privada. Al obtener una data paramétrica, se llevó a cabo una estadística bajo el coeficiente de correlación de Pearson, el cual permitió afirmar que existe una relación directa muy alta entre las variables estudiadas ($r=0.942$, $\text{Sig.}=0.005$). Ello se interpreta como que, mientras mejor sea la evaluación financiera, mejor será la dirección en una empresa. Por ello, el estudio contribuye a la presente al demostrar el aporte que se obtiene a través de una correcta evaluación financiera puesto que una mejor dirección posibilita el rendimiento, ganancias y continuidad de operaciones en el largo plazo.

Escriba y García (2021) definieron como finalidad de estudio identificar la relación que existe entre la evaluación financiera y la rentabilidad de una empresa. Bajo el coeficiente de correlación de Pearson se señaló que existe una correlación positiva media ($r=0.502$, $\text{Sig.}=0.047$), lo cual se interpreta como que, de incrementarse la efectividad de evaluación financiera, se incrementará también la rentabilidad de la empresa. Por tanto, con ello el antecedente permite considerar que otro beneficio de la evaluación financiera es el incremento de una rentabilidad, ya que esta será alcanzada por el constante monitoreo de recursos, manejo de herramientas financieras y una planificación estratégica de ingresos y salidas, los cuales se pueden conseguir a través de una evaluación financiera correctamente implementada.

Montes (2021) tuvo como objetivo evaluar la relación que existe entre la evaluación financiera y la provisión de cuentas incobrables en el caso de una asociación específica en el Cusco. Se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson que permitió señalar una relación positiva significativa ($r=0.523$, $\text{Sig.}=0.081$), por lo cual se puede afirmar que, a mayor evaluación financiera, mayor será la provisión de cuentas incobrables. De esta manera, el análisis efectuado evidencia que el riesgo crediticio de una empresa puede ser disminuido mediante la correcta implementación de una evaluación financiera.

Pérez (2021) tuvo como fin de estudio determinar la relación que existe entre la evaluación financiera y el endeudamiento que tenía una farmacia específica. Bajo una

data no paramétrica, a través del coeficiente de correlación de Spearman se identificó una correlación alta entre las variables ($Rho=0.770$). Ello fue interpretado como que los niveles elevados de deuda que tiene la empresa son ocasionados por no contar con una planificación financiera adecuada e inversiones ineficientes que han ocasionado pérdidas. Por ende, la contribución del estudio es que se verifica que una empresa, de no contar con una correcta evaluación financiera, puede poner bajo amenaza la continuidad de sus operaciones al tener un endeudamiento colosal difícil de satisfacer.

Huacchillo et al. (2020) establecieron como propósito identificar la relación que existe entre la evaluación financiera con respecto a la toma de decisiones financieras en una empresa terrestre de Piura. Al obtener una data no paramétrica se analizó la relación mediante el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, a través del cual se evidenció una correlación positiva altamente significativa ($Rho=0.903$); motivo por el cual se aceptó la hipótesis alterna general y se afirmó una relación entre ambas variables. Este análisis permite concluir que, a mayor evaluación financiera, una mejor toma de decisiones, lo cual resulta una ventaja para el funcionamiento a largo plazo de la empresa de análisis.

Ruiz (2018) se planteó indagar respecto a la relación que existe entre la evaluación financiera y la gestión en el caso de PYMES industriales del Callao. La data obtenida fue analizada estadísticamente con la prueba de correlación de Pearson, afirmando así que existe una relación positiva y considerable entre ambas variables ($r=0.885$, $Sig.=0.000$). Esto se interpreta como que a mejor evaluación financiera mejor será la gestión de las PYMES industriales. Por ende, el autor demuestra que las estrategias financieras benefician a la gestión de una empresa sin distinción del rubro y/o su envergadura.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Evaluación Financiera

Acorde con Virreira (2020), la evaluación de proyectos engloba a la evaluación financiera en conjunto con sus múltiples análisis que se han de desarrollar a fin de identificar el beneficio o riesgo de una nueva adquisición. Expresado de otra manera, esta evaluación permite que se obtenga la data suficiente para la toma de decisiones

y gestión que impulsaría al éxito del proyecto que la empresa quiera implementar, así como los objetivos que tenga dicho proyecto. Por tanto, en concordancia con el autor, se evidencia que la evaluación financiera es un análisis fundamental en el desarrollo de un proyecto en Educación puesto que se ha de evaluar el mercado objetivo y los métodos más a fines para alcanzar tal mercado. Así también se han de contemplar el uso adecuado de métodos y procedimientos que harán a la evaluación financiera más exacta y efectiva, logrando con ello poder gestionar adecuadamente los activos y pasivos que posea la empresa analizada.

Para el éxito de esta operación se amerita de una guía para inversionistas, la cual se entiende como un manual que presenta las prácticas idóneas para la ejecución de un proyecto de inversión o de cualquier otra índole. Por ende, esta guía resulta indispensable en una posible inversión puesto que su diseño permite el delineamiento de procedimientos que el inversionista debería seguir para lograr un retorno de su inversión. Al respecto de esto, Figueroa (2016) afirma que dadas las expectativas, necesidades y características propias del inversionista, se encuentra una amplia gama de valores existentes que demandan un asesoramiento especializado y sistemático a fin de que tomen la decisión más acorde a sus intereses, especialmente considerando un posible endeudamiento.

A fin de evaluar un proyecto de inversión, diversos métodos pueden ser considerados tales como los descritos a continuación:

Método del valor presente neto

El método del valor presente neto (VPN) representa la diferencia entre el valor del mercado de una inversión en contraste con su costo. Allen et al. (2016) indican se ha de tener en consideración características esenciales de la regla del valor neto cuando se contrastan los criterios; tales reglas señalan que el VPN ha de reconocer que la moneda actual está más cotizada que la futura puesto que la actual permite la obtención de intereses inmediatos. Por otro lado, otra regla es que el VPN se encuentra ligado únicamente a los flujos de efectivo proyectados provenientes de la posible inversión en conjunto con el costo de oportunidad que tenga el capital. Finalmente, los valores presentes pueden ser sumados ya que miden el total actual. En consecuencia, de tener dos proyectos (A y B), el VPN de ambos sería la suma de

cada uno analizado de manera individual, tal fórmula se sintetiza en $VPN(A+B) = VPN(A) + VPN(B)$. Así pues, el criterio del Valor Presente Neto considera el valor del dinero en el tiempo y ello implica descontar a valor presente todos sus flujos de efectivo futuros con una tasa de descuento, lo cual es clave para tener una mejor certeza en reconocer su valor de mercado hoy.

Tasa Interna de Retorno

La Tasa Interna de Retorno (TIR), también conocida como el Flujo de Efectivo Descontado, es la tasa de descuento que se efectúa y convierte el VPN estimado en cero (Vásquez, 2017). En su caso, respecto a la regla del TIR acepta un proyecto cuando dicha tasa supere el rendimiento necesario. Con ello, el TIR mantiene una relación directa con el VPN al señalar la tasa de descuento que la empresa está dispuesta a asumir previo a que el VPN resulte negativo, para lo cual se realiza la toma de decisiones que apruebe o rechace el proyecto estudiado (Vásquez, 2017).

Período de Recuperación de la Inversión

El método del período de recuperación de la inversión está basado en el tiempo que se ha de utilizar a fin de que se recupere la inversión realizada sin disposición del interés. Ross et al. (2012) afirman que este es comprendido como el tiempo necesario para que se generen flujos de efectivos suficientes para reponer el costo inicial de un proyecto de inversión. En función a ello, la regla correspondiente señala que se acepta aquella inversión que tenga un período estimado menor de recuperación que un número específico de años. Es por ello, que diversos inversionistas concuerdan en que se ha de definir el período en el cual recuperarían su inversión. Con ello, su beneficio es que es de fácil comprensión; no obstante, su limitación es que no considera el valor del dinero en el tiempo, por lo cual puede estar sesgado principalmente a proyectos de corto plazo.

Garantía de los activos.

La garantía de los activos, acorde con Gutiérrez (2020), resulta de crucial interés para la seguridad jurídica de una empresa y los aspectos financieros y económicos a nivel nacional según se expresa en la Ley N°28677 (conocida también como “La Ley de Garantía Mobiliaria”). Esto se debe a que es considerado un aspecto de interés para

los individuos que pretenden hacer uso de sus activos (de bienes muebles) como garantías durante la búsqueda de financiamiento. Tal aporte permite confirmar que la Ley de Garantía Mobiliaria sirve para que la empresa Grupo Montessori SAC pueda gestionar recursos financieros en una empresa bancaria o entidad financiera para solicitar préstamos de dinero o ser evaluados, acreditados y aprobados como viables para la obtención de créditos ofrecidos por estas entidades bancarias o financieras, al tener como garantía a los activos de la empresa.

Método de las 5 C

Al respecto del método de las 5C del crédito, Ronaldson (2022) señala que este es un método que posibilita el análisis de capacidad que posee una empresa y/o una persona natural para ser catalogada como sujeto de crédito. Por tanto, este método consiste en el análisis de cinco aspectos a detallar a continuación:

- **Carácter**, analiza la honestidad, ética e integridad de los clientes a la hora de cumplir con sus compromisos y obligaciones.
- **Capacidad**, lo que busca es comprobar si el cliente tiene una fuente de ingresos para cubrir todos los costos y gastos, incluidos sus compromisos financieros y económicos con entidades financieras, proveedores, etc.
- **Capital**, busca determinar la situación financiera, así como también la relación que existe entre sus activos y los pasivos contraídos, con el objetivo de comprender la capacidad que posee para asumir nuevas deudas y soportar pérdidas.
- **Colateral**, Se refiere a la valoración de los activos que se utilizarán como garantía del crédito.
- **Condiciones**, determina los factores externos que afectan el uso y la devolución del crédito.

Preparación de un presupuesto financiero

Consecuentemente, tras el análisis del proyecto se realiza una etapa fundamental para el presupuesto, la cual según Lozada (2019) se obtiene la información en concordancia con el plan aprobado por la gerencia para cada nivel funcional ingresando a la etapa en la cual se obtiene una capacidad monetaria en términos presupuestarios. Se ha de considerar que los proyectos especiales de inversión asumirán un tratamiento especial en términos de cuantificación de recursos. Con ello,

los encargados poseen la responsabilidad de preparar presupuestos, recoger información operativa normal y planes que ameriten realizar una inversión adicional.

Según la afirmación del autor, indica que en la elaboración de los presupuestos financieros aprobados por la gerencia general de la organización, se debe tomar en cuenta el monto de la solicitud del prestamos bancario o financiero, considerando todo lo actuado por el analista financiero y dos aspectos principales: En primer lugar, contar con el presupuesto financiero inicial para la construcción de la infraestructura debidamente aprobado por la gerencia general y todas las partidas económicas de la inversión con un monto total aprobado. En segundo lugar, si dicho presupuesto financiero fuera insuficiente, se podrá recurrir a un aumento de la inversión del presupuesto financiero inicial tomando en cuenta la elaboración y presentación de los nuevos costos y gastos de la inversión inicial aprobada, para no paralizar el proyecto de inversión.

Por su parte, Marqués (2019) señala que el presupuesto operativo ha de ser calculado en una primera instancia a fin de que se disponga claramente de las actividades que van a generar ingresos a la empresa. Posteriormente, la empresa tendría que tener en consideración un grupo de elementos que beneficiarán el cálculo del presupuesto financiero, tales elementos serían los siguientes: i) Pronóstico de ingresos; ii) Pronóstico de gastos; iii) Plan estratégico; iv) Presupuesto de cada departamento de la organización; v) Revisiones; vi) Gastos eventuales. En consecuencia, el cálculo del presupuesto operativo es entendido cómo la cantidad de ingresos que tendría la empresa a través de las matrículas y pensiones de enseñanza. Por ello, se alude al pronóstico de ingresos por ventas de servicios educativos, pronóstico de gastos por los costos que ello implica en la administración de la empresa, entre demás actividades como el tener las herramientas competitivas idóneas, entre otros.

2.2.2. Los flujos de efectivo

Los flujos de efectivo acorde con Allen et al. (2016) son entendidos como la suma de dinero estimada para el desarrollo de un proyecto de inversión. Está compuesto de flujos de entrada de efectivo, la cual se denota con un signo positivo (+), y son los ingresos y ahorros obtenidos por los proyectos producto de su giro de negocio. Además, se incluye también el flujo de salida de efectivo, el cual se denota con un

signo negativo (-), y son los costos, desembolsos, gastos e impuestos ocasionados por los proyectos y operaciones del negocio.

Al respecto, Gómez (2019) señala que el flujo de caja es el conjunto de activos que existen en un período de tiempo determinado, siendo también un indicador crucial en la liquidez de una empresa. Por tanto, el estudio de flujo de caja permite identificar problemas de liquidez, así como determinar la viabilidad que tenga un proyecto de inversión a fin de cuantificar su posible beneficio; de esta manera, se le considera como una herramienta financiera al flujo de caja. En síntesis, y en concordancia con el autor, las herramientas financieras resultan cruciales para el seguimiento detallado del negocio diario y para poder evaluar su crecimiento o tomar las medidas necesarias ante posibles riesgos. Así pues, la importancia de este aporte se evidencia al evaluar las utilidades que genere la empresa, las cuales estarán reflejadas en los estados financieros correspondientes. El flujo de caja posibilita el registro de aquellos ingresos operativos proyectados en conjunto con los gastos o costos necesarios que permitan una toma de decisiones informada en beneficio de la empresa analizada.

Métodos de elaboración de flujos de caja

Gómez (2019) señala que este método es de gran ayuda para poder planear y elaborar los presupuestos y tener una vista más exacta de lo que una empresa requiere, existen distintos tipos:

- **Método de entradas y salidas de efectivo:** Identificar las entradas y salidas de efectivo operacionales y no operacionales.
- **Método de estado de situación financiera proyectado:** Presenta una comparación del informe de estado financiero actual con el próximo informe de estado financiero (Balance de cuenta).
- **Método de estado de resultados proyectado:** Concierno a la comparación del estado de resultados presente con la previsión o proyección que se analiza para el próximo periodo (Cuentas de ingresos, costos y egresos).

Normas Internacionales de Información Financiera

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), escritas y emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, son regulaciones cuyo

propósito es unificar la información de las empresas bajo un mismo lenguaje contable.

Choez (2019) sostiene que los instrumentos financieros resultan indispensables para gestionar a nivel financiero una empresa promoviendo el desarrollo de la misma en su sector correspondiente. Es así que los instrumentos financieros son definidos como la implementación de aquellos contratos generadores de activos y pasivos financieros en una empresa o instrumentos de patrimonio en una tercera entidad. En concordancia con el autor, tales instrumentos posibilitan el equilibrio financiero de una empresa, así como también permiten reconocer oportunidades para la emisión, adquisición y/o correcta gestión de otros instrumentos financieros.

Según Serrano y Villacís (2019), la NIIF 9 es la encargada de los Instrumentos Financieros en la Norma Internacional de Contabilidad. Esta ha sido aplicada desde inicios del año 2018 como resultado de un continuo y arduo proyecto completado en tres fases, los cambios más significativos e importantes son tres áreas mencionadas a continuación:

- Clasificación y valoración de instrumentos financieros.
- Deterioro de valor.
- Contabilidad de coberturas.

Por lo general, los instrumentos financieros son instrumentos asociados al pago de un capital más los intereses que deben mantenerse hasta el vencimiento o que pueden transarse en un tiempo determinado en base al precio del mercado.

2.2.3. Inversión fija

La inversión fija o los activos inmovilizados, según Pantigoso (2021), se refiere a aquellos elementos que dada su propia naturaleza poseen una vida útil mayor a un año porque su papel a nivel macroeconómico es necesaria dado que sostiene de manera sólida las actividades productivas a nivel nacional, lo cual sirve también para evidenciar una realidad digna de confianza para la reinversión fija en base a su estabilidad económica y su alto rendimiento. Por otro lado, según Guerrero y Ordoñez (2012), la inversión fija es aquel conjunto de recursos tangibles (como maquinaria, equipos, terrenos, mobiliarios, entre otros), y de recursos intangibles (como los gastos

de la empresa, el gasto de estudio, entre otros). En otras palabras, refiérase a inversión fija a aquellos recursos fundamentales para el desarrollo de un proyecto de inversión.

En concordancia con este análisis, se interpreta a la inversión fija como aquella contablemente conocida en los activos corrientes y no corrientes. Al respecto de estos últimos, son una parte de una herramienta de garantía para la solicitud de financiamiento de proyectos. Finalmente, se concluye que la inversión fija es la asignación de recursos reales y financieros para proyectos, obras físicas o para los servicios básicos que dispondrá un proyecto. En tal panorama, la inversión fija no es necesariamente un compromiso a largo plazo ya que, dependiendo del monto de la inversión, una adquisición específica en un momento determinado puede retribuir para un solo propósito a corto o mediano plazo.

