



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y
FINANCIERA DEL PERIODO 2013 al 2017 Y PROPUESTA DE
PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA
“NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”. CHIMBOTE, 2018**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Autoras:

LUMBRE VÁSQUEZ ADITA LUZ
PAULETT MIÑOPE BRENDA JOYCE

Asesor Metodológico:

DR. ÁNGEL MUCHA PAITÁN

Asesora Temático:

DRA. MARIANELA KARINA SOLANO CAMPOS

Línea de Investigación:

FINANZAS

CHIMBOTE – PERÚ

2018

 <p>UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO</p>	<p>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</p>	<p>Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1</p>
---	--	--

El jurado encargado de evaluar la tesis presentada por:

Adita Luz Lumbre Vásquez y Brenda Joyce Paulett Miñope cuyo título es:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL PERIODO 2013 al 2017 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA “NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”. CHIMBOTE, 2018.

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por las estudiantes, otorgándoles el calificativo de 16, dieciséis.

Chimbote, 03 de Julio Del 2018

 <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>MG. CARRANZA LUJÁN WILLIAM PRESIDENTE</p>	 <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>DR. MUCHA PAITÁN ÁNGEL JAVIER SECRETARIO</p>
 <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>DRA. SOLANO CAMPOS MARIANELA KARINA VOCAL</p>	


DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Nosotras, Adita Luz Lumbre Vásquez con DNI N° 71344294, y Brenda Joyce Paulett Miñope con DNI N° 74325196, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaramos bajo juramento que toda la documentación que acompañamos es veraz y auténtica.

Así mismo, declaramos también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Nuevo Chimbote, Julio 03 del 2018



Adita Luz Lumbre Vásquez



Brenda Joyce Paulett Miñope

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación primeramente a Dios, por haberme guiado e iluminado, darme sabiduría y fortaleza para culminar con éxito esta etapa universitaria.

Así mismo de manera muy especial, dedico este trabajo a mi querido abuelo que está en el cielo, por siempre darme ese ánimo de terminar mis estudios y verme convertida en una profesional, y por darme su apoyo infinito y su amor hasta el último momento de su vida.

Finalmente, le dedico a mi pequeño hijo Sebastián, por ser el motor principal que me impulsó a culminar con mis estudios, por haberme permitido compartir mi tiempo con él entre mis estudios y su cuidado y por quién es que deseo superarme y darle un mejor futuro.

Agradezco a mi madre por su esfuerzo y por todo el apoyo incondicional que me brindó en el transcurso de toda mi carrera universitaria que me sirvió de incentivo para poder continuar en la culminación del logro de mi meta.

También agradezco a mis tíos Danny, Marcos e Isabel quienes de una u otra manera me apoyaron y alentaron a seguir superándome, al igual que mi suegra y pareja

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de Investigación en primer lugar a Dios, por haberme dado salud, sabiduría y fortaleza para poder culminar mis estudios universitarios.

Agradezco a mis padres, ya que son mi pilar fundamental en mi formación académica, me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mi perseverancia y mi empeño, y todo eso de una manera incondicional.

Finalmente, le dedico a todas aquellas personas que estuvieron a mi lado brindándome su apoyo y ganas de seguir hacia adelante.

Brenda Joyce Paulett Miñope.

AGRADECIMIENTO

Nuestros sinceros agradecimientos a los maestros Dr. Ángel Mucha Paitán y Dra. Karina Marianela Solano Campos, por su paciencia, atención y orientación constante en el desarrollo de nuestro trabajo de investigación y por ayudarnos a culminar esta etapa de nuestra vida.

Finalmente, agradecer a la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L por permitirnos realizar nuestra investigación y aplicar nuestros conocimientos adquiridos a lo largo de nuestra carrera.

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

Presentamos ante ustedes la tesis titulada: *Análisis e Interpretación de la Situación Económica y Financiera del Periodo 2013 al 2017 y Propuesta de Planificación Financiera para la Empresa “Negociaciones Tambogrande S.R.L.”*. Chimbote, 2018, con la finalidad de analizar la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2017 a través de los Estados Financieros y plantear una propuesta de planificación financiera para la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., en cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el título profesional de Contador Público.

Las autoras

ÍNDICE

ACTA DE SUSTENTACION	ii
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD.....	iii
DEDICATORIA	iv
PRESENTACIÓN.....	vi
INDICE	vii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
1.1. Realidad Problemática.....	12
1.2. Trabajos Previos.....	15
1.3. Teorías Relacionadas con el Tema.....	20
1.4. Formulación del Problema	56
1.5. Justificación del estudio	56
1.7. Objetivos	57
1.7.1. Objetivo General	57
1.7.2. Objetivos Específicos.....	57
II. MÉTODO.....	59
2.1. Diseño de Investigación.....	59
2.2. Variables, Operacionalización	59
2.3. Población y muestra.....	61
2.3.1 Población.....	61
2.3.2 Muestra	61
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	61
2.5. Métodos de análisis de datos	62
2.6. Aspectos Éticos	63
III. RESULTADOS.....	64
3.1. DATOS GENERALES DE LA EMPRESA.....	65
3.2. RESULTADOS DE LA GUIA DE ENTREVISTA.....	88
IV. DISCUSIÓN.....	91
V. CONCLUSIONES.....	96
VI. RECOMENDACIONES.....	98
VII. PROPUESTA.....	100
7.1. DEFINICIÓN	101

7.2. OBJETIVOS.....	102
7.3. ETAPAS.....	102
7.4. NECESIDAD DE UNA PLANIFICACIÓN.....	102
7.5. FUNDAMENTACIÓN.....	102
7.6. DESARROLLO DE LA PROPUESTA.....	104
BIBLIOGRAFÍA.....	109
ANEXOS	113

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1: Mapa Conceptual de Estados Financieros.....	32
Figura N° 2: Mapa Conceptual de Razones Financieras.....	44
Figura N° 3: Mapa Conceptual del Método Punto de Equilibrio.....	49
Figura N° 4: Mapa Conceptual de Planificación.....	54

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N°1: PRESUPUESTO DE VENTAS	104
CUADRO N°2: PRESUPUESTO DE COBRANZA	105
CUADRO N°3: PRESUPUESTO DE COMPRA	105
CUADRO N° 4: PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTAS	106
CUADRO N° 5: PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	106
CUADRO N° 6: FLUJO DE CAJA PROYECTADA.....	107
CUADRO N° 7: ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO	108

RESUMEN

El presente trabajo de investigación contiene un análisis y planteamiento de una propuesta de planificación financiera para la empresa NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L., en el cual se trata de mostrar cómo se encuentra la situación económica y financiera. Se ha planteado como objetivo principal “Desarrollar el análisis e interpretación de la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2017 y propuesta de una planificación financiera”. Para el logro de dicho objetivo general se desprenden los siguientes objetivos específicos: Analizar e interpretar la situación financiera y económica a través de la aplicación de ratios e indicadores financieros del periodo 2013 al 2017; Identificar e interpretar la situación financiera a través del método de Punto de equilibrio; y por último plantear una propuesta de planificación financiera que sirva como herramienta de apoyo para la empresa.

Por otra parte, la población está conformada por todos los estados financieros de la empresa desde sus inicios hasta la actualidad, y la muestra está conformada por los estados financieros de los 5 períodos evaluados. Las técnicas e instrumentos que se utilizaron fueron guía de análisis documental y guía de entrevista.

Por medio de los resultados obtenidos a través de la aplicación de los diferentes métodos de análisis utilizados, se pudo concluir que existen deficiencias en la empresa en sus diferentes cuentas como: Efectivo y equivalente de efectivo cuentas por cobrar y utilidad del ejercicio.

Palabras clave: Análisis e Interpretación Económica y Financiera, Estados Financieros, Ratios Financieros, Punto de Equilibrio, Planificación Financiera.

ABSTRACT

The present research work contains an analysis and proposal of a financial planning proposal for the company NEGOTIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L., in which it tries to show how the economic and financial situation is. The main objective has been "To develop the analysis and interpretation of the economic and financial situation from the period 2013 to 2017 and proposal of financial planning". To achieve this general objective, the following specific objectives emerge: Analyze and interpret the financial and economic situation through the application of ratios and financial indicators from the period 2013 to 2017; Identify and interpret the financial situation through the Point of Balance method; and finally to propose a financial planning proposal that serves as a support tool for the company..

On the other hand, the population is made up of all the financial statements of the company from its beginnings to the present, and the sample is made up of the financial statements of the 5 periods evaluated. The techniques and instruments that were used were documentary analysis guide and interview guide.

By means of the results obtained through the application of the different analysis methods used, it could be concluded that there are deficiencies in the company in its different accounts such as: Cash and cash equivalents accounts receivable and profit for the year.

Keywords: Economic and Financial Analysis and Interpretation, Financial Statements, Financial Ratios, Balance Point, Financial Planning.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

En el Perú, el transporte es un factor crucial para impulsar el crecimiento económico. Existe una variedad de empresas dedicadas a diferentes actividades que tienen un fin económico, en las cuales encontramos las empresas de este sector.

Las Empresas de Transporte de Carga, son entidades jurídicas creadas como respuesta a las necesidades del servicio de transporte de carga del país, y responden a las características actuales de oferta y demanda y perspectivas de la producción. (Franco, 2009, p.12)

La industria del transporte de carga es una pieza importante en el proceso económico de una nación, pues el transporte de carga en el mercado es requerido y aumenta el nivel de economía en todo país, así como el nivel de competitividad.

Según datos estadísticos presentados por INEI (2012, p.1), el sector transporte en red vial en nuestro país conforma 140,672 habitantes por vehículos, el cual refleja que en comparación de años anteriores este sector incrementó considerablemente.

Así mismo, el número de empresas autorizadas a brindar el servicio de transporte en el departamento de Ancash incrementó, siendo hasta el año 2010, 461 empresas de transporte de carga en nuestra región. (MTC, 2010, p. 31)

Por otra parte, en toda empresa es parte fundamental la presentación de los estados financieros, pues muestra diferentes elementos que la componen y a su vez estos reflejan la situación real que se presenta dentro de ella en el ámbito económico y financiero.

Actualmente, conocer por qué la empresa no mejora la situación en la que se encuentra es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas encontrados, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos. Por lo tanto, el análisis económico - financiero, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios, para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y determinar conclusiones.

- Nivel Internacional

Semana35 (2015, prr. 3y4) En la sección de economía, pone en manifiesto que el transporte de carga representa el 70% de la comercialización internacional. Las

empresas de transporte de carga colombianas afrontan múltiples problemas, uno de ellos es la inadecuada proyección que las empresas de este rubro realizan en cuanto a sus ventas, costos y flujo de caja. Los elevados costos operativos, así como otros factores, ya sea el precio del combustible y los altos precios de los peajes hacen que las empresas de transporte de carga decaigan económicamente, pues, aumentaron 35% entre el año 2008 y 2015. Algunas empresas no se han modernizado, tienen una flota antigua, generando alza en los costos estimados en un 12.8% que en el año 2008 representó \$485.500 millones y en 2009 \$935.000 millones. Los generadores de carga han asumido sobrecostos de la ineficiencia en la operación, lo cual denota que las empresas del rubro en cuestión, no están aplicando un apropiado y eficiente planeamiento financiero en el desarrollo de las operaciones realizadas, provocando el desorden en sus actividades. También se ve implicado el atraso en el pago de facturas por parte de las empresas, que van desde 3 hasta 6 meses, lo que afecta el flujo de caja del sector transporte. Otra implicancia es la devaluación del peso, que encarece a compra de vehículos, los repuestos, llantas, lubricantes y que pesan el 23% en los costos. Visto este panorama, lo que se requiere es hacer un análisis potente de las implicancias que tienen los gastos, costos, la reducción del pago de impuesto sumado a ello los factores macroeconómicos que se tienen que tener en cuenta, con el fin de hacer una mejor proyección de costos e ingresos.

Según Martínez (2006, p.97) manifiesta que en la empresa de servicios y transporte SERTRAGUA-GUATEMALA, se realiza un análisis a la situación económica y financiera para poder ver el grado de generación de utilidades de la empresa, pues no se han aprovechado suficientemente las oportunidades de manejo del capital de trabajo en lo relacionado al crédito con proveedores y el manejo de la cuentas por cobrar y además se requiere evaluar la posibilidad de factibilidad en lo que respecta a optar por posibles proyectos de inversión que mejoren el rendimiento económico de la empresa en cuestión y ampliar el capital de trabajo, ya que los márgenes de utilidad obtenidos por dicha empresa fueron medianamente satisfactorios, más no fueron los esperados. En general debido a que la empresa no aplica diagnósticos financieros, le resulta difícil divisar criterios financieros importantes respecto a sus operaciones que le permita la optimización de utilidades, reducción de costos, gastos operativos a través de indicadores que permitan determinar y mejorar el funcionamiento económico y

financiero de la empresa y con ello tomar decisiones efectivas que sirvan de ayuda a la gerencia.

- **Nivel Nacional**

Según el estudio León, Juárez, Julián, Paulino y Vega (2014, p.18) Nos menciona que la empresa “Transportes VELOZ SAC” de la Ciudad de Trujillo en los periodos 2011-2013, no implementó la aplicación del análisis financiero, no hubo una buena inversión-financiación, los recursos de la empresa no se supieron administrar pues al principio la empresa presentaba una disminución en activos y además no se enfatizó en la reducción de gastos pues los pasivos aumentaron considerablemente en el último periodo influyendo directamente en la situación económica y financiera de la organización.

Además, algo semejante ocurre en la empresa de Transportes “EXPRESS INTERNACIONAL SUR ORIENTES C.R. LTDA” – PUNO se ha realizado el análisis o evaluaciones periódicos de sus estados financieros que pueda permitir dar a conocer su verdadera situación económica y financiera. Notablemente se puede diagnosticar que el activo corriente así como el pasivo corriente de dicha entidad ha ido en aumento y el patrimonio conformante disminuyo notoriamente, así como también la utilidad en cuestión, influyendo todo esto a su vez en la toma de decisiones para la empresa. (Mamani, 2015, p. 15)

- **Nivel Local**

Según la investigación realizada por Campos (2014, p-67) La empresa Ocean Force S.A.C de la ciudad de Chimbote en los períodos 2011 – 2013 reflejaba a través de sus estados financieros pérdidas económicas año tras año por no implementar una herramienta de análisis financiero y con ello diagnosticar hechos que estaban perjudicando la situación económica y financiera de la empresa en la cual se diagnosticó que no se encontraba apta financieramente, se tenían grandes cantidades de stock en materiales, el efectivo se disponía para cubrir deudas por pagos de préstamos, lo que mostraba dependencia del capital externo, los costos y gastos eran elevados y las ventas no mantenían un crecimiento permanente, lo cual demostraba que no se contaba con un buen capital de trabajo.

Por otro lado, en la ciudad de Chimbote se presenta el siguiente caso en la empresa NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L. su problemática es que la utilidad de dicha entidad va disminuyendo año tras año que se ve principalmente afectado por diversos factores, pues en los estados financieros de dichos periodos en estudio, demuestra una disminución notable en cuanto a sus ventas, así como también una disminución en su efectivo desde el año 2012 al 2016. Esto debido a razones que no se han tomado en cuenta como por ejemplo la disminución de las ventas se ve enmarcada por la falta de política de planeamiento en ventas y con ello elevar el volumen de ventas y captación de clientes, la política de pagos es deficiente pues no se dispone de efectivo proveniente de las cuentas por cobrar con terceros. Así mismo el costo de ventas aumenta año con año porque se ha incurrido en gastos y costos para realizar la actividad, no se ha hecho un estudio de renovación de proveedores para disminuir costos que también resultan elevados, se invirtió en la compra de nuevas unidades de transporte para poder realizar las operaciones con clientes, además se ha incurrido en multas que se convierten inmediatamente en pérdida para la empresa. Todo ello engloba una situación casi crítica para la empresa, pues por la falta de un debido planeamiento financiero, control de efectivo, de recursos y sobre todo por no hacer uso de métodos de análisis en la revisión de estados financieros por periodo con la aplicación de ciertos indicadores que pudieran medir la situación económico financiero de NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE, no se pudo prever dichos acontecimientos y poder corregirlos a tiempo para con ello permitir mejoramiento del desempeño tanto económico y financiero de dicha empresa.

1.2. Trabajos Previos

A) Nivel Internacional

- **Título:** “Análisis Financiero de la Empresa Servicios y Transportes de Guatemala”
- **Autora:** Martínez J. Marilin
- **Fecha:** Julio, 2006
- **Lugar:** Universidad de San Carlos de Guatemala
- **Conclusiones:**
 - La empresa ha sido eficiente desde el punto de vista financiero para la generación de utilidades, a lo largo de sus operaciones. Ha generado un margen de rentabilidad promedio anual de 24.9%, el cual alcanzó un 26.1% para el año 2005, y mostró un

incremento de 8.4%, respecto a los resultados finales obtenidos en el 2004 para dicho margen.

- No se han aprovechado suficientemente las oportunidades de manejo del capital de trabajo, particularmente en lo relacionado al crédito con proveedores y el manejo de las cuentas por cobrar. Actualmente la empresa opera con un ciclo de conversión que se incrementó de forma significativa, al duplicar su valor a lo largo del período analizado (82.81 en 2003, 142.3 en 2004 y 161.04 en 2005).

- **Título:** “Análisis Financiero y su Incidencia en la toma de decisiones de la compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A.”

- **Autora:** Cuchipec C. Sandra G.

- **Fecha:** Octubre, 2013

- **Lugar:** Latacunga - Ecuador

- **Conclusiones:**

- La rentabilidad que la Compañía JORDANRED S.A que se ha obtenido durante los tres años analizados (2009-2011), en términos generales es alto considerando que el volumen de ventas se ha ido incrementando cada año.
- A lo que se refiere a la liquidez inmediata, en términos generales podemos manifestar que la Compañía JORDANRED S.A mantiene una liquidez inmediata insuficiente, debido a que el rubro de muebles y enseres representa un 49,42% del activo no corriente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo.

- **Título:** “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Vihalmotos”

- **Autora:** Sánchez L., Pedro

- **Fecha:** 2011

- **Lugar:** Universidad Técnica de Ambato

- **Conclusiones:**

- La empresa tiene un bajo rendimiento de liquidez inmediata.
- La rotación del activo total ha tenido una evolución favorable en el último año.
- El riesgo de incobrabilidad ha disminuido.
- El nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas.

- La empresa ha mejorado su rentabilidad durante el 2010 en comparación con el año 2009.

B) Nivel Nacional

- **Título:** “Diseño del Plan Financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la empresa agro-transportes Gonzales S.R.L, ubicada en la ciudad de Trujillo año 2015”
- **Autora:** Portilla D. Miluska M.
- **Fecha:** 2015
- **Lugar:** Universidad Nacional de Trujillo
- **Conclusiones:**
 - Se ha determinado que el diseño de un plan financiero incide en la rentabilidad de la Empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L, por cuanto facilita la identificación y obtención de los elementos que van a contribuir con los resultados de la Empresa los cuales a su vez contribuyen con la rentabilidad.
 - Del análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L., se ha podido determinar ventajas de los ratios concernientes a su liquidez tanto corriente como la prueba ácida, de igual forma resultados aceptables en los ratios de gestión tanto en la rotación de existencias como en la rotación del activo total, sin embargo presenta desventajas en los ratios de solvencia en particular en la razón de endeudamiento total y solvencia patrimonial dicha desventaja se da también en los ratios de rentabilidad, en rentabilidad sobre capitales propios y en el margen de comercial.
- **Título:** “Aplicación del Planeamiento Financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013”
- **Autor:** Plasencia F. Mónica Cecilia
- **Fecha:** 2014
- **Lugar:** Trujillo
- **Conclusiones:**

- Según el análisis realizado a los estados financieros mostrados, se concluye que la empresa es desorganizada en sus operaciones y no aplican el planeamiento financiero es sus actividades.
- En lo concerniente al aspecto económico-financiero de los 4 primeros meses de los períodos 2011 y 2012, refleja que la empresa ha obtenido pérdidas, las cuales aumentaron en el período 2012.
- Con el planeamiento financiero, se identificó y analizó los costos fijos y variables. Se estableció el costo para cada ruta, utilizando el análisis Costo-Volumen-Utilidad como otra herramienta. Con la información analizada y organizada, se determinó el punto de equilibrio en el número de viajes que la empresa debe realizar para no obtener pérdidas.

- **Título:** “Aplicación del Análisis Financiero en la empresa de Servicio de Transporte de Carga Guzmán S.A. y su incidencia en la toma de decisiones”

- **Autor:** Galloso B. Lourdes Paola

- **Fecha:** 2014

- **Lugar:** Trujillo

- **Conclusiones:**

- El análisis financiero es muy necesario para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no obtener un diagnóstico económico y financiero a tiempo por no realizarla; tal como ocurre con la empresa.
- En Transportes Guzmán S.A., el mayor porcentaje del disponible con el que se cuenta es financiado por las obligaciones financieras (pagarés) contraídas a la fecha.
- Se pudo determinar que el capital de trabajo de la empresa es negativo; por lo que será necesario adoptar a tiempo las medidas necesarias para solucionar dicho problema.
- Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por la gerencia.

- **Título:** “Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. Períodos 2013 y 2014”

- **Autor:** Nuñez R. Fernando Edwing

- **Fecha:** 2015

- **Lugar:** Puno
- **Conclusiones:**
 - Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo que representa el 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución que representa el -58.89%. Referente al Pasivo, las principales variaciones se tiene en las Cuentas por pagar comerciales con un aumento de S/. 56,320.19; En el pasivo no corriente las deudas a largo plazo disminuyeron que representa el -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras.
 - En el Análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio disminuyeron en -12.18% respecto al periodo anterior, sin embargo el costo de servicios se redujeron significativamente lo que generó un incremento de la utilidad bruta en 44.23%, se tuvo mayor control de los gastos administrativos, reduciéndose en -11.32%, lo que permitió mejorar la utilidad operativa en el último periodo en 111.93%, lo que se traducen también en una mejora significativa de la utilidad neta del ejercicio.
 - Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el Plazo promedio de cobranza es muy extenso, la empresa tuvo un plazo promedio de cobranza de 29 días en el periodo 2009 y 61 días en el periodo 2013, lo que significaría entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras, es decir, es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas.

C) Nivel Local

- **Título:** “Análisis de la Situación Financiera y Económica del Periodo 2011 al 2014 y Propuesta de una planificación financiera para la Empresa Transportes Aurora E.I.R.L., Nuevo Chimbote”
- **Autor:** Torres LI. Ludwig
- **Fecha:** 2015
- **Lugar:** Universidad Cesar Vallejo-Chimbote
- **Conclusiones:**

- Se identificó el estado de situación financiera y el estado de resultados en los periodos 2011 al 2014 y se evidencio que la empresa solo prepara y presenta dichos estados sin realizar un análisis que permita conocer más a fondo las operaciones de la empresa, mostrando un nivel simple de apreciación de las cifras encontradas, siendo originado principalmente porque la contabilidad se lleva de manera externa, lo cual conlleva a que exista deficiencia de las operaciones de la empresa y no se pueda realizar un análisis completo sobre la situación económica y financiera.
- Se analizó y evaluó la situación financiera de la empresa Transportes Aurora E.I.R.L. del periodo 2011 al 2014 llegando a las siguientes conclusiones: Mediante la aplicación del método horizontal y vertical se encontró que la cuenta efectivo y equivalente de efectivo representa porcentajes mínimos del total del activo en los últimos 2 primeros años. Estos porcentajes son menores al 5% en los años 2011 y 2012, respecto a los demás años donde si presentan porcentajes elevados. A través de la aplicación del ratio de solvencia encontramos que la empresa en todos los años se mantiene, así que podemos decir que la empresa no realizó fuertes préstamos al banco y que se está financiado con su propio capital.

