



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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL  
2016 Y PROPUESTA DE UN PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA LA  
EMPRESA SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C. NUEVO CHIMBOTE-2017

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

RODRIGUEZ JAIMES YERSIN LUIS

**ASESOR METODOLÓGICO:**

Dr. MUCHA PAITAN ANGEL

**ASESOR TEMATICO:**

Dra. SOLANO CAMPOS KARINA

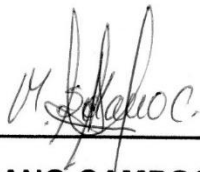
**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

PLANIFICACIÓN Y CONTROL FINANCIERO

**NUEVO CHIMBOTE – PERÚ**

**2017**

**PÁGINA DEL JURADO**



---

**DRA. SOLANO CAMPOS KARINA**

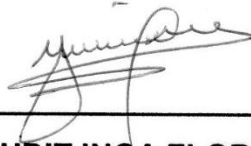
**PRESIDENTE**



---

**DR. MUCHA PAITÁN ÁNGEL**

**SECRETARIO**




---

**MG. JUDIT INGA FLORES**

**VOCAL**

## ACTA DE SUSTENTACIÓN

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 31-03-2017 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

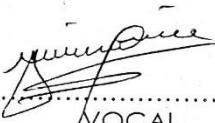
El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don  
 (a) Rodriguez, Jaimes Yersin Luis  
 cuyo título es: .....  
Análisis de la Situación Financiera del Periodo 2013 al 2016  
 y Propuesta de un planeamiento Financiero para la empresa  
Shada Constructores S.A.C Nuevo Chimbote - 2017

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 15 (número)  
Quince (letras).

Trujillo (o Filial) Chimbote de ..... del 2017

  
 .....  
 PRESIDENTE  
 Dra. Solano Campos Karina

  
 .....  
 SECRETARIO  
 Dr. Mucha Paítán Angel

  
 .....  
 VOCAL  
 Mg. Judit Inga Flores

Laboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
--------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO**  
**INSTITUCIONAL UCV**

Yo RODRIGUEZ JAMES YERSIN LUIS ..... identificado con DNI N° 70003158  
egresado de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD ..... de la Universidad  
César Vallejo, autorizo la divulgación pública de mi trabajo de investigación  
titulado "Análisis de la Situación Financiera del Periodo 2013 al  
2016 y propuesta de un planeamiento Financiero para la Empresa  
Shadal Constructores S.A.C Nuevo Chimbote - 2017 "; 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:

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

  
FIRMA

DNI: 70003158

FECHA: ..... de Diciembre ..... del 2017

## DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a mi creador Dios, por haberme dado la vida y haberme permitido llegar hasta donde estoy.

A mi madre por ser el pilar más importante, por demostrarme todo su amor incondicional y por haber sabido formarme inculcándome el respeto y los valores los cuales me han ayudado a salir adelante, a mi papá por apoyarme en todo momento y por todos los consejos que recibí, a mis hermanos porque siempre creyeron en mí y por las enseñanzas que yo aprendí de ellos.

A mi ángel Eduardo mi abuelo que me cuida y ayuda desde el cielo, a toda mi familia en general por su apoyo mostrado por haber compartido buenos y malos momentos en mi vida.

## AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecer a Dios por haberme protegido y dado las fuerzas durante todo este camino que he recorrido.

A mi madre Yanet Jaimes Pineda por el amor, el apoyo y la confianza depositado en mí, a mi padre Luis Rodriguez Espinola por los consejos y enseñanzas que me brindó, a mis hermanos Rocio, Leonardo y Cielo por el apoyo incondicional que me mostraron en todo momento, a mi abuelo Eduardo que desde el cielo me guía, a mis abuelos, tíos, primos por haberme enseñado el significado de la palabra familia apoyándome en los buenos y malos momentos.

A mis docentes por las enseñanzas brindadas durante estos 5 años de estudio en especial a la Dr. Karina Solano Campos y al Dr. Angel Mucha Paitán quienes me apoyaron a desarrollar mi tesis compartiendo sus conocimientos.

Por último, a mis amigos que siempre confiaron en mi persona.

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo Yersin Luis Rodriguez Jaimes con DNI N° 70003158, 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, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

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

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

Nuevo Chimbote, Diciembre del 2017.



---

Yersin Luis Rodriguez Jaimes

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

Presento ante ustedes la tesis titulada: **Análisis de la Situación Financiera del Periodo 2013 al 2016 y Propuesta de un Planeamiento Financiero para la Empresa Shadai Constructores S.A.C. Nuevo Chimbote - 2017**, con la finalidad de Determinar la Situación Financiera de la empresa Shadai Constructores S.A.C de los periodos 2013 al 2016 y proponer un planeamiento financiero. En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título Profesional de Contador Público.

El este trabajo es importante porque va a permitir a la empresa tener el conocimiento del desarrollo financiero de los últimos 4 años mediante el análisis realizado a sus Estados Financieros y posteriormente tener el conocimiento del presupuesto que se va a utilizar durante la elaboración del proyecto, mostrándole la cantidad de materiales, así como la cantidad de mano de obra, maquinaria y otros gastos en los cuales va a incurrir durante la ejecución de la obra.

Señores miembros del jurado espero que esta investigación luego de ser evaluada logre su aprobación.