Inversión en terrenos

La inversión en terrenos representa a un activo no circulante ya que son activos tangibles cuya vida útil es mayor al período de un año. No es de esperarse que un terreno se venda rápidamente pues su uso es exclusivo para poder operar la planta de producción, para que sea rentado a un tercero o se tome como una inversión futura a fin de obtener ganancias. Este tipo de inversiones pertenece a la cuenta 33 del Plan Contable General Empresarial (PCGE, 2020), la cual indica que los terrenos rurales o urbanos son conservados a fin de adquirir una rentabilidad en el capital o recurrir al arrendamiento de terceros.

Miranda y Vásquez (2019) señalan que todos los desarrolladores de proyectos, inversionistas, entre otros, necesitan identificar y saber los pasos básicos que deben conservar al momento de desarrollar un proyecto de inversión inmobiliaria. Mencionan pasos clave como los siguientes:

La elección del terreno (ubicación, área, precio): Establecer la ubicación, el área, el precio y otras condiciones que debe cumplir el terreno para la realización de un proyecto de inversión y ver si es conveniente adquirirlo considerando el precio y la inversión fija a realizar para dicha infraestructura.

El anteproyecto: Es importante para establecer si el proyecto cumple con los parámetros urbanísticos y las especificaciones de los códigos nacionales de

edificación, el primer paso de la evaluación municipal es la introducción del anteproyecto. A través de este, se mostrarán características para manifestar la primera imagen global del proyecto y establecer avances presupuestarios de inversión.

Estudio de suelos: Permite la verificación de las propiedades del suelo que fueron consideradas en el diseño estructural del proyecto, especialmente la cimentación.

En conclusión, para la inversión en terrenos se tendrá en cuenta las ventajas de la inversión en este rubro, pues la inversión en terrenos es una inversión ventajosa para el inversionista por su valorización constante. Además, su valor aumenta cuando la ubicación del terreno está dentro del casco urbano con medios de comunicación que facilita su intercomunicación con otras vías.

Inversión en edificación

Respecto a la inversión en edificación, se comprende el término de “edificación” como toda aquella estructura o construcción realizada por el ser humano bajo una amplia gama de propósitos a fines específicos tales como el de vivienda u oficinas. Acorde con el PCGE, las edificaciones consideran los activos destinados a la obtención de rentas a través de alquileres realizados a terceros o a través del aumento de su valor original.

Por su parte, Marqués (2019) señala que la edificación y la construcción inmobiliaria en la zona central de la capital ha sido expandida en mayor cantidad (tanto al norte como al sur). Actualmente, la capital se encuentra saturada de edificaciones, por lo cual realizar una inversión fija en edificación no resultaría viable necesariamente. De acuerdo con lo indicado por el autor, se ha de contar con el capital para la inversión en todo proyecto inmobiliario; no obstante, esta es una realidad alejada para muchos individuos que no cuentan con los recursos financieros suficientes. Es así que, para facilitar la inversión, se pueden acoger a contratos con empresas constructoras, las cuales trabajan con recursos financieros públicos, administran fondos monetarios de inversión, recurren a fondos de inversión fija pública, entre demás actividades. Cabe precisarse también que dentro del financiamiento se puede recurrir a personas naturales que actúan como prestamistas o a entidades financieras como bancos y cajas municipales o rurales.

En síntesis, la inversión en edificación evalúa el costo de la construcción del inmueble que conlleva a un financiamiento extraordinario ya que los activos de la empresa no son suficientes para satisfacer el proyecto a desarrollar. Por ello, se han de tomar las decisiones sobre la elección de la entidad financiera la cual habrá de proporcionar los recursos financieros necesarios para la construcción del inmueble.

Inversión en equipos de cómputo

La inversión en equipos de cómputo según el PCGE se refiere a todos los equipos que no se utilizan de manera directa en el área de producción sino más bien como apoyo en el área administrativa. Sobre esto Jihuallanca (2019) indica que las tecnologías de información y comunicación (TIC), tales como equipos de cómputo entre otros, han traído consigo una serie de cambios en las actividades sociales como las formas de relacionarse y actividades educacionales; por lo que se ha visto incluida una serie de campos nuevos en la currícula tales como el área de computación, informática, etc. Se entiende entonces que los estudiantes necesitan de herramientas adicionales a fin de obtener un mejor desempeño académico en las áreas que considere pertinente su plan educativo. Así, las herramientas adicionales beneficiarán de manera directa a docentes y estudiantes de nivel superior, mejorando así también el rendimiento académico promedio.

Por su parte, Lagos (2017) indica que es crucial la revisión de las TIC y su aplicación a fin de mejorar el proceso de enseñanza pues no se resume simplemente en la capacidad de producir productos de alta calidad y efectivos para los estudiantes en términos de tecnología, sino también incluye las enormes posibilidades profesionales y económicas que surgirían en base a la implementación y aplicación del recurso tecnológico. Con ello, se resalta la importancia que desarrollaría esta herramienta debido a la tecnología de la información, por lo que la inversión en este rubro resulta necesaria para el desarrollo óptimo del proyecto.

Finalmente, se concluye que, con la inversión en equipos de cómputo, se tendría la posibilidad de ser elegido conforme a las cotizaciones del evaluador financiero considerando como mínimo tres cotizaciones de empresas que comercializan tales artículos de equipos de cómputo, de compra de impresoras, entre otros artículos

afines para la instalación del centro de cómputo para la empresa educativa que se va proyectando.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

Activos: Son los bienes y derechos que posee la empresa para poder realizar sus operaciones de explotación del negocio educativo. Los activos pueden ser reales (tangibles e intangibles) y financieros (bonos, acciones, otras formas de activo) según señala Arrascue (2018).

Ciclo de vida del proyecto: Angelats y Calderón (2016) mencionan que son las diferentes etapas sobre las cuales un proyecto se manifiesta para la ejecución de la obra de construcción y la vida institucional o empresarial del proyecto.

Evaluación financiera: Figueroa (2016) menciona que este es el análisis del proyecto de inversión desde el punto de vista financiero considerando tres evaluaciones: a) El VAN (Valor Actual Neto), b) La TIR (Tasa Interna de Retorno), c) La relación B/C (Beneficio / Costo); es decir, mediante estas tres evaluaciones, más las evaluaciones económicas, se tendrá la certeza aproximada que el proyecto debe ser viable y por tanto debe ejecutarse o, de lo contrario, el proyecto debe descartarse o desestimarse.

Evaluador financiero: Es el asesor financiero o la persona especializada que determina los mecanismos económicos y financieros para la ejecución de un proyecto de inversión privada o pública y si es una inversión pública es de responsabilidad pública realizada por el Estado peruano en base a las leyes nacionales para estos casos (Betancourt, 2015).

Guía para inversionistas: Es una herramienta óptima que orienta a los inversionistas para llevar a cabo un proceso de inversión eficiente, tomando en cuenta diversos aspectos como: a) Información detallada del proyecto. b) Flujo de caja proyectado. c) Presupuestos de ventas. d) Presupuestos de compras. e) Presupuestos de costos. Una de las guías más usadas para los inversionistas es la guía del PMBOK por sus siglas en inglés, que significan “Guía para la Fundamentación en la Gerencia de Proyectos y su Efectividad” (Zelaya, 2019).

Guía del PMBOK: La guía del PMBOK constituye un conjunto de normas, métodos, herramientas y técnicas agrupadas en áreas de conocimiento, fue creada en los Estados Unidos para luego ser difundida y acogida a nivel internacional por la efectividad de sus normas, con el fin de que un proyecto minimice el riesgo de no alcanzar sus objetivos. La sexta edición de la Guía PMBOK fue la última en ser publicada el año 2017 (cada cuatro años es actualizada y renovada para la satisfacción de los usuarios y suscriptores de la guía), según señala Conexión (2016).

Institución educativa particular: Una institución educativa particular o también llamada institución educativa privada, es considerada una empresa cuyos dueños pueden ser personas jurídicas y personas naturales que invierten un dinero para la creación de un colegio privado y ser retribuido con las pensiones de enseñanza (Cubas y Reinoso, 2016).

NIIF 9: Instrumentos Financieros: Allen et al. (2016) mencionan que son obligaciones financieras o compromisos de pago por la obtención de créditos de corto, mediano o de largo plazo que permiten a la empresa agenciarse de recursos económicos para cumplir con diversos compromisos financieros. En ese sentido, los títulos de créditos hipotecarios, los títulos valores de renta fija o de renta variable, los contratos derivados, las acciones, los bonos, los fondos mutuos, los papeles comerciales, entre otros instrumentos, son obligaciones financieras o compromisos de pago por la obtención de créditos de corto, mediano o de largo plazo (Arrascue, 2018).

Proyecto de inversión: Son los estudios especializados para la ejecución de un proyecto de inversión, considerando los análisis económicos y financieros, que permitan ejecutar dicho proyecto considerando los detalles del proyecto, las herramientas metodológicas de planificación, y contribuyendo a la mejora de la infraestructura física del sistema educacional, demostrados con los resultados de los estudios de factibilidad realizados (González, 2016).

Rendimiento académico: Es una medida de las capacidades y conocimientos que se hace al alumno en un determinado tiempo, muestra lo que se está asimilando a lo largo del proceso pedagógico (Anahua, 2018).

CAPÍTULO III. VARIABLES E HIPÓTESIS

3.1. VARIABLES

Variable 1: Evaluación financiera.

Variable 2: Inversión fija

3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Tabla 1

Operacionalización de variables.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Evaluación financiera	Virreira (2020) define a la variable como aquel proceso de las Finanzas mediante el cual se analiza una posible inversión o estrategias financieras a fin de determinar la rentabilidad estimada.	<ul style="list-style-type: none"> - Guía para inversionistas - Decisión de inversión - Decisión de financiamiento - Inversión en terrenos 	<ul style="list-style-type: none"> - Evaluar el proyecto. - Uso de la guía de proyectos PMBOK - Presupuesto financiero. - Producir flujo de caja. - Interpretar estados financieros. - Uso de herramientas de evaluación financiera (VAN, TIR, B/C, Período de recuperación. - Instrumentos financieros de renta fija. - Instrumentos financieros de renta variable. - Financiamiento ajeno. - Análisis del proceso de adquisición. - Búsqueda del terreno. - Garantía de los activos.
Inversión fija	Lázaro (2015) define la inversión fija a todas las compras o adquisiciones que van a formar parte de la propiedad de una empresa. Es básicamente la suma del valor de todos los activos de la planta	<ul style="list-style-type: none"> - Inversión en edificación - Inversión en equipos de cómputo 	<ul style="list-style-type: none"> - Número de computadoras adquiridas. - Número de impresoras adquiridas. - Número de suministros generales de cómputo adquiridos.

Nota. Elaboración propia.

3.3. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

3.3.1. Hipótesis general

La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

3.3.2. Hipótesis específicas

Hipótesis específica 1

La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Hipótesis específica 2

La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Hipótesis específica 3

La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA

4.1. ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN

En este capítulo se redacta los elementos críticos de la metodología de investigación existentes para el desarrollo de la presente investigación.

Se desarrollará bajo un enfoque y un tipo de investigación; además con un propósito y una herramienta las cuales se detallan a continuación:

4.1.1. Enfoque

El enfoque de la investigación es cuantitativo. Para Hernández et al. (2014), el enfoque cuantitativo recurre al análisis estadístico a fin de contrastar la hipótesis con sustento en la edición numérica.

4.1.2. Tipo

El tipo de investigación es correlacional. Para Hernández et al. (2014), este se refiere al análisis de relación que podría existir entre dos o más variables.

4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

4.2.1. Población

Para Carrasco (2019) la población, también conocida como universo, es un conjunto de objetos, eventos u organismos que estudia una investigación, estos poseen una característica en común por las que se les agrupa, y por lo general están vinculadas a las variables del estudio.

Para la presente investigación fue designada una población de 25 trabajadores de las diversas áreas de la empresa Grupo Montessori SAC como las áreas de administración, contabilidad, finanzas, logística y recursos humanos, considerando que son personas que entienden sobre las preguntas de los cuestionarios a quienes se les capacitó previamente.

4.2.2. Muestra

Siguiendo a Carrasco (2019) la muestra es una parte o fragmento representativo de la población, considerando que las características esenciales son la de ser objetiva y reflejo fiel del universo, pues la connotación ordenada y secuencial sería universo,

población y muestra, de manera que los resultados obtenidos de la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población.

Para el presente estudio se consideró un muestreo censal ya que se incluye a todos los individuos de la población (Salazar y Del Castillo, 2017). Por tanto, se consideró al grupo de 25 individuos contando a los trabajadores contables, administrativos, de logística y de recursos humanos, quienes contestaron las preguntas de los cuestionarios de ambas variables.

Tabla 2
Frecuencias de las respuestas para el uso del flujo de caja

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Trabajadores contables	3	4.00%	4.00%
Trabajadores administrativos	8	32.00%	36.00%
Trabajadores logísticos	7	28.00%	64.00%
Trabajadores de recursos humanos	4	24.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

Nota. Elaboración Propia.

4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

4.3.1. Técnica de la encuesta

La encuesta se encuentra dentro del grupo de los métodos cuantitativos. Es el más usado para obtener una comprensión de las opiniones y motivaciones del público.

Vara (2018) indica que la encuesta es el proceso por el cual se busca obtener información de una muestra o población muestral determinada cuando las poblaciones son pequeñas.

Se realizó un cuestionario aplicado con preguntas cerradas, de tipo politómico en escala Likert.

- Los pasos realizados para su realizar dicha técnica fueron: Determinar los objetivos claves de la encuesta y definir la información requerida.
- Diseñar la encuesta en base a preguntas adecuadas.
- Determinar el segmento a encuestar (el sector educación).
- Enviar la encuesta por correo electrónico en un formato web y formato para celular.

- Dirigir al encuestado una pauta previa antes de la resolución de dicha encuesta

4.3.2. Confiabilidad

La confiabilidad de un instrumento permite reconocer la certeza de que su aplicación fue llevada a cabo, por tanto, su medición suele ser llevada a cabo a través del cálculo estadístico al buscar el alfa de Cronbach, cuya interpretación es resumida según Glen (2017) a continuación:

Tabla 3
Interpretación del alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	Interpretación de confiabilidad
$\alpha \geq 0.9$	Excelente
$0.9 > \alpha \geq 0.8$	Buena
$0.8 > \alpha \geq 0.7$	Aceptable
$0.7 > \alpha \geq 0.6$	Cuestionable
$0.6 > \alpha \geq 0.5$	Pobre
$0.5 > \alpha$	Inaceptable

Nota: Elaboración Propia.

Para el proceso de validación se usó el juicio de expertos, el cual veló por garantizar la relevancia, claridad y pertinencia de los ítems según los expertos en las variables de investigación. Siguiendo dicho proceso, se desarrolló y validó un cuestionario de 20 ítems cuya división consistía en diez ítems para cada variable de análisis (evaluación financiera e inversión fija).

La confiabilidad de los resultados mediante el Alfa de Cronbach obtenida para cada uno de los instrumentos fue el siguiente:

Tabla 4
Alfa de Cronbach para encuesta de Evaluación financiera

α	Alfa de Cronbach	0.878
k	N° de ítems	10

Nota. Elaboración Propia.

Tabla 5
Alfa de Cronbach para encuesta de Inversión fija

α	Alfa de Cronbach	0.817
k	N° de ítems	10

Nota. Elaboración Propia.

4.4. PROCESAMIENTO ESTADÍSTICO Y ANÁLISIS DE DATOS

Se redacta a continuación las distintas operaciones y tratamiento a las que serán sometidos los datos obtenidos con el fin de responder el problema de investigación.

Pimienta y De la Orden (2011) afirman que el procesamiento estadístico se refiere al proceso estadístico mediante los softwares estadísticos existentes en el mercado; así como para los análisis de los datos, se refiere a la interpretación de los resultados obtenidos con las que se pueden calificar dicho resultado, siendo positivos o negativos los resultados obtenidos.

En la presente investigación, se usó la técnica de la encuesta que se aplicó a todo el personal de la institución. Los pasos realizados para el procesamiento de la encuesta fueron:

- Recibir por email las encuestas respondidas.
- Codificar los datos de respuestas de las preguntas 1 = Nunca, 2= Casi nunca, 3= A veces, 4 = Casi siempre, 5 = Siempre.
- Procesar la información en programa informático SPSS versión 25.
- Efectuar físicamente la codificación mediante la tabulación de datos.
- Presentar los resultados obtenidos: Los resultados se presentaron a través de tablas y figuras para evidenciar su interpretación.

CAPÍTULO V. RESULTADOS Y DISCUSIONES

5.1. ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1.1. Estadística descriptiva

La estadística descriptiva descrita a continuación es necesaria para poder visualizar adecuadamente ítem por ítem cada una de las frecuencias de respuesta de los encuestados, su porcentaje y su porcentaje acumulado, y así darle una interpretación adecuada.