1.3. Teorías Relacionadas con el Tema

1.3.1. Marco Conceptual para la Información Financiera

Actualmente vivimos en una sociedad basada en información y conocimiento pues la ciencia y la globalización han hecho de ella algo indispensable para el desarrollo. En muchas ocasiones se nos es útil y necesario acceder a información para utilizarla de forma muy variada en todos los aspectos de la vida cotidiana. Dentro de este universo de información, hay un mundo de información de tipo financiero que trata de reflejar la realidad de las organizaciones basado en datos que exponen y detallan en relación a las actividades u operaciones realizadas, el cual a su vez informa la cuantificación de resultados obtenidos dentro de las empresas.

- **Objetivo**

Según lo establecido por el MEF (2010, p. 7, prr. 2y4) a través del Marco Conceptual para la información Financiera, establece que el objetivo de la información financiera es proveer suministrar información financiera sobre la entidad, que a la vez sea apropiado y apto para los usuarios de los estados financieros que requieren de esta información, para tomar decisiones sobre el manejo adecuado de recursos a la entidad. Las

expectativas de los usuarios de la información financiera en cuestión sobre el rendimiento de las empresas, dependen de su evaluación sobre las entradas de efectivo futuros al ente económico. Es así, que los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes o potenciales necesitan información que les ayude a evaluar las perspectivas de entrada de efectivo futuro a la entidad para poder evaluar el beneficio que trae consigo el poder invertir fondos en dichas entidades. Por tal razón son los usuarios a quienes se dirigen principalmente los informes financieros con propósito general.

Información financiera

Dicho marco conceptual, también hace referencia a la Información financiera presentada por las empresas, donde los informes financieros con propósito general que se refiere básicamente a aquella información que se prepara y elabora para ser de conocimiento de los usuarios a quienes abarca esta información con el propósito principal de satisfacer el interés común del público en examinar la capacidad de una empresa para generar flujos de fondos favorables y los efectos de las transacciones, que es de entendimiento proporcionan información sobre la situación financiera de una entidad que informa, que es información sobre los recursos económicos de la entidad y los derechos de los acreedores.

Esta información proporciona datos de entrada convenientes a la hora de tomar decisiones para mejorar los recursos de una entidad. (MEF, 2010, p.7, prr.3)

Abarca los siguientes aspectos:

✓ Recursos económicos y derechos de los acreedores

Esta referida a la información que tiene que ver con la naturaleza e importes de los recursos económicos y los derechos de los acreedores de la entidad que ayuda a los usuarios de la información financiera a identificar las fortalezas y debilidades financieras que se encuentran en ella. Dicha información ayuda a los usuarios a evaluar la liquidez y solvencia de la entidad, las necesidades de financiación y las posibilidades de acertar en obtener esa financiación. (MEF, 2010, p.8, prr. 7)

✓ Cambios en los recursos económicos y en los derechos de los acreedores

Este aspecto tiene que ver con las modificaciones en los recursos económicos y en los derechos de los acreedores de la entidad, las cuales proceden del rendimiento financiero de esa entidad y de otros sucesos, tales como la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio. (MEF, 2010, p. 9, prr. 1)

✓ **Rendimiento financiero reflejado por flujos de efectivo pasados**

La información otorgada acerca de los flujos de efectivo durante un periodo, favorece a los usuarios a evaluar la capacidad de la entidad para generar entradas de efectivo futuros. Esto refleja la forma en que la entidad obtiene y gasta el efectivo suministrado, y otros factores que pueden afectar a la liquidez y solvencia de la entidad. La información sobre los flujos de efectivo ayuda a los usuarios a comprender las operaciones de una entidad, evaluar las actividades de inversión y financiación, determinar su liquidez y solvencia e interpretar otra información sobre el rendimiento financiero. (MEF, 2010, p. 9, prr. 4)

• **Importancia**

En el contexto actual, en el que los usuarios reciben la información y en el que dominan las tecnologías de información, no puede existir un mundo empresarial en el cual se tomen decisiones sin sistemas de información útil y confiable que sirvan de soporte para una adecuada estrategia empresarial. Recurriendo a ello, toda entidad requiere de una gama de información diseñada para fines específicos, siendo parte de esta los estados financieros, que cumplen una función muy importante al ser preparados y otorgados a diferentes campos en donde las requieren como por ejemplo el administrativo, financiero y para una auditoría. (Fernández, De la Cruz, Vergara, Gonzales, 2015, p. 6)

Dichos campos laborales a los que se les es otorgada la información financiera son los siguientes:

✓ **Administrativo**

En el campo administrativo, los estados financieros tienen gran importancia al ser presentados de manera clara y precisa, así mismo, al proveer un plano para determinar los resultados de las operaciones, brindar información hacia quienes dirigen los negocios, y evaluar el desarrollo del ente. (Fernández, De la Cruz, Vergara, Gonzales, 2015, p. 6)

Fernández, De la Cruz, Vergara, Gonzales (2015, p. 6) La información brindada a través de los informes financieros presentados son esenciales para quienes dirigen, manejan y controlan las empresas y de esa manera, los datos financieros pueden ser utilizados por la gerencia de las siguientes formas:

- Medir el estado de costo de producción y ventas
- Determinar la eficiencia relativa de los departamentos, divisiones, procesos y productos
- Medir la eficiencia y la productividad de las operaciones para la empresa
- Apremiar las realizaciones de los individuos en quienes se ha delegado autoridad y asignado responsabilidad
- Determinar si las nuevas normas de dirección y procedimientos deben ponerse en vigor
- Evaluar el sistema de control interno
- Controlar las operaciones y efectuar mejoras en las técnicas de operación
- Realizar decisiones correctas en relación con las finanzas y con todas las fases de las operaciones
- Justificar ante los inversionistas su actuación en el negocio
- Establecer futuros planes y presupuestos. (Fernández, De la Cruz, Vergara, Gonzales, 2015, p. 6)

✓ **Financiero**

En el ámbito financiero, los estados financieros posibilitan elaborar y presentar los estados financieros y también brindar información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas, porque muestra la posición y el desempeño financiero de un ente económico. Es el encargado de elaborar y presentar los estados financieros, pues ve las transacciones comerciales, financieras, económicas y sus efectos derivados con la finalidad de servir a los usuarios externos a la entidad, además de los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera en el periodo contable terminado. (Fernández, De la Cruz, Vergara, Gonzales, 2015, p. 7)

✓ **Auditoria**

Y por último, los estados financieros en el campo de auditoría, tiene gran importancia ya que estos son presentados de manera muy elaborada, para facilitar a los auditores el cumplimiento del principal objetivo como es analizar el informe contable e informar con la máxima confiabilidad la no existencia de errores. Los auditores analizan el informe contable, pues después de hacer su investigación con las normas y procedimientos generalmente aceptados de auditoría, indican que los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones

conforme con los principios contables por lo general aceptados. (Fernández, De la Cruz, Vergara, Gonzales, 2015, p. 8)

- **Principales Usuarios**

De acuerdo al (MEF, 2010, prr.1), los usuarios de los estados financieros son aquellas personas que emplean los estados financieros para la toma de decisiones económicas futuras, referido así entonces como usuarios a los accionistas, socios, acreedores, trabajadores, inversionistas, autoridades y otras instituciones que requieran información financiera.

En tal sentido, los principales usuarios a quienes se les es suministrada la Información Financiera de una entidad o empresa se clasificarían en los siguientes:

- Inversionistas
- Proveedores
- Acreedores
- Público en general
- Gobierno y otras instituciones. (MEF, 2010, prr. 1).

Los usuarios inversionistas necesitan información debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial. (MEF, 2010, prr. 2)

Los usuarios tanto acreedores como proveedores necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo suficiente para cumplir con los compromisos u obligaciones de pago a corto y largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades. (MEF, 2010, prr. 3)

El público en general, Gobierno y otras instituciones necesitan información financiera para conocer la transparencia y eficiencia con que se ha manejado los recursos. (MEF, 2010, prr. 4)

Como es de notarse, los diferentes usuarios tienen necesidad de información distinta, por ello es necesario preparar estados financieros de uso general.

- **Cualidades de los Estados Financieros**

Caballero (2013, p. 4) Las características cualitativas fundamentales y resaltantes de que debe presentar la información financiera son las siguientes:

✓ **Materialidad o Importancia Relativa**

La información otorgada debe ser útil, oportuna y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no estén en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. En este sentido la información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presentes, pasados o futuros, además si su omisión o expresión inadecuada interfiere en tales decisiones de una entidad (Caballero, 2013, p. 4).

✓ **Representación fiel**

La información financiera debe representar fidedignamente los fenómenos que pretende representar. Para ser una representación fiel perfecta tendría tres características: completa, neutral y libre de error. (Caballero, 2013, p. 4).

La información completa abarca toda información necesaria para que un usuario comprenda el fenómeno que está siendo representado; una información neutral no está manipulada de otra forma para incrementar la probabilidad de que la información financiera sea recibida de forma favorable o adversa por los usuarios y una información libre de error significa que no hay equivocaciones u omisiones en la descripción del suceso, y que el proceso utilizado para producir la información presentada se ha seleccionado y aplicado sin errores. (Caballero, 2013, p. 4).

✓ **Prudente**

Alude a cuando existe duda o incertidumbre para determinar los efectos de ciertos eventos, en la que se debe optar por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobrestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos. (Caballero, 2013, p. 4).

✓ **Completa**

La Información debe ser significativa y necesaria para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa. (Caballero, 2013, p. 5).

✓ **Comparabilidad**

Esta conforma una de las características más relevantes, pues permite a una empresa saber si es comparable a través del tiempo identificando y comprendiendo semejanzas y diferencias entre las partidas, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros uniformes. (Caballero, 2013, p. 5).

✓ **Verificabilidad**

La verificabilidad ayuda a asegurar a los usuarios que la información representa fielmente los fenómenos económicos que pretende representar. La verificación puede ser directa o indirecta. Verificación directa significa comprobar un importe u otra representación mediante la observación directa y verificación indirecta significa comprobar los datos de entrada a través de fórmulas u otras técnicas, y recalcular el resultado. (Caballero, 2013, p. 4).

✓ **Sustancial**

Esta característica refleja la sustancia y realidad económica de las transacciones y eventos económicos. (Caballero, 2013, p. 4).

✓ **Oportunidad**

Oportunidad significa que los responsables de la toma de decisiones dispongan de información, para que esta influya en la capacidad de sus decisiones. (Caballero, 2013, p. 4).

✓ **Comprensibilidad**

La información clasificada y presentada debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas. (Caballero, 2013, p. 4).

• **Principios Contables**

Así también Caballero Bustamante, hace mención sobre los Principios Contables para la preparación de estados financieros, dentro de las cuales menciona Empresa en Marcha y Base Contable del Devengado, las cuales se detallarán a continuación:

✓ **Empresa en Marcha**

Los estados financieros deben prepararse asumiendo que la empresa continuará funcionando normalmente en el futuro, salvo a que la empresa sea liquidada o

suspendida por disposiciones de la gerencia. Si los estados financieros no se han preparado sobre base de un negocio en marcha, este hecho debe revelarse junto con las bases utilizadas para prepararlos. Para evaluar la continuidad de una empresa debe tenerse en cuenta aspectos que se señalan a continuación, sin limitarse a ellos: Pérdidas recurrentes, deficiencias de capital de trabajo, flujos de efectivo negativos, posibles dificultades financieras; incumplimiento de obligaciones, problemas de acceso al crédito, refinanciaciones, venta de activos importantes; entre otras situaciones internas o externas. (Caballero, 2013, p. 4).

✓ **Base Contable del Devengado**

Las operaciones se reconocen contablemente cuando ocurren en el mismo momento, esto independientemente de que hayan sido o no cobrados o pagados, y se incluyen en los resultados económicos que corresponden al período. (Caballero, 2013, p. 4).

1.3.2. Estados Financieros

• **Definición**

- Según Flores (2009, p.9) nos menciona que los Estados Financieros son cuadros que presentan en forma ordenada y sistematizada múltiples aspectos de la situación financiera y económica de una empresa.
- Vásquez (2011, p.24) define que los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; reflejando hechos contabilizados y criterios según quien lo elaboren.
- Son el resultado de conjugar los hechos registrados en la contabilidad, convenciones contables y juicios personales. Se realizan con el objetivo de brindar información a los encargados de la empresa, acerca del desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas. (Herrera, 2016, p.33)

• **Finalidad**

Según NIC (2005, p. 2) señala que la finalidad de los estados financieros es constituir una representación estructurada de la situación y rendimiento financiero de una entidad.

• **Objetivo**

Nos menciona Abanto (2014, p. 31) que el objetivo es proporcionar información acerca del rendimiento financiero, situación financiera y de los flujos de efectivo de una

entidad, con el objetivo de que sea útil al momento de la toma de decisiones económicas.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales.
- Flujos de efectivo

Conjunto completo de Estados Financieros

Según Abanto (2014, p.31) El conjunto completo de estados financieros comprende:

- Estado de situación financiera al final del periodo.
- Estado del resultado y otro resultado integral del periodo.
- Estado de cambios en el patrimonio del periodo.
- Estado de flujos de efectivo del periodo.

1.3.2.1. Estado de Situación Financiera

Llamado anteriormente, balance general, es aquel documento contable que informa la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, presentando en forma clara el valor de sus propiedades, derechos, obligaciones y capital. (Fernández, De la Cruz, Vergara, & Gonzales, 2014)

• Información a presentar en el estado de situación financiera

- Según la NIC (2005) indica que el estado de situación financiera como mínimo debe incluir partidas que presentarán los siguientes importes:
- El estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:
 - Propiedades, planta y equipo.
 - Propiedades de inversión.
 - Activos intangibles.
 - Activos financieros.

- Inversiones.
- Inventarios.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Efectivo y equivalentes al efectivo.
- El total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- Provisiones.
- Pasivos financieros
- Pasivos y activos por impuestos corrientes.
- Pasivos y activos por impuestos diferidos.
- Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio.
- Capital emitido y reservas atribuibles.
- Cuando la entidad presente en el estado de situación financiera los activos y los pasivos clasificados en corrientes o no corrientes, no clasificará los activos o pasivos corrientes.

- **Activos Corrientes**

Nos menciona Abanto (2014, p.41) que una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo de la operación.
- Mantiene el activo con fin de negociación.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por el tiempo de doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

- **Pasivos Corrientes**

Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

- **Información a Presentar**

Nos menciona Abanto (2014, p.43) una entidad presentará su información del estado de situación financiera de una manera apropiada, basándose a las operaciones que realiza dicha empresa.

- Las partidas de propiedades, planta y equipo se desagregarán por clases.
- Las cuentas por cobrar se desagregarán en importes por cobrar de clientes comerciales, de partes relacionadas, anticipos y otros importes.
- Los inventarios se clasificarán en mercaderías, materia prima, materiales, productos en curso y productos terminados.
- Las provisiones se desglosarán, de forma que se muestren por separado las que corresponden a provisiones por beneficios a empleados y el resto.
- El capital y las reservas se dividirán en varias clases, como capital pagado, primas de emisión y reservas.
- Una entidad presentará lo siguiente, sea en el estado de situación financiera o en el estado de cambios en el patrimonio:
 - El número de acciones autorizadas.
 - El número de acciones emitidas y pagadas totalmente, así como las emitidas, pero aún no pagadas en su totalidad.
 - El valor nominal de las acciones, o el hecho de que no tengan valor nominal.
 - Una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final del periodo.
 - Los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de acciones, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.
 - Las acciones cuya emisión está reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones, incluyendo las condiciones e importes correspondientes.

1.3.2.2. Estado del Resultado Integral del Periodo

Una entidad tiene dos opciones para presentar su estado de resultados integral total para un periodo: En un único estado o en dos estados. En único estado se presentará el estado de resultado integral, la cual se debe tomar en cuenta las partidas de ingreso y gasto

reconocidas en el periodo. En dos estados se presentará el estado de resultado y el estado de resultado integral, en cuyo caso, el estado de resultados presentará todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el periodo, excepto las que estén reconocidas en el estado integral total fuera del resultado. (Fernández, De la Cruz, Vergara, & Gonzales, 2014)

Abanto (2014, p.44) nos indica que el estado del resultado del periodo y otro resultado integral (estado del resultado integral) presentarán:

- El resultado del periodo.
- El resultado integral del periodo, siendo el total del resultado del periodo y otro resultado integral.
- **Información a presentar en la sección del resultado del periodo o en el estado del resultado del periodo.**

La sección del resultado del periodo o el estado del resultado del periodo incluirán las partidas que presenten los importes siguientes para el periodo según la (NIC, 2005):

- Ingresos de actividades ordinarias que se presenten por separado de los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo.
- Ganancias y pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado.
- Costos financieros.
- Pérdidas por deterioro de valor.
- Participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación.
- Gasto por impuestos.

- **Resultado del periodo**

Una entidad reconocerá todas las partidas de ingreso y gasto de un periodo en el resultado.

Otro resultado integral del periodo es que una entidad revelará el importe del impuesto a las ganancias correspondiente a cada partida en el estado de resultado del periodo.

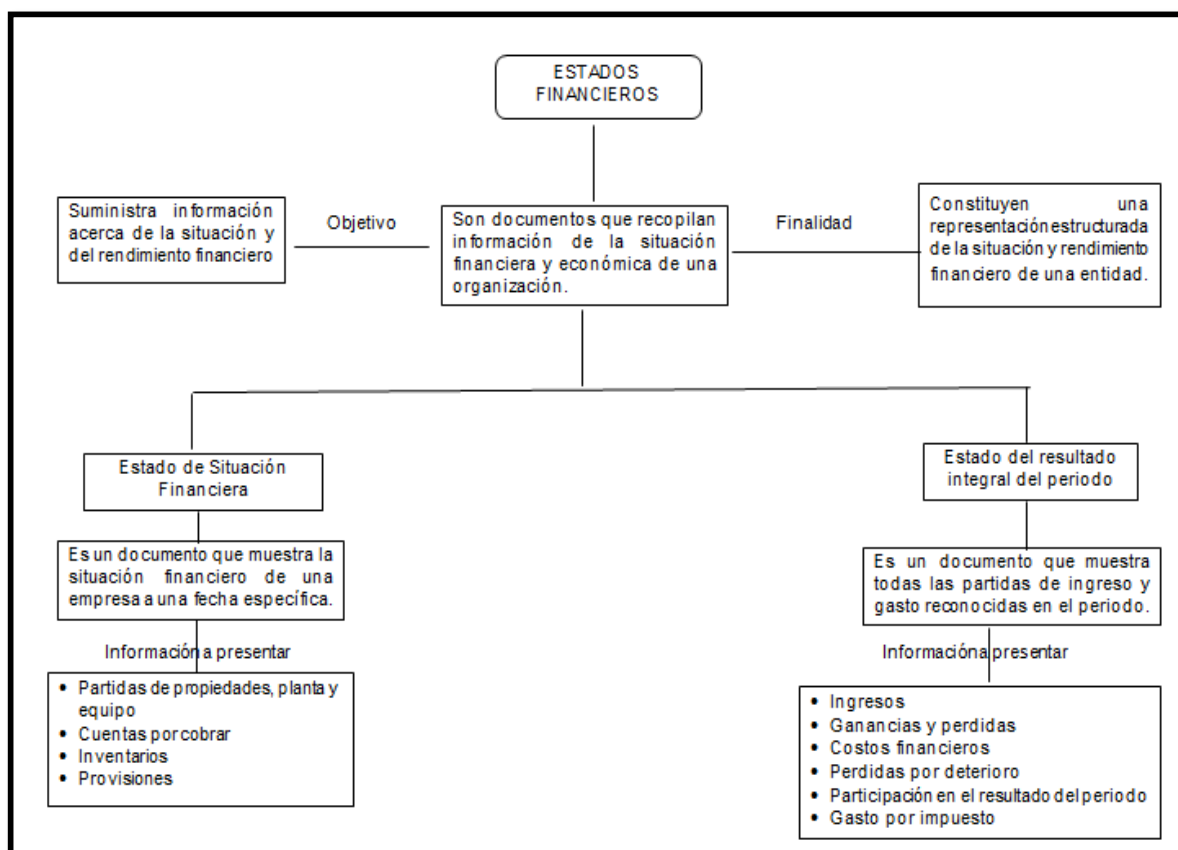
- **Información a presentar en los Estados del Resultado del periodo.**

Nos indica Abanto (2014, p.46) que cuando las partidas de ingreso o gasto son materiales (tienen importancia relativa), una entidad revelará de forma separada información sobre su naturaleza e importe.

- La rebaja de los inventarios hasta su valor neto realizable, o de los elementos de propiedades, planta y equipo hasta su importe recuperable.
- La reestructuración de las actividades de una entidad y la reversión de cualquier provisión para hacer frente a los costos de ella.
- La disposición de partidas de propiedades, planta y equipo.
- Las disposiciones de inversiones.

Una entidad presentará un desglose de los gastos reconocidos en el resultado, utilizando como base la naturaleza o la función de ellos dentro de la entidad, lo que suministre una información que sea fiable y relevante.

Figura N° 1: Mapa Conceptual de Estados Financieros



Fuente: Elaboración Propia

1.3.3. Situación Económica y Situación Financiera

- **Diferencias**

SITUACIÓN ECONÓMICA	SITUACIÓN FINANCIERA
<ul style="list-style-type: none"> • Se refiere al conjunto de bienes que integran el patrimonio de una persona (solventia). • La situación económica se refiere, por tanto, a lo patrimonial. • En definitiva, se trata de la cantidad de bienes y activos que posee una persona o empresa. • Tienen que ver con las finanzas operativas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Hace referencia al efectivo que dispone en lo inmediato (liquidez). • La situación financiera se refiere a la liquidez. • En definitiva, se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedades de hacer frente a las deudas que tienen o mejor dicho la liquidez que se dispone para cubrir las deudas. • Tiene que ver con las finanzas no operativas.

Fuente: (Yáñez, s.f.)

1.3.4. Análisis Financiero

Las empresas siempre están inmersas en posibles constantes cambios que pueden ser positivos o totalmente radicales, surgidos especialmente si no se realiza una evaluación del escenario que rodea a la empresa en el que se ve involucrado la situación económica y financiera de dichas entidades.

Por ende, para entender el apropiado comportamiento de las empresas, es necesario observar el análisis de su situación financiera, con previa revisión de los estados financieros, apoyado en los ratios financieros y la aplicación correcta de éstos, calculados en base a información conocida de los valores de las diversas cuentas señaladas en los Estados Financieros.