Atentamente.

Rodriguez Jaimes Yersin Luis



## **ÍNDICE**

<b>ACTA DE SUSTENTACIÓN</b> .....	iii
<b>DEDICATORIA</b> .....	v
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	vi
<b>DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD</b> .....	vii
<b>PRESENTACIÓN</b> .....	viii
<b>ÍNDICE</b> .....	ix
<b>RESUMEN</b> .....	xi
<b>ABSTRACT</b> .....	xii
<b>I. INTRODUCCIÓN:</b> .....	13
<b>1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA</b> .....	13
<b>1.2. TRABAJOS PREVIOS</b> .....	15
<b>1.3. TEORIAS RELACIONADAS CON EL TEMA</b> .....	18
<b>1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</b> .....	39
<b>1.5. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO</b> .....	39
<b>1.6. Hipótesis</b> .....	40
<b>1.7. OBJETIVOS</b> .....	40
<b>II. MÉTODO:</b> .....	41
<b>2.1. Diseño de investigación</b> .....	41
<b>2.2. Variables y Operacionalización</b> .....	42
<b>2.3 Población y Muestra</b> .....	44
<b>2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad</b> .....	44
<b>2.5 Métodos de análisis de datos</b> .....	45
<b>2.6 Aspectos éticos</b> .....	45
<b>III. RESULTADOS:</b> .....	45
<b>IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS</b> .....	75
<b>V. CONCLUSIONES</b> .....	78

<b>VI. RECOMENDACIONES</b> .....	80
<b>VII. PROPUESTA</b> .....	82
<b>VIII. REFERENCIAS</b> .....	90
<b>ANEXOS</b> .....	94
<b>Instrumento</b> .....	94
<b>Validación de Instrumentos</b> .....	95
<b>Matriz de Concistencia</b> .....	101

## RESUMEN

En el presente trabajo de investigación se ha planteado como objetivo general: Determinar la Situación Financiera de la empresa Shadai Constructores S.A.C del periodo 2013 – 2016 y proponer un planeamiento financiero. Para llegar al objetivo general, también se aplicó los siguientes objetivos específicos: a) Analizar los Estados de situación Financiera de los periodos 2013 al 2016 de la empresa Shadai Constructores S.A.C., aplicando los métodos de análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros. b) Comparar e interpretar los resultados obtenidos del análisis del estado de Situación Financiera en los periodos 2013 al 2016 de la empresa Shadai Constructores S.A.C. c) Realizar y proponer un planeamiento Financiero para la empresa Shadai Constructores S.A.C.

En tanto la Población: Está conformada por los Estados de Situación Financiera de la empresa Shadai Constructores S.A.C., y la Muestra: Está dada por los Estados Financieros y los Estados de Resultados de los periodos 2013 al 2016 y los trabajadores de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

Para el desarrollo de este trabajo de investigación las técnicas e instrumentos utilizados fueron la Entrevista y el análisis documental los cuales sirvieron como apoyo para poder obtener mi objetivo general de estudio.

Los resultados obtenidos demuestran que la empresa tiene una buena liquidez, pero cuenta con mucho dinero en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo lo cual debería de trasladarlo a la cuenta de activos tangibles, beneficiando a la entidad con maquinarias, a su vez se determina que no poseía con obligaciones con terceros hasta el periodo 2016.

Se concluye indicando que el periodo donde mayor efectivo y equivalente de efectivo se obtuvo fue en el periodo 2016, mostrando a su vez un aumento en sus activos fijos, siendo el periodo donde se muestra el mayor porcentaje de endeudamiento para con terceros y teniendo un aumento en el rubro del capital.

**Palabras claves:** Estados Financieros, Ratios, Liquidez, rentabilidad, ingresos.

## ABSTRACT

In the present research work has been raised as a general objective: Determine the financial situation of the company Shadai Constructores S.A.C of the period 2013 - 2016 and propose a financial planning. To achieve the general objective, the following specific objectives were also applied: a) Analyze the Financial Statements of the periods 2013 to 2016 of the company Shadai Constructores S.A.C., applying the methods of vertical analysis, horizontal analysis and financial ratios. b) Compare and interpret the results obtained from the analysis of the State of Financial Situation in the periods 2013 to 2016 of the company Shadai Constructores S.A.C. c) Carry out and propose a financial planning for the company Shadai Constructores S.A.C.

In as much the Population (P): It is conformed by the States of Financial Situation of the company Shadai Constructores SAC, and the Sample (M): It is given by the Financial Statements and the States of Results of the periods 2013 to 2016 and the workers of the company Shadai Constructores SAC

For the development of this research work the techniques and instruments used were the Interview and the documentary analysis which served as support to obtain my general objective of study.

The results show that the company has a good liquidity, but has a lot of money in the cash and cash equivalents account, which should be transferred to the tangible assets account, benefiting the entity with machinery, in turn it is determined that did not have obligations with third parties until the 2016 period.

It concludes by indicating that the period in which greater cash and cash equivalent was obtained in the 2016 period, showing an increase in its fixed assets, being the period where the highest percentage of indebtedness is shown to third parties and having an increase in the caption of capital.