Los resultados obtenidos para el ítem 1 del instrumento cuya pregunta fue “¿El plan de inversión es una herramienta importante para la toma de decisiones del colegio Grupo Montessori SAC?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 6

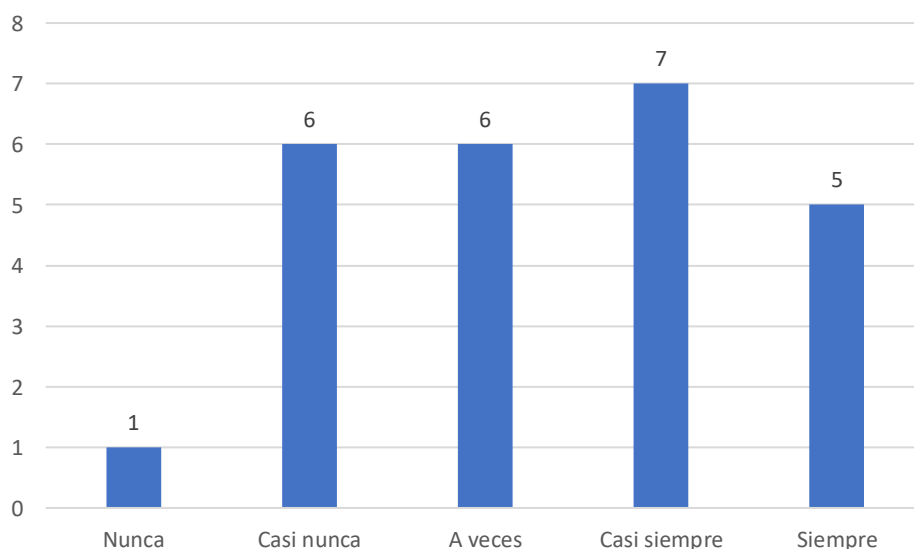
Frecuencias de las respuestas para la importancia del plan de inversión

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	1	4.00%	4.00%
Casi nunca	6	24.00%	28.00%
A veces	6	24.00%	52.00%
Casi siempre	7	28.00%	80.00%
Siempre	5	20.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

Nota. Elaboración Propia.

Figura 1

Frecuencias de las respuestas para la importancia del plan de inversión



Nota. Elaboración Propia.

Sobre la importancia del plan de inversión como herramienta para la toma de decisiones, un 20% de los encuestados señalaron que siempre, un 28% señalaron que casi siempre, mientras que un 24% señalaron que a veces, otro 24% señalaron que casi nunca y finalmente un 4% señalaron que nunca.

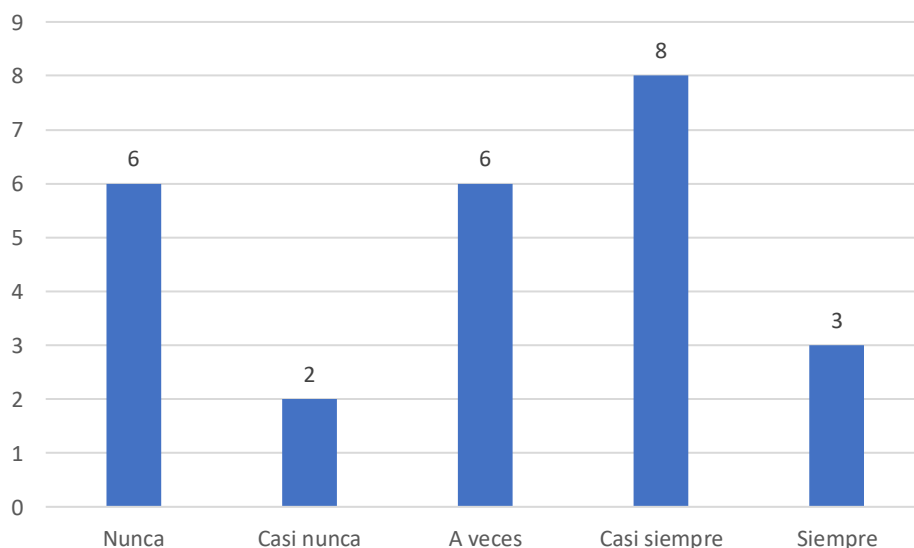
Los resultados obtenidos para el ítem 2 del instrumento cuya pregunta fue “¿En las operaciones empresariales se debe evaluar los proyectos de inversión, considerando los costos y los beneficios de la evaluación financiera?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 7
Frecuencias de las respuestas para la evaluación de proyectos

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	6	24.00%	24.00%
Casi nunca	2	8.00%	32.00%
A veces	6	24.00%	56.00%
Casi siempre	8	32.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

Nota. Elaboración Propia.

Figura 2
Frecuencias de las respuestas para la evaluación de proyectos



Nota. Elaboración Propia.

Sobre el uso de la evaluación de proyectos en las operaciones empresariales, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 32% señalaron que casi siempre,

mientras que un 24% señalaron que a veces, otro 8% señalaron que casi nunca y finalmente un 24% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 3 del instrumento cuya pregunta fue “¿Se debe calcular los costos dentro del plan de inversión, para evitar errores en los gastos económicos y financieros?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 8

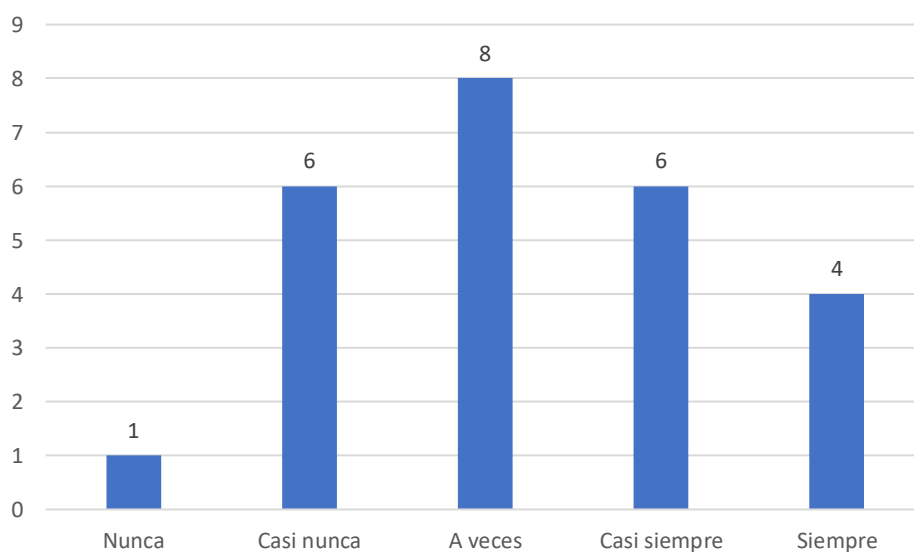
Frecuencias de las respuestas para el cálculo de costos en el plan de inversión

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	1	4.00%	4.00%
Casi nunca	6	24.00%	28.00%
A veces	8	32.00%	60.00%
Casi siempre	6	24.00%	84.00%
Siempre	4	16.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

Nota. Elaboración Propia.

Figura 3

Frecuencias de las respuestas para el cálculo de costos en el plan de inversión



Nota. Elaboración Propia.

Sobre el uso del cálculo de costos en el plan de inversión, un 16% de los encuestados señalaron que siempre, un 24% señalaron que casi siempre, mientras que un 32% señalaron que a veces, otro 24% señalaron que casi nunca y finalmente un 4% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 4 del instrumento cuya pregunta fue “¿La garantía del financiamiento pone en riesgo a todos los bienes de la empresa del Grupo Montessori SAC para la construcción del colegio?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 9

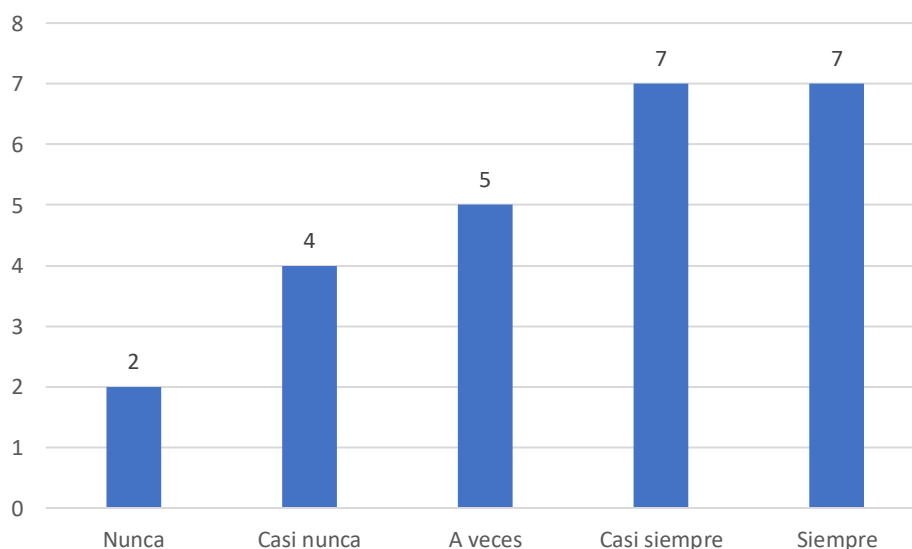
Frecuencias de las respuestas para el uso de la garantía de financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	2	8.00%	8.00%
Casi nunca	4	16.00%	24.00%
A veces	5	20.00%	44.00%
Casi siempre	7	28.00%	72.00%
Siempre	7	28.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

Nota. Elaboración Propia.

Figura 4

Frecuencias de las respuestas para el uso de la garantía de financiamiento



Nota. Elaboración Propia.

Sobre el uso de la garantía de financiamiento, un 28% de los encuestados señalaron que siempre, un 28% señalaron que casi siempre, mientras que un 20% señalaron que a veces, otro 16% señalaron que casi nunca y finalmente un 8% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 5 del instrumento cuya pregunta fue “¿La nueva construcción del Grupo Montessori SAC es reconocida por los padres de familia

como una ampliación de sede del colegio?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 10

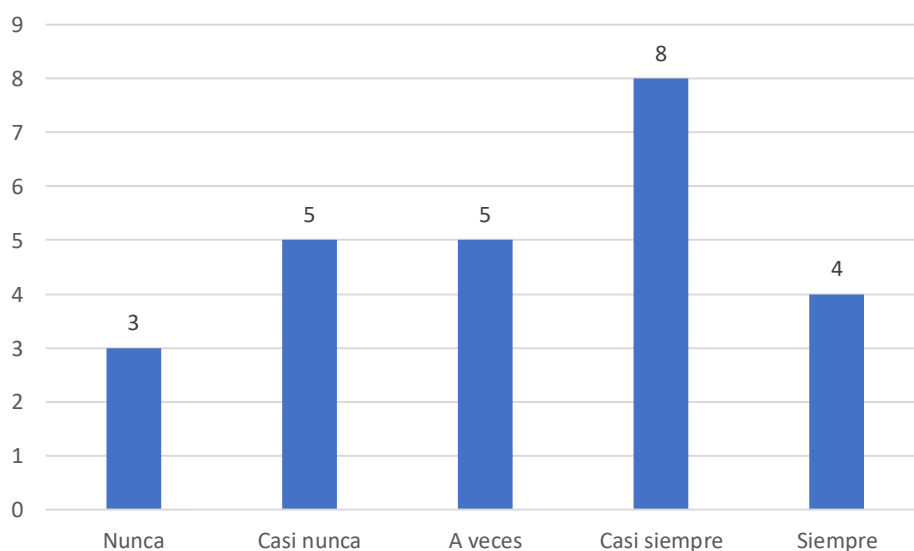
Frecuencias de las respuestas para el reconocimiento de la construcción

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	3	12.00%	12.00%
Casi nunca	5	20.00%	32.00%
A veces	5	20.00%	52.00%
Casi siempre	8	32.00%	84.00%
Siempre	4	16.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

Nota. Elaboración Propia.

Figura 5

Frecuencias de las respuestas para el reconocimiento de la construcción



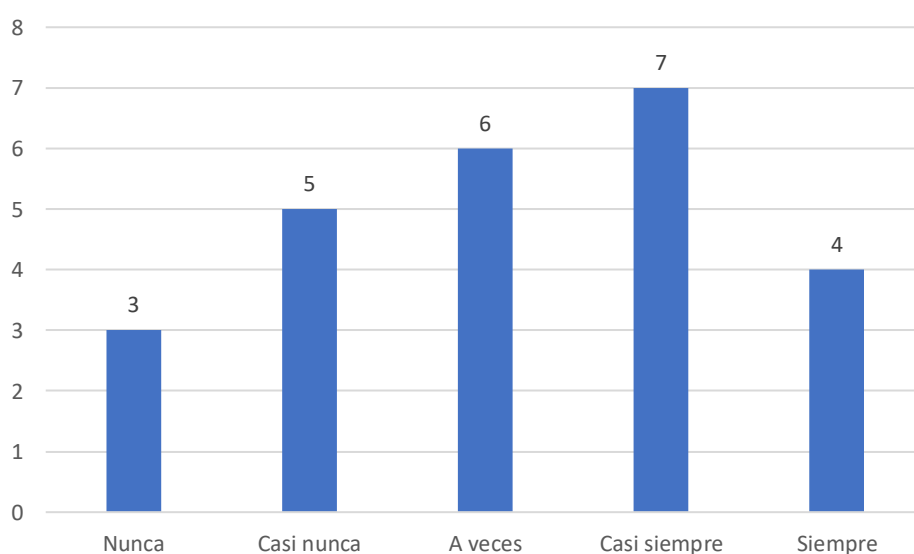
Nota. Elaboración Propia.

Sobre el reconocimiento de la construcción de la nueva sede, un 16% de los encuestados señalaron que siempre, un 32% señalaron que casi siempre, mientras que un 20% señalaron que a veces, otro 20% señalaron que casi nunca y finalmente un 12% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 6 del instrumento cuya pregunta fue “¿La población escolar en los niveles de inicial, primaria y secundaria ha ido incrementando en los últimos años en los colegios privados?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 11*Frecuencias de las respuestas para el incremento de la población escolar*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	3	12.00%	12.00%
Casi nunca	5	20.00%	32.00%
A veces	6	24.00%	56.00%
Casi siempre	7	28.00%	84.00%
Siempre	4	16.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

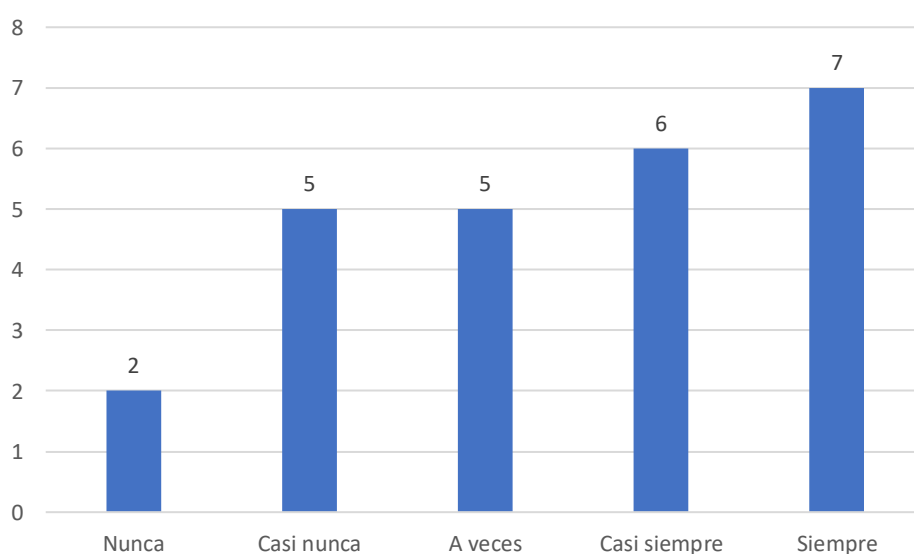
Nota. Elaboración Propia.**Figura 6***Frecuencias de las respuestas para el incremento de la población escolar**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre el incremento de la población escolar, un 16% de los encuestados señalaron que siempre, un 28% señalaron que casi siempre, mientras que un 24% señalaron que a veces, otro 20% señalaron que casi nunca y finalmente un 12% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 7 del instrumento cuya pregunta fue “¿Los instrumentos financieros de renta fija buscan consolidar las inversiones a largo plazo por medio de la hipoteca?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 12*Frecuencias de las respuestas para el uso de instrumentos financieros de renta fija*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	2	8.00%	8.00%
Casi nunca	5	20.00%	28.00%
A veces	5	20.00%	48.00%
Casi siempre	6	24.00%	72.00%
Siempre	7	28.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