Estos indicadores son fundamentales ya que, gracias a su descripción cuantitativa, permiten vislumbrar la realidad empresarial de una forma sencilla. En este sentido, los ratios por sí solos no brindan soluciones para la empresa en situaciones adversas, más bien su aporte radica en plantear preguntas que llevarán al análisis profundo de la situación empresarial, examinando sus causas y posibilitando la predicción de su comportamiento futuro y a la vez realizando una correcta interpretación de los

resultados que muestran la aplicación de ratios que ayuden a mejorar el ambiente empresarial de una entidad. En consecuencia, la aplicación de análisis financiero a través del uso adecuado de los ratios permite una aplicación de políticas alternativas para afrontar el panorama al que se aproxima la sociedad.

- **Definición**

Como indica Tanaka (2015, p.250) el Análisis Financiero es el conjunto de técnicas utilizadas para dictaminar la situación y perspectivas de la empresa, siendo el objetivo fundamental el poder tomar decisiones adecuadas para el buen progreso de la empresa. Estas técnicas están basadas en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura.

Objetivos

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta o subgrupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación económica y financiera de la organización, es decir, su solvencia, liquidez y gestión, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores por medio de evaluaciones consolidadas en la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia, gestión y capacidad de crecimiento del negocio.

- Tomar decisiones de inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad. (Baena, 2014, p.17)

- **Fases**

Fase 1: Recopilación de Datos Financieros

El análisis financiero inicia con la selección de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y presentes de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión gerencial. (Baena, 2014, p.16)

Fase 2: Interpretación

Según (Baena, 2014, p.16) Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa. Así tenemos:

- a. Estados Financieros.
- b. Lecturas de los estados financieros vertical y horizontal.
- c. Razones o indicadores financieros.
- d. Flujos de caja o movimientos de efectivo. (Baena, 2014, p.16)

Fase 3: Comparación

Después de realizar los diferentes cálculos, se compara las cifras de los diferentes períodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida, de forma que genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera. (Baena, 2014, p.16)

En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

- **Valor Absoluto.**

Consiste en determinar las diferencias entre magnitudes de los estados financieros; con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos (diferencia en soles) para visualizar las diferencias y variaciones obtenidas. (Baena, 2014, p.16)

- **Valor Relativo o de porcentaje.**

Se obtiene mediante cálculos de las herramientas del análisis vertical y horizontal; su resultado se clasifica en forma vertical y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado e operaciones. (Baena, 2014, p.16)

- **Números o índices.**

Estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas, teniendo como base un ejercicio normal. Se toma la cifra base inicial de comparación, se iguala a 100 y se resta en tantos por ciento del primero. (Baena, 2014, p.16)

- **Razón.**

Se relacionan los diferentes elementos que pueden tener un significado especial. Es una relación mediante la operación de división del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar. (Baena, 2014, p.16)

- **Representación gráfica**

Muestra los diferentes datos o registros contables hallados mediante superficies, gráficas u otros métodos diagramáticos. (Baena, 2014, p.16)

Herramientas para el Análisis de Estados Financieros

Para analizar Estados Financieros, existen básicamente cuatro herramientas: variaciones, tendencias, porcentajes y ratios. Los dos primeros forman parte del llamado “análisis horizontal”, mientras que los dos últimos lo son del “análisis vertical”. (Baena, 2014)

A continuación, se explicará sobre las razones o indicadores financieros mencionado como parte de las herramientas para el análisis de estados financieros.

• **Razones e Indicadores Financieros**

- **Definición**

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado

de Resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa, también pueden ser usados como indicadores de gestión. (Baena, 2014, p.133)

La razón o indicador es la expresión cuantitativa del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas, según sea el caso.

En base a lo expuesto por Coello (2015, p. VII-2) indica que los Indicadores Financieros son aquellos que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.

- **Clases**

Existen dos clases de razones: las razones aritméticas y las razones geométricas. En las primeras se aplican operaciones de adición y sustracción y en las segundas se aplican operaciones de multiplicación y división.

Dentro de este contexto, las razones o indicadores financieros, tomando como base el Estado de Situación Financiera y el Estado de resultados, resumen aspectos de la operación y de la situación financiera, durante un período de tiempo dado. (Coello, 2015, p, VII-2)

- **Importancia**

Contar con información al momento de tomar decisiones, es importante para:

- Conocer los objetivos y metas de la empresa.
- Conocer la situación actual, interna y externa de la empresa.
- Conocer los recursos con los que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades.
- Evaluar alternativas de acción o toma de decisiones.
- Estimar el impacto de cada una de las diferentes alternativas de acción.
- Elegir la alternativa más conveniente para la empresa.

- El diagnóstico económico – financiero, a través de las razones o indicadores financieros, procura responder a aspectos económicos y financieros. (Baena, 2014, p.134)

- **Beneficios**

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes (fortalezas, oportunidades) y débiles (amenazas, debilidades), mediante análisis comparativo por períodos (dos o tres años o meses) de un negocio; indica probabilidades y tendencias.

Proporcionan al analista financiero una herramienta para obtener información de los estados financieros.

Permite obtener un número ilimitado de razones o indicadores que sirven para determinar la liquidez, endeudamiento, actividad o rentabilidad, además de la permanencia de los inventarios en almacenamiento, los períodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores. (Baena, 2014, p.135)

- **Clasificación**

El incremento de tareas, los acontecimientos unidos al avance tecnológico y el desarrollo de sistemas o técnicas de información, conducen a las empresas a recopilar una serie de datos y hechos, que deben ser calculados, registrados, comparados e interpretados. (Baena, 2014, p.135)

Por ello, los indicadores financieros los podemos clasificar a su vez en:

- Liquidez (capacidad de afrontar nuevos compromisos)
- Endeudamiento (oportunidad de financiación)
- Actividad, eficiencia o rotación (capacidad de controlar la inversión)
- Rentabilidad (grado de generación de utilidades) (Baena, 2014, p.135)
- Según expone Achimg (2005, p.73) en su Guía Rápida de Estados financieros los divide en cuatro grupos entre los que encontramos Razones de Liquidez y Razones de Actividad.

A) Razones de Liquidez

A través de los indicadores de liquidez se miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Es decir, el dinero en

efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Estos ratios son cuatro:

A modo de interpretación relativa, mientras más alto sea el cociente (activo corriente), mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo; esto presta una gran utilidad, ya que permite establecer con certeza el conocimiento de cómo se encuentra la liquidez de la empresa. (Achimg, 2005)

a) Razón corriente o circulante

Se denomina relación corriente o circulante y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos u obligaciones también a corto plazo. Muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente a vencimiento de las deudas.

El resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo corriente. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas. (Achimg, 2005)

Modo de cálculo:

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

b) Capital de Trabajo Neto

El Capital de Trabajo es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente; constituye los recursos reales con los que cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo o lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas; ósea el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de la empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un período no mayor a un año. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor, lo que la razón corriente presenta como una relación o veces. (Achimg, 2005, p.74)

Modo de cálculo:

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

c) Ratio de Prueba Defensiva

Este ratio permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo por lo que considera únicamente los activos mantenidos en Efectivo y Equivalente de efectivo y los valores negociables, e indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. (Achimg, 2005, p.75)

Modo de cálculo:

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

B) Razones de Actividad o de Gestión

Las razones de actividad también llamados de rotación o eficiencia, miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades. Permiten conocer en qué medida aprovecha sus recursos una empresa; cuando un analista quiere determinar qué tan bien asigna sus recursos una firma, compara estas razones con los estándares de la industria. Son también llamadas ratios de administración de activos porque indican qué tan bien funciona una organización en relación a cómo administra sus activos a corto y largo plazo.

Mientras mejores sean estas razones, se interpretará y analizará si se está haciendo un adecuado uso y eficiente de los recursos utilizados. (Achimg, 2005, p.75)

a) Rotación de Cartera

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar, siendo así el propósito de este ratio el de medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. Determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; pues es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. (Achimg, 2005, p.76)

Modo de cálculo:

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

b) Rotación de Activos Fijos

El indicador del activo fijo muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas. Mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. (Achimg, 2005)

Modo de cálculo:

$$\text{Rotación de Activos Fijo Neto} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijo}} = \text{veces}$$

c) Periodo promedio de Pago a Proveedores

El indicador de período promedio de pago a proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores. Permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. (Achimg, 2005)

Modo de cálculo:

$$\text{Período Promedio de Pago a Proveed.} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio} \times 360}{\text{Compras a proveedores}} = \text{días}$$

d) Rot

Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total. Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación. (Achimg, 2005)

Modo de cálculo:

$$\text{Rotación del Capital De Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

e) Rotación de Efectivo y Equivalente de Efectivo

Este ratio hace referencia sobre la magnitud del efectivo y equivalente de efectivo para cubrir días de venta. (Achimg, 2005)

$$\text{Rotación de E. Eq. De Ef.} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

Como tal lo indica Baena (2014, p.208) también existen los grupos de indicadores o razones financieras llamadas Razones de Endeudamiento y Razones de Rentabilidad, los mismos que se definen a continuación.

C) Razones de Endeudamiento

De acuerdo a Baena (2014, p.211) La razón de endeudamiento es una relación financiera que indica el porcentaje de activos de una empresa que se proporciona con respecto a la deuda. Esta razón indica el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades; son de gran importancia ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo y permiten conocer que tan estable o consolidada se encuentra la empresa, observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Se mide también el riesgo que corre quien ofrece financiación adicional a una empresa y determina quién ha hecho el mayor esfuerzo en aportar los fondos que se han invertido en los activos: si lo ha hecho el propietario o si es un esfuerzo de terceros.

a) Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo

Esta razón indica qué porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos. (Baena, 2014, p.212)

Modo de cálculo:

$$\text{Concentración de endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}}$$

b) Razón de financiación a largo plazo

Este indicador muestra que tanto del activo está financiado con recursos de largo plazo ya sean internos o externos. Se espera que se cumpla con el principio de conformidad, el cual implica que los activos de largo plazo sean financiados con recursos de largo plazo y que el activo corriente se financie con recursos de corto plazo. (Baena, 2014, p.213)

Modo de cálculo:

$$\text{Financiación a Largo Plazo} = \left[\frac{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo largo Plazo}}{\text{Activo Total}} \right]$$

c) Razón de deuda o nivel de endeudamiento

Esta razón representa la relación entre el pasivo total y el activo total; es la proporción del endeudamiento de una empresa. (Baena, 2014)

Modo de cálculo:

$$\begin{array}{l} \text{Razón de deuda o} \\ \text{Nivel de endeudamiento} \end{array} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

d) Razón de Cobertura de los Intereses Financieros

Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros; estos a su vez, están en relación directa con su capacidad de endeudamiento; es decir, mientras la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Mientras más alto sea el resultado, mejor será la situación de la empresa. (Baena, 2014, p. 215)

Modo de cálculo:

$$\begin{array}{l} \text{Razón de cobertura de los} \\ \text{Intereses Financieros} \end{array} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros (Intereses)}}$$

D) Razones de Rentabilidad

Nos indica Baena (2014, p. 216) que las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. Permiten evaluar las utilidades de la empresa respecto a las ventas, los activos o la inversión de los propietarios. Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

a) Margen de Utilidad Bruta

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos. (Baena, 2014, p. 216)

Modo de cálculo:

$$\begin{array}{l} \text{Margen de} \\ \text{Utilidad Bruta} \end{array} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

b) Margen de Utilidad Operacional

Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objetivo social, indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionados al objetivo. (Baena, 2014, p. 216)

Modo de cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Operacional} = \left[\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \right] \times 100$$

c) Margen de Utilidad Neta

Mide la rentabilidad de la empresa de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado y de todas las demás actividades de la empresa, independientemente de si corresponden al desarrollo de su objetivo social. (Baena, 2014, p. 217)

Modo de cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Neta a Largo Plazo} = \left[\frac{\text{Utilidad Neta}}{\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}} \right] \times 100$$

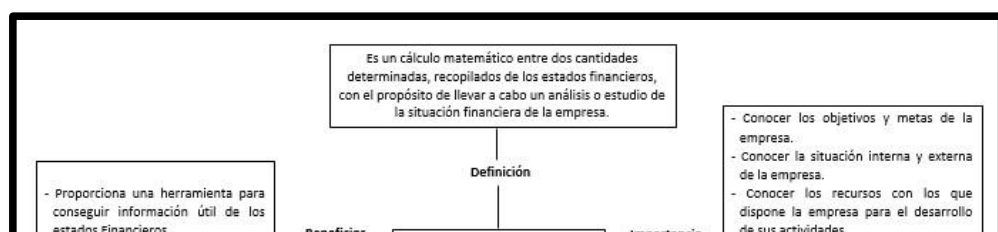
d) Rendimiento del Patrimonio

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador; el dato del patrimonio será el registrado en el Estado de Situación Financiera. (Baena, 2014, p. 217)

Modo de cálculo:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \left[\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \right] \times 100$$

Figura N° 2: Mapa Conceptual de Razones Financieras



Fuente: Elaboración Propia

1.3.5. Método del Costo- Volumen- Utilidad

Así como otras herramientas aplicadas para el análisis de estados financieros, existe también un método llamado Costo – Volumen – Utilidad o Punto de Equilibrio, que es un indicador indispensable para calcular la eficiencia de las operaciones de una empresa, así como el volumen de ventas netas necesarias para que en un negocio no se gane ni se pierda. Es decir, se podría definir que es aquel nivel de ventas que una empresa (comercial o de servicios) alcanza para lograr cubrir los costos y gastos con sus ingresos obtenidos.

1.3.5.1. Punto de Equilibrio

- **Definición**

Indica Flores (2011, p. 379) que el punto de equilibrio es aquel punto de actividad (volumen de ventas) donde los ingresos totales y los gastos totales son iguales, es decir, no existe ni utilidad ni pérdida.

Es el nivel de ventas en el cual los ingresos son iguales a los egresos y la utilidad es igual a cero, se designa como al vértice donde se juntan las ventas y los gastos totales, donde no existen ni utilidades ni pérdidas.

- **Objetivos**

- ✓ Determinar en qué momento, los ingresos y gastos son iguales, no existiendo utilidad ni pérdida.
- ✓ Medir la eficiencia de operación y controlar la terminación de cifras anticipadas, mediante la comparación con las reales, para normar correctamente las ejecuciones y la política de administración de la empresa.
- ✓ Conocer la importancia del análisis, planeación y control de los resultados de un negocio.

- **Métodos para el cálculo**

El punto de equilibrio se halla aplicando los siguientes métodos:

- ✓ Margen de Contribución.
- ✓ Método Algebraico o de Ecuaciones (Matemático).
- ✓ Método Gráfico.

- **Método del Margen de Contribución**

- a) **Punto de Equilibrio (En cantidad-Unidades)**

Fórmula:

$$Pe = \frac{\text{Costos Fijos}}{Pvu - Cvu}$$

Donde: Pvu = Precio de Venta Unitario
Cvu = Costo Variable Unitario

- b) **Punto de Equilibrio (En unidades monetarias) Nuevos Soles S/.**

Fórmula:

$$Pe = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{Cvu}{Pvu}}$$

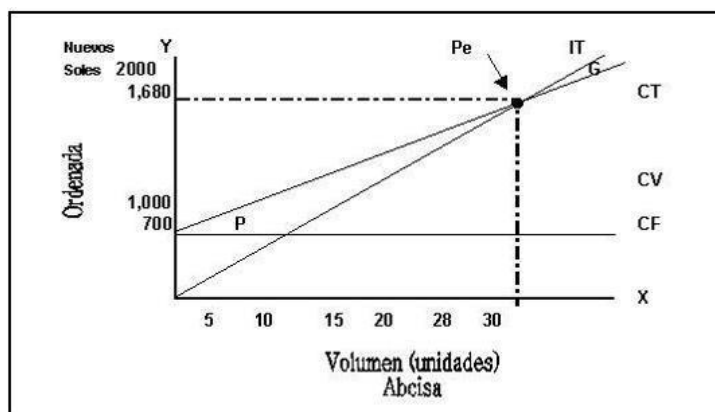
Donde: Pvu = Precio de Venta Unitario
Cvu = Costo Variable Unitario

El margen de contribución por unidad es la diferencia entre el Precio de Venta Unitario y el Costo Variable Unitario.

Método Algebraico o de Ecuaciones

Ingreso Total = Costo Total (Costos Fijos + Costo Variable)

Método Gráfico



- **It: Ingreso Total**
- **Ct: Costo Total**
- **P: Pérdida**
- **Cf = Costos Fijos**
- **Cv = Costo Variable**
- **G = Ganancia**

En tanto Flores (2011, p. 382) el resultado obtenido se presenta en el gráfico anterior en el que se muestran las líneas de la relación de los costos totales con el volumen de ventas, y que a ese gráfico le agregamos una línea que representa las ventas mismas, el resultado será un gráfico llamado PUNTO DE EQUILIBRIO cabe indicar que cuando los ingresos totales cortan a la de los costos totales, se determina un punto en que la utilidad es CERO.

A partir de este punto, el área comprendida, entre las líneas de los costos totales, grafica la utilidad esperada.

Así mismo, el área que comprende estas líneas y que queda bajo el Punto de Equilibrio, correspondería a las pérdidas.

El Punto de Equilibrio viene a ser el vértice donde se juntan las cuentas de ingresos y los costos totales, que no existen ni utilidades ni pérdidas, este dato es de gran importancia para la elaboración de los Presupuestos y se logra a través de la gráfica donde se puede apreciar la relación COSTO-VOLUMEN-UTILIDAD.

- **Costos Fijos**

Son costos que no varían con los cambios en el volumen de las ventas o en el nivel de producción. Los Costos Fijos existen así se realice o no la actividad del negocio.

Pueden ser:

- Depreciación mensual de Maquinaria
- Alquiler

- **Costos Variables**

Son costos que varían en proporción al volumen de las ventas o al nivel de producción.

Pueden ser:

- Las materias primas
- Compras de mercaderías
- Mano de obra directa

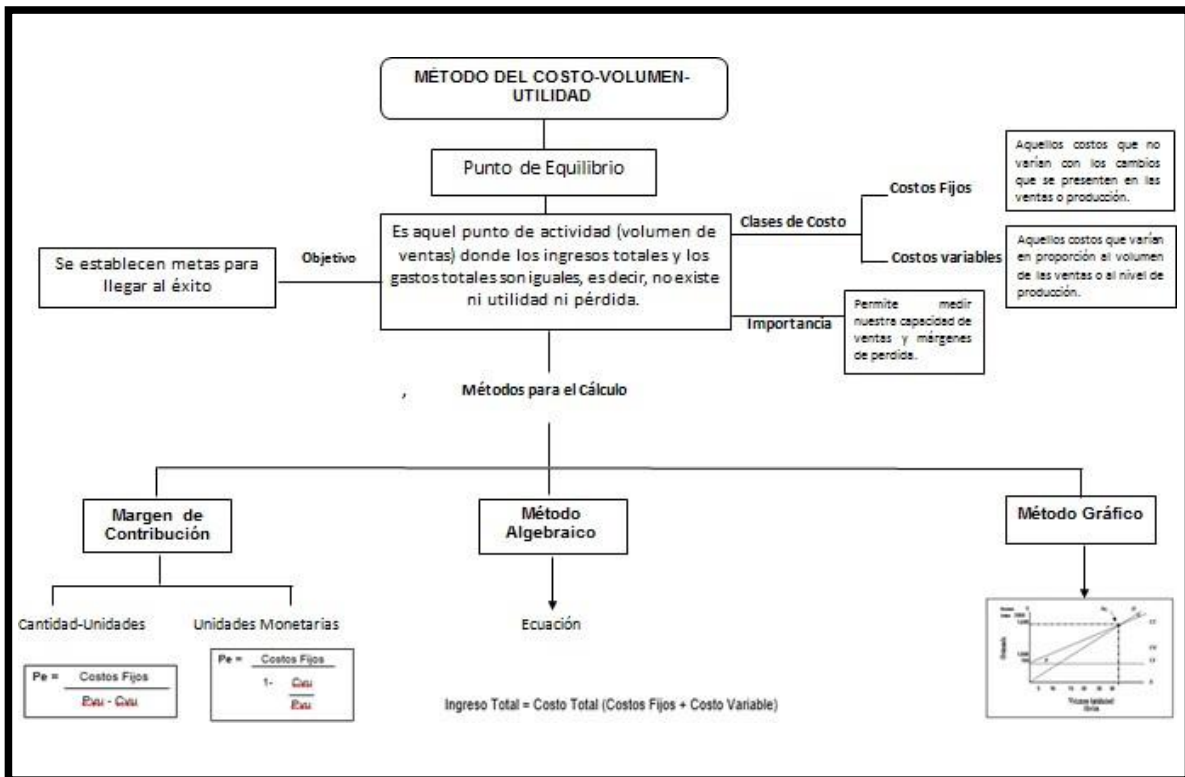
Importancia

Determinar el Punto de Equilibrio en una empresa es muy importante porque:

- Es una herramienta de gestión empresarial que facilita la toma de decisiones.
- Permite medir nuestra capacidad de ventas y márgenes de pérdida.
- Permite realizar proyecciones tomando como base los datos actuales.
- Permite determinar una rentabilidad aproximada en la línea de productos.
- Permite explicar la situación de las ventas que se realiza en la empresa.
- En las empresas de servicios permite controlar sus costos fijos como: empleados permanentes; y sus costos variables como: materiales de cómputo, útiles de oficina, etc.; con el fin de obtener un precio de venta razonable, también determinar en forma oportuna el costo del servicio que se va a prestar. (Flores, 2011 p. 383)

La aplicación de punto de equilibrio en las empresas de servicios es muy importante porque va a permitir planificar las utilidades, y lograr la rentabilidad esperado por los socios de la empresa.

Figura N° 3: Mapa Conceptual del Método Punto de Equilibrio



Fuente: Elaboración Propia

1.3.6. Planificación

✓ **Definición:**

La planificación consiste en el establecer objetivos y determinar lo que se debe hacer y de qué forma dichos objetivos serán logrados. En este proceso el encargado utiliza información referente al pasado y presente.