**Keywords:** Financial Statements, Ratios, Liquidity, profitability, income.

## **I. INTRODUCCIÓN:**

### **1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA**

A nivel internacional como nacional, podemos encontrar falencias en las empresas de servicios de construcción, estas organizaciones carecen de una planificación financiera o planificación de negociación, realizándolo todas sus negociaciones sin ningún control, sin medir las ganancias o pérdidas que puedan obtener.

En tanto en el trabajo de investigación de Cristóbal (2015 p.12) que tiene como referencia a (Fuentes, 2006) donde manifiesta que las empresas Cubanas en la actualidad utilizan equivocadamente las técnicas de la administración financiera encontramos el caso de la empresa de Estructuras Metálicas de las Tunas "METUNAS" en Cuba, fundada en 1980, proveedor de estructuras metálicas y sistemas constructivos en los principales programas de desarrollo de infraestructura de su país, ubicada en la ciudad de la Habana. En la evolución y aplicación de los métodos financieros en el primer trimestre del periodo 2009 y 2010, presenta problemas económicos financieros en el crecimiento de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, baja liquidez, insuficiencia del capital de trabajo y en la administración de los inventarios, alto endeudamiento con las entidades financieras y la baja rentabilidad.

En el trabajo de investigación realizado por Rivera (2016 p.5) quien tomó como referencia a Remuiñan, (2012 p.9) indica que en España el análisis económico-financiero de las empresas del IGBM, que la Influencia del sector construcción y del tamaño la empresas tienen como objetivo primordial generar mayores utilidades, pero con el comportamiento económico que se han ido surgiendo (crisis económicas) e influenciado a sector de pequeñas empresas se vuelvan más vulnerables, a que no realicen sus estudios en el análisis de la rentabilidad ya sea económica como financiera, esto influye a que el sector solo maneje montos que no tienen un sustento explicativo, ya que hoy en día los datos muchas veces no refleja la realidad de la empresa.

A su vez Rivera (2016) que tiene como referencia a Fuentes (2006) nos dice que la empresa Buque S.A, que se dedica a las construcciones de edificaciones uniendo las costas de Uruguay y Argentina, atravesando el Río de la Plata; los recorridos llegan a las costas de Buenos Aires, Colonia de Sacramento y Montevideo. Cabe mencionar, que la compañía ha presentado problemas sistemáticos de liquidez, donde se procedió a realizar una auditoría financiera del período 2010-2013, mostrando que posee una deficiencia operativa lo que refleja en los niveles de rentabilidad, liquidez y apalancamiento de la empresa, debido a que no posee de un modelo de planificación estratégica financiera y no presenta los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

En nuestro país, el rubro de construcción ha aumentado debido a la demanda que se genera en el país ya sea por el sector público o por el sector privado, pero no todas estas empresas tienen en cuenta lo fundamental que es analizar sus estados financieros, para que así no puedan obtener pérdida al final de su ejercicio. Para ello es necesario que los representantes de la empresa conozcan los principales ratios financieros los cuales nos ayudaran a determinar la liquidez y estabilidad de la empresa, también poder medir la rentabilidad que obtengan.

En la ciudad de Chimbote, la empresa Shadai Constructores S.A.C., dedicada al rubro de construcción, especializada en obras públicas y privadas. La empresa inicio sus actividades el 20/07/2012, y uno de sus principales problemas el cual ha tenido que afrontar es la poca información que tienen acerca de sus estados financieros, el cual no les permitía tomar buenas decisiones, no realizan análisis financiero el cual les permita mostrar su solidez y liquidez económica.

También carecen de un Análisis donde puedan observar el funcionamiento interno de la empresa a nivel de mano de obra, producción, maquinaria y activos fijos.

Esto les conlleva a no poder planificar con mayor exactitud en los proyectos a realizar, siendo afectados en su saldo final.

## 1.2. TRABAJOS PREVIOS

### A NIVEL INTERNACIONAL

**Tema:** Evaluación y Propuesta de Mejora de la Gestión Financiera y Operativa de la Compañía de Responsabilidad Limitada “CONORQUE” para el Periodo 2012-2013

**Autor:** Pozo Braulio

**Año:** 2014

**Lugar:** Universidad Politécnica Salesiana - Ecuador

#### **Conclusiones:**

- En general la empresa en el año 2013 se ubicó de la mejor manera con los resultados, del balance general que en el año 2012, sin embargo las ventas disminuyeron de manera notable, y eso que se incrementó gasto en ventas, es decir que no están dando resultados los vendedores a comparación de los gastos que se están efectuando en esa área, este resultado favorable fue gracias a que la empresa aprovecho en la compra de mercadería con muy buenas promociones ya que se las pudo vender obteniendo un buen porcentaje de utilidad por cada ítem comprado con los grandes descuentos que dieron los proveedores por compras grandes.
- En el pasivo No corriente se debe tener mucho cuidado, ya que se concentra una gran cantidad de dinero invertido, por lo que lo primero en evaluar es si este dinero se lo está utilizando en inversiones de largo plazo o no, porque en el caso que no sean de largo plazo están realizándose malas inversiones; además según lo observado en este balance extraído de la Contraloría más del 60% no tienen una fuente crediticia precisas, por lo que sugiere que en los estados detallados de la empresa, se tenga de manera exacta la fuente y la cantidad porque este tipo de ambivalencias pueden dar lugar una mala administración.