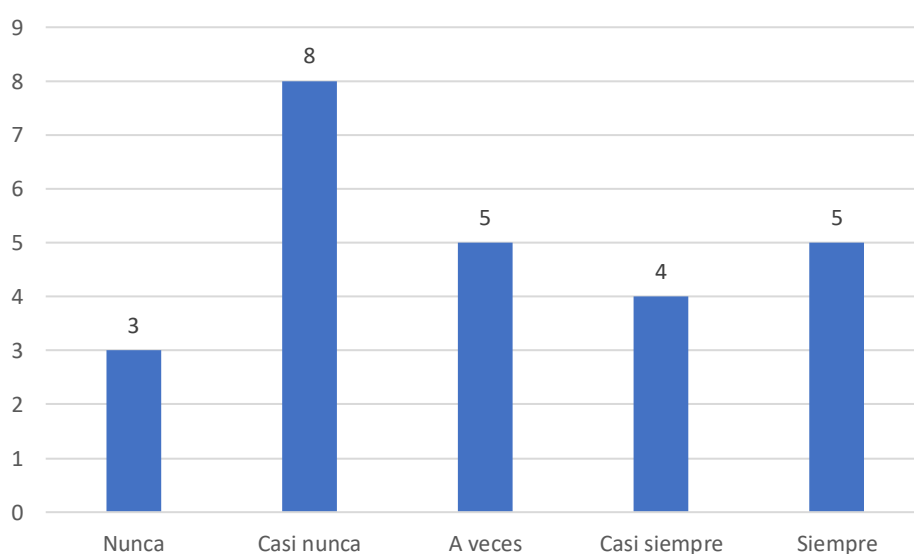
Nota. Elaboración Propia.**Figura 7***Frecuencias de las respuestas para el uso de instrumentos financieros de renta fija**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre uso de los instrumentos financieros de renta fija, un 28% de los encuestados señalaron que siempre, un 24% señalaron que casi siempre, mientras que un 20% señalaron que a veces, otro 20% señalaron que casi nunca y finalmente un 8% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 8 del instrumento cuya pregunta fue “¿En las evaluaciones financieras se deben considerar a los certificados de depósito en moneda extranjera porque apoyan y permiten recurrir a créditos blandos?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 13*Frecuencias de las respuestas para las evaluaciones financieras*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	3	12.00%	12.00%
Casi nunca	8	32.00%	44.00%
A veces	5	20.00%	64.00%
Casi siempre	4	16.00%	80.00%
Siempre	5	20.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

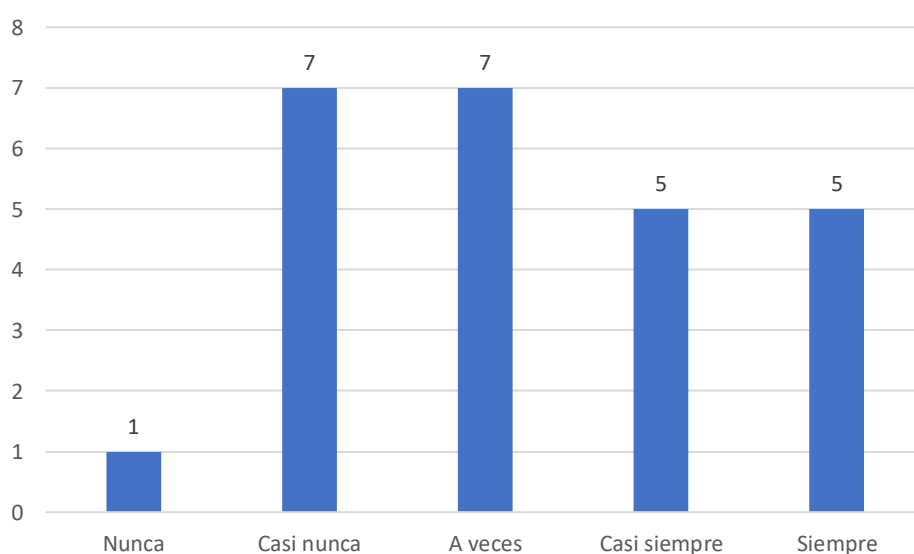
Nota. Elaboración Propia.**Figura 8***Frecuencias de las respuestas para las evaluaciones financieras**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre uso de las evaluaciones financieras para recurrir a préstamos, un 20% de los encuestados señalaron que siempre, un 16% señalaron que casi siempre, mientras que un 20% señalaron que a veces, otro 32% señalaron que casi nunca y finalmente un 12% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 9 del instrumento cuya pregunta fue “¿Es verdad que en los colegios privados del Grupo Montessori SAC las construcciones de los colegios fueron realizados con préstamos bancarios?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 14*Frecuencias de las respuestas para los préstamos bancarios*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	1	4.00%	4.00%
Casi nunca	7	28.00%	32.00%
A veces	7	28.00%	60.00%
Casi siempre	5	20.00%	80.00%
Siempre	5	20.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

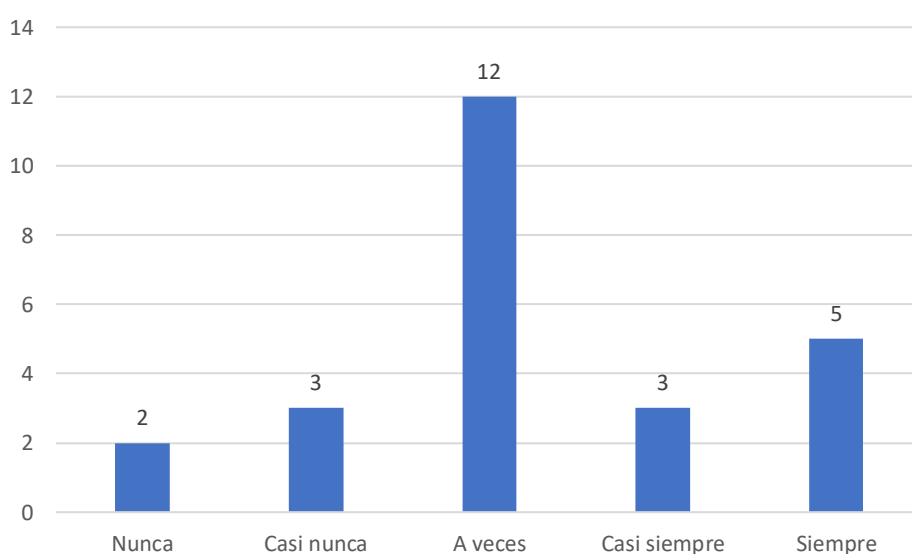
Nota. Elaboración Propia.**Figura 9***Frecuencias de las respuestas para los préstamos bancarios**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre los préstamos bancarios como principal fuente de financiamiento, un 20% de los encuestados señalaron que siempre, un 20% señalaron que casi siempre, mientras que un 28% señalaron que a veces, otro 28% señalaron que casi nunca y finalmente un 4% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 10 del instrumento cuya pregunta fue “¿Los instrumentos financieros de renta variable permiten obtener liquidez con intereses variables?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 15*Frecuencias de las respuestas para la liquidez con intereses variables*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	2	8.00%	8.00%
Casi nunca	3	12.00%	20.00%
A veces	12	48.00%	68.00%
Casi siempre	3	12.00%	80.00%
Siempre	5	20.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

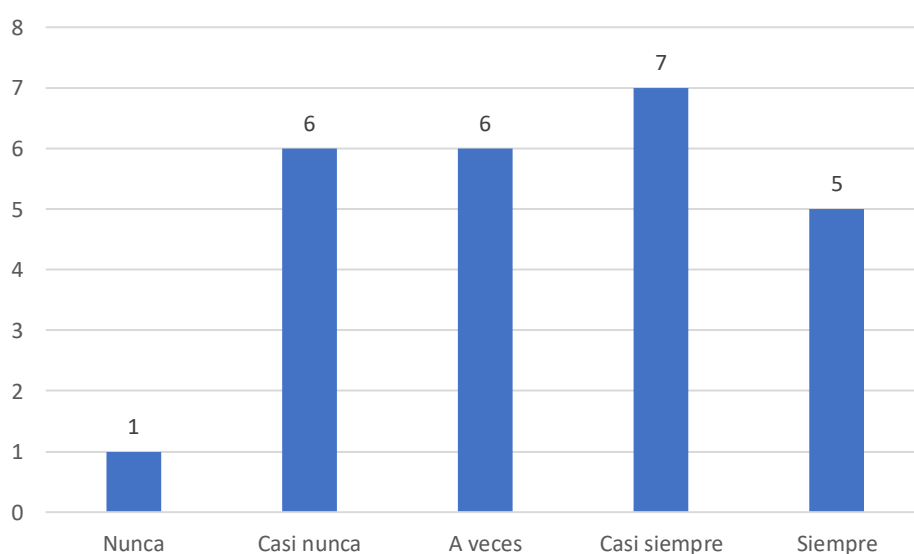
Nota. Elaboración Propia.**Figura 10***Frecuencias de las respuestas para la liquidez con intereses variables**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre el uso de instrumentos financieros de renta variable, un 20% de los encuestados señalaron que siempre, un 12% señalaron que casi siempre, mientras que un 48% señalaron que a veces, otro 12% señalaron que casi nunca y finalmente un 8% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 11 del instrumento cuya pregunta fue “¿Las inversiones en terreno pueden realizarse recurriendo a los socios accionistas del Grupo Montessori SAC para no endeudar a la empresa con los bancos?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 16*Frecuencias de las respuestas para el financiamiento por medio de accionistas*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	5	20.00%	20.00%
Casi nunca	5	20.00%	40.00%
A veces	5	20.00%	60.00%
Casi siempre	7	28.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

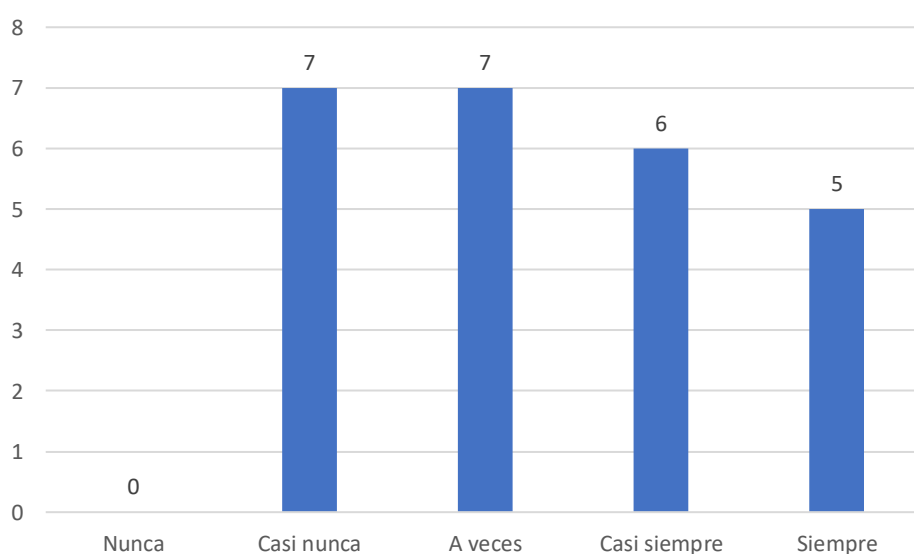
Nota. Elaboración Propia.**Figura 11***Frecuencias de las respuestas para el financiamiento por medio de accionistas**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre el financiamiento por medio de los accionistas, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 28% señalaron que casi siempre, mientras que un 20% señalaron que a veces, otro 20% señalaron que casi nunca y finalmente un 20% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 12 del instrumento cuya pregunta fue “¿El análisis de los activos sirve para recurrir a las entidades financieras y en función a dichos activos se pueden solicitar préstamos bancarios?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 17*Frecuencias de las respuestas para el análisis de los activos*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	0	0.00%	0.00%
Casi nunca	7	28.00%	28.00%
A veces	7	28.00%	56.00%
Casi siempre	6	24.00%	80.00%
Siempre	5	20.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

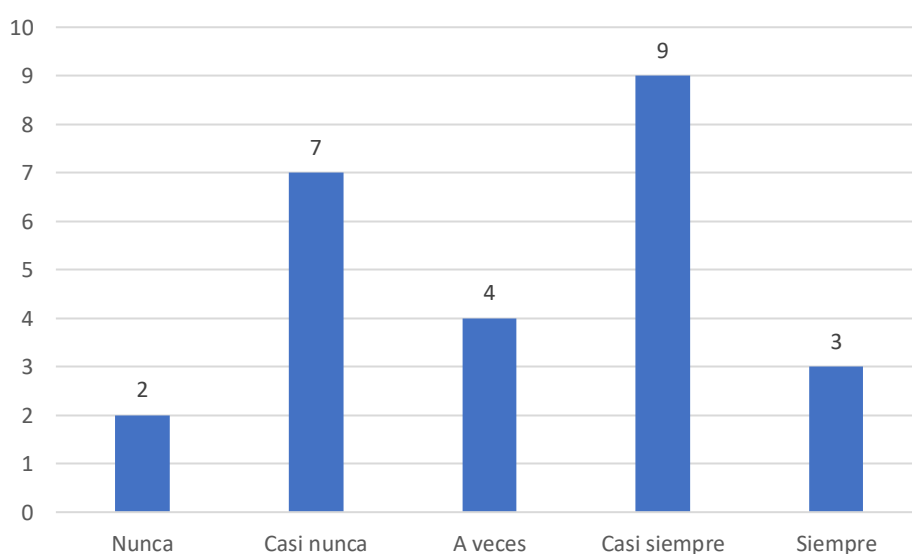
Nota. Elaboración Propia.**Figura 12.***Frecuencias de las respuestas para el análisis de los activos**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre el uso del análisis de los activos para solicitar préstamos, un 20% de los encuestados señalaron que siempre, un 24% señalaron que casi siempre, mientras que un 28% señalaron que a veces, otro 28% señalaron que casi nunca y finalmente un 0% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 13 del instrumento cuya pregunta fue “¿Los estados financieros son herramientas necesarias para conocer la real situación de la empresa y con ello buscar inversionistas para los terrenos y su edificación?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 18*Frecuencias de las respuestas para el uso de los estados financieros*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	2	8.00%	8.00%
Casi nunca	7	28.00%	36.00%
A veces	4	16.00%	52.00%
Casi siempre	9	36.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

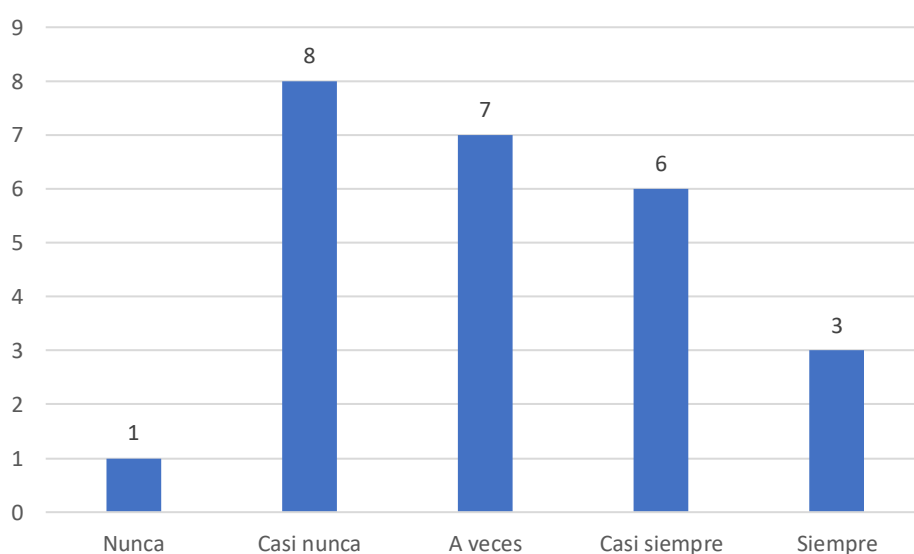
Nota. Elaboración Propia.**Figura 13***Frecuencias de las respuestas para el uso de los estados financieros**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre el uso de los estados financieros como herramienta, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 36% señalaron que casi siempre, mientras que un 16% señalaron que a veces, otro 28% señalaron que casi nunca y finalmente un 8% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 14 del instrumento cuya pregunta fue “¿Para ejecutar la inversión en la edificación del colegio Grupo Montessori SAC se debe realizar en base al flujo de caja?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 19*Frecuencias de las respuestas para el uso del flujo de caja*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	1	4.00%	4.00%
Casi nunca	8	32.00%	36.00%
A veces	7	28.00%	64.00%
Casi siempre	6	24.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