Es un proceso con una ejecución metódica y estructurada, con el fin el obtener un objetivo determinado, de forma que una misma planificación organizada podría dar, mediante la ejecución de varias tareas iguales, o complementarias, una serie de objetivos. Cuanto mayor sea el grado de planificación, más fácil será obtener los máximos objetivos con el menor esfuerzo. (Riquelme, 2017, p. 1)

Ventajas:

Existen muchas ventajas para la planificación que deben estimular a todos los gerentes en todos los niveles de cualquier organización. Entre las cuales podemos mencionar las siguientes:

- ✓ Requiere actividades con orden y propósito:

Se enfocan todas las actividades hacia los resultados deseados y se logra una secuencia efectiva de los esfuerzos. Se minimiza el trabajo no productivo. La diferencia es la utilidad del logro.(Lozada, 2010, p.1)

- ✓ Señala la necesidad de cambios futuros:

La planeación ayuda al gerente a visualizar las futuras posibilidades y a evaluar los campos clave para posible participación. Capacita al gerente a evitar que las cosas corran, a estar alerta a las oportunidades, y a ver las cosas como podrían ser. (Lozada, 2010, p.1)

- ✓ Proporciona una base para el control

Por medio de la planeación, se determinan las fechas críticas desde el principio y se fijan la terminación de cada actividad y las normas de desempeño, estas sirven de base de control. (Lozada, 2010, p.1)

- ✓ Ayuda al gerente a obtener estabilidad

La planeación adecuada ayuda al gerente a proporcionar una dirección confiada y capacita al gerente a tener a la mano todo lo necesario evitando que se diluyan o se anulen sus esfuerzos. (Toro, 2013, p. 1)

Desventajas

- ✓ La planeación está limitada por la exactitud de la información y de los hechos futuros.
- ✓ La planeación cuesta mucho: Algunos argumentan que el costo de la planeación excede a su contribución real.
- ✓ La planeación tiene barreras psicológicas: Una barrera usual es que las personas tienen más en cuenta el presente que el futuro.
- ✓ La planeación ahoga la iniciativa: Algunos creen que la planeación obliga a los gerentes a una forma rígida de ejecutar su trabajo. (Toro, 2013, p. 1)

- Clases

✓ **Planificación Estratégica**

Se refiere a la manera a través de la cual una empresa pretende aplicar una estrategia para alcanzar los objetivos propuestos. (Villegas & Sevilla, 2012, p. 2)

La Planificación Estratégica consiste en un ejercicio de formulación y establecimiento de objetivos, cuya característica principal es el establecimiento de los cursos de acción para alcanzar dichos objetivos. (Armijo, 2011, p. 25)

La Planificación Estratégica establece cuales son las acciones que se tomarán para llegar a un “futuro deseado” el cual puede estar referido al mediano o largo plazo.

- Determina que hacer y cómo hacer.
- Hace énfasis en la búsqueda de permanencia de la organización en el tiempo.
- Incluye: misión, visión de futuro, valores corporativos, objetivos, estrategias y políticas. (Villegas & Sevilla, 2012, p. 2)

Importancia

“La planeación estratégica también observa las posibles alternativas de los cursos de acción en el futuro, y al escoger unas alternativas, éstas se convierten en la base para tomar decisiones presentes. La importancia de la planeación estratégica consiste en la identificación sistemática de las oportunidades y peligros que surgen en el futuro, los cuales combinados con otros datos importantes proporcionan la base para que una empresa tome mejores decisiones en el presente para explotar las oportunidades y evitar peligros”.

Entonces, la importancia de la planeación estratégica radica en establecer los objetivos que la empresa desea conseguir a largo plazo, y se convierten en la guía para desarrollar los planes de acción que ayudan a lograr objetivos específicos para la empresa.

Las estrategias pueden ser generales si comprenden todos los aspectos de la empresa y, como tal, se pueden considerar como una pauta de acción. “La planeación trata con el porvenir de las decisiones actuales. Esto significa que la planeación estratégica observa la cadena de consecuencias de causas y efectos durante un tiempo, relacionada con una decisión real o intencionada que tomará el director”.

Morales y Morales (2014, p. 6) mencionan que los elementos de la planeación estratégica son cinco:

- La identificación de problemas y oportunidades.
- Fijación de metas y objetivos.
- Diseño de un procedimiento para hallar posibles soluciones o caminos para encontrar una solución.
- Escoger la mejor solución.
- Procedimientos para comprobar los resultados de solución escogida mediante la planeación estratégica.

✓ **Planificación Operativa**

Se refiere a la asignación previa de las tareas específicas que deben realizar las personas en cada una de sus unidades de operaciones.

- Determina que, como, cuando, quien, donde y con qué se debe realizar cierto proceso o actividad.
- Hace énfasis en los aspectos del "día a día".
- Incluye: objetivos y metas, actividades, plazos y responsables. (Villegas & Sevilla, 2012, p. 2)

La planificación operativa se enfoca principalmente a las funciones del personal.

Se puede aplicar a largo plazo, mientras que la administración operativa se puede aplicar a corto y a mediano plazo lo que puede ayudar al cumplimiento de los objetivos de manera casi inmediata.

La planificación estratégica se rige de manera general, mientras que la planificación operativa puede dividirse en secciones de la planificación estratégica, es decir que la P. Operativa forma parte de la P. Estratégica. (Villegas & Sevilla, 2012, p. 2)

La planificación estratégica define como es la empresa interiormente y como quiere llegar a ser en el futuro, mientras que la planificación operativa determina que es lo que tiene que hacer la empresa y que objetivos debe alcanzar, quien y como lo deben hacer. (Pimentel Villalaz, 1999, p. 5)

✓ **Planificación Financiera**

Definición

Por su parte Quintero (2009, p. 55), plantea que la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias de alternativas de producción, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. Es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa.

Son tres los elementos clave en el proceso de planificación financiera:

- La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.
- La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros pro forma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
- Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; sino que forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

Objetivo

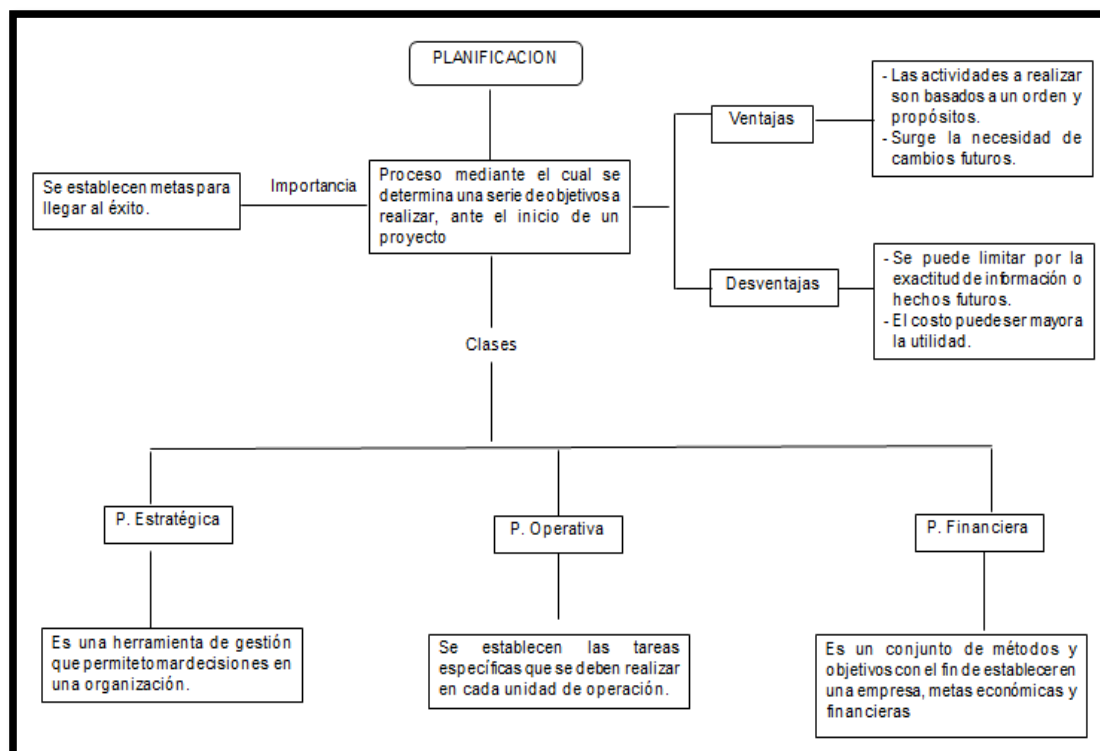
El objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. (Galeano & Tinjacá, 2012, p. 1)

Etapas que componen el proceso de la planificación:

- Formulación de objetivos y sub-objetivos.
- Estudio del escenario, tanto interno como externo, de la empresa.
- Estudio de las alternativas.

- Elección de la alternativa más idónea.
- Formulación de presupuestos. (Galeano & Tinjacá, 2012, p. 1)

Figura N° 4: Mapa Conceptual de Planificación



Fuente: Elaboración Propia

1.3.7. Plan Financiero

Definición

Un plan financiero es, por lo tanto, una declaración de lo que debe ser hecho en el futuro. En una situación de incertidumbre, que debe ser analizado con gran anticipación. Además de eso, estos instrumentos ofrecen una estructura para coordinar las diversas actividades de la empresa y actúan como mecanismos de control, estableciendo un padrón de desempeño contra el cual es posible evaluar los eventos reales (Gitman, 1987, p.608)

En la elaboración de un plan, será necesaria una adecuación a la realidad económica en que la empresa vive. A corto plazo el plan financiero se preocupa principalmente con el análisis de decisiones que afectan los activos y pasivos circulantes. La ausencia de planeamiento financiero a largo plazo es una razón a menudo citada en la ocurrencia de dificultades financieras de las empresas. El plan financiero permite determinar el tipo y la naturaleza de las necesidades de financiamiento. El suceso de la operación, del desempeño y de la viabilidad a largo plazo de cualquier negocio depende de una

secuencia continua de decisiones individuales y colectivas tomadas por el equipo gerencial. Cada una de esas decisiones ocasiona un impacto económico, en el negocio. El planeamiento financiero, a través de sus métodos, formaliza el procedimiento por lo cual las metas financieras deben ser logradas, integrando las decisiones de inversiones y financiamientos en un único plan de la cooperativa (Reisdorfer, Koschewska, & Salla, 2005, p.3).

Ventajas

Se realiza un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas y fortalezas, integrando a todas las áreas de la empresa, se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acción para lo inesperado. A la vez se establece un control para verificar el cumplimiento de los objetivos financieros donde se pueden usar diversos indicadores de la medición del desempeño financiero.

Clasificación

Existen los planes financieros de: largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que por lo común se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería) y los de emergencia.

Plan de largo plazo. Financiamiento e inversión

El plan a largo plazo de la empresa se expresa de manera cuantitativa en forma de un conjunto coherente de previsiones relativas a las aplicaciones y los recursos a largo plazo. Estas previsiones se designan a menudo con la expresión: plan de inversiones y financiación. (Morales & Morales, 2014, p.11)

Objetivo

Es cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usará la empresa, lo cual le otorga un carácter en esencia financiero, en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero sólo extrae informaciones sobre el funcionamiento de la empresa. “El plan de inversiones y de financiación reúne las elecciones fundamentales materializadas por la empresa, pues las decisiones a largo plazo comprometen la existencia de la misma al

modificar su dimensión y orientación”. Cuando se desarrolla la planeación a largo plazo, es importante tener en cuenta que el entorno de la empresa puede modificarse. Los movimientos de corto plazo afectan el volumen y la forma del mercado, los costos de los factores utilizados y los precios. “De este modo, las decisiones tomadas dentro del marco de este plan comprometerán la independencia financiera de la empresa y determinará la rentabilidad del capital invertido, modificando asimismo de manera sensible y durante mucho tiempo las condiciones de equilibrio financiero”. (Morales & Morales, 2014, p.11)

- **Planes financieros de emergencia**

Se realizan para hacer frente a la situación de emergencia o sucesos imprevistos que se presenta en las empresas, y deben prepararse con suficiente anticipación, para responder de forma adecuada a los apuros financieros y así lograr una respuesta más adecuada y con ello reducir el retraso en las propuestas de solución de los diferentes problemas que se puedan presentar (Morales & Morales, 2014, p.12)

1.4. Formulación del Problema

¿Cómo se presenta la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2017 de la empresa NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L., Chimbote-2018?

1.5. Justificación del estudio

Teórica

Según las variables de estudio, se sistematizó la información sobre conceptos, características, objetivos, clases, importancia, entre otros aspectos teóricos para el desarrollo de dicho trabajo de investigación.

Cabe señalar, que la información presentada en este trabajo de investigación, aportará en su teoría que sustenta el tema, información de las variables estudiadas, que servirán como fuente confiable en investigaciones futuras.

Práctica

En este trabajo de investigación se evaluó la situación económica y financiera de los estados financieros de la empresa “NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”

Además, se planteó una propuesta de planificación financiera con el fin de maximizar las utilidades conllevando a un mejor rendimiento económico y financiero.

Dicho proyecto tiene como relevancia el análisis financiero que se plantea a través del uso de indicadores financieros y del método del Punto de Equilibrio, que permitió la evaluación de la situación económica y financiera, los resultados obtenidos por la aplicación de este tipo de análisis y la propuesta que se realizó para la mejora de resultados de la empresa en mención.

Metodológica

La transcendencia metodológica de la presente investigación, radicó en la elaboración de instrumentos de investigación como el análisis documental y guía de entrevista para las variables de estudio, y que demás, servirán para futuras investigaciones.

1.6. Hipótesis

El presente trabajo de investigación no planteó una hipótesis.

Según Hernández, Fernández & Baptista (2006, p.122) nos menciona que no todas las investigaciones cuantitativas presentan hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: El alcance inicial del estudio.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Desarrollar el análisis e interpretación de la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2017 y propuesta de una planificación financiera para la empresa NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.

1.7.2. Objetivos Específicos

- Analizar e interpretar la situación financiera y económica a través de la aplicación de ratios e indicadores financieros del periodo 2013 al 2017.
- Identificar e interpretar la situación financiera a través del método de Punto de equilibrio del periodo 2013 al 2017.
- Plantear propuesta de una planificación financiera para la empresa “NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”

II. MÉTODO

2.1. Diseño de Investigación

El presente trabajo de investigación lleva el siguiente diseño:

Descriptiva - Propositiva

M-O-P

Donde:

M= Empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

O= Análisis e Interpretación de la Situación económica y financiera.

P= Propuesta Financiera.

2.2. Variables, Operacionalización.

VARIABLE	DEFINICION	DEFINICION	INDICADORE	ESCALA
----------	------------	------------	------------	--------

E	CONCEPTUA L	OPERACIONA L	S	DE MEDICIO N
Situación Económica	Ésta fase hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen. (Fabra, 2017)	La situación económica consiste en el capital que cuenta una persona, una empresa o una sociedad, es decir, se refiere a la cantidad de recursos que se posee.	<ul style="list-style-type: none"> - Ratios de Rentabilidad. - Ratios de Gestión. 	Razón
Situación Financiera	Ésta fase consiste en la capacidad que poseen las personas, empresas o sociedad para poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar	La situación financiera se refiere a la cantidad de efectivo que dispone una persona, empresa o sociedad para poder cancelar sus deudas u obligaciones financieras.	<ul style="list-style-type: none"> - Ratios de Liquidez - Ratios de Solvencia - Punto de equilibrio. 	Razón

	sus obligaciones financieras. (Fabra, 2017)			
--	--	--	--	--

2.3. Población y muestra

2.3.1 Población

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del periodo 2012 al 2018 de la empresa “NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”

2.3.2 Muestra

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del período 2013 al 2017 de la empresa “NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

TÉCNICA	INSTRUMENTO
<p align="center">ANÁLISIS DOCUMENTAL</p> <p>Comprende todas las operaciones que se efectúan sobre los documentos para asegurar la transmisión de información y permitir su búsqueda, recuperación y entendimiento. (Herrero, 1997, p.44)</p>	<p align="center">Guía de Análisis Documental</p> <p>Se revisó la información suministrada y mostrada en los estados financieros, referente a los recursos de la empresa, sus obligaciones y los resultados obtenidos de los periodos en estudio.</p>
<p align="center">ENTREVISTA</p> <p>Es una forma específica de interacción social que tiene por objeto recolectar datos para una investigación. El investigador formula preguntas a las personas capaces de aportarle datos de interés, estableciendo un diálogo peculiar, asimétrico, donde una de las partes busca recoger informaciones y la otra es la fuente de esas informaciones. (Sabino, 1992, p.116).</p>	<p align="center">Guía de Entrevista</p> <p>Instrumento que sirvió para recolectar información, mediante una serie de preguntas acerca de la situación económica y financiera en la Negociaciones Tambogrande S.R.L. la misma que será aplicada al contador de la empresa.</p>

Validez y confiabilidad

Para la validez se utilizó el juicio de experto, que consiste en 3 personas conocedores del tema, para que sea revisado el instrumento de guía de observación, guía de análisis documental y guía de entrevista.

2.5. Métodos de análisis de datos

Se utilizó:

Método Estadístico:

Se utilizó la estadística descriptiva, para obtener resultados de: Porcentajes, representados en cuadros y gráficos.

Aplicación de Instrumentos:

- **Guía de Entrevista**

Se aplicó una guía de entrevista de 16 preguntas referidas a la situación económica y financiera de la empresa referente a lo obtenido por las razones financieras aplicadas a los Estados Financieros y así como el Punto de Equilibrio, que fueron respondidas por el Contador General.

2.6. Aspectos Éticos

- Confidencialidad a la información proporcionada por la empresa.
- Respeto a la autoría de las citas.
- Datos fidedignos sobre la información proporcionada por la empresa, sin sufrir alteraciones ni manipulaciones de datos que puedan beneficiar al investigador y a la profesión contable.

III. RESULTADOS

RAZÓN SOCIAL	: 64	NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.
---------------------	-------------	-------------------------------------

3.1.	D A N T ÚMERO DE RUC :	20531639473
	O S INICIO DE ACTIVIDADES :	01/02/2009
	G E ACTIVIDADES : N E	TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
	R A D L E S DOMICILIO FISCAL :	CAL.MAR DE JAVA NRO. 134 DPTO. 203 URB. NEPTUNO LIMA - LIMA - SANTIAGO DE SURCO
	D E GERENTE GENERAL:	PALACIOS ESTRADA HERNAN ELMER

LA EMPRESA

RESEÑA HISTÓRICA

La empresa NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L, pertenece a la actividad económica de transporte de pesca por carretera y se fundó en el 2009. Inició sus actividades el 1 de Febrero del 2009 y fue registrada en registros públicos el 06 de Febrero del año 2009.

El domicilio fiscal de la empresa en estudio, se encuentra ubicado en el Departamento de Lima – Distrito Santiago de Surco con dirección Urbanización Neptuno, Calle Mar De Java Nro. 134 y su sucursal está ubicado en el departamento de Ancash Provincia Del Santa – Chimbote con dirección A.H. Miraflores Alto - Zona Reubicación Avenida Alameda Mz F1 Lote 15.

Dicha empresa tiene como Gerente General al Sr. Hernán Elmer Palacios Estrada, que es uno de los Hermanos Palacios, dueños también de otras cinco empresas que se dedican al rubro además de transporte de pesca, a la comercialización de pescado de anchoveta y caballa.

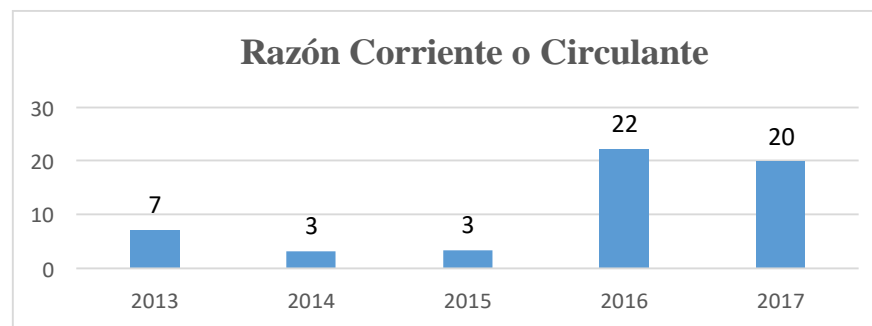
RAZÓN DE LIQUIDEZ

CUADRO 1: RAZÓN CORRIENTE O CIRCULANTE

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
a) Razón Corriente o Circulante	<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	S/ 1,657,047.00	S/ 1,567,238.00	S/ 1,305,570.00	S/ 1,219,831.00	S/.1,486,862.00
		S/ 236,206.00	S/ 496,315.00	S/ 399,336.00	S/ 54,969.00	S/. 75,051.00
		S/ 7.00	S/ 3.00	S/ 3.00	S/ 22.00	S/ 20.00

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 01



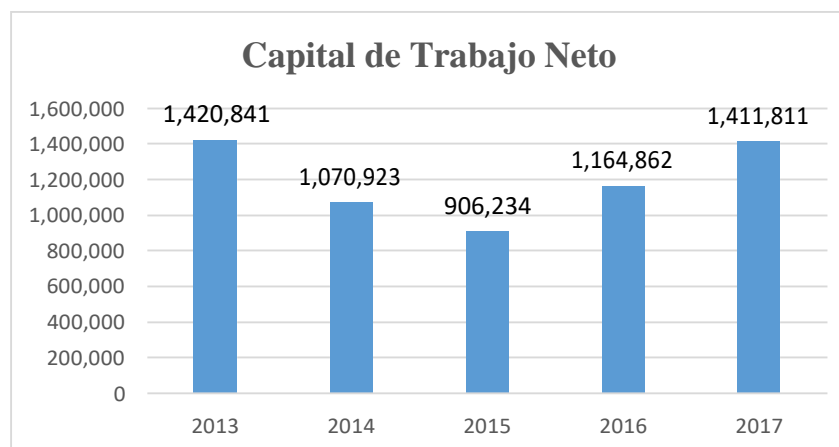
Análisis del Gráfico N° 01: En el gráfico N° 01 se refleja la razón corriente de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio pone de manifiesto la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas que vencen a corto plazo. Podemos observar que desde el año 2013 al 2017 ha sufrido distintas variaciones, pues para el año 2013 se contó con S/. 7.00 soles para cubrir cada sol de deuda, en cambio en los periodos 2014 y 2015 se contó con S/ 3.00 soles de respaldo en el activo corriente para la cancelación de las deudas menores a un año. En cambio, en los años 2016 y 2017 se puede observar que es muy significativa la variación, éste resultado se debe porque en dichos periodos existe una mayor cantidad de cuentas por cobrar. Pero también hay que tomar cuenta que la empresa debe invertir para poder obtener ganancias.

CUADRO N° 02: RAZÓN DE CAPITAL DE TRABAJO NETO

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
b) CAPITAL DE TRABAJO NETO	Activo Corriente - Pasivo Corriente	S/ 1,420,841.00	S/1,070,923.00	S/ 906,234.00	S/1,164,862.00	S/. 1,411,811.00

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 02



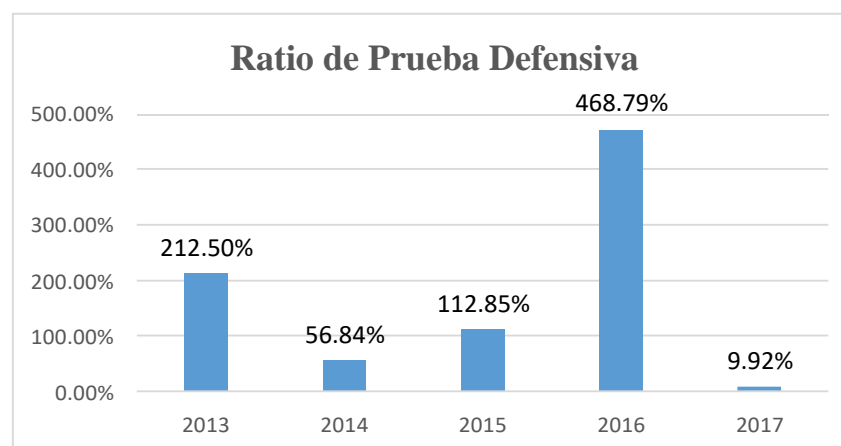
Análisis del Gráfico N° 02: En el gráfico N° 02 se refleja la razón de capital de trabajo neto de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio pone de manifiesto la capacidad que tiene la empresa para cancelar su pasivo a corto plazo después de pagar sus deudas inmediatas. Podemos observar que desde el año 2013 al 2017 ha sufrido distintas variaciones, pues para el año 2013 se contó con S/. 1,420,841.00 soles para cubrir cada sol de deuda, en cambio en los periodos 2014, 2015, 2016 y 2017 se contó con S/ 1,070,923, S/ 906,234.00, S/ 1,164,862.00 y 1,411,811.00 respectivamente sirviendo de respaldo para la cancelación de las deudas menores a un año. Se puede observar que ha ido disminuyendo el monto a cubrir las deudas a corto plazo. Dichas variaciones del periodo 2014 y 2015 se ha dado porque la empresa ha adquirido activos fijos trayendo como consecuencia el no contar con suficiente efectivo para cancelar su pasivo corriente; a diferencia del periodo 2016 al 2017 que se observa un aumento porque las cuentas por cobrar comerciales en parte han sido cobradas y a la vez porque no se han realizado pagos por anticipado.