**Tema:** La Gestión en las empresas constructoras: Análisis, Diseño y Desarrollo de un Modelo de Control.

**Autora:** Teresa María Pellicer Armiñana

**Año:** Julio 2003

**Lugar:** Universidad Politécnica de Valencia - España

**Conclusiones:**

- La actividad de la construcción tiene una relevancia especial en España, tal como ponen de manifiesto las siguientes cifras:
  - El 12% del tejido empresarial español corresponde a las empresas constructoras.
  - El 11% de la población activa trabaja en el sector de la construcción.
  - El 10% de la construcción de la UE, corresponde a España que ocupa el quinto puesto entre los países que la integran.
  - A lo largo de estos últimos años ha experimentado crecimientos diferenciales positivos en relación al conjunto de la economía europea y española. Se puede afirmar que la construcción ha liderado el proceso de crecimiento económico español. Su capacidad para generar empleo le otorgan una posición esencial en el crecimiento del número de ocupados. El diferencial de crecimientos de la economía española respecto a la media de la UE, habría que atribuirlo básicamente a este sector, lo que se pone de relieve al comparar las otras cifras españolas con las alemanas y francesas, ambos países sin apenas crecimiento y con una actividad constructora baja.

**Tema:** Análisis Económico y Financiero de la Empresa Constructora Chavín S.A.C de Trujillo y su Incidencia en la Toma de Decisiones Periodo 2013 – 2014

**Autores:** Br. Manuel Ruiz

Br. Segundo Charcape



**Año:** 2015

**Lugar:** Universidad Privada Antenor Orrego - Trujillo

**Conclusiones:**

- Se determinó que la Empresa Constructora CHAVIN SAC de Trujillo no utiliza análisis económico financiero en la toma de decisiones, hecho que ha originado que la empresa haya adquirido vehículos valorizados en S/. 1'100,000.00 (un millón cien mil N.S.), habiéndose incrementado el endeudamiento en un 64.31%.
- Se analizó los Estados Financieros de la empresa periodo 2013 – 2014, a través del análisis vertical y horizontal, el cual presenta un alto porcentaje en el activo no corriente, 69% en el análisis vertical y 27.72% en el análisis horizontal, situación que permite a la gerencia conocer mejor la realidad de inversión y del endeudamiento de la empresa.

**A NIVEL LOCAL**

**Tema:** Diagnóstico de la situación financiera de la empresa Estructuras Metálicas Industriales Karina S.R.L. en el periodo 2006 al 2011, Chimbote 2012

**Autor:** Karen Ulloa

**Año:** 2012

**Lugar:** Universidad Cesar Vallejo - Chimbote

**Conclusiones:**

- El análisis financiero que se realiza permite cuantificar la relación financiera existente entre magnitudes y, de esta manera, formular un juicio objetivo sobre la solidez, suficiencia o debilidad de esta relación. Así mismo tiene como objetivo específico identificar la situación financiera en el periodo 2006 al 2011 de la empresa Estructuras

Metálicas Industriales Karina S.R.L., la metodología que se utiliza es el análisis horizontal, vertical y razones financieras que permite tener un análisis más amplio de la situación financiera de la empresa. El objetivo del análisis financiero se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la liquidez de la situación financiera, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

### **1.3. TEORIAS RELACIONADAS CON EL TEMA**

#### **1.3.1. Situación financiera**

Según Puente, (2009 p.35) la situación financiera se refleja en el Estado del activo, del pasivo y del patrimonio neto de una empresa en un periodo o ejercicio, expresado mediante el balance de situación financiera; Estudia la posibilidad que tiene el agente económico de generar riqueza de su propiedad, evaluando los estados financieros a través de las razones o indicadores financieros, los cuales mostraran la capacidad que tiene la empresa de responder a sus obligaciones a corto y a largo plazo. Brinda a los interesados una visión global de la situación económica y financiera en la que se encuentra la empresa en estudio.

Este estado de situación financiera ayuda a los usuarios externos de una empresa con el cual se podrá determinar la liquidez, la flexibilidad financiera y la capacidad de operación que posee una empresa.

Por otro lado Rodriguez, (2012 p.53) define que el estado de situación financiera “muestra la deuda que tiene y debe cumplir la entidad, así como la inversión que tienen los accionistas, incluyendo las utilidades retenidas. Además este estado permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa”.

#### **IMPORTANCIA**

De acuerdo a Puente, (2009 p.36) el único propósito de la información financiera es dar a conocer en forma completa y en un momento determinado, la situación económica y financiera de la empresa con el fin de estar al tanto de lo que se ha hecho para posteriormente corregir si fuera necesario hacerlo tomando nuevas y mejores decisiones.

### **1.3.2. Estados Financieros**

La NIC 1 “Presentación de los Estados Financieros” define a los Estados Financieros como “información que pretende cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información”. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2013 parr. 8).

Para Gonzáles, (2013 p.13) los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones, que nos permite conocer:

1. La situación de los recursos y obligaciones de la empresa
2. Los cambios ocurridos en la Situación Financiera, en cuanto a:
  - a). Los resultados de las Operaciones realizadas en el período, y
  - b). Los cambios originados por las Actividades Operativas, de Inversión y de Financiamiento.