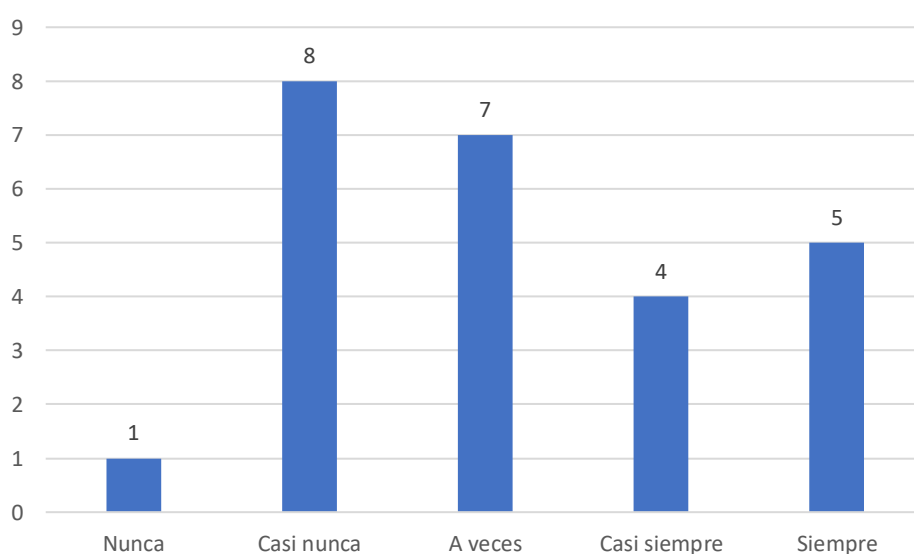
Nota. Elaboración Propia.**Figura 14***Frecuencias de las respuestas para el uso del flujo de caja**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre el uso del flujo de caja en la ejecución de la inversión, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 24% señalaron que casi siempre, mientras que un 28% señalaron que a veces, otro 32% señalaron que casi nunca y finalmente un 4% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 15 del instrumento cuya pregunta fue “¿La inversión en edificación de la nueva sede del colegio Grupo Montessori SAC debe ser en el mismo distrito?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 20*Frecuencias de las respuestas para la ubicación de la inversión*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	1	4.00%	4.00%
Casi nunca	8	32.00%	36.00%
A veces	7	28.00%	64.00%
Casi siempre	4	16.00%	80.00%
Siempre	5	20.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

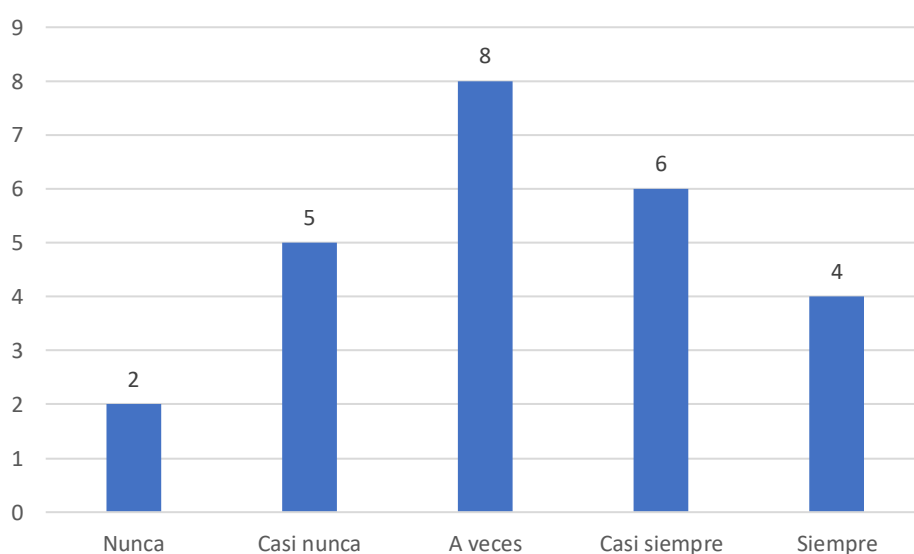
Nota. Elaboración Propia.**Figura 15***Frecuencias de las respuestas para la ubicación de la inversión**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre la adecuada ubicación de la próxima sede a invertir, un 20% de los encuestados señalaron que siempre, un 16% señalaron que casi siempre, mientras que un 28% señalaron que a veces, otro 32% señalaron que casi nunca y finalmente un 4% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 16 del instrumento cuya pregunta fue “¿La garantía de los activos es importante para la inversión en edificación del colegio del Grupo Montessori SAC en el Distrito de Independencia?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 21*Frecuencias de las respuestas para la importancia de la garantía de los activos*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	2	8.00%	8.00%
Casi nunca	5	20.00%	28.00%
A veces	8	32.00%	60.00%
Casi siempre	6	24.00%	84.00%
Siempre	4	16.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

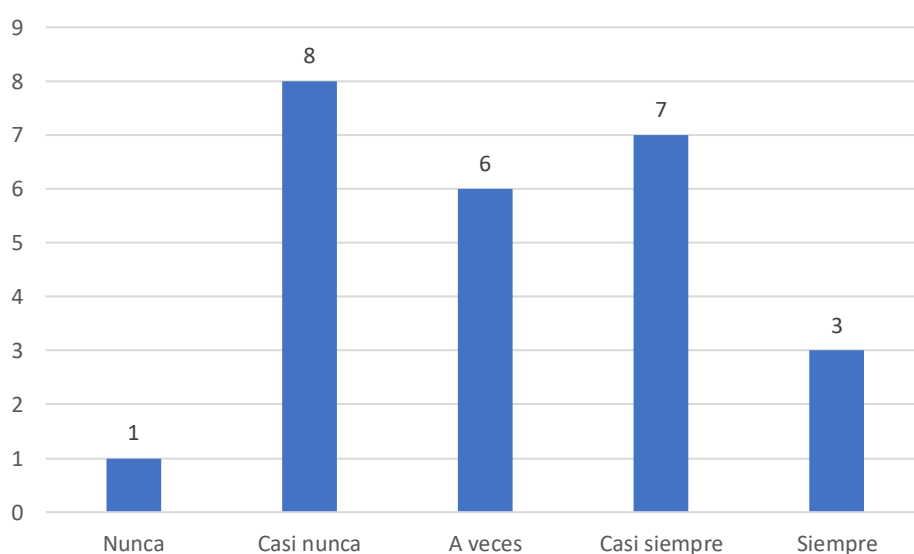
Nota. Elaboración Propia.**Figura 16***Frecuencias de las respuestas para la importancia de la garantía de los activos**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre la importancia de la garantía de los activos en la inversión, un 16% de los encuestados señalaron que siempre, un 24% señalaron que casi siempre, mientras que un 32% señalaron que a veces, otro 20% señalaron que casi nunca y finalmente un 8% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 17 del instrumento cuya pregunta fue “¿Las inversiones en los equipos de cómputo, es un factor de riesgo sin antes haberse realizado las buenas cotizaciones y negociaciones con los proveedores locales?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 22*Frecuencias de las respuestas para el uso de cotizaciones y negociaciones previas*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	1	4.00%	4.00%
Casi nunca	8	32.00%	36.00%
A veces	6	24.00%	60.00%
Casi siempre	7	28.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

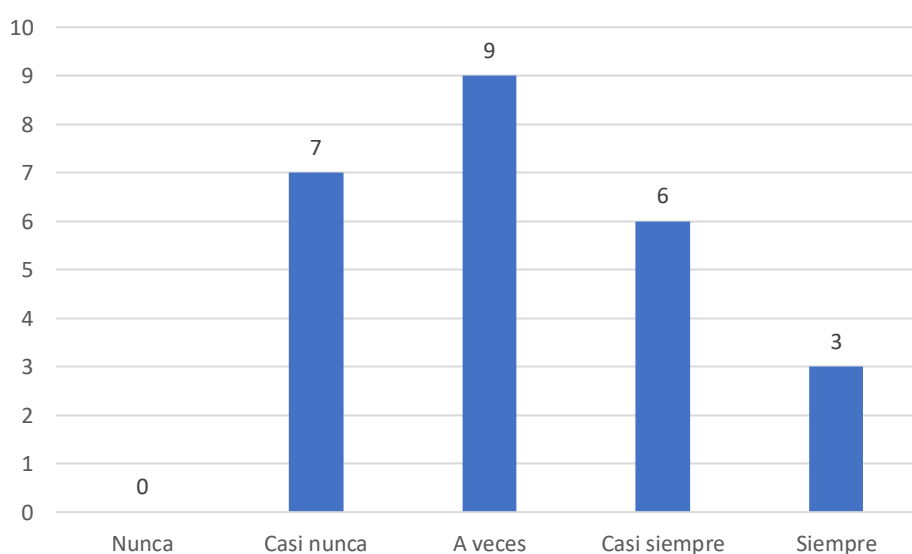
Nota. Elaboración Propia.**Figura 17***Frecuencias de las respuestas para el uso de cotizaciones y negociaciones previas**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre el uso de cotizaciones y negociaciones con los proveedores locales, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 28% señalaron que casi siempre, mientras que un 24% señalaron que a veces, otro 32% señalaron que casi nunca y finalmente un 4% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 18 del instrumento cuya pregunta fue “¿La compra de computadoras es una gestión que involucra inversiones para los futuros estudiantes del colegio Grupo Montessori SAC con satisfacciones?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 23*Frecuencias de las respuestas para la inversión en compra de computadoras*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	0	0.00%	0.00%
Casi nunca	7	28.00%	28.00%
A veces	9	36.00%	64.00%
Casi siempre	6	24.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

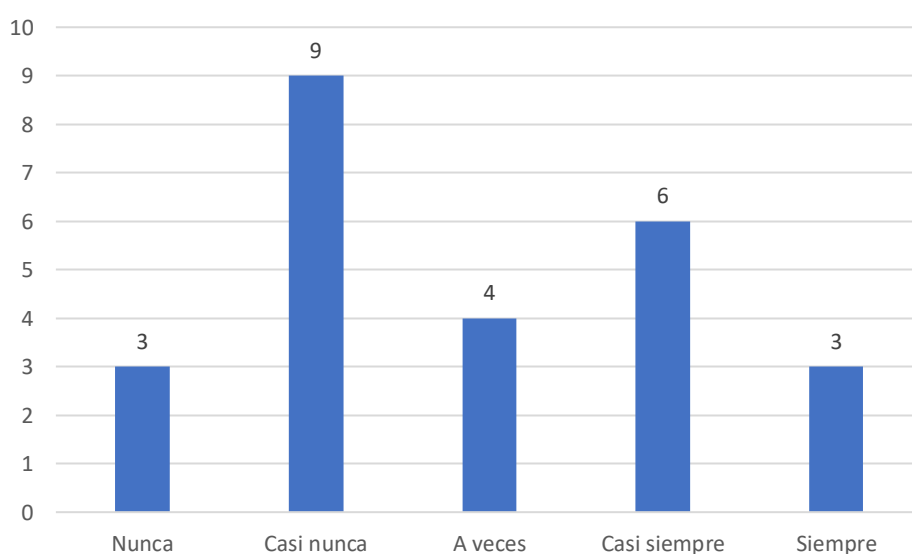
Nota. Elaboración Propia.**Figura 18***Frecuencias de las respuestas para la inversión en compra de computadoras**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre la inversión en compra de computadoras, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 24% señalaron que casi siempre, mientras que un 36% señalaron que a veces, otro 28% señalaron que casi nunca y finalmente un 0% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 19 del instrumento cuya pregunta fue “¿La compra de impresoras y fotocopidora son importantes para los docentes y estudiantes del colegio Grupo Montessori SAC?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 24*Frecuencias de las respuestas para la importancia de la compra de impresoras y fotocopiadoras*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	3	12.00%	12.00%
Casi nunca	9	36.00%	48.00%
A veces	4	16.00%	64.00%
Casi siempre	6	24.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

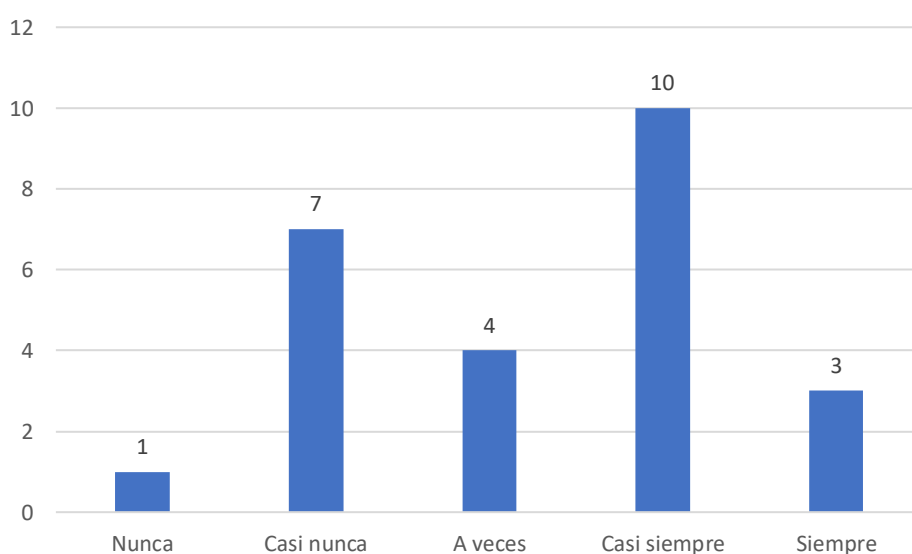
Nota. Elaboración Propia.**Figura 19***Frecuencias de las respuestas para la importancia de la compra de impresoras y fotocopiadoras**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre la importancia de la compra de impresoras y fotocopiadoras, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 24% señalaron que casi siempre, mientras que un 16% señalaron que a veces, otro 36% señalaron que casi nunca y finalmente un 12% señalaron que nunca.

Los resultados obtenidos para el ítem 20 del instrumento cuya pregunta fue “¿Los equipos de cómputo y señal de internet son necesidades primarias en la actualidad para los estudiantes de esta generación del colegio Grupo Montessori SAC?”, se agruparon según la escala de Likert y se obtuvo lo siguiente:

Tabla 25*Frecuencias de las respuestas para la necesidad de equipos de cómputo e internet*

	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Nunca	1	4.00%	4.00%
Casi nunca	7	28.00%	32.00%
A veces	4	16.00%	48.00%
Casi siempre	10	40.00%	88.00%
Siempre	3	12.00%	100.00%
TOTAL	25	100.00%	

Nota. Elaboración Propia.**Figura 20***Frecuencias de las respuestas para la necesidad de equipos de cómputo e internet**Nota.* Elaboración Propia.

Sobre la necesidad de equipos de cómputo e internet, un 12% de los encuestados señalaron que siempre, un 40% señalaron que casi siempre, mientras que un 16% señalaron que a veces, otro 28% señalaron que casi nunca y finalmente un 4% señalaron que nunca.

5.1.2. Estadística inferencial

Para conocer qué tipo de estadística se debe aplicar a los resultados, se determinó si estos son paramétricos o no paramétricos, mediante prueba de Shapiro-Wilk debido a que la muestra es menor a 50, y se definió que debido a que ambos resultados tienen una significancia menor a 0,05, los datos obtenidos son no paramétricos, por ello se debe aplicar la correlación de Spearman.

Tabla 26*Pruebas de normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	<i>Estadístico</i>	<i>gl</i>	<i>Sig.</i>	<i>Estadístico</i>	<i>gl</i>	<i>Sig.</i>
Evaluación financiera	,141	25	,000	,943	25	,000
Inversión fija	,299	25	,000	,648	25	,000

Nota. Elaboración Propia.

Hipótesis general

Ha: La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Ho: La evaluación financiera no se relaciona significativamente con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Tabla 27

Correlación de la variable Evaluación financiera y la variable Inversión fija

			Evaluación financiera	Inversión fija
Rho de Spearman	Evaluación financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,950
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	25	25
	Inversión fija	Coefficiente de correlación	,950	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	25	25

Nota. Elaboración Propia.

En la Tabla 27 se determinó por medio del coeficiente de correlación de Spearman, que la relación entre la variable Evaluación financiera y la variable Inversión fija tiene un valor de 0,950, además de una significancia de 0,000, esto se interpreta como una relación muy alta, positiva y significativa. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, por lo que se puede afirmar que ante una mejor evaluación financiera por parte de la empresa Grupo Montessori SAC, mejor será la inversión fija.

Hipótesis específica 1

Ha: La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Ho: La evaluación financiera no se relaciona significativamente con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Tabla 28

Correlación de la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en terrenos

			Evaluación financiera	Inversión en terrenos
Rho de Spearman	Evaluación financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,912
		Sig. (bilateral)	.	,000
	Inversión en terrenos	N	25	25
		Coefficiente de correlación	,912	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.	
	N	25	25	

Nota. Elaboración Propia.

En la Tabla 28 se determinó por medio del coeficiente de correlación de Spearman, que la relación entre la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en terrenos tiene un valor de 0,912, además de una significancia de 0,000, esto se interpreta como una relación muy alta, positiva y significativa. Por lo tanto, se acepta la primera hipótesis específica alternativa y se rechaza la hipótesis nula de la misma, por lo que se puede afirmar que ante una mejor evaluación financiera por parte de la empresa Grupo Montessori SAC, mejor será la inversión en terrenos.

Hipótesis específica 2

Ha: La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Ho: La evaluación financiera no se relaciona significativamente con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Tabla 29

Correlación de la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en edificación

			Evaluación financiera	Inversión en edificación
Rho de Spearman	Evaluación financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,854
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	25	25
	Inversión en edificación	Coefficiente de correlación	,854	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	25	25

Nota. Elaboración Propia.