CUADRO N° 03: RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
c) RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA	<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u> Pasivo Corriente	S/501,933.00	S/282,082.00	S/450,636.00	S/257,688.00	S/. 7,445.00
		S/236,206.00	S/496,315.00	S/399,336.00	S/54,969.00	S/. 75,051.00
		2.12	0.57	1.13	4.69	0.10
		212.50%	56.84%	112.85%	468.79%	9.92%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 03



Análisis del Gráfico N° 03: En el gráfico N° 03 se refleja el ratio de prueba defensiva de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo por lo que se considera el Efectivo y equivalente de efectivo y los valores negociables sin recurrir a los flujos de venta. Podemos observar que desde el año 2013 al 2017 ha sufrido diversas variaciones, pues para el año 2013 se contó con el 212.50%, en cambio en los periodos 2014 y 2015 se contó con 56.84% y 112.85% respectivamente sirviendo de respaldo para la cancelación de las deudas menores a un año. Dichas variaciones del periodo 2014 y 2015 se ha dado porque la empresa ha adquirido activos fijos trayendo como consecuencia el no contar con suficiente efectivo para cancelar su pasivo corriente; a diferencia del periodo 2016 al 2017 que se observa un aumento porque las cuentas por cobrar comerciales en parte han sido cobradas.

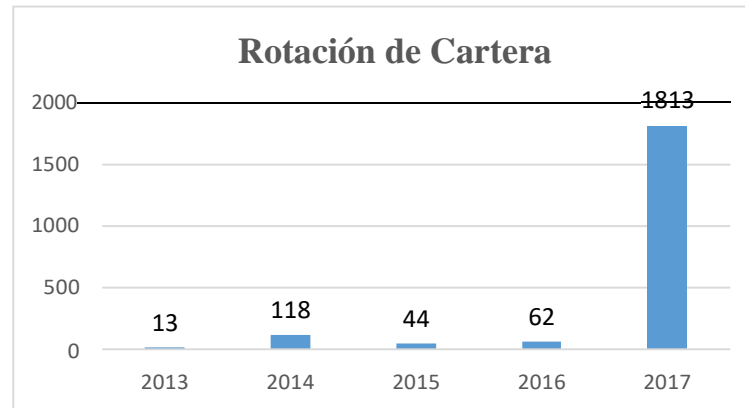
RAZÓN DE ACTIVIDAD O DE GESTIÓN

CUADRO N° 04: ROTACIÓN DE CARTERA

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
a) ROTACIÓN DE CARTERA	$\frac{(\text{Ctas x cobrar promedio}) * 360}{\text{Ventas}}$	S/ 136,589,400.00	S/ 224,335,260.00	S/ 202,997,160.00	S/ 226,437,660.00	S/. 249,878,160.00
		S/10,799,749.00	S/1,897,801.00	S/4,664,133.00	S/3,625,189.00	S/. 137,806.00
		12.65	118.21	43.52	62.46	1813.26
		13	118	44	62	1813

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 04



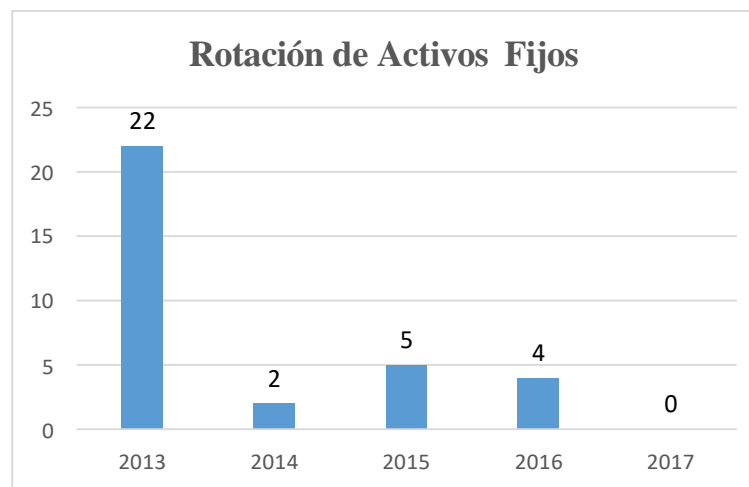
Análisis del Gráfico N° 04: En el gráfico N° 04 se refleja el ratio de rotación de cartera de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio permite medir la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar y a la vez medir el plazo de créditos otorgados a los clientes. Podemos observar que desde el año 2013 al 2017 ha sufrido diversas variaciones, pues para el año 2013 el plazo de créditos era de 13 días, a diferencia de los siguientes periodos el plazo de los días iba aumentando, en vez de días eran meses y luego terminó en años como lo podemos observar en el periodo 2017 que el plazo de crédito fue de 1813 días equivalente a 5 años y 13 días, trayendo como consecuencia que la empresa no pueda contar con efectivo suficiente para poder invertir y así generar utilidades.

CUADRO N° 05: ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
b) ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijo}}$	S/ 10,799,749.00	S/ 1,897,801.00	S/ 4,664,133.00	S/ 3,625,189.00	S/ 137,806.00
		S/ 488,761.00	S/ 855,406.00	S/ 855,406.00	S/ 855,405.00	S/ 855,405.00
		22.10	2.22	5.45	4.24	0.16
		22	2	5	4	0

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 05



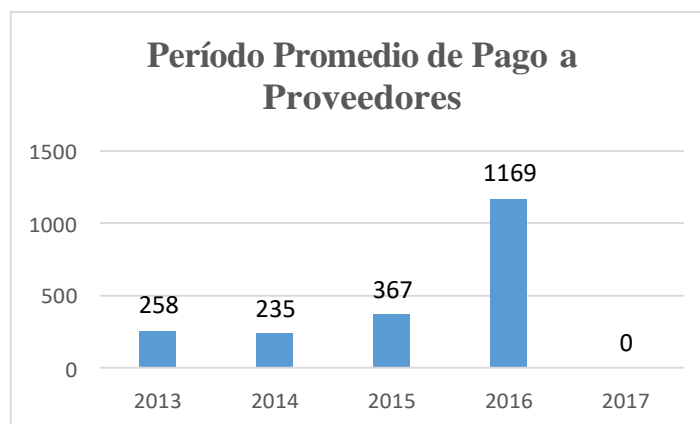
Análisis del Gráfico N° 05: En el gráfico N° 05 se refleja la razón de rotación de activos fijos de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio muestra la cantidad de veces en que se han utilizado los activos de la empresa para generar ingresos. Podemos observar que desde el año 2013 al 2017 ha sufrido diversas variaciones, pues para el año 2013 las veces que se utilizaron los activos fijos fue de 22 veces, a diferencia de los siguientes periodos que cada vez se utilizaban menos, como lo podemos observar en el periodo 2017 que el número de veces que se utilizó el activo fijo fue de 0, trayendo como consecuencia que la empresa no pueda con los activos fijos para obtener ingresos.

CUADRO N° 06: RAZÓN DE PERIODO PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
c) PERIODO PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES	(Cuentas por Pagar Promedio) * 360	S/ 61,021,440.00	S/ 116,797,500.00	S/ 146,488,680.00	S/ 64,244,340.00	S/ -
	Pasivo Corriente	S/ 236,206.00	S/ 496,315.00	S/ 399,336.00	S/ 54,969.00	S/ 75,051.00
		258.34	235.33	366.83	1168.74	0.00
		258	235	367	1169	0

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 06



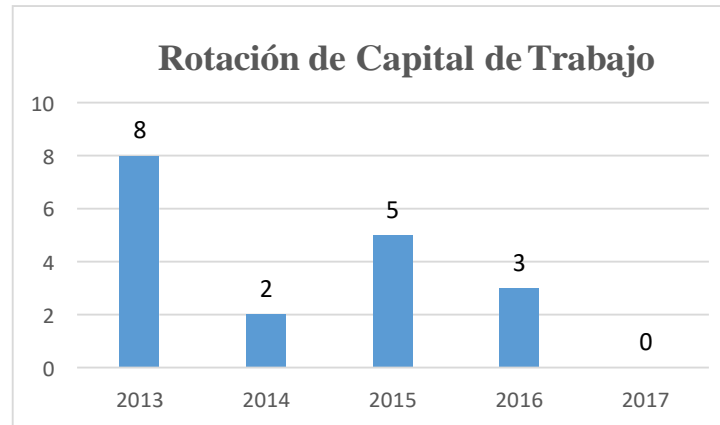
Análisis del Gráfico N° 06: En el gráfico N° 06 se refleja la razón de periodo promedio de pago a proveedores de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio nos muestra cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos mediante la cuenta de proveedores. Podemos observar que desde el año 2013 al 2017 ha sufrido diversas variaciones, pues para el año 2013 la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L. tardó 258 días en pagar los créditos otorgados por sus proveedores, en cambio en el año 2014 el plazo a pagar los créditos fue de 235 días a diferencia de los siguientes periodos que el plazo era mayor, como lo podemos observar en el periodo 2016 que el plazo a pagar a sus proveedores fue de 1169 días equivalente a 3 años y 3 meses. Pues de esa forma la empresa se tarda más tiempo en pagar a sus proveedores, trayendo como consecuencia que la empresa siga endeudada.

CUADRO N° 07: ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
d) ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	S/ 10,799,749.00	S/ 1,897,801.00	S/ 4,664,133.00	S/ 3,625,189.00	S/. 137,806.00
		S/ 1,420,841.00	S/ 1,070,923.00	S/ 906,234.00	S/ 1,164,862.00	S/. 1,411,811.00
		7.60	1.77	5.15	3.11	0.10
		8	2	5	3	0

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 07



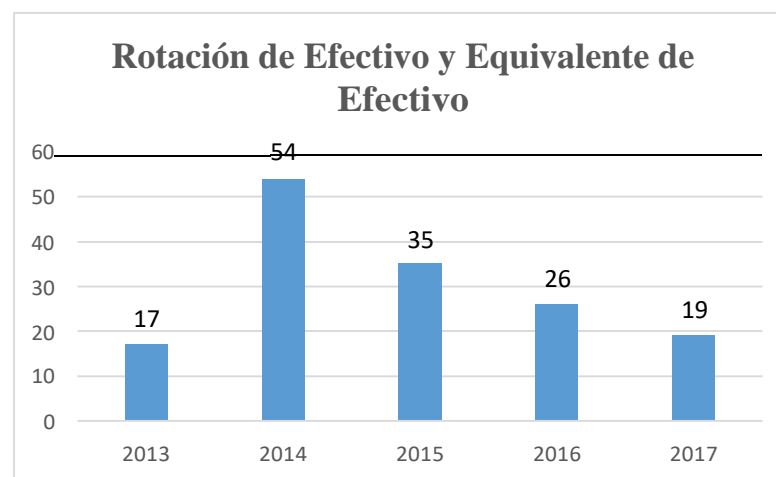
Análisis del Gráfico N° 07: En el gráfico N° 07 se refleja la razón de rotación de capital de trabajo de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio indica si el volumen de ventas es excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras. Podemos observar que desde el año 2013 al 2017 ha sufrido diversas variaciones, pues para el año 2013 su índice fue el más alto, indicando que en ese periodo la empresa dependió del exceso de volumen de ventas o del crédito recibido de proveedores para la inversión en la empresa. En cambio en el año 2017 la empresa Negociaciones Tambogrande no contó con el volumen de las ventas ni con el crédito recibido de los proveedores para invertir y generar ganancias.

.CUADRO N° 08: ROTACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
d) ROTACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	$\frac{\text{Efec. Y Eq. De efectivo} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas}}$	S/ 180,695,880.00	S/ 101,549,520.00	S/ 162,228,960.00	S/ 92,767,680.00	S/. 2,680,200.00
		S/ 10,799,749.00	S/ 1,897,801.00	S/ 4,664,133.00	S/ 3,625,189.00	S/. 137,806.00
		16.73	53.51	34.78	25.59	19.45
		17	54	35	26	19

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 08



Análisis del Gráfico N° 08: En el gráfico N° 08 se refleja la razón de rotación de efectivo y equivalente de efectivo de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., éste ratio hace referencia sobre la magnitud del efectivo y equivalente de efectivo para cubrir días de venta. Podemos observar que durante los años 2013 al 2017 ha sufrido diversas variaciones, pues para el año 2014 su índice fue el más alto, indicando que en este periodo la empresa contó con el efectivo suficiente para cubrir 54 días de venta. A diferencia de los siguientes periodos que los días han ido disminuyendo, es decir la empresa a partir del periodo 2015 no está contando con suficiente efectivo trayendo como consecuencia que cuando no existan ventas los días a cubrir son cada vez menores.

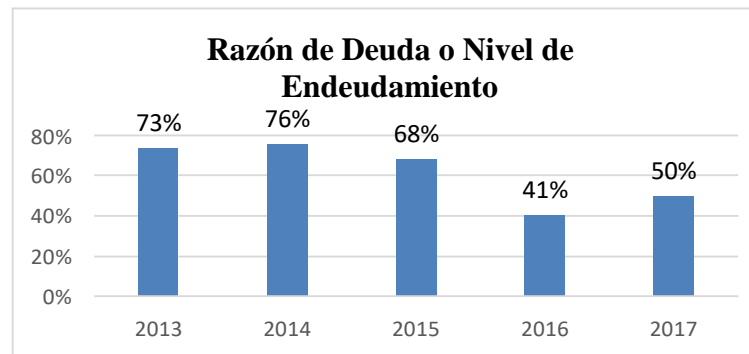
RAZÓN DE SOLVENCIA

CUADRO N° 09: RAZÓN DE DEUDA O NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
RAZÓN DE DEUDA O NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	S/2,612,092.00	S/2,967,312.00	S/2,486,250.00	S/ 821,578.00	1,141,660.00
		S/3,554,928.00	S/3,912,028.00	S/3,638,951.00	S/2,023,090.00	2,290,121.00
		0.73	0.76	0.68	0.41	0.50
		73%	76%	68%	41%	50%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 09



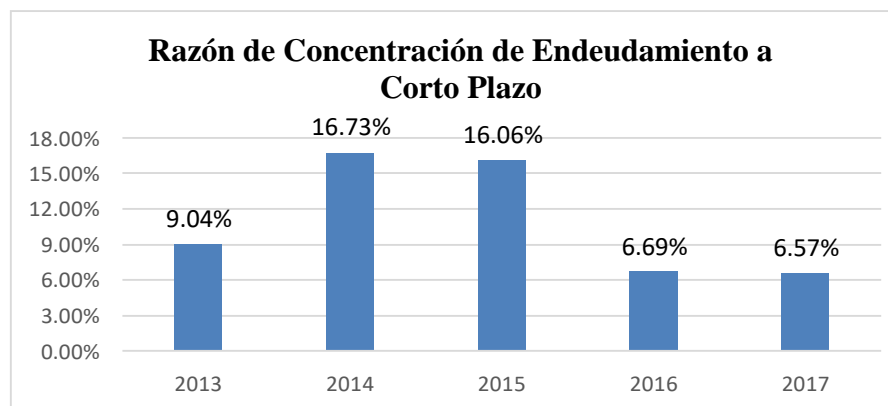
Análisis del Gráfico N° 09: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L presenta un nivel de endeudamiento en el período 2013 de 73%, en el año 2014 de 76%, en el período 2015 de 68% y en los períodos 2016 y 2017 de 41% y 50% respectivamente; considerando lo más resaltante en el año 2014 que se observa que 76% de los activos son financiados a través de deudas lo que quiere decir que está altamente financiada por los acreedores lo que a su vez afecta a la capacidad de endeudamiento de la empresa y desciende en el año 2016 a 41% donde los activos totales es mínimamente financiado por los acreedores, lo cual se determina al involucrar las deudas a corto plazo y largo plazo que incrementaron en el período 2014 y descendieron en el año 2016.

CUADRO N° 10: RAZÓN DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
RAZÓN DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	S/ 236,206.00	S/ 496,315.00	S/ 399,336.00	S/ 54,969.00	75,051.00
		S/2,612,092.00	S/2,967,312.00	S/2,486,250.00	S/ 821,578.00	1,141,660.00
		0.09	0.17	0.16	0.07	0.07
		9.04%	16.73%	16.06%	6.69%	6.57%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 10



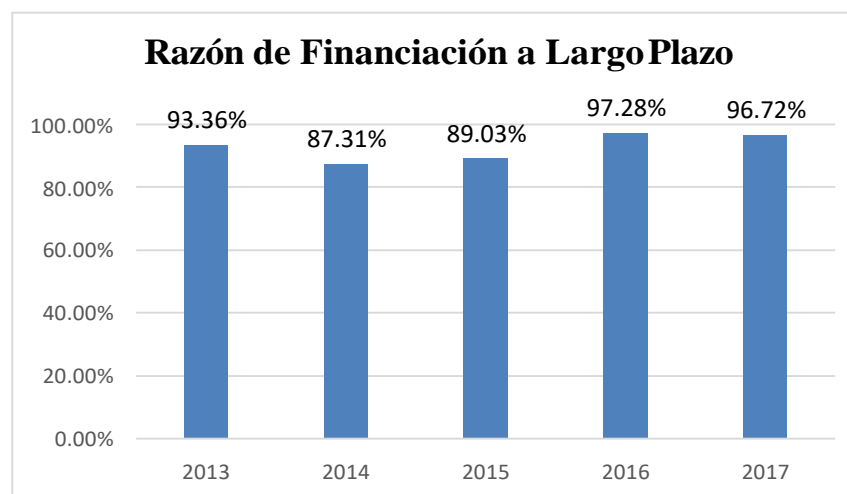
Análisis del Gráfico N° 10: Análisis del Gráfico N° 10: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L presenta una razón de concentración de endeudamiento a corto plazo, para el período 2013 de 9.04%, en el período 2014 de 16.73%, en el año 2015 de 16.06%, así mismo en el período 2016 y 2017 de 6.69% y 6.57% respectivamente. Ello significa que las obligaciones totales a corto plazo, para el ejercicio 2014 con 16.73% que es mayor a comparación de los otros períodos, el cual está representado en su mayoría por las cuentas por pagar comerciales terceros, tendrán que cancelarse en un período igual o inferior a un año y en el año 2017 con 6.57%, que es un porcentaje inferior a los demás ejercicios, involucra a los tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar conformado principalmente por el Essalud y ONP, presentan vencimiento de pago también en un período inferior a un año.

CUADRO N° 11: RAZÓN DE FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
RAZÓN DE FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Patrimonio + Pasivo Largo Plazo}}{\text{Activo Total}}$	S/ 3,318,722.00	S/ 3,415,713.00	S/ 3,239,615.00	S/ 1,968,121.00	2,215,070.00
		S/ 3,554,928.00	S/ 3,912,028.00	S/ 3,638,951.00	S/ 2,023,090.00	2,290,121.00
		0.93	0.87	0.89	0.97	0.97
		93.36%	87.31%	89.03%	97.28%	96.72%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 11



Análisis del Gráfico N° 11: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L presenta una razón de financiación a largo plazo, para el período 2013 de 93.36%, en el período 2014 de 87.31%, en el año 2015 de 89.03%, así mismo en el período 2016 y 2017 de 97.28% y 96.72% respectivamente. Esto muestra que los activos de la empresa están financiados en un 97.28% en el 2016 y en un 96.72% en el 2017 con recursos de largo plazo.

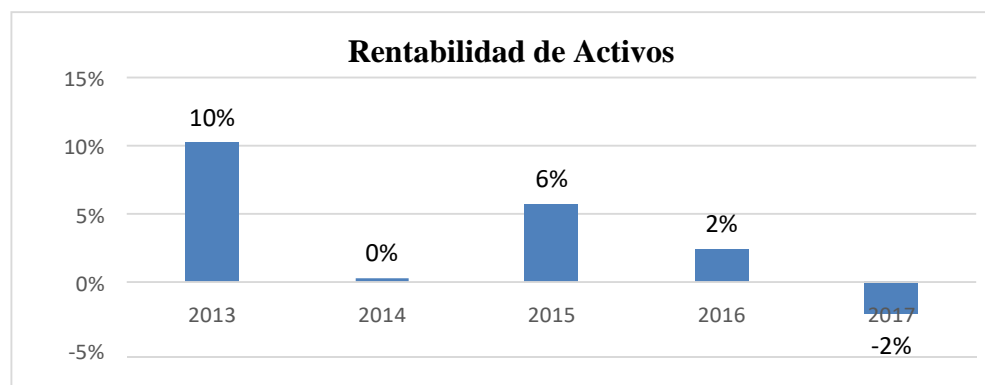
RAZÓN DE RENTABILIDAD

CUADRO N° 12: RENTABILIDAD DE ACTIVOS

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
RENTABILIDAD DE ACTIVOS	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	S/ 363,475.00	S/ 12,412.00	S/ 207,985.00	S/ 48,811.00	S/. -53,051.00
		S/ 3,554,928.00	S/3,912,028.00	S/ 3,638,951.00	S/ 2,023,090.00	S/. 2,290,121.00
		0.10	0.00	0.06	0.02	-0.02
		10%	0%	6%	2%	-2%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 12



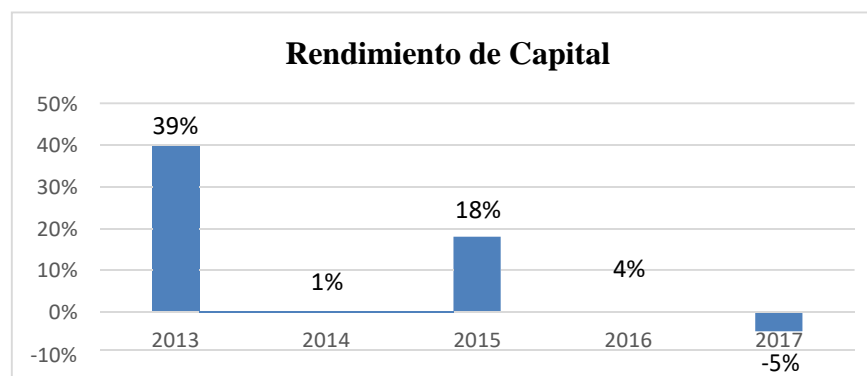
Análisis del Gráfico N° 12: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., por cada S/ 1.00 invertido en el activo total, en el año 2013 se obtuvo un rendimiento del activo total de 10%, en el período 2014 el rendimiento del activo fue de 0%, así mismo en el año 2015 se obtuvo 6% como dicho rendimiento y finalmente se generó 2% y -2% de rendimiento del activo total en los años 2016 y 2017 respectivamente; considerando lo más resaltante en el año 2013 en donde se presenta un rendimiento del activo total de 10% mayor a lo que la empresa pudo obtener a lo largo de los cinco períodos presentados, el mismo que luego desciende significativamente en el periodo 2017 con -2%; por ende se deduce que el activo o los recursos que posee la empresa no está siendo utilizado en su capacidad total.