Mientras que Camacho & Rivero, (2010 p.58) nos indican que los estados financieros, también denominados estados contables o informes financieros, se denominan cuentas anuales ya que, como mínimo, se presentan una vez cada año. En la actualidad hay cuentas anuales semestrales o cuatrimestrales, conocidas como estados financieros intermedios, y constituyen la información económico-financiera de las empresas durante un período de tiempo.

## **Objetivos:**

De acuerdo a (Información Financiera, s/f) los objetivos están enmarcados a brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un periodo dado y a una fecha determinada. Atendiendo a las necesidades de los diferentes usuarios, para brindar informaciones y proteger los recursos, se justifica además, porque sirve como sistema de información, lográndose de manera especial los siguientes objetivos fundamentales:

- Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y dependan de los estados financieros como principal fuente para informarse de las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivos.
- Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.
- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

Mientras que la NIC 1 “Presentación de los Estados Financieros”, muestra que; el objetivo de los estados financieros es facilitar la información acerca de la situación y del rendimiento financiero asimismo de los flujos de efectivo de una empresa, la cual sea beneficiosa a una amplia variedad de usuarios al momento de tomar decisiones económicas. De la misma manera reflejan los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les hayan sido confiados. Ministerio de Economía y Finanzas, (2013 p.7).

### 1.3.3. Las Cualidades de los Estados Financieros.

De acuerdo al Ministerio de Economía y Finanzas, (2014 p.14) la información que se presenta en los estados financieros tienen que cumplir ciertos requisitos para que estos puedan ser útil y confiable. Señalando que tienen que tener las siguientes cualidades:

- **Comparabilidad.**

Se define como permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo. (Calleja,2014 parr.1)

- **Comprensibilidad**

Los informes financieros se elaboran para beneficiarios que tienen un conocimiento de las actividades económicas, y que analizan la información con diligencia. A veces, incluso los usuarios diligentes y bien informados pueden necesitar recabar la ayuda de un asesor para comprender la información sobre fenómenos económicos complejos. (Ministerio de Economía y Finanzas 2014)

- **Verificabilidad**

De acuerdo a la IASB, (2015 p.28) esta cualidad brinda seguridad a los usuarios que la información representa fielmente los fenómenos económicos que pretende representar. Verificabilidad significa que observadores independientes diferentes debidamente informados podrían alcanzar un acuerdo, aunque no necesariamente completo, de que una representación particular es una representación fiel. La información cuantificada no necesita ser una estimación de un único valor para ser verificable. También puede verificarse un rango de posibles importes, junto con las probabilidades correspondientes.

- **Oportunidad**

La información contable debe ofrecerse a los decisores económicos en tiempo oportuno, ya que unos datos presentados a destiempo se convierten en inútiles para la aplicación a la que

están ordenados. La fijación de los plazos de presentación de los estados contables es materia de juicio que corresponde, en todo caso, señalar a los órganos pertinentes de la unidad económica. No obstante, el ordenamiento jurídico suele establecer unos plazos para la presentación de los estados contables periódicos.

## **Componentes**

Según Ferrer, (2012 p.45) indica que los activos están separados en una columna por las disponibilidades que posee la entidad y en el otro, por los bienes y derechos que se convertirán en dinero a corto plazo.

Los bienes que figuran en el activo son de dos clases diferentes:

### ➤ **Activo corriente y activos fijos.**

El activo corriente está representado por el efectivo o equivalentes de efectivo, inversiones financieras, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos para fines de comercialización. El primero está constituido por los fondos líquidos inmediatos con los que cuentan la empresa y que les son necesarios para responder a las obligaciones financieras que contraen como consecuencia de su actividad; los activos exigibles son los fondos que se convertirán en líquidos a un mediano plazo dentro de estas cuentas tenemos: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar accionistas (socios) y de personal, cuentas por cobrar diversas y el último es el conjunto de los fondos invertidos como consecuencia de la actividad y que evidentemente, están destinados a convertirse en un tiempo determinado, en existencia de materias (materias primas, en proceso, productos terminados) que la empresa mantiene para desarrollar su actividad productiva comercial. Carecen del carácter de permanencia que tiene el activo fijo y están sujetos a un proceso continuo de renovación, relacionado con el ciclo productivo y comercial de la empresa.

A diferencia del anterior, el activo fijo incluye el conjunto de bienes y derechos de la empresa destinados a permanecer en la empresa por más de un año, que no pueden ser enajenados como bienes de cambio, sin afectar en alguna medida, la continuidad normal de las operaciones de la empresa.

Por otro lado la columna del pasivo agrupa las cuentas que representan las obligaciones de la empresa liquidables en el corto plazo, por lo general en el periodo de un año.

El capital es necesario al inicio del acto social, pero puede incrementarse de acuerdo a las necesidades de los interesados competentes; el segundo indica el momento de la utilidad obtenida que no se han repartido entre los propietarios y accionistas, manteniéndose a disposición de la empresa para financiar las inversiones y los resultados acumulados representan la diferencia entre los ingresos y los gastos, pudiendo la empresa obtener utilidad o pérdida. (Ferrer, 2012 p. 25)

#### ➤ **Estado de Resultados**

El Instituto Pacífico, (2017 p.8) nos dice que también es llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado dinámico porque presenta los resultados financieros obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos.