En la Tabla 29 se determinó por medio del coeficiente de correlación de Spearman, que la relación entre la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en edificación tiene un valor de 0,854, además de una significancia de 0,000, esto se interpreta como una relación muy alta, positiva y significativa. Por lo tanto, se acepta la segunda hipótesis específica alternativa y se rechaza la hipótesis nula de la misma, por lo que se puede afirmar que ante una mejor evaluación financiera por parte de la empresa Grupo Montessori SAC, mejor será la inversión en edificación.

Hipótesis específica 3

Ha: La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Ho: La evaluación financiera no se relaciona significativamente con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020.

Tabla 30

Correlación de la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en equipos de cómputo

			Evaluación financiera	Inversión en equipos de cómputo
Rho de Spearman	Evaluación financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,951
		Sig. (bilateral)	.	,000
	Inversión en equipos de cómputo	N	25	25
		Coefficiente de correlación	,951	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	25	25

Nota. Elaboración Propia.

En la Tabla 30 se determinó por medio del coeficiente de correlación de Spearman, que la relación entre la variable Evaluación financiera y la dimensión Inversión en equipos de cómputo tiene un valor de 0,951, además de una significancia de 0,000, esto se interpreta como una relación muy alta, positiva y significativa. Por lo tanto, se acepta la tercera hipótesis específica alternativa y se rechaza la hipótesis nula de la misma, por lo que se puede afirmar que ante una mejor evaluación financiera por parte de la empresa Grupo Montessori SAC, mejor será la inversión en equipos de cómputo.

5.2. DISCUSIÓN

En la presente tesis “Evaluación financiera para la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC” se tuvo como hipótesis general alterna “La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, en el distrito de Independencia, Lima 2020”, la cual fue aceptada y señalada con una alta y positiva significancia ($Rho=0.903$). Esto se interpreta como que, a mayor evaluación financiera ejecutada correctamente, se obtiene también una mayor inversión adecuada.

Los resultados mostrados coinciden con el estudio de Pérez (2021) quien determinó una relación alta entre la evaluación financiera y el endeudamiento de una farmacia ($Rho=0.770$) puesto que, interpreta el autor, de no adecuarse una correcta evaluación financiera la planificación (si es que la hay) resulta no ventajosa al encontrarse una rentabilidad infructífera que obliga a la empresa a asumir nuevas obligaciones financieras. De igual manera, Montes (2021) coincide con el autor mencionado al afirmar que existe una relación positiva significativa entre la evaluación financiera y la provisión de cuentas incobrables ($r=0.523$, $Sig.=0.081$). Es decir, coinciden en que el correcto análisis financiero permitiría que se reduzca un posible riesgo crediticio.

En líneas similares el presente estudio resuelve que una empresa requiere una evaluación financiera propicia que le permita una mejor toma de decisiones en cuanto a sus inversiones. No obstante, si se considera el estudio de Astete (2021) y Huacchillo et al. (2020), se observa que la relación de la evaluación financiera no permite una mejora con las inversiones que puede asumir la empresa únicamente, puesto que los autores mencionados señalan que también se obtiene una correlación positiva y altamente significativa estadísticamente con respecto a la dirección y toma de decisiones financieras ($r=0.942$ y $Rho=0.903$ correspondientemente).

Así también, Ruiz (2018) señala que este panorama no ocurre solo en las empresas de gran envergadura puesto que ha evidenciado una relación positiva de la evaluación financiera y la gestión en PYMES ($r=0.885$). Lo cual puede ser sustentado bajo la premisa de Choez (2019) y Serrano y Villacís (2019), quienes rescatan que la evaluación financiera beneficia colosalmente a la toma de decisiones de las empresas al otorgar herramientas financieras de accesibles que posibilitan el equilibrio financiero de una empresa al reconocer

oportunidades para la emisión, adquisición y/o correcta gestión de demás instrumentos financieros.

Además, Escriba y García (2021) permiten señalar que la evaluación financiera no solo beneficia la correcta gestión de los activos, pasivos y el patrimonio que tiene la empresa, porque la correcta inversión de capital permite que la empresa obtenga una rentabilidad mayor al encontrarse directamente relacionada ($r=0.502$). Lo cual se puede entender como una consecuencia natural de un monitoreo apropiado de recursos, la gestión de herramientas financieras, la implementación de estrategias financieras óptimas, pero también de una inversión correctamente analizada cuyo beneficio sea obtenido a mediano o largo plazo.

Por otro lado, se ha de analizar que la evaluación financiera no constituye una mejora únicamente a nivel de rentabilidad económica o gerencial, sino que también se encuentra relacionada de manera directa al mejoramiento continuo del área como se observó en el estudio de Sulluchuco (2022), quien obtuvo una relación positiva media entre la evaluación financiera y el mejoramiento continuo.

Lo último mencionado puede deberse a que la evaluación financiera resulta una herramienta idónea para alcanzar objetivos departamentales y organizacionales; y, por ende, el cumplimiento de objetivos podría reforzar el trabajo en equipo beneficiando a su vez el clima organizacional (Santos et al., 2021). De igual manera, se ha de mencionar que el clima organizacional se encuentra ligado a la optimización de procesos, lo cual impacta en la calidad y, por tanto, también guarda relación con las expectativas del cliente (Gallegos y Peña, 2009).

Consecuentemente, en síntesis, se analiza que una correcta evaluación financiera permite que la empresa cuente con la data financiera suficiente para mejorar la toma de decisiones y disponer de manera más propicia los recursos disponibles. No obstante, se ha de constatar también que este análisis podría resultar un sistema integral que comprometa las actividades de la organización en general a fin de alcanzar los propósitos trazados de una manera más eficiente.

CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. CONCLUSIONES

Con respecto a la hipótesis general “La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, del distrito de Independencia para el período 2020”, esta es aceptada. Con ello se concluye que, la evaluación financiera debe ser bien analizada y ejecutada con el fin de cubrir la demanda existente y así seleccionar una inversión fija adecuada en terrenos, edificación y equipamiento para la construcción de un colegio del Grupo Montessori SAC, ubicado en el distrito de Independencia Lima 2022.

Con respecto a la primera hipótesis específica esta es aceptada, por lo que se concluye que, el plan de inversiones y la evaluación de proyectos considerando y calculando los costos del mismo son importantes para la inversión en terrenos para la construcción de colegios propiedad de la empresa Grupo Montessori SAC.

Con respecto a la segunda hipótesis específica esta es aceptada, por lo que se concluye que, la decisión de inversión basada en la garantía de financiamiento, el reconocimiento de la sede y el aumento de población estudiantil, ejerce una fuerte influencia en la inversión en edificación, ya que esos valores determinan la demanda existente y por lo tanto la capacidad que debería tener el colegio.

Con respecto a la tercera hipótesis específica esta es aceptada, por lo que se concluye que, la decisión de financiamiento tiene una alta implicancia en la inversión en equipos de cómputo, ya que un autofinanciamiento para el proyecto puede restringir la compra de equipos de cómputo haciendo que estos puedan ser insuficientes para la demanda, sin embargo, un financiamiento bancario puede otorgar mayor capital para aumentar dicha inversión.

6.2. RECOMENDACIONES

Se recomienda el análisis de la evaluación financiera para determinar las mejores estrategias y herramientas que se deberían tomar en la inversión de terrenos, edificación y equipos de cómputo para los proyectos de construcción de instituciones educativas por parte del Grupo Montessori S.A.C.

Se recomienda el uso del plan de inversiones siempre considerando los costos y beneficios de esta para la toma de decisiones y el plan de operaciones empresariales en la inversión de terrenos, tratando de recurrir en mayor medida al autofinanciamiento por parte de los socios de la empresa en vez del financiamiento bancario.

Se recomienda no usar la garantía de financiamiento en las inversiones en edificación, ya que este valor adicional alteraría el flujo de caja de la inversión y reduciría el monto de garantía de los activos.

Se recomienda usar los instrumentos financieros de renta fija sin considerar los depósitos de moneda extranjera en la evaluación de la inversión en equipos de cómputo, ya que esto garantizará una inversión más alta en este punto para que el centro educativo esté mejor equipado.

REFERENCIAS

- Acero, Y. (2021). Importancia de la educación hoy en día para el desarrollo de un país. *Revista Científica Investigación Andina*, 20(2). <https://doi.org/10.35306/REV>
- Allen, F., Myers, S. y Brealey, R. (2016). *Principios de finanzas corporativas* (11.^a ed.). McGraw-Hill Education.
- Alonso, F. y Chavez, P. (2021). Gestión financiera y competitividad. estudio de las mipymes de la ciudad Machala. *Cumbres*, 7(1), 21-34. <https://doi.org/10.48190/cumbres.v7n1a2>
- Anahua, E. (2018). *Fortalecimiento de capacidades docentes en la aplicación de procesos didácticos en el área de CTA de la Institución Educativa José Carlos Mariátegui Ilave* [Tesis de licenciatura, Universidad San Ignacio de Loyola]. Repositorio Institucional USIL. <https://repositorio.usil.edu.pe/handle/usil/8121>.
- Angelats, J. y Calderón, G. (2016). *Estudio de prefactibilidad para determinar la viabilidad de la puesta en marcha de un Instituto Superior de Tecnologías Médicas para la empresa Tomografía Computarizada S.A.C., en Trujillo, al 2016* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNT. <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/5274>
- Arrascue, V. (2018). *Legislación tributaria*. Jurista Editores.
- Astete, D. (2021). *La relación de la gestión financiera y la dirección de la empresa AJEPER S.A. en el año 2017* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana Los Andes]. Repositorio Institucional UPLA. <https://hdl.handle.net/20.500.12848/2347>
- Barrientos, C. (2020). Externalidades del gasto público destinado a la educación en el crecimiento económico. *Revista Innova Educación*, 2(1), 114-131. <https://doi.org/10.35622/j.rie.2020.01.007>
- Betancourt, I. (2015). *La inversión pública en educación y sus efectos en la cobertura del servicio de educación básica regular en el distrito La Esperanza - Trujillo - La Libertad, 2009- 2013* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNT. <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/935>
- Cabanillas, M., Díaz, R. G., Vivanco, V., Rodríguez, G., Marcelo, D. y Robles, C. (2018). Financiamiento no formal para el emprendimiento de una Pyme. *Global Business Administration Journal*, 2(1), 11-19. <https://doi.org/10.31381/gbaj.v2i1.1453>

- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la investigación científica: pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Editorial San Marcos.
- Choez, R. (2019). *Análisis contable y tributario de la aplicación de NIIF 9 en una empresa PYME* [Tesis de licenciatura, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/42388>
- Conexión, E. (2016). ¿Que es la guía del PMBOK? *Conexión Esan*.
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-es-la-guia-del-pmbok>
- Cubas, J. y Reinoso, K. (2016). *Plan de negocio para la creación de un colegio privado Bilingüe en el cono norte de Lima Metropolitana* [Tesis de maestría, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio Académico UPC.
<http://hdl.handle.net/10757/620759>
- Escriba, J. y García, F. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Recubrimientos Marinos S.A.C., período 2018-2020* [Tesis de licenciatura, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional UTP
<https://hdl.handle.net/20.500.12867/5725>
- Figuroa, M. (2016). *Propuesta metodológica para determinar el perfil del inversionista en las casas de valores del Ecuador* [Tesis de licenciatura, Universidad Internacional del Ecuador]. Repositorio Universidad Internacional del Ecuador.
<http://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/1159>
- Flores, L., Trujillo, L. y Noriega, M. (2021). Gestión financiera en las MIPYMES de la ciudad de Huajuapán de León Oaxaca y su relación con la competitividad. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 17(32).
<https://doi.org/10.18270/cuaderlam.v17i32.3490>
- Fuentes, L. (2022). *Gestión financiera y el capital de trabajo en las gasolineras segmento combustible* [Tesis de maestría, Universidad Laica Vicente Rocafuerte]. Repositorio Digital ULVR. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/5097>
- Gallegos, G. y Peña, J. (2009). *Mejoramiento continuo como base de la efectividad en las organizaciones* [Tesis de licenciatura, Escuela Superior Politécnica del Litoral] Repositorio ESPOL. <http://www.dspace.espol.edu.ec/handle/123456789/1846>

- Glen, S. (2017). *Cronbach's Alpha: definition, interpretation, SPSS*. Statistics How to. <https://www.statisticshowto.com/probability-and-statistics/statistics-definitions/cronbachs-alpha-spss/>
- Gómez, R. (2019). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa Jp Pallets S.A.C en Huachipa, 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio Institucional UPA. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/646>
- González, J. (2016). *Evaluación financiera del proyecto de expansión de la unidad generadora de efectivo «Repuestos» para la empresa Shark Nicaragua, S.A. periodo 2016-2020* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua]. Repositorio UNAN. <https://repositorio.unan.edu.ni/8024/>
- Guerrero, D. y Ordoñez, L. (2012). *Evaluación Financiera del Proyecto de Implementación de una Hostería Ecoturística en San Antonio de Ñugro en el cantón Pucará, Provincia del Azuay* [Tesis de licenciatura, Universidad del Azuay]. Repositorio Institucional Universidad del Azuay. <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/1899>
- Gutiérrez, J. (2020). *Propuesta de modificación del proceso de ejecución de garantías mobiliarias, para evitar el ocultamiento y/o incumplimiento de la obligación de entregar vehículos materia de garantía mobiliaria al acreedor garantizado, a fin de lograr su realización en el sistema financiero* [Tesis de licenciatura, Universidad Norbert Wiener]. Repositorio Institucional Universidad Norbert Wiener. <https://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/3801>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6.^a ed.). McGraw-Hill Education.
- Huacchillo, L., Ramos, E. y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356&lng=es&nrm=iso&tlng=es
- Jihuallanca, Y. (2019). *Uso de aulas virtuales en el rendimiento académico de los estudiantes del quinto año de secundaria de la Gran Unidad Escolar «Las Mercedes» - Juliaca 2017* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Altiplano]. Red de Repositorios Latinoamericanos. <http://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/3279858>

- Lagos, G. (2017). *Tecnologías de la información y comunicación (TIC) y el aprendizaje del módulo de mantenimiento de equipos de cómputo en los estudiantes del primer semestre de la especialidad de computación e informática del Instituto de Educación Superior Tecnológico* [Tesis de maestría, Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle]. Repositorio Institucional Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle <http://hdl.handle.net/20.500.14039/1503>
- Lázaro, J. (2015). *La inversión en educación y su impacto en el rendimiento académico del distrito de Ayacucho en el periodo 2009-2014* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Centro del Perú]. Repositorio Institucional UNCP. <http://hdl.handle.net/20.500.12894/95>
- Lozada, K. (2019). *El presupuesto financiero como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Agro PBS en el distrito de San Martín de Porres en el año 2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio Institucional UPA. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1148>
- Marqués, M. (2019). *Cómo elaborar un presupuesto financiero para tu empresa*. Finanzarel. <https://www.finanzarel.com/blog/como-elaborar-un-presupuesto-financiero-para-tu-empresa/>
- Marqués, R. (2019). *Impacto de la rentabilidad inmobiliaria y su repercusión en sus inversionistas en el distrito de San Isidro* [Tesis de licenciatura, Universidad de Piura]. Repositorio Institucional PIRHUA. <https://hdl.handle.net/11042/3767>
- Miranda, J. y Vásquez, B. (2019). *Propuesta para evaluar la viabilidad del desarrollo de un proyecto inmobiliario dirigido al sector económico C* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio Académico UPC. <http://hdl.handle.net/10757/625215>
- Montes, L. (2021). *Gestión financiera y la provisión de cuentas incobrables en la Asociación para el Desarrollo Educativo y de Salud de la Ciudad del Cusco 2020* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Digital Institucional - UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/66071>
- Pantigoso, P. (2021). *Guía de Negocios e inversión en el Perú*. Ernst & Young Consultores Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada. [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/1636761/Guía de Negocios e Inversión](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/1636761/Guía%20de%20Negocios%20e%20Inversión)

en el Perú %28ESP%29.pdf.pdf

- Pérez, J. (2019). *Gestión financiera y crecimiento sostenible del sector calzado en Cúcuta, norte de Santander, periodo 2013-2017* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Experimental de Táchira]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional Experimental de Táchira. <http://hdl.handle.net/123456789/961>
- Pérez, M. (2021). *Relación de la gestión financiera y endeudamiento en la droguería SOLFARMA E.I.R.L. 2010-2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Continental]. Repositorio Institucional Continental. <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/10493>
- Pimienta, J. y De la Orden, A. (2011). *Metodología de la investigación*. Pearson Educación. <https://issuu.com/maiquim.floresm./docs/259310380-metodologia-de-la-investi>
- Ribeiro, A. (2022). Desigualdad en el financiamiento de la educación básica: panorama del valor total anual por estudiante (VTAE) para el nuevo Fundeb. *FINEDUCA – Revista de Financiamento da Educação*, 12(6), 1-21. <https://doi.org/10.22491/2236-5907108593>
- Ronaldson, T. (2022). *¿Qué son las 5C del crédito?* Camino Financial. <https://www.caminofinancial.com/es/cuales-son-las-5-cs-del-credito/>
- Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2012). *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (9.^a ed.). McGraw-Hill Education.
- Ruiz, A. (2018). *Gestión financiera y su influencia en la gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Digital Institucional - UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/31188>
- Salazar, C. y Del Castillo, S. (2017). *Fundamentos básicos de estadística*. Universidad Central del Ecuador.
- Santos, L., Torres, T., Andrade, J., Silva, F., Santana, R., Chaves, R. y Silva, A. (2021). La relevancia del clima organizacional en las organizaciones. *Research, Society and Development*, 10(4), e0310413147. <https://doi.org/10.33448/rsd-v10i4.13147>
- Serrano, M. y Villacís, J. (2019). *Impacto de la implementación de la NIIF 9 ‘Instrumentos Financieros’ aplicado a una inversión en subsidiaria* [Tesis de licenciatura, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/42174>