CUADRO N° 13: RENDIMIENTO DE CAPITAL

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
RENDIMIENTO DE CAPITAL	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	S/ 363,475.00	S/ 12,412.00	S/ 207,985.00	S/ 48,811.00	S/. -53,051.00
		S/ 942,836.00	S/ 944,716.00	S/ 1,152,701.00	S/ 1,201,512.00	S/. 1,148,461.00
		0.39	0.01	0.18	0.04	-0.05
		39%	1%	18%	4%	-5%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 13



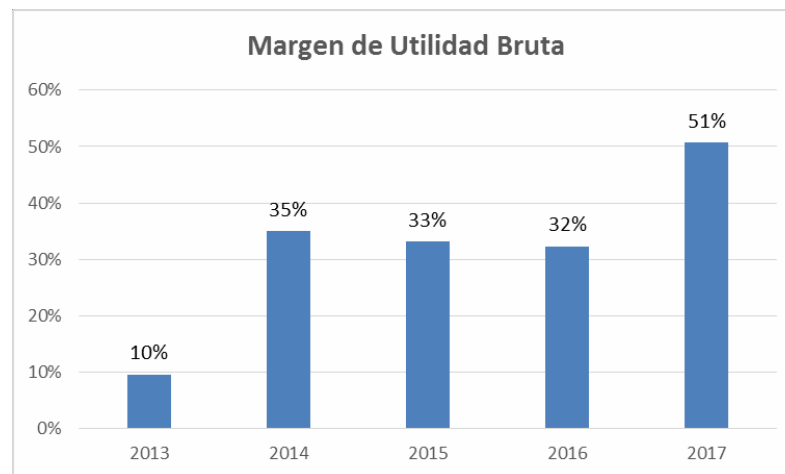
Análisis del Gráfico N° 13: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., por cada S/ 1.00 de los fondos aportados por los propietarios, se produjo un rendimiento en el año 2013 de 39%, mientras en el año 2014 se obtuvo un rendimiento de 1%, así mismo en el periodo 2015 se tuvo como rendimiento un 18% y en el año 2016 y 2017 el rendimiento de patrimonio fue de 4% y -5% respectivamente. Esta razón nos muestra una variación muy significativa debido a la utilidad del ejercicio que nos muestra el estado de situación financiera de cada año correspondiente, ya que en el 2013 se nota el grado de eficiencia utilizado con respecto al capital para generar beneficios a partir de la inversión realizada por los propietarios y esto lo refleja la utilidad ya que es mayor a los otros períodos, por el contrario la utilidad del período 2017 es negativo y por ende esto repercute en la disminución de este ratio en dicho año.

CUADRO N° 14: MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
c) MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	S/ 1,034,656.00	S/ 663,039.00	S/ 1,543,658.00	S/ 1,169,923.00	S/. 69,834.00
		S/ 10,799,749.00	S/ 1,897,801.00	S/ 4,664,133.00	S/ 3,625,189.00	S/. 137,806.00
		0.10	0.35	0.33	0.32	0.51
		10%	35%	33%	32%	51%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 14



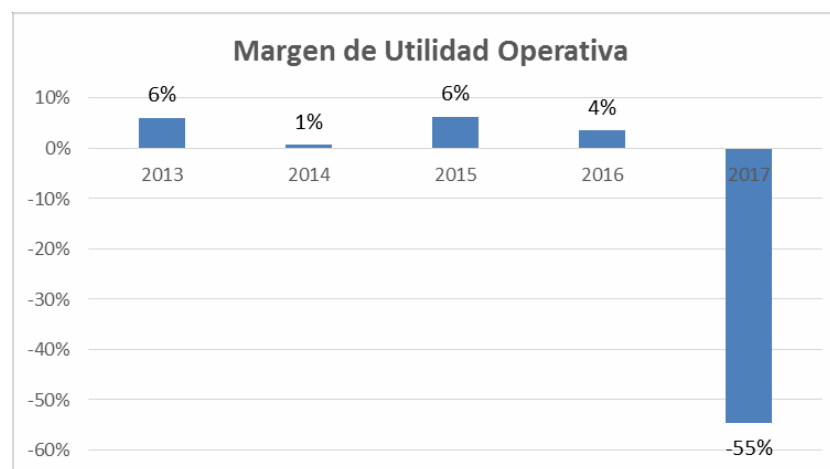
Análisis del Gráfico N° 14: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., por cada S/ 1.00 de ventas en el período 2013 ha generado una utilidad bruta de 10%, mientras en el año 2014 se ha generado 35% de utilidad bruta, en el período 2015 se generó 33% de esta utilidad, así mismo en el período 2016 y 2017 se generó una utilidad bruta de 32% y 51% respectivamente. Considerando lo más resaltante en el período 2017 en donde se presenta un margen de utilidad bruta mayor a los demás años de 51% debido a que el costo de ventas resulta negativo en ese ejercicio, y en el año 2013 cuenta con una capacidad de utilidad bruta de 10% que es menor a los demás períodos por el costo de ventas que asciende en ese ejercicio.

CUADRO N° 15: MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
d) MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$	S/ 647,056.00	S/ 12,468.00	S/ 293,658.00	S/ 128,587.00	S/. -75,249.00
		S/ 10,799,749.00	S/ 1,897,801.00	S/ 4,664,133.00	S/ 3,625,189.00	S/. 137,806.00
		0.06	0.01	0.06	0.04	-0.55
		6%	1%	6%	4%	-55%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 15



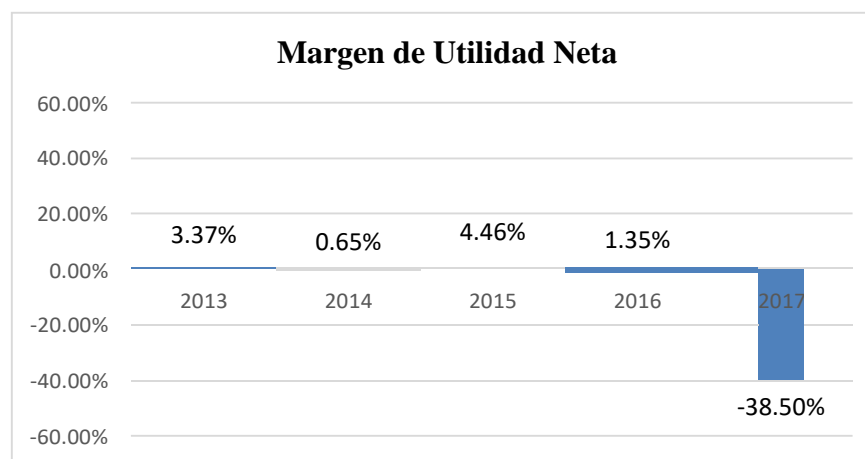
Análisis del Gráfico N° 15: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., por cada S/ 1.00 de las ventas netas, en el período 2013 se ha generado una utilidad operacional de 6%, en el período 2014 se ha generado 1% de utilidad operativa, para el año 2015 se tiene de utilidad operativa 6%, así mismo en el período 2016 se generó una utilidad operativa de 4% y finalmente en el período 2017 se obtuvo -55% de utilidad operacional; considerando lo más resaltante en el año 2013 que se obtuvo 6% de dicha utilidad y lo mismo en el ejercicio 2015, en donde se presenta mayores gastos de administración y solo gastos de ventas en el 2015 y desciende en el ejercicio 2017 en el cual se obtiene -55% de utilidad operativa en lo que influye el costo de ventas en negativo con -67, 972.

CUADRO N° 16: MARGEN DE UTILIDAD NETA

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	2015	2016	2017
MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	S/ 363,475.00	S/ 12,412.00	S/ 207,985.00	S/ 48,811.00	S/. -53,051.00
		S/ 10,799,749.00	S/1,897,801.00	S/ 4,664,133.00	S/ 3,625,189.00	S/. 137,806.00
		0.03	0.007	0.04	0.01	-0.38
		3.37%	0.65%	4.46%	1.35%	-38.50%

Fuente: Extraído de los EE.FF de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L.

GRÁFICO N° 16



Análisis del Gráfico N° 16: La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., por cada S/ 1.00 de las ventas netas en el periodo 2013 obtuvo un margen de utilidad neta fue de 3.36%, en el período 2014 se tiene una utilidad neta de 0.65%, así mismo en el año 2015 se obtuvo una utilidad neta de 4.46% y en los años 2016 y 2017 se generó una utilidad neta de 1.35% y -38.50% respectivamente. En esta razón se muestra, en el ejercicio 2015 resulta un porcentaje de 4.46%, esto se influyó debido a que los gastos de operación en ese año fueron elevados y por el contrario en el ejercicio 2017 se observa un ratio con un porcentaje de rentabilidad neta negativa de -38.50% ya que los gastos administrativos son mayores a la utilidad bruta obtenida.

Determinación de los costos fijos y variables:

En una empresa de servicios, dedicada al transporte de carga de pescado- anchoveta por carretera, el punto de equilibrio se determinará en primer lugar clasificando los costos fijos y variables. Los cuales tenemos, por ejemplo:

- **Costos Fijos:** Los costos fijos han sido establecidos mensualmente, considerando el costo de alquiler de local, el Seguro Obligatorio contra Accidentes de Tránsito (SOAT) de cada unidad y sus respectivas revisiones técnicas cuya revisión se realiza cada año. Los costos fijos en la empresa también forman parte del costo para la prestación de los servicios. Se incluyen los sueldos del personal de transporte (choferes) y del personal administrativo (remuneraciones), con sus respectivas provisiones de EsSalud, gratificaciones, etc. Y para el asistente contable, se toma en cuenta sus respectivos honorarios.

Cada unidad utiliza 4 baterías; cada una tiene una duración de 1 año aproximadamente.

CUADRO N° 01: CONSUMO DE BATERIA	
Precio	400
Unidad	4
Total por unidad de transporte	1600
TOTAL	16000

Fuente: Elaboración Propia

CUADRO N° 02: COSTOS FIJOS	
Costos Fijos	Mensual
Alquiler de Local	S/ 500.00
Sueldos (Choferes)	S/ 3,720.00
Sueldos (Personal Administrat. Y Contabilidad)	S/ 1,860.00
Aportes de empleador (EsSalud)	S/ 502.20
Provision - CTS	S/ 725.40
Provision - Vacaciones	S/ 2,790.00
Servicios (luz, agua y fijo)	S/ 800.00
Útiles de escritorio	S/ 200.00

Otros (Copias, Limpieza)	S/ 100.00
SOAT (anual = S/. 720.00)	S/ 7,200.00
Revisión Técnica (Anual = S/. 600)	S/ 6,000.00
Baterias	S/ 14,000.00
Repuestos	S/ 5,000.00
Mantenimiento (Engrase, revisiones, etc)	S/ 3,000.00
TOTAL	S/ 46,397.60

Fuente: Elaboración Propia

- Costos Variables: El costo variable se estableció por kilómetro, cada ruta tiene diferentes distancias.
 - Chimbote – Paita = 602 Kilómetros

Para determinar el costo variable se consideró el consumo total del combustible, consumo de aceite, el desgaste de llantas y los filtros.

Las unidades consumen 1 galón de petróleo en 6 kilómetros recorridos, cada galón cuesta alrededor de S/. 14.00 soles. Cada kilómetro cuesta S/. 2.33 de petróleo.

El cambio de aceite se realiza cada 30000 kilómetros; en cada cambio se utiliza dos baldes de aceite que equivale a 10 galones.

El precio de cada balde es de S/. 280.00 soles. Por lo cual, cada kilómetro recorrido tiene un valor S/. 0.009 céntimos de aceite.

Cada unidad de transporte cuenta con 18 llantas. Cada llanta posee una vida útil de 1 año aproximadamente.

CUADRO N° 03 : CONSUMO DE LLANTAS	
LLANTAS	
Precio de llanta	S/. 1,260.00

El total de las 18 llantas por unidad de transporte asciende a S/. 22,680.00 soles.

Determinación de los Costos de los Servicios

CUADRO N° 04: COSTOS VARIABLES	
Costos Variables	Kilómetro
Combustible	2.33
Aceite	0.009
Total	2.34

Fuente: Elaboración Propia

Las principales rutas son:

- Chimbote-Paita: 602 km

Aproximadamente, se determinó un tiempo de recorrido de la ruta, considerando que va un solo chofer en cada unidad, por lo tanto, debe tener un tiempo de descanso.

Se determinó que la ruta Chimbote-Paita-Chimbote no debe exceder de 2 días (48 horas).

Donde, 16 horas son destinadas al descanso del chofer, 13 horas recorrido Chimbote-Paita y 12 horas para el recorrido de Paita y 5 horas para la carga y descarga de la mercadería. Las 2 horas restantes, se aprovecharán para conseguir un nuevo cliente, si es necesario.

El viaje puede durar menos tiempo, esto depende de la eficiencia del chofer en controlar sus tiempos de viaje, descanso y el tiempo de carga y descarga de la mercadería.

En el tiempo de viaje se considera las paradas que las unidades realizan en cada peaje y las paradas para el descanso de los choferes.

Los viáticos para los choferes se reconocen 30 soles por día, incluye desayuno, almuerzo y cena. Los peajes también forman parte del costo del servicio. Cada ruta tiene diferentes cantidades de paradas para el peaje, así como el costo para cada una.

CUADRO N° 05 : GASTOS DE PEAJES		
PEAJES		
Precio de Peaje	S/.8.50	S/. 42.5

Fuente: Elaboración Propia

De Chimbote - Paita existen 5 lugares de peaje, por lo cual el total de los peajes es de 42.50 aproximadamente.

CUADRO N° 06: COSTO DE LA RUTA		
Chimbote-Paita-Chimbote	1204 KM	
Costo por kilómetro	2.34	2816.16
Peajes		42.50
Viáticos	30	60.00
COSTO TOTAL DEL VIAJE		2918.66

Fuente: Elaboración Propia

Con este cuadro, la empresa tiene la facilidad de control el total de los gastos de los choferes. La empresa espera una ganancia del 25% por cada viaje.

CUADRO N° 07 : ESTABLECIMIENTO DEL PRECIO PARA CADA SERVICIO				
COSTO	Ganancia 25%	Valor de Venta Del Servicio	IGV 18%	Precio Total
2918.66	729.66	3648.32	656.70	4305.02

Fuente: Elaboración Propia

El precio total para la ruta Chimbote – Paita – Chimbote debe ser S/. 4305 soles.

Punto de Equilibrio

La empresa debe tener una base de los viajes mínimos para ejecutar en un determinado período (mes), con la finalidad de obtener ganancias.

Para obtener el punto de equilibrio, se tomó en cuenta la suma total de los costos fijos mensuales, los cuales se dividió entre el margen de contribución ponderado.

CUADRO N° 08: MARGEN DE CONTRIBUCIÓN			
Precio de Venta	Costos Variables	Margen Contribución	Ponderación
3648.32	2918.66	729.66	100%

Fuente: Elaboración Propia

Chimbote- Paita = 100%

CUADRO N° 09: MEZCLA OPTIMA DE SERVICIOS	
Margen de Contribución	729.66

Fuente: Elaboración Propia

- **Determinación del P.E en unidades o cantidad**

CUADRO N° 10 : PUNTO DE EQUILIBRIO EN CANTIDAD	
	Costo Fijo
	Margen de Contribución Ponderado
	S/ 46,397.60
	729.66
	64 viajes

Fuente: Elaboración Propia

La empresa tiene que plantearse la meta de exceder los viajes mínimos hallados. Es decir, para la ruta de Chimbote-Paita-Chimbote debe realizar un mínimo de 64 viajes, entonces se planteará la meta de ejecutar 70 viajes como mínimo.

- **Determinación del P.E en unidades monetarias**

CUADRO N°11 : PUNTO DE EQUILIBRIO EN SOLES	
P.E =	$\frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{Cvu}{Pvu}}$
	S/ $\frac{46,397.60}{0.20}$
	S/. 231,989.27

Por los 64 viajes que la empresa debe realizar como mínimo para brindar su servicio, obtendrá ingresos de S/ 231,989.27 soles.

De tal forma, el punto de equilibrio está siendo utilizado como base para la ejecución de los viajes mensuales para cada ruta.

CUADRO N° 12 COMPROBACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO					
Valor de Venta		Costo Variable		Margen de Contribución	
S/	231,988	S/	185,590	S/	46,397.60
		Costos Fijos		S/	46,397.60
				S/	-

Fuente: Elaboración Propia

3.2. RESULTADOS DE LA GUIA DE ENTREVISTA

GUIA DE ENTREVISTA

I. DATOS GENERALES:

a. Nombre del Entrevistado

Contador

b. Cargo que Desempeña

Contador General

II. DATOS PARA EL ESTUDIO:

1. ¿Se realiza oportunamente el diagnostico económico y financiero en la empresa NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L? Explique

No se hace el diagnostico económico y financiero oportuno de la empresa, pero se trata de hacer cálculos respectivos coordinado con el área de administración en tema de pesca, fletes, hielo y combustible.

2. ¿Cuáles son los factores que han ocasionado la disminución de efectivo en los últimos 5 años?

El hielo que son 4 empresas vinculadas y no hubo un control para la solicitud de facturación de compras por tanto se aumentó el gasto en la empresa Negociaciones Tambogrande.

**3. ¿Establecen controles con respecto a las cuentas por pagar a sus proveedores?
Explique.**

Actualmente ya contamos con control el cual está derivado al área administrativa, consiste en programación semanal.

4. ¿La gerencia ha establecido políticas con respecto a las cuentas por cobrar a los clientes?

El cobro es de manera semanal, máximo por un plazo de 15 días, el cual se encarga el área de administración.

5. ¿Cómo considera que ha sido la evolución de las ventas en los últimos doce meses?

Las ventas han disminuido, no por razones comerciales, sino por facturación en otra empresa del grupo.

6. ¿Qué factores son los que han permitido el crecimiento o disminución de las ventas?

Deuda de leasing con Scotiabank, por ende la facturación paso a otra empresa; también multas con PRODUCE.

7. ¿Qué estrategias plantearía para obtener un crecimiento de ingresos más rápido?

Programación de facturación, captación de clientes, ya que la empresa se ha puesto al día en sus obligaciones.

8. ¿Ha resultado rentable la adquisición del arrendamiento financiero? ¿Por qué?

Ha permitido tener un apalancamiento financiero, ya que se ha pagado en cuotas, pues no se contaba con el efectivo inmediato.

9. ¿Cuál ha sido la evolución de las utilidades en la empresa?

La empresa tuvo utilidad en el 2013 de gran importancia, el 2014 también se tuvo utilidad pero ha disminuido ese y los demás años consecutivamente por el tema de facturación.

10. En general, ¿Está conforme con el nivel de rentabilidad obtenido por la empresa y cuáles son los planes de mejora?

Para el 2018, desde el mes de Junio se facturará para la empresa Tambogrande, ya que tiene al día sus obligaciones.

11. ¿Se ha desarrollado un plan financiero en los últimos tres años? ¿Por qué?

No se ha elaborado, sería buena opción para mejorar la rentabilidad.

12. ¿Cuáles son las razones de la ausencia de un plan financiero?

No hubo asesoramiento profesional, por ello no se ha realizado ningún plan financiero.

13. ¿Se encuentra satisfecho con la situación económica y financiera de la empresa? ¿Qué contingencias ha observado?

No me encuentro satisfecho, se solicita un personal en finanzas para la evaluación de la situación económica financiera.

14. ¿La toma de decisiones se basa a través de resultados financieros?

Sí pero hay déficit en los resultados por razones ya mencionados.

15. ¿Alguna vez ha calculado cuantos servicios de transporte de recursos hidrobiológicos debe realizar para obtener una utilidad deseada?

No se ha realizado el análisis.

16. ¿Siente que los gastos fijos y variables están consumiendo las ganancias de la empresa? ¿Qué debe hacer al respecto?

Si, porque a pesar de que la empresa no ha tenido suficiente movimiento, ha obtenido gastos fijos y variables que de una u otra forma ha generado pérdida para la empresa.

IV. DISCUSIÓN

En el presente trabajo de investigación titulado *Análisis e Interpretación de la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2017 y Propuesta de Planificación Financiera para la empresa “Negociaciones Tambogrande S.R.L.”*. Chimbote, 2018; luego de aplicar el respectivo instrumento para obtener los datos y conocer cómo se presenta la situación económica y financiera en la empresa, se han encontrado los siguientes problemas que discutiremos a continuación:

Analizando el ítem 01, se encontró que la empresa no realiza un diagnóstico económico y financiero, al igual que la Empresa de Servicio de Transporte de Carga Guzmán S.A., en la tesis titulada: *Aplicación del Análisis Financiero en la empresa de Servicio de Transporte de Carga Guzmán S.A. y su incidencia en la toma de decisiones* de Trujillo, Galloso (2014, p. 141) describe que tampoco se ha realizado un diagnóstico sobre la posición económica y financiera y se corre el riesgo de no saber sobre la situación actual en que la empresa se encuentra. Al respecto, según García (2009, p.2) EL diagnóstico económico y financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación económica y financiera de la empresa o de un sector específico de ésta.

Del mismo modo, si la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L. no lleva a cabo un diagnóstico determinando de su situación económica y financiera, no podrá evaluar y conocer con precisión la situación y perspectivas de la empresa, así como analizar económica y financieramente para estimar su comportamiento actual y futuro, tampoco podrá conocer la capacidad de endeudamiento, rentabilidad y fortaleza o debilidad financiera y realizar proyecciones financieras, para con ello aportar a una toma de decisiones más efectiva para el futuro de la empresa, pues la ausencia del diagnóstico impide la consecución de los objetivos de la entidad.

Al examinar el ítem 02, se observó que la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L ha disminuido su efectivo comparado entre los últimos 5 años, así también caso parecido sucede con la empresa VIHALMOTOS, en la tesis titulada: *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa VIHALMOTOS de Ecuador*, Sánchez (2011, p.96) donde se indicó que la empresa tiene un bajo rendimiento de liquidez inmediata. Así, Solis, Hernández, Hernández, Novela, Martínez y Amaya (2011, p.8), resalta la liquidez es un indicador que se define como la capacidad de una empresa de

hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vence y permite la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos y la falta de este sería la incapacidad para una organización de disponer de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones tanto en el corto plazo como en el mediano o largo plazo.