Por otra parte encontramos que; el Estado de resultados es un estado financiero básico en el cual se presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado; asimismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros. La diferencia entre logros y esfuerzos es un indicador de la eficiencia de la administración y sirve de medida para evaluar su desempeño. El Estado de resultados debe mostrar la información relacionada con las operaciones de una entidad lucrativa en un

periodo contable mediante un adecuado enfrentamiento de los ingresos con los costos y gastos relativos, para así determinar la utilidad o pérdida neta del periodo, la cual forma parte del capital ganado de esas entidades. (Bustamante, 2011 p.92)

➤ **Estado de Cambios en el Patrimonio (ECP)**

Hervás, (2013 parr.4) nos indica que el ECP trata de reflejar los movimientos de las partidas que engloban el patrimonio neto durante el ejercicio.

Tiene dos partes:

La primera (denominada Estado de ingresos y gastos reconocidos) reflejará exclusivamente los ingresos y gastos generados por la actividad de la empresa durante el ejercicio, distinguiendo entre:

- los reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias
- y, por otra parte, los registrados directamente en el patrimonio neto.

La segunda parte (denominada Estado total de cambios en el patrimonio) contendrá todos los movimientos habidos en el patrimonio, incluidos los procedentes de transacciones realizadas con los socios o propietarios de la empresa cuando actúen como tales.

También se informará de los ajustes al patrimonio neto debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

➤ **Estado de Flujo de Efectivo**

Este estado financiero detalla actividad por actividad como se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo al final del año, por ello siempre cuadra con el rubro EFECTIVO del Estado de Situación Financiera.

Presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año.



Sirve para explicar cómo las operaciones de la empresa han afectado su efectivo. No es bueno tener mucha liquidez por los costos que esto representa, pero tampoco déficit como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir el crecimiento de la empresa vía compra de inventarios o de activo fijo. (Instituto Pacífico, 2017 p.9)

Según la NIC 7 “Estados de Flujo de Efectivo”, es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo de esta Norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación. (NIC, 2016 parr.2).

#### ➤ **Notas a los Estados Financieros**

Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación. Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros, cuya revelación es requerida o recomendada por las NIC, pero sin limitarse a ellas, con la finalidad de alcanzar una presentación razonable. Las notas no constituyen un sustituto del adecuado

tratamiento contable en los estados financieros. (Ferrer, 2012 parr.9).

#### 1.3.4. Usuarios de los Estados Financieros

Esta información puede ser de gran importancia para muchos usuarios, tanto como para usuarios internos como externos. Por ello el Instituto (Pacífico,2017 p.6) considera a los siguientes usuarios;

- **Instituciones crediticias:** Hay que tener en cuenta que para un prestamista que otorga recursos de corto plazo a una empresa, éste necesita información financiera también de corto plazo (EEFF de Flujo de Efectivo y Flujo de caja, también información sobre ventas, principales clientes, etc.), así como de las proyecciones futuras.
- **Accionistas:** Los accionistas son los que más necesitan una información financiera completa debido a que su interés está enfocado con la marcha y viabilidad tanto como financiera y operativa de la entidad, en efecto si para ellos lo más importante es la rentabilidad que obtenga la empresa también dependen de la situación financiera, como esté estructurado el capital entre otros. (Instituto Pacífico,2017).
- **Directivos:** Para los directivos les es de suma importancia, debido a que lo toman como una herramienta financiera para que así puedan tomar las decisiones en la gestión de la empresa.
- **Auditores:** Estos profesionales usan la información financiera como insumo para elaborar dictámenes sobre la confiabilidad de dicha información.
- **Operadores financieros:** Son aquellos que usan la información financiera para proponer a los accionistas y directivos de una empresa nuevas operaciones financieras, tales como reestructuración de pasivos, emisión de bonos corporativos, alianzas estratégicas, inversiones financieras, etc.

- **Clientes:** A los clientes les interesa disponer de la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo o dependen comercialmente de ella. (Econta, 2001 parr.7)
- **Proveedores:** Están interesados en la información que les permita determinar si los montos que se les adeudan serán pagados a su vencimiento por un periodo más corto que el que interesa a un financista.

## **ANÁLISIS FINANCIERO.**

### **Definición:**

Según Puente (2009 p.47). El análisis financiero es un proceso que consiste en la aplicación de técnicas o herramientas específicas como el análisis horizontal, el análisis base 100 y el análisis de ratios, que permiten traducir los estados financieros a esquemas claros y comprensibles que sirven para la toma de decisiones. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. Es por ello que la gerencia financiera de toda empresa debe aplicar en forma eficiente el análisis e interpretación de los estados financieros.

Mientras la revista del Pacífico, (2017 p.3) nos indica que; el análisis financiero es el estudio que se realiza de la información contable mediante la utilización de razones financieras que permiten establecer conclusiones. El análisis financiero significa, en primer lugar, una interpretación de la situación actual de la empresa, en otras palabras se trata de hacer un diagnóstico, en segundo lugar, la anterior tarea permite la elaboración de una proyección del desempeño futuro de la empresa considerando para ello escenarios alternativos. Por lo tanto, el análisis financiero (diagnostico) permite establecer las consecuencias financieras en todos los escenarios futuros de los negocios (proyección). El análisis financiero de una empresa puede realizarse para las decisiones de un tercero que desea negociar con la empresa o para las

decisiones de dirección y accionistas de la empresa en la gestión de sus recursos. El objetivo de este análisis es el de servir de herramienta para generar mayor del capital de la empresa, evaluar las repercusiones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo.