- Sulluchuco, L. (2022). *Evaluación financiera y mejoramiento continuo del área de créditos de la caja metropolitana Lima agencia Huancayo 2020* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana Los Andes]. Repositorio Institucional UPLA. <https://hdl.handle.net/20.500.12848/3178>
- Torres, M. (2021). *Gestión financiera y los costos de producción en las industrias de pastas alimenticias en el Norte de Santander, periodo 2015-2019* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Experimental de Táchira]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional Experimental de Táchir. <http://hdl.handle.net/123456789/1081>
- Vara, A. (2018). *Siete pasos para elaborar una tesis*. Universidad de San Martín de Porres.
- Vásquez, V. (2017). *Evaluación de impacto de un proyecto de educación financiera dirigido a estudiantes de 4to y 5to de secundaria de IIEE de Lima Norte* [Tesis de licenciatura, Universidad Inca Garcilaso de la Vega]. Repositorio Institucional Universidad Inca Garcilaso de la Vega <http://repositorio.uigv.edu.pe/handle/20.500.11818/1393>
- Virreira, M. (2020). *Evaluación financiera de proyectos de inversión: métodos y aplicaciones*. Fundación Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra. https://www.upsa.edu.bo/images/libro_evaluacion-financiera-de-proyectos-de-inversion.pdf
- Yaringaño, J. (2018). Conocimientos financieros en estudiantes universitarios. *Revista EDUCA UMCH*, (11), 99-113. <https://doi.org/10.35756/educaumch.201811.64>
- Zelaya, F. (2019). *Estudio sobre las inversiones de la empresa privada en educación en la región de occidente*. Aprobe. https://fundahrse.org/wp-content/uploads/2019/11/2019_Estudio-Inversión-Educación-Empresa-Privada-Occidente-min.pdf

ANEXOS

ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: Evaluación financiera para la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema General ¿De qué manera la evaluación financiera se relaciona con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p> <p>.....</p>	<p>Objetivo General Establecer la relación entre la evaluación financiera y la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p> <p>.....</p>	<p>Hipótesis General La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p> <p>.....</p>	<p>Evaluación financiera</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Guía para inversionistas • Decisión de inversión 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de proyecto • Uso de Guía PMBOK • Presupuesto financiero • Producir flujo de caja 	<p>ENFOQUE Cuantitativo</p>
<p>Problemas Específicos ¿De qué manera la evaluación financiera se relaciona con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<p>Objetivos Específicos Determinación la relación entre la evaluación financiera con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<p>Hipótesis Específicos La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en terrenos en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>		<p>Inversión fija</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Decisión de financiamiento 	<ul style="list-style-type: none"> • Interpretación de estados financieros • Uso de herramientas de evaluación financiera (VAN, TIR, B/C, Período de recuperación)
<p>¿De qué manera la evaluación financiera se relaciona con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<p>Determinar la relación entre la evaluación financiera con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<p>La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en edificación en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inversión en terrenos 		<ul style="list-style-type: none"> • Análisis del proceso de adquisición. • Búsqueda de terreno 	<p>INSTRUMENTOS Cédula de cuestionario</p> <p>TÉCNICAS Encuesta</p>
<p>¿De qué manera la evaluación financiera se relaciona con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<p>Determinar la relación entre la evaluación financiera con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<p>La evaluación financiera se relaciona significativamente con la inversión en equipos de cómputo en la empresa Grupo Montessori SAC, Distrito de Independencia, Lima 2020</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inversión en equipos de cómputo 		<ul style="list-style-type: none"> • Garantía de los activos • Proceso de registro e inscripción del bien. 	

ANEXO 2 CUESTIONARIO PARA LA ENCUESTA

Datos de la persona a encuestar:

Sr. Sra. Srta. :.....

Cargo:

Años de servicio:

Edad: () Sexo () :

Ocupación: 1. Profesional () 2. Técnico () 3. Auxiliar () 4. Otros () :

La presente encuesta es parte de una investigación que tiene como título: “**Evaluación financiera para la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC.**”

La encuesta es totalmente confidencial y anónima, por el cual le pedimos; por favor, contestar las preguntas del cuestionario de forma sincera, agradeciendo su participación.

Instrucciones: Lea atentamente y marque con una (X) en el casillero de su preferencia de las siguientes preguntas para luego evaluar sus respuestas: Nunca (1), casi nunca (2), a veces (3), casi siempre (4), siempre (5)

ESCALA DE RENSIS LIKERT				
1	2	3	4	5
Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre

ANEXO 3: CUESTIONARIO POLITÓMICA V1
VARIABLE 1: EVALUACIÓN FINANCIERA

CUESTIONARIO POLITÓMICA						
ESCALA DE RENSIS LIKERT						
1	2	3	4	5		
Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre		
N°	ITEMS O PREGUNTAS				Escala de Likert	
	1	2	3	4	5	
Variable (X): Evaluación financiera						
Dimensión (X.1): Guías para inversionistas						
1	¿El plan de inversión es una herramienta importante para la toma de decisiones del colegio Grupo Montessori SAC?					
2	¿En las operaciones empresariales se debe evaluar los proyectos de inversión, considerando los costos y los beneficios de la evaluación financiera?					
3	¿Se debe calcular los costos dentro del plan de inversión, para evitar errores en los gastos económicos y financieros?					
Dimensión (X.2): Decisión de inversión						
4	¿La garantía del financiamiento pone en riesgo a todos los bienes de la empresa del Grupo Montessori SAC para la construcción del colegio?					
5	¿La nueva construcción del Grupo Montessori SAC es reconocida por los padres de familia como una ampliación de sede del colegio?					
6	¿La población escolar en los niveles de inicial, primaria y secundaria ha ido incrementando en los últimos años en los colegios privados?					
Dimensión (X.3): Decisión de financiamiento						
7	¿Los instrumentos financieros de renta fija buscan consolidar las inversiones a largo plazo por medio de la hipoteca?					
8	¿En las evaluaciones financieras se deben considerar a los certificados de depósito en moneda extranjera porque apoyan y permiten recurrir a créditos blandos?					
9	¿Es verdad que en los colegios privados del Grupo Montessori SAC las construcciones de los colegios fueron realizados con préstamos bancarios?					
10	¿Los instrumentos financieros de renta variable permiten obtener liquidez con intereses variables?					

ANEXO 4: CUESTIONARIO POLITÓMICA V2
VARIABLE 2: INVERSIÓN FIJA

CUESTIONARIO POLITÓMICA								
ESCALA DE RENSIS LIKERT								
1	2	3	4	5				
Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre				
Nº	ITEMS O PREGUNTAS				Escala de Likert			
				1	2	3	4	5
Variable (Y): Inversión fija								
Dimensión (Y.1): Inversión en terrenos								
11	¿Las inversiones en terreno pueden realizarse recurriendo a los socios accionistas del Grupo Montessori SAC para no endeudar a la empresa con los bancos?							
12	¿El análisis de los activos sirve para recurrir a las entidades financieras y en función a dichos activos se pueden solicitar préstamos bancarios?							
13	¿Los estados financieros son herramientas necesarias para conocer la real situación de la empresa y con ello buscar inversionistas para los terrenos y su edificación?							
Dimensión (Y.2): Inversión en edificación								
14	¿Para ejecutar la inversión en la edificación del colegio Grupo Montessori SAC se debe realizar en base al flujo de caja?							
15	¿La inversión en edificación de la nueva sede del colegio Grupo Montessori SAC debe ser en el mismo distrito?							
16	¿La garantía de los activos es importante para la inversión en edificación del colegio del Grupo Montessori SAC en el Distrito de Independencia?							
Dimensión (Y.3): Inversión en equipos de cómputo								
17	¿Las inversiones en los equipos de cómputo, es un factor de riesgo sin antes haberse realizado las buenas cotizaciones y negociaciones con los proveedores locales?							
18	¿La compra de computadoras es una gestión que involucra inversiones para los futuros estudiantes del colegio Grupo Montessori SAC con satisfacciones?							
19	¿La compra de impresoras y fotocopiadora son importantes para los docentes y estudiantes del colegio Grupo Montessori SAC?							
20	¿Los equipos de cómputo y señal de internet son necesidades primarias en la actualidad para los estudiantes de esta generación del colegio Grupo Montessori SAC?							

ANEXO 5: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019

GRUPO MONTESSORI S.A.C.
R.U.C. : 20600854055
Calle 32 N° 175, Urb. Tupac Amaru, Distrito de Independencia

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2019
(EN SOLES)

<u>ACTIVO</u>	<u>S/</u>
<u>Activo Corriente</u>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	21,602.75
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	-
Mercaderias	-
Activo Diferido	-
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>21,602.75</u>
<u>Activo No Corriente</u>	
Inmueble, Maquinaria y Equipos	30,000.00
Depreciacion,Amortiz. Y Agot. Acumul.	(6,000.00)
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>24,000.00</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>45,602.75</u>
 <u>PASIVO</u>	
<u>S/.</u>	
<u>Pasivo Corriente</u>	
Tributos,Contraprest.,Aport.Sist.Pens.y de Salud por Pagar	3,263.70
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	-
Cuentas por Accionistas, Directores y Gerentes	-
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	<u>3,263.70</u>
<u>Pasivo No Corriente</u>	
Obligaciones Financieras	-
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>-</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>3,263.70</u>
 <u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	30,000.00
Reserva legal	-
Resultados Acumul. de Ejercicios Anteriores	6,967.98
Resultados del Ejercicio	5,371.07
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>42,339.05</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>45,602.75</u>

ANEXO 6 ESTADO DE RESULTADOS 2019 GRUPO MONTESSORI SAC

GRUPO MONTESSORI S.A.C.
R.U.C.: 20600854055
 Calle 32 N° 175, Urb. Tupac Amaru, Distrito de Independencia

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION

Al 31 de Diciembre de 2019

(EXPRESADO EN SOLES)

	<i>S/</i>
VENTAS NETAS	132,990.00
(-) COSTO DE VENTAS	(69,816.60)
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	63,173.40
GASTOS DE OPERACION:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(34,908.30)
GASTOS DE VENTAS	(11,636.10)
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	16,629.00
OTROS INGRESOS Y/O GASTOS :	
INGRESOS DIVERSOS	-
(-) GASTOS EXCEPCIONALES	(-)
	16,629.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	(9,000.00)
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u>	(7,629.00)
IMPTO. A LA RENTA	(2,257.93)
<u>PERDIDA DEL PERIODO</u>	(5,371.07)

ANEXO 7: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020 GRUPO MONTESSORI SAC

GRUPO MONTESSORI S.A.C.
R.U.C.: 20600854055
Calle 32 N° 175, Urb. Tupac Amaru, Distrito de Independencia

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2020
(EN SOLES)

ACTIVO	S/.
<u>Activo Corriente</u>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,450.33
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	-
Mercaderías	-
Activo Diferido	-
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,450.33</u>
<u>Activo No Corriente</u>	
Inmueble, Maquinaria y Equipos	30,000.00
Depreciación, Amortiz. Y Agot. Acumul.	(9,000.00)
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>21,000.00</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>22,450.33</u>
<u>PASIVO</u>	
<u>Pasivo Corriente</u>	
Tributos, Contraprest., Aport. Sist. Pens. y de Salud por Pagar	4,154.28
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	-
Cuentas por Accionistas, Directores y Gerentes	27,470.00
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	<u>31,624.28</u>
<u>Pasivo No Corriente</u>	
Obligaciones Financieras	-
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>-</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>31,624.28</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	30,000.00
Reserva legal	-
Resultados Acumul. de Ejercicios Anteriores	12,339.05
Resultados del Ejercicio	-51,513.00
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>-9,173.95</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>22,450.33</u>

ANEXO 8: ESTADO DE RESULTADOS 2020 GRUPO MONTESSORI SAC

GRUPO MONTESSORI S.A.C.
R.U.C.: 20600854055
 Calle 32 N° 175, Urb. Tupac Amaru, Distrito de Independencia

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION

Al 31 de Diciembre de 2020

(EXPRESADO EN SOLES)

	<u>S/.</u>
VENTAS NETAS	-
(-) COSTO DE VENTAS	(-)
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>-</u>
GASTOS DE OPERACION :	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(38,634.75)
GASTOS DE VENTAS	(<u>12,878.25</u>)
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	<u>-51,513.00</u>
OTROS INGRESOS Y/O GASTOS :	
INGRESOS DIVERSOS	-
(-) GASTOS EXCEPCIONALES	(-)
	<u>-51,513.00</u>
(-) GASTOS FINANCIEROS	(-)
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>-51,513.00</u>
IMPTO. A LA RENTA	(-)
<u>PERDIDA DEL PERIODO</u>	<u>-51,513.00</u>

ANEXO 9: ALUMNOS MATRICULADOS EN EL SISTEMA EDUCATIVO NACIONAL SEGÚN DEPARTAMENTOS

ALUMNOS MATRICULADOS EN EL SISTEMA EDUCATIVO NACIONAL, SEGÚN DEPARTAMENTO, 2008 - 2019

(Miles de personas)

Departamento	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	8 574,4	8 598,7	8 560,9	8 380,8	8 029,6	8 471,3	8 400,4	8 475,0	8 668,6	8 728,9	8 815,8	9 038,9
Amazonas	143,2	146,6	141,4	136,6	132,1	139,7	137,7	139,5	142,9	143,7	143,7	145,4
Áncash	347,8	347,2	338,9	331,5	324,7	326,1	317,0	314,2	318,5	316,7	316,4	321,0
Apurímac	162,8	161,4	159,8	151,3	140,2	140,1	136,7	133,8	136,3	133,4	132,8	133,9
Arequipa	345,9	349,9	347,5	339,4	335,8	348,9	349,3	351,9	363,8	372,9	381,4	390,2
Ayacucho	228,0	231,1	226,1	218,9	201,6	211,5	204,5	203,1	207,0	204,2	201,0	203,5
Cajamarca	463,8	460,9	455,3	436,0	407,2	443,2	438,3	436,9	442,3	442,3	439,6	440,6
Callao	233,2	235,1	235,3	232,0	224,1	241,0	240,3	241,6	250,6	252,2	254,9	262,6
Cusco	440,9	434,9	426,8	407,6	395,3	400,4	396,5	396,1	401,6	397,2	392,3	395,1
Huancavelica	173,6	170,3	168,5	152,8	143,7	141,8	134,8	130,9	128,4	123,9	120,4	118,8
Huánuco	258,7	256,7	255,0	241,9	226,3	234,7	228,0	229,3	235,2	233,6	233,9	236,6
Ica	226,0	220,7	223,0	222,8	223,6	230,5	229,2	233,8	243,1	248,9	254,6	264,2
Junín	380,1	375,7	372,7	371,7	357,1	374,7	364,7	364,7	373,1	369,1	372,4	377,2
La Libertad	464,9	479,8	482,4	470,3	450,8	495,8	492,2	501,7	511,8	512,6	515,8	534,2
Lambayeque	324,2	325,8	314,6	318,1	303,2	325,9	322,3	324,6	333,7	336,2	343,3	350,6
Provincia de Lima 1/	2 135,5	2 162,6	2 178,2	2 162,0	2 122,4	2 197,5	2 213,8	2 241,5	2 295,6	2 319,5	2 355,7	2 437,9
Región Lima 2/	266,4	262,5	262,0	256,2	240,3	253,5	249,2	258,0	264,5	264,7	273,5	287,8
Loreto	354,8	352,6	354,7	341,6	294,4	353,5	350,7	353,5	364,4	375,4	376,2	387,9
Madre de Dios	34,7	36,0	37,6	37,9	37,9	42,9	41,9	43,7	46,7	49,7	51,8	55,1
Moquegua	47,1	48,7	47,4	46,8	45,2	47,2	46,1	47,0	48,5	48,8	49,0	50,5
Pasco	87,7	88,6	87,7	82,7	79,0	80,0	76,9	76,9	78,3	80,1	80,3	81,7
Piura	500,4	505,4	504,8	505,8	491,6	528,3	533,0	542,2	549,5	552,1	570,2	585,4
Puno	402,6	387,9	381,0	364,1	328,4	354,2	339,3	334,7	334,3	330,3	324,7	326,4
San Martín	234,5	237,6	242,8	237,4	233,8	241,6	241,0	252,3	262,0	270,8	274,7	281,7
Tacna	85,8	88,9	86,8	86,4	85,2	86,2	86,9	88,3	90,8	93,4	93,8	94,6
Tumbes	69,3	69,8	67,9	68,5	68,1	71,7	71,2	71,3	72,9	75,2	74,4	78,2
Ucayali	162,5	162,2	162,7	160,6	137,6	160,1	159,0	163,4	172,7	182,1	189,2	197,9

1/ Comprende los 43 distritos que conforman la provincia de Lima.