En este contexto, la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L ha tenido una disminución del efectivo, debido a que no hubo un control para la solicitud de facturación de compras por tanto se aumentó el gasto en la empresa, como consecuencia de la disminución de dicho efectivo no podrá obtener ingresos y por tanto no dispone del efectivo inmediato para cubrir sus compromisos.

Respecto al ítem 04, se halló que la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L demora ingresar efectivo en su cartera derivadas de las cuentas por cobrar a sus clientes, por un plazo de 7 días y máximo 15 días, situación que también se encontró en la tesis titulada: Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. Periodos 2013 y 2014 de Puno, según Nuñez (2015, p.96) refiere que el en el indicador de Plazo Promedio de Cobranza o llamado también Rotación de Cartera, el plazo promedio de cobranza es muy extenso, la empresa tuvo un plazo promedio de cobranza de 29 días en el periodo 2009 y 61 días en el periodo 2013, lo que significaría entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras, es decir, es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas. Según EmpresaActual (2011, prr. 3y5) expone que es un problema el impago de facturas no cobradas al contado, por no tener una adecuada política de crédito a clientes, e indica la importancia que la empresa debe tener especificados los vencimientos máximos en los que debe cobrar a los clientes por plazos de: 30, 60 ó 90 días fecha factura, que son los diferimientos más habituales.

En ese sentido, la empresa en estudio, no establece correctamente sus plazos de créditos otorgados a sus clientes, pues según lo revelado por el Contador de dicha empresa nos menciona que el plazo de cobranza que establecen para hacer efectivas sus cuentas por cobrar es de 15 días máximo, lo cual no refleja en el indicador de Rotación de Cartera, ya que en el período 2017 el plazo de crédito resultante fue de 1813 días, el mismo que representa un nivel de riesgo, en el cual estos entes están inmersos y hasta cierto punto existe incobrabilidad de las operaciones al crédito, y el nesgo por pérdidas se maximiza.

Respecto al ítem 09, se observó que la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L ha tenido una evolución deficiente en cuanto a sus utilidades, pues en el 2013 acotó que tuvo una utilidad de gran importancia, así como en el 2014 que fue superior que en el 2013 y los demás años fue aminorando, así también caso parecido sucede con la empresa TRANSPORTES CODIGEN S.A.C., en la tesis titulada: Aplicación del Planeamiento Financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013, Plasencia (2014, p.84), donde expone que la situación económica-financiera de los 4 primeros meses de los períodos 2011 y 2012, refleja que la empresa ha obtenido pérdidas, por el cuál, las pérdidas aumentaron en el período 2012. Al respecto, según se indica en Economipedia (2015, prr.1,2 y 3) alega que la pérdida contable es una disminución del activo de la empresa, es decir es una minoración de los bienes y derechos. La palabra pérdida se utiliza para referirse a situaciones con resultados negativos y estos surgirán cuando los gastos sean superiores a los ingresos y explica que una pérdida no va a crear la posibilidad presente o futura de conseguir ingresos como consecuencia de la misma, que a su vez altera los procesos críticos de la organización, afectan su misión y degrada su servicio a un punto donde las pérdidas impactan operacional y financieramente.

De acuerdo con lo antes expuesto, la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L presenta un decrecimiento en cuanto a la evolución de sus utilidades en los últimos 5 años, pues según como lo indica el contador, por falta de facturación de dicha empresa hace que ésta no pueda generar ganancias y los factores que originan la disminución de los ingresos para con ello acrecentar las utilidades se deben a la deuda de leasing que se mantiene con la entidad financiera Scotiabank por mantener en arrendamiento financiero tres cámaras frigoríficas, por ende la facturación pasó a otra empresa de las que están relacionadas, lo que por consecuencia perjudica a la empresa Negociaciones Tambogrande.

En cuestión al ítem 12, se analizó que la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L. no ha elaborado un plan financiero, al igual que la empresa de Servicios “SYSTEM LOJA” en la tesis titulada: “Planificación Financiera en la empresa de Servicios “SYSTEM LOJA”, de la ciudad de Loja en el periodo 2012-2016”, Romero (2013, p. 195) describe que tampoco se realizó una planificación financiera lo que imposibilitó plantear alternativas viables para mejorar el incremento de sus ingresos y la disminución de sus gastos. Al respecto, según Stephen (1996) La planificación financiera es una declaración de lo que se

pretende hacer en un futuro, y debe tener en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas.

En ese sentido, la empresa en estudio, durante los periodos 2013 al 2017 no ha realizado una planificación financiera, pues según lo revelado por el Contador de dicha empresa nos menciona que por falta de asesoría profesional no se llevó a cabo una planificación financiera, por tal motivo es que cada año se ha obtenido pérdidas.

Finalmente, en el ítem 16 se analizó que los gastos fijos y los gastos variables están consumiendo las ganancias de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., al igual que en la empresa de Transportes CODIGEN S.A.C de Trujillo, Plasencia (2014, p. 84) evidencia que con el diseño del planeamiento financiero se identificó y analizó los costos fijos y variables de dicha empresa los cuales estaban absorbiendo sus utilidades; a lo que añade que en una empresa es recomendable controlar y disminuir los costos fijos, ya que estos afectan económicamente la empresa, si esta está en una etapa de recesión, tales costos fijos causarán pérdida, de tal forma que entre menos costos fijos tenga una empresa, mejor será la razón gastos-ingresos que se tenga y ello favorece a las proyecciones de las utilidades.

Lo mismo, se evidencia en la empresa Negociaciones Tambogrande, pues sus costos fijos totales resultan mayores a los costos variables por el servicio de transporte de anchoveta que brindan, es por ello que obtienen una pérdida en su resultado del ejercicio a lo cual deberían de analizar y disminuir tales costos fijos para tener una utilidad deseada.

V. CONCLUSIONES

Finalizada la investigación sobre el análisis económico y financiero de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L. se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., no realizó un análisis ni interpretación de la situación económica y financiera en los periodos 2013 al 2017, ya que a través de los indicadores financieros aplicados se observó que la empresa no cuenta con un buen indicador de efectivo disponible inmediato, ya que la capacidad con la que cuenta la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo es mínima, y como tal la empresa no podrá generar ingresos. Así mismo, no se establece correctamente los plazos a créditos otorgados a dichos clientes hasta cierto punto existe incobrabilidad de dichos créditos, por lo tanto, la empresa demora en obtener efectivo y por último, ha tenido una evolución deficiente en cuanto a sus utilidades, generando así la disminución de los ingresos.
2. La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., no realizó la aplicación del método de punto de equilibrio, ya que a través de ésta herramienta se pudo determinar que la empresa incurre en costos y gastos elevados para los viajes por los servicios brindados a sus clientes, por lo cual se estableció el costo para cada ruta.
3. La empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L., no realizó una planificación financiera, trayendo como resultado que la empresa no pueda plantear alternativas viables a través de presupuestos planificados para mejorar el incremento de los ingresos y la disminución de los gastos.

VI. RECOMENDACIONES

Como resultado del diagnóstico de la situación económica y financiera de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L. se detectó deficiencias que la empresa debe superar para poder desempeñar sus operaciones con eficiencia y poder lograr sus objetivos.

En tal sentido, se hace llegar las siguientes recomendaciones.

1. Se sugiere al gerente general realizar un diagnóstico periódico de la situación económica-financiera de la entidad e implantar nuevos planes de mejora y estrategias para incrementar el efectivo, mejorar las políticas de cobranza a los clientes para obtener liquidez y se pueda contar con el efectivo suficiente para poder cubrir sus deudas a corto plazo y vigilar periódicamente la capacidad de la empresa para generar utilidades.
2. La empresa debe continuar analizando y estudiando sus costos para la prestación del servicio y hallar el punto de equilibrio. Los costos del servicio pueden variar en el tiempo por diversas razones, eso significa que el punto de equilibrio también puede cambiar.
3. Se propone al gerente general realizar una planificación financiera cada 6 meses para poder tener una información de los ingresos y gastos que la empresa debe realizar para poder obtener ganancias.

VII.PROPUESTA

INTRODUCCIÓN

A lo largo de la presente investigación ha sido posible evaluar la situación económica y financiera de la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L, en la cual se pudo observar las principales deficiencias que presenta, dentro de las cuales se encuentra que no se realiza análisis de los estados financieros de manera continua, no contar con una planificación financiera, lo que conlleva a trabajar de manera desorganizada, existen niveles altos de cuentas por cobrar debido al mal manejo de sus políticas de crédito que existe y finalmente presenta niveles bajos en la utilidad de la empresa. Es por ellos la necesidad de proponer una planificación financiera de la empresa a través de la cual sea posible plasmar objetivos de mejora y crecimiento, así como poder ofrecer herramientas para la toma de decisiones financieras en beneficio de la empresa.

7.1. DEFINICIÓN

La planificación financiera es una herramienta que permite establecer pronósticos y metas económicas y financieras, con la ayuda la realización de proyecciones que abarca el proceso de organización y detalle de lo que se quiere alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograr la factibilidad de objetivos y metas.

La empresa en estudio, no realiza diagnósticos financieros y como consecuencia desconocen la situación económica y financiera en la cual se encuentran actualmente; con lo cual para revertir esta situación, se planteará una solución de mejora en la empresa, para que esta a su vez se vea beneficiada y se tomen decisiones acertadas vinculadas a la entidad.

Por lo tanto, la presente propuesta permitirá a la empresa Negociaciones Tambogrande S.R.L acceder a una propuesta de plan financiero para mejorar la liquidez, solvencia, la eficiencia y la rentabilidad de la empresa, así como también permitirá conocer cuántos servicios debe brindar la empresa y los gastos y costos en los que se incurren para generar una utilidad deseada.

7.2. OBJETIVOS

Mediante la elaboración de dicha propuesta se quiere lograr los siguientes objetivos:

- Incrementar las ventas en un 20% en relación al período anterior.
- Obtener una utilidad del 57% respecto al período anterior
- Reducir el índice de cuenta por cobrar.

7.3. ETAPAS

Para la elaboración de la propuesta del Plan Financiero se ha seguido los siguientes pasos:

- Elaboración del presupuesto de ventas.
- Elaboración del presupuesto de compras.
- Presupuesto de gastos de ventas.
- Presupuesto de gastos de administración.
- Flujo de Caja Proyectada.
- Estado de Resultados proyectado.

7.4. NECESIDAD DE UNA PLANIFICACIÓN

La planificación es necesaria por las siguientes razones:

- Para establecer metas y objetivos de la empresa.
- Proponer estrategias operativas y financieras.
- Pronosticar los resultados operativos y usar estos pronósticos para monitorear y evaluar el desempeño.
- Crear planes de contingencias para enfrentar circunstancias imprevistas.
- Contempla todas las partes de la empresa y de sus políticas y decisiones en cuanto a la liquidez, rentabilidad y capital de trabajo. Por lo tanto, la planeación financiera es una parte decisiva de la dirección financiera.

7.5. FUNDAMENTACIÓN

Según Montaña (2016, p.34), define la planificación financiera como: la preparación de pronósticos y la confección de presupuestos de diversos tipos, destinado a facilitar el funcionamiento eficaz del proceso de dirección, en pro del logro de metas y objetivos organizacionales.

A su vez, la planeación financiera es un instrumento que brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr objetivos. dirigen la formulación de los

planes y presupuestos a corto plazo u operativos, en donde por lo general, los planes y presupuestos a corto plazo implementan los objetivos estratégicos a largo plazo de la compañía. (Lawrence y Chad, p.117).

Finalmente, Morales & Morales (2014) señala que el plan financiero es el medio por el cual se establecen las metas financieras y las estrategias para cumplirlas, un plan coherente exige entender la manera en que la empresa podría obtener una rentabilidad a largo plazo más elevada. Al diseñar un plan financiero, se combinan todos los proyectos e inversiones que la empresa ejecutará, es un proceso en el cual se convierten, en términos financieros, los planes estratégicos y operativos del negocio en un horizonte de tiempo determinado. Por tanto, la calidad de los planes, programas y presupuestos financieros viene condicionada a la de los demás elementos de planificación de la empresa.

7.6.DESARROLLO DE LA PROPUESTA

CUADRO N°1: PRESUPUESTO DE VENTAS

De acuerdo de la información histórica de ventas obtenida del estado de resultados del periodo 2013 al 2017 se sumó el total de ventas durante los 5 periodos y de acuerdo a ello se calculó un porcentaje para cada año de acuerdo a las ventas. Y a continuación se calculó el promedio ponderado de los porcentajes correspondientes de cada periodo obteniendo así un porcentaje promedio que se tomará como referencia para la proyección de ventas resultando éste un 20% de incremento para cada mes del año 2018.

CRECIMIENTO 2018 = 20%

PRESUPUESTO DE VENTAS

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Ventas al contado	S/. 301,350.00	S/. 361,620.00	S/. 433,944.00	S/. 520,732.80	S/. 624,879.36	S/. 749,855.23	S/. 899,826.28	S/. 1,079,791.53	S/. 1,295,749.84	S/. 1,554,899.81	S/. 1,865,879.77	S/. 2,239,055.73	S/. 11,927,584.35
TOTAL	S/. 301,350.00	S/. 361,620.00	S/. 433,944.00	S/. 520,732.80	S/. 624,879.36	S/. 749,855.23	S/. 899,826.28	S/. 1,079,791.53	S/. 1,295,749.84	S/. 1,554,899.81	S/. 1,865,879.77	S/. 2,239,055.73	S/. 11,927,584.35

La empresa tiene como política de venta el 70% al contado y el 30% al crédito, ya que para revertir la pérdida que presentó en el estado de resultados del período 2017, se pretende obtener mayores ingresos al contado, que se reflejará como una entrada de efectivo en el estado de flujo proyectado.

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Ventas al Contado 70%	S/. 210,945.00	S/. 253,134.00	S/. 303,760.80	S/. 364,512.96	S/. 437,415.55	S/. 524,898.66	S/. 629,878.39	S/. 755,854.07	S/. 907,024.89	S/. 1,088,429.87	S/. 1,306,115.84	S/. 1,567,339.01	S/. 8,349,309.05
Ventas al Crédito 30%	S/. 90,405.00	S/. 108,486.00	S/. 130,183.20	S/. 156,219.84	S/. 187,463.81	S/. 224,956.57	S/. 269,947.88	S/. 323,937.46	S/. 388,724.95	S/. 466,469.94	S/. 559,763.93	S/. 671,716.72	S/. 3,578,275.31
TOTAL	S/. 301,350.00	S/. 361,620.00	S/. 433,944.00	S/. 520,732.80	S/. 624,879.36	S/. 749,855.23	S/. 899,826.28	S/. 1,079,791.53	S/. 1,295,749.84	S/. 1,554,899.81	S/. 1,865,879.77	S/. 2,239,055.73	S/. 11,927,584.35

CUADRO N°2: PRESUPUESTO DE COBRANZA

Se ha contemplado los niveles de cobranza promedio en función a las ventas del 2018, así como también de acuerdo a las políticas de crédito establecidas. Se espera la cobranza en un plazo no mayor a 30 días del siguiente mes en concordancia con la política tomada para la empresa para que con ello tenga efectivo casi de inmediato por los créditos otorgados a los clientes, el cual al iniciar tal presupuesto se toma en cuenta el saldo inicial del ejercicio 2017.

PRESUPUESTO DE COBRANZA

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Saldo Inicial	S/ 694,106.00	S/ 694,106.00	S/ 905,051.00	S/ 1,248,590.00	S/ 1,660,836.80	S/ 2,155,532.96	S/ 2,749,168.35	S/ 3,461,530.82	S/ 4,316,365.79	S/ 5,342,167.74	S/ 6,573,130.09	S/ 8,050,284.91	S/ 9,822,870.69
Ventas al Contado 70%	S/ 210,945.00	S/ 253,134.00	S/ 303,760.80	S/ 364,512.96	S/ 437,415.55	S/ 524,898.66	S/ 629,878.39	S/ 755,854.07	S/ 907,024.89	S/ 1,088,429.87	S/ 1,306,115.84	S/ 1,567,339.01	S/ 8,349,309.05
Ventas al Crédito 30%	S/ 90,405.00	S/ 108,486.00	S/ 130,183.20	S/ 156,219.84	S/ 187,463.81	S/ 224,956.57	S/ 269,947.88	S/ 323,937.46	S/ 388,724.95	S/ 466,469.94	S/ 559,763.93	S/ 671,716.72	S/ 3,578,275.31
TOTAL	S/ 694,106.00	S/ 905,051.00	S/ 1,248,590.00	S/ 1,660,836.80	S/ 2,155,532.96	S/ 2,749,168.35	S/ 3,461,530.82	S/ 4,316,365.79	S/ 5,342,167.74	S/ 6,573,130.09	S/ 8,050,284.91	S/ 9,822,870.69	S/ 11,949,973.63

CUADRO N°3: PRESUPUESTO DE COMPRA

Así caso parecido con el presupuesto de ventas, para el presupuesto de compras se determinó el promedio ponderado del total de las compras de los períodos 2013 al 2017 y se obtuvo el porcentaje que se tomará como referencia para la proyección de dicho presupuesto, el cual se calculó y se estableció un crecimiento del 15% para cada mes del año 2018.

CRECIMIENTO 2018 = 15%

PRESUPUESTO DE COMPRAS

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Combustible	S/. 84,160.00	S/. 96,784.00	S/. 109,408.00	S/. 122,032.00	S/. 134,656.00	S/. 147,280.00	S/. 159,904.00	S/. 172,528.00	S/. 185,152.00	S/. 197,776.00	S/. 210,400.00	S/. 223,024.00	S/. 1,843,104.00
Peaje	S/. 5,950.00	S/. 6,842.50	S/. 7,868.88	S/. 9,049.21	S/. 10,406.59	S/. 11,967.58	S/. 13,762.71	S/. 15,827.12	S/. 18,201.19	S/. 20,931.36	S/. 24,071.07	S/. 27,681.73	S/. 172,559.92
Servicios básicos (agua, luz, tele)	S/. 800.00	S/. 920.00	S/. 1,058.00	S/. 1,216.70	S/. 1,399.21	S/. 1,609.09	S/. 1,850.45	S/. 2,128.02	S/. 2,447.22	S/. 2,814.30	S/. 3,236.45	S/. 3,721.91	S/. 23,201.33
Útiles de Limpieza	S/. 200.00	S/. 230.00	S/. 264.50	S/. 304.18	S/. 349.80	S/. 402.27	S/. 462.61	S/. 532.00	S/. 611.80	S/. 703.58	S/. 809.11	S/. 930.48	S/. 5,800.33
Filtros	S/. 757.00	S/. 870.55	S/. 1,001.13	S/. 1,151.30	S/. 1,324.00	S/. 1,522.60	S/. 1,750.99	S/. 2,013.64	S/. 2,315.68	S/. 2,663.03	S/. 3,062.49	S/. 3,521.86	S/. 21,954.26
SOAT	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/. 7,200.00
Revisión técnica	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/. 6,000.00	S/.	S/.	S/.	S/.	S/. 6,000.00
Batería y repuestos	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/. 19,000.00	S/.	S/.	S/.	S/.	S/. 19,000.00
TOTAL	S/. 91,867.00	S/. 105,647.05	S/. 119,600.51	S/. 133,753.38	S/. 148,135.59	S/. 162,781.53	S/. 209,930.76	S/. 193,028.77	S/. 208,727.89	S/. 224,888.27	S/. 241,579.11	S/. 258,879.98	S/. 2,098,819.85

CUADRO N° 4: PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTAS

Para la elaboración del presupuesto de gastos de ventas se consideró para el ejercicio 2018 la publicidad mediante página web, la misma que servirá a la empresa para hacerse conocida en el rubro del servicio de transporte de recursos hidrobiológicos y así poder generar mayores ingresos, cuyo contrato de dicha publicidad será de un año.

PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTAS

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Publicidad pagina web	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 36,000.00
TOTAL	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00	S/ 36,000.00

CUADRO N° 5: PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Respecto a los gastos de administración se consideró los sueldos de los choferes y personal administrativo y los beneficios sociales, así como también útiles de limpieza y de oficina.

PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Choferes	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 3,720.00	S/. 44,640.00
Personal administrativo	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 1,860.00	S/. 22,320.00
Essalud	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 502.20	S/. 6,026.40
CTS	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 725.40	S/. 8,704.80
Vacaciones	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 2,790.00	S/. 33,480.00
Útiles de Limpieza	S/. 80.00	S/. 92.00	S/. 105.80	S/. 121.67	S/. 139.92	S/. 160.91	S/. 185.04	S/. 212.80	S/. 244.72	S/. 281.43	S/. 323.64	S/. 372.19	S/. 2,320.13
Útiles de Oficina	S/. 150.00	S/. 172.50	S/. 198.38	S/. 228.13	S/. 262.35	S/. 301.70	S/. 346.96	S/. 399.00	S/. 458.85	S/. 527.68	S/. 606.83	S/. 697.86	S/. 4,350.25
TOTAL	S/. 9,827.60	S/. 9,862.10	S/. 9,901.78	S/. 9,947.40	S/. 9,999.87	S/. 10,060.21	S/. 10,129.60	S/. 10,209.40	S/. 10,301.18	S/. 10,406.71	S/. 10,528.08	S/. 10,667.65	S/. 121,841.58

CUADRO N° 6: FLUJO DE CAJA PROYECTADA

FLUJO DE CAJA PROYECTADA

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
Saldo anterior	S/. 7,445.00	S/. 113,195.40	S/. 247,320.25	S/. 418,078.77	S/. 635,390.94	S/. 911,171.03	S/. 1,259,727.95	S/. 1,666,045.98	S/. 2,215,161.88	S/. 2,899,657.70	S/. 3,749,292.59	S/. 4,799,801.23	S/. 18,922,288.73
Ventas al contado	S/. 210,945.00	S/. 253,134.00	S/. 303,760.80	S/. 364,512.96	S/. 437,415.55	S/. 524,898.66	S/. 629,878.39	S/. 755,854.07	S/. 907,024.89	S/. 1,088,429.87	S/. 1,306,115.84	S/. 1,567,339.01	S/. 8,349,309.05
TOTAL INGRESOS	S/. 218,390.00	S/. 366,329.40	S/. 551,081.05	S/. 782,591.73	S/. 1,072,806.49	S/. 1,436,069.69	S/. 1,889,606.35	S/. 2,421,900.06	S/. 3,122,186.77	S/. 3,988,087.57	S/. 5,055,408.43	S/. 6,367,140.24	S/. 27,271,597.78
EGRESOS													
Compras	S/. 91,867.00	S/. 105,647.05	S/. 119,600.51	S/. 133,753.38	S/. 148,135.59	S/. 162,781.53	S/. 209,930.76	S/. 193,028.77	S/. 208,727.89	S/. 224,888.27	S/. 241,579.11	S/. 258,879.98	S/. 2,098,819.85
Gastos de Administración	S/. 9,827.60	S/. 9,862.10	S/. 9,901.78	S/. 9,947.40	S/. 9,999.87	S/. 10,060.21	S/. 10,129.60	S/. 10,209.40	S/. 10,301.18	S/. 10,406.71	S/. 10,528.08	S/. 10,667.65	S/. 121,841.58
Gastos de Ventas	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 36,000.00
Alquiler de Local	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 500.00	S/. 6,000.00
TOTAL EGRESOS	S/. 105,194.60	S/. 119,009.15	S/. 133,002.28	S/. 147,200.78	S/. 161,635.46	S/. 176,341.74	S/. 223,560.36	S/. 206,738.18	S/. 222,529.06	S/. 238,794.98	S/. 255,607.19	S/. 273,047.63	S/. 2,262,661.43
SALDO CAJA	S/. 113,195.40	S/. 247,320.25	S/. 418,078.77	S/. 635,390.94	S/. 911,171.03	S/. 1,259,727.95	S/. 1,666,045.98	S/. 2,215,161.88	S/. 2,899,657.70	S/. 3,749,292.59	S/. 4,799,801.23	S/. 6,094,092.61	S/. 25,008,936.35

Una vez, elaborados los cuadros de presupuestos y elaborado el flujo de caja proyectado, se procede a tomar los saldos de las cuentas que implican movimientos de efectivo e incluirlos en la estructura de los Estados Financieros que se proyecta para el 2018.