### **Métodos del Análisis Financiero**

- **Análisis vertical**

Para Garcia, (2016 p.4) se pueden calcular indicadores de utilidad, que inclusive pueden servir como punto de referencia para decidir acerca de negocios aislados. Por ejemplo, el margen bruto es uno de ellos (este porcentaje es el que corresponde a la utilidad bruta sobre ventas). Si se conoce el punto de equilibrio de una firma y se sabe que ya superó ese nivel de ventas, se pueden realizar negocios aislados atendiendo sólo el margen bruto que éste produce. Por ejemplo, se puede aceptar un negocio propuesto por un vendedor, aunque su margen bruto individual no supere el margen bruto estándar o esperado.

- **Análisis Horizontal**

En una revista Coello,(2015 p.1) señala que; este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

- **Método de Coeficientes o Ratios Financieros**

En opinión al libro de Olivera, (2011) menciona que matemáticamente, un ratio es una razón, lo cual significa la relación entre dos números. También nos indica que los ratios financieros son razones que suministran unidades contables y financieras de medida y comparación mediante las cuales, la relación de dos datos financieros directos permitirán analizar el estado actual o pasado de una empresa.

Para poder realizar la comparación de los datos estos deben de cumplir algunas condiciones:

<sup>1</sup>Las cuales son; que los datos a relacionarse deben de corresponder a un mismo periodo en el tiempo; y que tiene que existir relación económica, financiera y administrativa entre los montos a comparar.

## **TIPOS DE RAZONES FINANCIERAS**

Según Ortega, (2012 p.67) manifiesta que se dividen en dos las cuales son Estáticas y Dinámicas.

**Razones Estáticas:** Porque tanto el numerador como en el denominador en cada razón provienen directamente del balance general. Resume algún aspecto de la “condición financiera” de la empresa en un punto en el tiempo, el momento en el que se ha preparado el balance general.

**Razones Dinámicas:** Resume algún aspecto del desempeño de la empresa durante un período, normalmente un año. Estas razones también son llamadas razones estático – dinámicas. Las razones del estado de resultados comparan una partida del “flujo” del estado de resultados (en el numerador) contra una partida de acción (balance general) en el denominador.

### **Los Ratios Financieros:**

Según Torres, (2011 p.1) en un artículo que escribió nos manifiesta que los ratios son indicadores financieros 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.

- **Ratios de Liquidez.**

Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos los siguientes ratios:

**Liquidez corriente:** También conocido como relación corriente, o circulante, que resulta de la siguiente relación: se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. Los primeros normalmente incluyen efectivo, valores negociables, cuentas y documentos por cobrar, e inventarios; mientras los segundos se forman a partir de cuentas y documentos por pagar, pagarés a corto plazo, vencimientos circulantes de deudas a corto plazo. Es la razón más utilizada para medir la solvencia a corto plazo, e indica el grado en el cual los derechos de los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un periodo más o menos igual al del vencimiento de las obligaciones.

$$\text{liquidez corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}} = S/.$$

Interpretación: Por cada sol de deuda a corto plazo se posee S/....., para pagar con mis activos corrientes. Apaza, (2010 p.17)

**Prueba ácida o liquidez severa:** Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo. Instituto el Pácifico, (2017 p.22)

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{AC.} - \text{inventarios} - \text{gastos pag. por anticipado}}{\text{pasivo corriente}}$$

Interpretación: La empresa posee S/..., en activos disponibles y exigibles para cancelar todas las deudas a corto plazo

**Liquidez absoluta:** Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa. Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y valores negociables, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de efectivo y equivalente de efectivo entre el pasivo corriente. Apaza, (2010 p.19)

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{pasivo corriente}}$$

**Capital de trabajo:** Otro de los índices que hay que tener en cuenta es del capital de trabajo, que matemáticamente se calcula de la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. De esta forma, se obtiene el dinero (calculado en términos monetarios) que posee la empresa para operar en el giro del negocio, luego de haber pagado sus deudas a corto plazo.

Por tanto se tiene la siguiente fórmula, cuyas cuentas son consideradas dentro del estado de situación o balance general: Este indicador nos permite establecer que la empresa presenta superávit en este aspecto para hacer frente a obligaciones a corto plazo. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas,

es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Act. corriente} - \text{Pasv. corriente}$$

- **Ratios de Solvencia:** La revista del Instituto el Pácifico, (2017 p.24) nos señala que los ratios de solvencia son llamados también ratios de endeudamiento. Son aquellos indicadores que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas de mediano o largo plazo. De esta forma, estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la empresa. Entre los principales ratios, se tienen los siguientes:

**Razón de endeudamiento total:** Este ratio indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} = \%$$

**Estructura de Capital:** Este ratio mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio neto. Matemáticamente, se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total.