2/ Comprende las provincias de Barranca, Cajatambo, Canta, Cañete, Huaral, Huarochiri, Huaura, Oyón y Yauyos.

Fuente: Ministerio de Educación - MINEDU - Censo Educativo.

ANEXO 10: Inversiones en muebles y enseres, instalaciones generales y gastos de constitución.

Muebles y enseres	Cantidad	Precio	Costo total
Alumnos			
Mesas	30	S/ 120.00	S/ 3,600.00
Sillas	120	S/ 50.00	S/ 6,000.00
Estante	12	S/ 120.00	S/ 1,440.00
Carpetas	100	S/ 120.00	S/ 12,000.00
Pizarra	14	S/ 150.00	S/ 2,100.00
Parlante	14	S/ 100.00	S/ 1,400.00
SUB TOTAL			S/ 26,540.00
Profesores			
Escritorio de profesor	13	S/ 180.00	S/ 2,340.00
Silla de profesor	13	S/ 150.00	S/ 1,950.00
Mesa	1	S/ 150.00	S/ 150.00
Sillas	5	S/ 50.00	S/ 250.00
Parlante	3	S/ 100.00	S/ 300.00
Fotocopiadora	1	S/ 900.00	S/ 900.00
Impresora multifuncional	1	S/ 600.00	S/ 600.00
Suministros	1	S/ 800.00	S/ 800.00
Panel de trabajo	4	S/ 200.00	S/ 800.00
Sillas de espera	2	S/ 250.00	S/ 500.00
SUB TOTAL			S/ 8,590.00
Sala De Profesores			
Mesa	1	S/ 150.00	S/ 150.00
Sillas	4	S/ 100.00	S/ 400.00
Cafetera	1	S/ 120.00	S/ 120.00
Waflera	1	S/ 150.00	S/ 150.00
SUB TOTAL			S/ 820.00
TOTAL			S/ 35,950.00

Instalaciones generales			S/ 3,500.00
Gastos de constitución			S/ 2,500.00

ANEXO 11: Inversiones en maquinaria y equipo, infraestructura.

Maquinaria	Cantidad	Precio	Costo total
Laptop	2	1200 S/	2,400.00
Computador	25	700 S/	17,500.00
Proyector	3	1700 S/	5,100.00
Parlante profesional	2	1200 S/	2,400.00
Micrófono profesional	2	120 S/	240.00
SUBTOTAL			S/ 27,640.00
Equipo			
Cámara	24	100 S/	2,400.00
DVR + memoria	1	1200 S/	1,200.00
Casilleros	2	700 S/	1,400.00
Extintores	5	100 S/	500.00
Botiquín	14	15 S/	210.00
Sensores de humo	20	30 S/	600.00
Repetidor WIFI	2	100 S/	200.00
Impresora	2	320 S/	640.00
SUBTOTAL			S/ 7,150.00
TOTAL			S/ 34,790.00

Infraestructura	Cantidad	Precio	Costo total
Terreno	300 m2	4000 por m2	S/ 1,200,000
SUBTOTAL			S/ 1,200,000
Construcción			
Primer piso			
Base	1	10000 S/	10,000
Columnas	20	1600 S/	32,000
Divisiones	5	4000 S/	20,000
Acabado de ambientes	7	6000 S/	42,000
Baños	3	3500 S/	10,500
Techo	300	200 S/	60,000
Segundo piso	1	120000 S/	120,000
Tercer piso	1	125000 S/	125,000
SUBTOTAL			S/ 419,500
TOTAL			S/ 1,619,500

ANEXO 12: LEY DE LOS CENTROS EDUCATIVOS PRIVADOS, Ley N° 26549
CONGRESO DE LA REPÚBLICA

Ley de los Centros Educativos Privados

LEY N° 26549

Viernes, 01 de diciembre de 1995

EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA

POR CUANTO: El Congreso de la República ha dado la Ley siguiente:

LEY DE LOS CENTROS EDUCATIVOS PRIVADOS

CAPÍTULO I

GENERALIDADES

Artículo 1.- La presente Ley regula las actividades de los centros y programas educativos privados. No es materia de la presente ley la regulación de las actividades de los Institutos y Escuelas Superiores y Universidades.

Artículo 2.- Toda persona natural o jurídica tiene el derecho de promover y conducir centros y programas educativos privados. Los centros educativos privados pueden adoptar la organización más adecuada a sus fines, dentro de las normas del derecho común.

Artículo 3.- Corresponde a la persona natural o jurídica, propietaria de un centro educativo, establecer la línea axiológica que regirá su centro, dentro del respeto a los principios y valores establecidos en la Constitución; la duración, contenido, metodología y sistema pedagógico del plan curricular de cada año o período de estudios; los sistemas de evaluación y control de los estudiantes; la dirección, organización, administración y funciones del centro; los regímenes económico, disciplinario, de pensiones y de becas; las relaciones con los padres de familia; sin más limitaciones que las que pudieran establecer las leyes, todo lo cual constará en el Reglamento Interno del centro educativo. Las responsabilidades de ley por la actividad de los centros y programas educativos las asume la persona natural o jurídica propietaria o titular de los mismos.

CAPÍTULO II

AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO

Artículo 4.- El Ministerio de Educación a través de sus órganos competentes registra el funcionamiento de los Centros Educativos. Para estos efectos los interesados presentan una solicitud, con carácter de declaración jurada, precisando lo siguiente:

- a) Nombre o razón social, e identificación del propietario;
- b) Información sobre los niveles y modalidades de los servicios educativos que cubrirá el centro educativo;
- c) Resumen de los principios y metodología pedagógica;
- d) Número probable de alumnos y de secciones que funcionarán;
- e) Nombre del director y de los miembros del Consejo Directivo, de ser el caso;
- f) Proyectos de organización y de Reglamento Interno; y,

g) Inventario de los equipos y bienes con que contará el centro educativo al iniciar sus actividades. Además, acompañarán el informe de un arquitecto o ingeniero civil colegiado, que acredite la idoneidad de las instalaciones en que funcionará el centro educativo en relación con el número previsto de alumnos. Presentada, la documentación señalada en este artículo, la autoridad competente del Ministerio, en un plazo no mayor de 60 días calendario y bajo responsabilidad, emitirá la Resolución que aprueba o deniega el registro. Transcurrido el plazo sin resolución de la autoridad competente el solicitante tendrá por registrado su Centro Educativo.

Artículo 5.- Sin perjuicio de lo establecido en el inciso b) del artículo 12 de la Ley General de Educación los centros educativos privados elaboran de manera autónoma sus planes y programas educativos sujetos únicamente a los lineamientos generales señalados en dicha Ley.

Artículo 6.- La autorización de funcionamiento en base al registro no exime a los centros educativos de la obtención de las licencias municipales respectivas, relacionadas, entre otras, con la compatibilidad de uso y condiciones apropiadas de higiene, salubridad y seguridad de los locales.

CAPÍTULO III

DE LA DIRECCIÓN

Artículo 7.- Los centros educativos serán dirigidos por uno o más directores, según lo determine el estatuto o Reglamento Interno del centro. Estos serán nombrados o removidos, en su caso, por el propietario del Centro Educativo o por el Consejo Directivo cuando lo hubiese. Cuando exista más de un director en el centro educativo, uno de ellos será el director general. Para ser director se requiere tener título profesional universitario o pedagógico.

Artículo 8.- El director o director general, en su caso, es el responsable de la conducción y administración del centro educativo para lo que cuenta con facultades de dirección y de gestión. En el nombramiento se estipulan las atribuciones y poderes de éste, caso contrario, se presume que está facultado para la ejecución de los actos y contratos ordinarios correspondientes al centro educativo. Las facultades no podrán ser menores que las necesarias para el cumplimiento de las responsabilidades establecidas en el artículo siguiente.

Artículo 9.- En el ejercicio de sus funciones, los directores son responsables:

- a) Del control y supervisión de las actividades técnico- pedagógicas del centro educativo;
- b) De la elaboración de la estructura curricular;
- c) De la correcta aplicación del Reglamento Interno;

- d) De la existencia, regularidad, autenticidad y veracidad de la contabilidad, libros, documentos y operaciones, que señale la Ley dictando las disposiciones necesarias dentro de su ámbito para el normal desenvolvimiento de la institución;
- e) De la existencia, regularidad, autenticidad y veracidad de los registros y actas de notas que señale la Ley dictando las disposiciones necesarias dentro de su ámbito para el normal desenvolvimiento de la institución;
- f) De la administración de la documentación del centro educativo;
- g) De la existencia de los bienes consignados en los inventarios y el uso y destino de éstos; y,
- h) De las demás que sean propias de su cargo.

Artículo 10.- El director o el Consejo Directivo, cuando lo hubiera, está facultado para:

- a) Dirigir la política educativa y administrativa del centro educativo; y,
- b) Definir la organización del centro educativo.

Artículo 11.- Es nula toda disposición estatutaria, del Reglamento Interno o acuerdo del Consejo Directivo tendiente a absolver en forma antelada de responsabilidad al director general por el incumplimiento de las funciones señaladas en el artículo noveno.

CAPÍTULO IV

DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS PADRES DE FAMILIA

Artículo 12.- De conformidad con el artículo 9 de la Ley N° 23384, las asociaciones de padres de familia participan con el centro educativo, mediante reuniones periódicas con el director o el Consejo Directivo, las cuales versan sobre los siguientes puntos:

- a) Planeamiento y organización del proceso educativo a fin de mejorar los niveles académicos en la formación de sus hijos;
- b) Políticas institucionales dirigidas a consolidar los valores y significados culturales, nacionales y locales;
- c) Estado de la infraestructura y mobiliario escolar. La periodicidad de las reuniones se establecerá en el Reglamento Interno.

CAPÍTULO V

DE LA SUPERVISIÓN Y CONTROL

Artículo 13.- El Ministerio de Educación, a solicitud de parte o de oficio, supervisa el funcionamiento de los centros educativos, a través de sus órganos competentes, para asegurar el cumplimiento de las disposiciones de la presente Ley y de la Ley General de Educación.

Artículo 14.- Los Centros educativos están obligados a brindar en forma veraz, suficiente, apropiada y muy fácilmente accesible a los interesados, antes de cada matrícula, la siguiente información:

- a) Documentación del registro que autoriza su funcionamiento;
- b) El monto, número y oportunidad de pago de las pensiones, así como los posibles aumentos;

- c) El monto y oportunidad de pago de cuotas de ingreso;
- d) Requisitos para el ingreso de nuevos alumnos;
- e) El plan curricular de cada año de estudios, duración, contenido, metodología y sistema pedagógico;
- g) Los sistemas de evaluación y control de los estudiantes;
- h) El número de alumnos por aula;
- i) El horario de clases;
- j) Los servicios de apoyo al estudiante que pudiesen existir;
- k) El Reglamento Interno; y,
- l) Cualquier otra información que resultare pertinente y que pudiera interesar a los alumnos. Asimismo, en caso de discrepancia entre las características del servicio ofrecido y el efectivamente prestado, se aplicarán las sanciones previstas en el artículo 18 de la presente Ley.

Artículo 15.- La oferta, promoción y publicidad de los centros educativos debe ser veraz y ajustarse a la naturaleza, características, condiciones y finalidad del servicio que ofrecen. Además, en materia de publicidad se rigen por el Decreto Legislativo N° 691.

Artículo 16.- Los centros educativos no podrán condicionar la atención de los reclamos formulados por los usuarios al pago de las pensiones. Los usuarios no podrán ser obligados al pago de sumas o recargos por conceptos diferentes de los establecidos en esta Ley. Sólo por resolución de la autoridad competente del Ministerio de Educación se autorizarán cuotas extraordinarias, previa verificación de los motivos que diesen lugar a éstas.

CAPÍTULO VI

DE LAS SANCIONES

Artículo 17.- Los centros educativos que incumplan con las disposiciones contenidas en esta Ley, serán sancionados administrativamente por la autoridad competente del Ministerio de Educación, sin perjuicio de las demás acciones que pudieran corresponder. La aplicación de las sanciones previstas en este artículo requiere un proceso investigatorio previo, a cargo del órgano respectivo, en el que se garantice el derecho de defensa de la institución o centro educativo. La autoridad competente del Ministerio, en un plazo no mayor de noventa (90) días calendario y bajo responsabilidad, emitirá la resolución que pone fin al proceso de investigación. Transcurrido el plazo sin resolución de la autoridad competente el solicitante tendrá expedita la vía administrativa para los reclamos e impugnaciones a que la demora diese lugar.

Artículo 18.- Las sanciones a imponerse a los infractores como consecuencia de un procedimiento administrativo, son las siguientes:

- a) Multa, hasta un máximo de 10 UIT;
- b) Clausura temporal, y;

c) Clausura definitiva. Esta sanción sólo procederá en caso de que el centro haya sufrido por tres veces la sanción prevista en el inciso precedente. Las sanciones señaladas en los incisos b) y c) son resueltas en primera instancia, por la máxima autoridad educativa regional. Para las provincias de Lima y Callao éstas serán impuestas por la Dirección Departamental de Lima y la Dirección Departamental del Callao, respectivamente. En estos casos, el centro o programa educativo está obligado a culminar el año lectivo o el ciclo de estudios, así como a entregar los certificados y actas de notas de los alumnos.

Artículo 19.- La aplicación y graduación de la sanción será determinada por la autoridad competente del Ministerio de Educación, de acuerdo con la escala del artículo precedente, atendiendo a la intencionalidad del sujeto activo de la infracción, al daño resultante de la infracción y la reincidencia.

Artículo 20.- Las sanciones que se apliquen conforme a la presente ley serán publicadas en el Diario Oficial El Peruano. En los casos previstos en el artículo 15 de esta norma, facúltese a la Comisión de Supervisión de la Publicidad del Instituto de Defensa de la Competencia y de la Propiedad Intelectual (INDECOPI) para la publicación de la resolución final.

Artículo 21.- El monto de las multas será calculado en base a la Unidad Impositiva Tributaria (UIT) vigente a la fecha de pago voluntario o en la fecha en que se haga efectiva la cobranza. Las multas constituyen ingresos propios del Ministerio de Educación.

Artículo 22.- Constituye infracción, sancionada con multa hasta una (1) UIT, la negativa injustificada a suministrar, en un proceso administrativo iniciado con arreglo a la presente norma, datos y documentos, firmar actas o notificaciones y demás obligaciones derivadas del proceso. Si, a pesar de la sanción impuesta, el infractor persistiera en incumplir los requerimientos, se le apremia a hacerlo cada cinco días mediante multas sucesivas por el doble de lo impuesto en la oportunidad inmediata anterior.

Artículo 23.- La demora en la cancelación de multas está afecta al pago de intereses moratorios previsto en los artículos 1242 y 1245 del Código Civil.

ANEXO 13: Solicitud de permiso

SOLICITO: AUTORIZACIÓN
PARA REALIZAR TRABAJO
DE INVESTIGACIÓN

Lic.
Carlos Enrique Flores Huaranga
Representante legal del Grupo Montessori – colegio

Yo, Capcha Pérez Gean Carlos identificado con DNI N°46560510 y Torres Blas Katy Verónica con DNI N°45255472, ante usted nos presentamos y exponemos:

Que, se presenta en la tesis de investigación titulada:

“Evaluación financiera para la inversión fija en la empresa Grupo Montessori SAC”

En tal sentido, solicito el consentimiento y autorización para la ejecución de la tesis de investigación.

Así mismo me comprometo a cumplir con las buenas prácticas de investigación, las recomendaciones de los comités revisores y con el cronograma de supervisión de la ejecución según corresponda. Se

adjunta:

- () 01 cd conteniendo el proyecto de investigación
- () 01 juego impreso de la tesis en su versión final
- () 01 Copia del DNI N°46560510
- () 01 Copia del DNI N°45255472

Atentamente,
Lima, 12 de marzo de 2022



CARLOS ENRIQUE FLORES HUARANGA
DIRECTOR

Nombre: Carlos Enrique Flores Huaranga
DNI N°: 07171023