CUADRO N° 7: ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO

NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 NUEVOS SOLES			
VENTAS NETAS	S/.	11,927,584.35	100.00%
COSTO DE VENTAS	S/.	-2,098,819.85	-17.60%
UTILIDAD BRUTA	S/.	9,828,764.50	82.40%
GASTOS DE VENTA	S/.	-36,000.00	-0.30%
GASTOS DE ADMINISTRACION	S/.	-121,841.58	-1.02%
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	9,670,922.92	81.08%
GASTOS FINANCIEROS	S/.	-	
GASTOS DIVERSOS	S/.	-6,000.00	
RESULTAD. ANTES DE IMPUESTO	S/.	9,664,922.92	81.03%
IMP. A LA RENTA	S/.	2,851,152.26	23.90%
UTILIDAD NETA	S/.	6,813,770.66	57.13%

La empresa se propuso en crecer 57% en su rentabilidad con relación al año anterior, para ello estableció el 18% como costo de venta, haciendo un análisis y comparándola utilidad del período 2017 que fue de -38% y la utilidad proyectada es de 57% , entonces según el estado de resultados proyectado podemos decir que la empresa logró obtener la utilidad proyectada.

BIBLIOGRAFÍA

- Abanto, M. (2014). *Normas Internacionales de Contabilidad 2015 NIC, NIIF, SIC, CINIIF Explicadas con Casos Prácticos*. Lima: El Búho E.I.R.L.
- Achim, C. (2005). *Guia Rapida Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia*.
- Anuario Estadístico. (2010). Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de https://www.mtc.gob.pe/estadisticas/publicaciones/anuarios/ANUARIO_ESTADISTICO_2010.pdf
- Armijo, M. (2011). *Planificación estratégica e indicadores de desempeño en el sector público*. Junio. Recuperado el 01 de Octubre de 2017
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero: enfoque y proyecciones*. Bogota.
- Campos Guerra, A. Y. (2014). *Análisis de la situación económica y financiera en el periodo 2011 al 2013 de la empresa OCEAN FORCE S.A.C*. Nuevo Chimbote.
- Chad, L. y. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: DECIMOSEGUNDA EDICIÓN, 2012.
- Coello, A. M. (2015). Ratios Financieros. *Actualidad Empresarial*.
- Cuchi, S. (Octubre de 2013). *repositorio*. Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1950/1/T-UTC-1741.pdf>
- Economipedia. (2015). *Economipedia*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/perdida-contable.html>
- EmpresaActual. (12 de Julio de 2011). *EmpresaActual.com*. Obtenido de <https://www.empresaactual.com/la-politica-de-credito-en-la-empresa/>
- Fabra, A. (2017). *UnComo*. Recuperado el 1 de Octubre de 2017, de <https://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situacion-economica-y-situacion-financiera-27003.html>
- Fernández, W., De la Cruz, K., Vergara, C., & Gonzales, S. (2014). Presentacion de Estados Financieros. *NIC*.
- Flores Soria, J. (2009). *Estados Financieros de acuerdo al nuevo manual para la preparacion de Informacion Financiera y al Nuevo plan Contable General Empresarial*. Lima.
- Flores Soria, J. (2011). *Costos y Presupuestos: Teoria y Practica*. Lima.
- Franco, M. (Abril de 2009). *scribd*. Recuperado el 1 de Octubre de 2017, de <https://es.scribd.com/document/165525028/Analisis-Financiero-Empresas-Transporte-Carga>
- Galeano, P., & Tinjacá, J. (15 de Marzo de 2012). *Planeacionestrategicafinanciera*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://planeacionestrategicafinanciera.blogspot.pe/>

- García. (Agosto de 2009). *Introducción al Diagnóstico Financiero*. Obtenido de <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem02ed4revisiodelosEEF F.pdf>
- Gitman, L. (1987). *estantevirtual*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <https://www.estantevirtual.com.br/b/lawrence-j-gitman/principios-de-administracao-financeira/3777752615>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación* (Cuarta Edición ed.). México: Interamericana Editores.
- Herrera, A. (Mayo de 2016). *Blogspot*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://wikieduahp.blogspot.pe/2016/05/analisis-financiero.html>
- INEI. (2012). Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/transport-and-communications/>
- J., L. J. (2012). Principios de Administración Financiera. En L. J. J., *Principios de Administración Financiera* (pág. 117). México: Decimosegunda edición.
- Jaime, F. (2009). *Estados Financieros*. Grupo Empresarial Entrelineas.
- Julissa Martinez, M. (2006). *Análisis Financiero de la Empresa Servicios y Transportes de Guatemala*. Guatemala.
- León Rudas, E. Y., Juárez Paz, E., Julián Rojas, E., Paulino Vigo, T., & Vega Jacinto, D. (Junio de 2014). *Slideshare*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <https://es.slideshare.net/TreisyPaulino/analisis-de-los-estados-financieros-para-la-toma-de-decisiones>
- Lezama, C. (s.f.). Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://www.monografias.com/trabajos90/planificacion-y-control-financiero/planificacion-y-control-financiero.shtml>
- Lozada, H. (Junio de 2010). *goyoplan701.blogspot*. Recuperado el 12 de Octubre de 2017, de <http://goyoplan701.blogspot.pe/2010/06/ventajas-y-desventajas-de-la.html>
- Martinez, M. J. (2006). *"Análisis Financiero de la Empresa Servicios y Transportes de Guatemala"*. Guatemala.
- Maza, P. E. (2010). *MEF*. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/contabilidad-publica-sp-6700/388-documentacion/1725-usuarios-de-los-estados-financieros-y-su-necesidad-de-informacion>
- MEF. (Septiembre de 2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf
- Montaña Ampuero, V. (2016). *Analisis y Planificación Financiera*. Obtenido de <http://ccarteras.weebly.com/uploads/2/9/6/6/29666843/1.analisisfinanciero2.pdf>

- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeacion Financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 01 de Octubre de 2017
- NIC. (01 de Enero de 2005). Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic01.pdf>
- Núñez Ramos, F. E. (2015). *Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes Expreso Internacional TOUR PERÚ S.R.L. Periodos 2013 y 2014*. Puno.
- Pimentel Villalaz, L. (Septiembre de 1999). *unipamplona*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de http://www.unipamplona.edu.co/unipamplona/portaIG/home_4/mod_virtuales/modulo5/5.2.pdf
- Plasencia, M. (2013). *Aplicación del Planeamiento Financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa Transportes Codigen S.A.S*. Trujillo.
- Portilla Diaz, M. M. (2015). *Diseño de un Plan Financiero como herramienta de Gestion y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L. ubicada en la ciudad de Trujillo año 2015*. Trujillo.
- Quintero, J. (2009). *academia*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://www.academia.edu/9799155/PLANIFICACION%20FINANCIERA>
- Quintero, J. (Octubre de 2009). *eumed*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>
- Reisdorfer, V., Koschewska, S., & Salla, N. (2005). *Planeamiento Financiero: su importancia y contribucion para la gestion de las empresas cooperativas. Vision de Futuro*.
- Riquelme, M. (2017). *Webyempresas*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <https://www.webyempresas.com/que-es-la-planificacion/>
- Semana35*. (28 de Febrero de 2015). Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://www.semana.com/economia/articulo/cinco-lios-sin-resolver-del-transporte/419344-3>
- Solis, M. M. (2011). *La Importancia De La Liquidez, Rentabilidad, Inversión y T*. Obtenido de http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf
- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y Analisis Financiero: Un Enfoque para el Perú*. Lima.
- Toro, G. (18 de Noviembre de 2013). *Blogspot*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <http://gabrielatoro79.blogspot.pe/2013/11/ventajas-y-desventajas-de-la.html>
- Torres Llerena, L. (2015). *Análisis de la situación financiera y económica del periodo 2011 al 2014 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Transportes AURORA EIRL. Nuevo Chimbote*. Chimbote.
- Vásquez Cohaila, L. Y. (2011). *La incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna*. Tacna.

- Vigo, R. A. (2016). *Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET SAC del RUBRO VETERINARIA, Magdalena del Mar 2015*. Lima.
- Villegas, E., & Sevilla, P. (16 de Enero de 2012). *Slideshare*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <https://es.slideshare.net/PameSevilla/diferencias-entre-planificacion-estrategica-y-planificacion-operativa-con-analisis-de-diferencias-20403401>
- Virginia, M. (2016). Analisis y Planificación Financiera. *Universidad De Los Lagos*, 34.
- Witte, E. (1969). La Política de Liquidez de la Empresa. En E. Witte, *La Política de Liquidez de la Empresa* (pág. 175). España.
- Yáñez, L. (s.f.). *doeua*. Recuperado el 01 de Octubre de 2017, de <https://www.doeua.es/diferencias-entre-situacion-economica-y-financiera-leonardo-yanez-master-en-direccion-y-gestion-de-empresas-mde/>

ANEXOS

Anexo N° 01: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Período 01 de Enero de Diciembre de 2013 al 31 de Diciembre de 2017

NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 01 de Enero al 31 de Diciembre Nuevos Soles					
	2013	2014	2015	2016	2017
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	501,933.00	282,082.00	450,636.00	257,688.00	7,445.00
Cuentas por cobrar com. Terceros	682,426.00	563,881.00	563,881.00	694,106.00	694,106.00
Cuentas por cobrar div. Relacionadas	427,545.00	67,655.00	67,655.00	268,037.00	290,235.00
Serv. Y otros contratad. P. anticip.	45,143.00	45,143.00	45,143.00	-	-
Mat. Auxiliar., sumin. Y repuestos	-	580,302.00	150,080.00	-	424,393.00
Envases y embalajes	-	28,175.00	28,175.00	-	-
Otros activos corrientes					70,683.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,657,047.00	1,567,238.00	1,305,570.00	1,219,831.00	1,486,862.00
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activ. Adq. En arrendamiento finan.	1,911,205.00	1,911,206.00	1,911,206.00	1,911,206.00	1,911,206.00
Inmuebles, maquinaria y equipo	488,761.00	855,406.00	855,406.00	855,405.00	855,405.00
Dep. Inm, activ arren fin. E IME acum.	-729,340.00	-798,740.00	-924,206.00	-2,080,924.00	-2,080,924.00
Dep. Inm, act. Biol. Amort. Y agota. Acum.	-	-114,057.00	-	-	-
Activo diferido	-	490,975.00	490,975.00	117,572.00	117,572.00
Otros activos no corrientes	227,255.00	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,897,881.00	2,344,790.00	2,333,381.00	803,259.00	803,259.00
TOTAL ACTIVO	3,554,928.00	3,912,028.00	3,638,951.00	2,023,090.00	2,290,121.00
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Sobregiros bancarios	51.00	-	-	-	-
Trib. Y apor. Sis pen, y salud p. pagar	25,807.00	9,495.00	12,516.00	54,969.00	75,051.00
Remuneraciones y participaciones por pagar	18,386.00	29,907.00	29,907.00	-	-
Ctas p. pagar comercial - terceros	191,962.00	456,913.00	356,913.00	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	236,206.00	496,315.00	399,336.00	54,969.00	75,051.00
PASIVO NO CORRIENTE					
Ctas p. pagar diversas-terceros	280,737.00	280,737.00	280,737.00	188,700.00	188,700.00
Ctas p. pagar divers.-relacionadas	762,029.00	1,057,113.00	857,113.00	577,909.00	877,909.00
Obligaciones Financieras	1,141,883.00	941,522.00	757,439.00	-	-
Pasivo Diferido	191,237.00	191,625.00	191,625.00	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,375,886.00	2,470,997.00	2,086,914.00	766,609.00	1,066,609.00
TOTAL PASIVO	2,612,092.00	2,967,312.00	2,486,250.00	821,578.00	1,141,660.00
PATRIMONIO					
Capital	300,548.00	300,548.00	300,548.00	300,548.00	300,548.00
Resultados acumulados	278,813.00	631,756.00	644,168.00	852,153.00	900,964.00
Utilidad de ejercicio	363,475.00	12,412.00	207,985.00	48,811.00	-53,051.00
TOTAL PATRIMONIO	942,836.00	944,716.00	1,152,701.00	1,201,512.00	1,148,461.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,554,928.00	3,912,028.00	3,638,951.00	2,023,090.00	2,290,121.00

Anexo N° 02: ESTADO DE RESULTADOS

Período 01 de Enero de Diciembre de 2013 al 31 de Diciembre de 2017

NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.					
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO					
01 de Enero al 31 de Diciembre					
Nuevos Soles					
	2013	2014	2015	2016	2017
Ventas Netas	10,799,749.00	1,897,801.00	4,664,133.00	3,625,189.00	137,806.00
Costo de Ventas	9,765,093.00	1,234,762.00	3,120,475.00	2,455,266.00	106,957.00
Utilidad Bruta	1,034,656.00	663,039.00	1,543,658.00	1,169,923.00	30,849.00
Gasto de Venta	-75,154.00	-444,536.00	-728,896.00	-623,039.00	-106,098.00
Gasto de administración	-312,446.00	-206,035.00	-521,104.00	-418,297.00	
Utilidad Operacional	647,056.00	12,468.00	293,658.00	128,587.00	-75,249.00
Gastos Financieros	-141,295.00	-9,103.00	-4,790.00	-23,368.00	-
Ingresos Financieros	13,489.00	2,985.00	-	-	-
Otros ingresos gravados	-	11,382.00	-	10,862.00	-
Gastos Diversos	-	-	-	-48,288.00	-
Utilidad antes del Impuesto	519,250.00	17,732.00	288,868.00	67,793.00	-75,249.00
Impuesto a la Renta	155,775.00	5,320.00	80,883.00	18,982.00	-22,198.00
Utilidad del Ejercicio	363,475.00	12,412.00	207,985.00	48,811.00	-53,051.00

GUIA DE ENTREVISTA

I. DATOS GENERALES:

- a. Nombre del Entrevistado**
- b. Cargo que Desempeña**

II. DATOS PARA EL ESTUDIO:

- 1. ¿Se realiza oportunamente el diagnostico económico y financiero en la empresa NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L? Explique**
- 2. ¿Cuáles son los factores que han ocasionado la disminución de efectivo en los últimos 5 años?**
- 3. ¿Establecen controles con respecto a las cuentas por pagar a sus proveedores? Explique.**
- 4. ¿La gerencia ha establecido políticas con respecto a las cuentas por cobrar a los clientes?**
- 5. ¿Cómo considera que ha sido la evolución de las ventas en los últimos doce meses?**
- 6. ¿Qué factores son los que han permitido el crecimiento o disminución de las ventas?**
- 7. ¿Qué estrategias plantearía para obtener un crecimiento de ingresos más rápido?**

- 8. ¿Ha resultado rentable la adquisición del arrendamiento financiero? ¿Por qué?**
- 9. ¿Cuál ha sido la evolución de las utilidades en la empresa?**
- 10. En general, ¿Está conforme con el nivel de rentabilidad obtenido por la empresa y cuáles son los planes de mejora?**
- 11. ¿Se ha desarrollado un plan financiero en los últimos tres años? ¿Por qué?**
- 12. ¿Cuáles son las razones de la ausencia de un plan financiero?**
- 13. ¿Se encuentra satisfecho con la situación económica y financiera de la empresa? ¿Qué contingencias ha observado?**
- 14. ¿La toma de decisiones se basa a través de resultados financieros?**
- 15. ¿Alguna vez ha calculado cuantos servicios de transporte de recursos hidrobiológicos debe realizar para obtener una utilidad deseada?**
- 16. ¿Siente que los gastos fijos y variables están consumiendo las ganancias de la empresa? ¿Qué debe hacer al respecto?**

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	b	c	d	e	
1							
2							
3							
4							
5							
6							
7							
8							
9							
10							
11							
12							
13							
14							
15							
16							

Evaluated por:

Nombre y Apellido: _____

D.N.I.: _____ **Firma:** _____

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, _____, titular del DNI.
N° _____, de _____ profesión
_____, ejerciendo actualmente
como _____, en la Institución

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en _____.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIEN TE	ACEPTAB LE	BUENO	EXCELEN TE
Congruencia de Ítems				
Amplitud de contenido				
Redacción de los Ítems				
Claridad y precisión				
Pertinencia				

En Chimbote, a los _____ días del mes de _____ del _____

Firma

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Marianela Karing Solano Campos, titular del DNI. N° 18140478, de profesión Contador Público, ejerciendo actualmente como Contadora, en la Institución Productos Costasol SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems				
Amplitud de contenido				
Redacción de los Ítems				
Claridad y precisión				
Pertinencia				

En Chimbote, a los 30 días del mes de Abril del 2018


Firma

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	b	c	d	e	
1			/				
2			/				
3			/				
4			/				
5			/				
6			/				
7			/				
8			✓				
9			/				
10			/				
11			/				
12			/				
13			/				
14			/				
15							
16							

Evaluado por:

Nombre y Apellido:

Marianela Karina Solano Campos

D.N.I.: 18140478

Firma:

M. Solano

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN


Yo, Luis Fernando Espejo Chacón, titular del DNI. N° 32943821, de profesión Contador Público, ejerciendo actualmente como Contador, en la Institución Estudio Contable Tributario Dichoso el Hombre que Confía en Dios Espejo & Asociados S.A.C.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems				
Amplitud de contenido				
Redacción de los Ítems				
Claridad y precisión				
Pertinencia				

En Chimbote, a los 30 días del mes de Abril del 2018.


Mg. CPCC, Luis F. Espejo Chacón
MATRÍCULA N° 06-882

Firma

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	b	c	d	e	
1			/				
2			/				
3			/				
4			/				
5			/				
6			/				
7			/				
8			/				
9			/				
10			/				
11			/				
12			/				
13			/				
14			/				
15							
16							

Evaluado por:

Nombre y Apellido:

Luis Gerardo Espejo Chacón

D.N.I.: 3 2 9 4 3 8 2 1

Firma:


Mg. CPCC Luis F. Espejo Chacón
MATRÍCULA N° 08-882

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN


Yo, Rossana Cerezo Olivera, titular del DNI. N° 17 81 8053, de profesión Contador Público, ejerciendo actualmente como Docente, en la Institución Universidad Cesar Vallejo SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			/	
Amplitud de contenido			/	
Redacción de los Ítems			/	
Claridad y precisión			/	
Pertinencia			/	

En Chimbote, a los 09 días del mes de Mayo del 2018


Firma

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	b	c	d	e	
1			/				
2			/				
3			/				
4			/				
5			/				
6			/				
7			/				
8			/				
9			/				
10			/				
11			/				
12				/			orientar mejor la pregunta
13				/			
14							
15							
16							


Evaluado por:

Nombre y Apellido:

Rossana Canales Olvera

D.N.I.: 17818053

Firma:



✓ **MATRIZ DE CONSISTENCIA**

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
Situación Económica	Ésta fase hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen. (Fabra, 2017)	La situación económica consiste en el capital que cuenta una persona, una empresa o una sociedad, es decir, se refiere a la cantidad de recursos que se posee.	<ul style="list-style-type: none"> - Ratios de Rentabilidad. - Ratios de Gestión. 	Razón
Situación Financiera	Ésta fase consiste en la capacidad que poseen las personas, empresas o sociedad para poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus obligaciones financieras. (Fabra, 2017)	La situación financiera se refiere a la cantidad de efectivo que dispone una persona, empresa o sociedad para poder cancelar sus deudas u obligaciones financieras.	<ul style="list-style-type: none"> - Ratios de Liquidez - Ratios de Solvencia - Punto de equilibrio. 	

Feedback Studio - Google Chrome
 https://ev.turnitin.com/app/carta/es/?o=962641321&lang=es&u=1049942203&c=3

feedback studio ADITA LUZ LUMBRE VÁSQUEZ ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL PERIODO 2011 AL 2017 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA "NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.L.". CHIMBOTE, 2018

Resumen de coincidencias

12 %

1	revistascientificas.upe... <small>Fuente de Internet</small>	2 %
2	www.editorialpatria.co... <small>Fuente de Internet</small>	2 %
3	es.scribd.com <small>Fuente de Internet</small>	2 %
4	normatividad.sembello... <small>Fuente de Internet</small>	2 %
5	docplayer.es <small>Fuente de Internet</small>	2 %
6	dspace.unitru.edu.pe <small>Fuente de Internet</small>	2 %


Página: 1 de 69 Número de palabras: 13506 Text-only Report High Resolution Activado

	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, Dr. **MUCHA PAITAN ANGEL JAVIER**, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo Chimbote, revisor (a) de la tesis titulada **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL PERIODO 2013 al 2017 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA “NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”**. CHIMBOTE, 2018., de las estudiantes **ADITA LUZ LUMBRE VÁSQUEZ** y **BRENDA JOYCE PAULETT MIÑOPE**, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 12% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Chimbote, 3 de Julio del 2018



.....
DR. MUCHA PAITÁN ÁNGEL
JAVIER

	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código Versión Fecha Página	F08-PP-PR- 02.02 09 23-03-2018 1 de 1
---	--	--------------------------------------	---

Nosotras, Adita Luz Lumbre Vásquez identificado con DNI 71344294 y Brenda Joyce Paulett Miñope identificado con DNI 74325196, egresadas de la Escuela Contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizamos (x) no autorizamos () la divulgación y comunicación pública del trabajo de investigación titulado: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL PERIODO 2013 al 2017 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA “NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L.”. CHIMBOTE, 2018., en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....
.....
.....
.....



Adita Luz Lumbre Vásquez
FIRMA
DNI: 71344294



Brenda Joyce Paulett Miñope
FIRMA
DNI: 74325196

FECHA: 03-07-2018



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

LUMBRE VÁSQUEZ ADITA LUZ

INFORME TÍTULADO:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2017 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA "NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L". CHIMBOTE-2018

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADORA PÚBLICA

SUSTENTADO EN FECHA: 7/3/2018

NOTA O MENCIÓN: 16



FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

PAULETT MIÑOPE BRENDA JOYCE

INFORME TÍTULADO:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2017 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA "NEGOCIACIONES TAMBOGRANDE S.R.L". CHIMBOTE-2018

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADORA PÚBLICA

SUSTENTADO EN FECHA: 7/3/2018

NOTA O MENCIÓN: 16

FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