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

**Razón de endeudamiento patrimonial:** Nos da una idea de que porcentaje de las inversiones totales ha sido financiada por deudas a terceros. Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Razón de endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$



### **Solvencia patrimonial a largo plazo o razón de endeudamiento a largo plazo:**

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa. Muestra el respaldo patrimonial que tienen las deudas a largo plazo de la empresa. (Apaza, 2010 p.19)

$$\text{solvencia patrimonial a L. plazo} = \frac{\text{pasivo no corriente}}{\text{patrimonio}}$$

- **Ratios de Gestión:**

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

### **Rotación de existencias:**

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en los inventarios hasta convertirse en efectivo; determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta. Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficiencia con que se administran los inventarios de la empresa. En ocasiones una razón relativamente elevada de rotación de inventarios puede ser resultado de un nivel demasiado bajo del inventario y de frecuentes agotamientos del mismo. También puede deberse a ordenes demasiado pequeñas para el remplazo del inventario.

$$\text{rotacion de existencias} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{existencias}} = \text{veces}$$

**Plazo promedio de inmovilización de existencias:** El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año. Flores, (2008 p.73)

$$\text{plazo promedio de inmovilizacion} = \frac{\text{existencias X 360 días}}{\text{costo de ventas}} = \text{días}$$

**Rotación de cuentas por cobrar:** Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

$$\text{Rotación de C. por cobrar} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{cuentas por cobrar}} = \text{veces}$$

**Plazo promedio de cobranza:** Determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro.

$$\text{P. promedio de cobranza} = \frac{\text{cuentas por cobrar X 360 días}}{\text{ventas}} = \text{días}$$

**Rotación de cuentas por pagar comerciales:** Muestra la relación existente entre las compras a crédito efectuadas durante el año fiscal y el saldo final de las Cuentas por Pagar. Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.

$$\text{Rotación de C. por pagar} = \frac{\text{compras}}{\text{cuentas por pagar}} = \text{veces}$$

**Rotación de inmueble maquinaria y equipo:** Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo. Mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas. (Barco, 2013 p.71)

$$\text{Rotación de I. M. E.} = \frac{\text{ventas}}{\text{I. M. Equipo neto de depreciación}} = \text{veces}$$

**Rotación del activo total:** Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan. Es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}} = \text{veces}$$

### **Rentabilidad de activos (ROA)**

Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{activo total}}$$

### **Rendimiento del capital (ROE)**

Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

### **Margen de la utilidad bruta**

Este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{ventas} - \text{Costos}}{\text{Ventas Netas}}$$

### **Margen de la utilidad operativa**

Este ratio indica la cantidad de ganancias operativas por cada unidad vendida y se calcula comparando la utilidad operativa con el nivel de ventas.

$$\text{Margen Operativo} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$$

### **Margen de utilidad neta:**

Este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

$$\text{Margen Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

### ▪ **Sistema DUPONT**

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los

costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles. (Gerencie, 2010 parr.1)

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

- **Estado de Flujo de Efectivo**

En una revista escrita por Ayala, (2014 p.1) nos señala que el Estado de flujos de efectivo es un estado financiero que forma parte de la información financiera que las empresas elaboran para informar sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo. La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

En nuestra opinión a lo escrito por Ortega, (2012) presenta que el estado de flujo muestra datos importantes sobre las entradas y salidas de efectivo de un periodo contable lo cual muestra los flujos de efectivo de las operaciones, inversiones a largo plazo realizadas y la forma de financiación, como pueden ser los nuevos aportes y repartos de dividendos. Muestra tres actividades básicas de una entidad las cuales son; operativa, inversión y financiamiento.

## **PLANEAMIENTO FINANCIERO**

Para Moreno,(2002 p.419), “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen estrategias propuestas por la mercadotecnia.

Según la página contable Uovirtual, (2015) manifiesta que el objetivo del planeamiento financiero es “Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera”.

Mientras Sánchez & Téllez, (2005 p.20) manifiestan que una planeación financiera corresponde a corto plazo y el cual se presenta mediante un plan de trabajo. Para su elaboración se puede iniciar los trabajos tomando en consideración las ventas estimadas y con ello determinar cuál será la utilidad que generará la empresa; los cuales son:

- Ventas
- Costo de Ventas
- Utilidad Bruta
- Gastos de Administración
- Gastos de Ventas

## **IMPORTANCIA**

Ortíz, (2015 parr.6) considera que, la planificación permite crear escenarios en donde se contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible. Esto es la definición de estrategias.

A todo esto la clave de la planificación se resume a la disciplina. Ya que sin esta, ante alguna realidad no contemplada y que pueda parecer apetecible, la persona puede sucumbir ante algo que no necesariamente es lo adecuado. Por lo tanto, en la medida en que la disciplina forme parte de todo el engranaje de la planificación financiera entonces todo será más viable para tomar decisiones certeras.

## **Clasificación de planeamiento**

Por su parte Conso (2005 p.448) clasifica de dos formas al planeamiento;

#### ❖ **Planeamiento 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”

**Objetivos de la planeación a largo plazo:** Los objetivos que la empresa persigue con la planeación a largo plazo son:

- a) Proporcionar una imagen de lo que será la empresa,
- b) Mantener un curso sostenido de acción,
- c) Permitir la toma de decisiones,
- d) Evaluar el factor humano clave,
- e) Facilitar los financiamientos futuros,
- f) Lograr el desarrollo técnico en todos los campos, y
- g) Evaluar el futuro de la empresa.

#### ❖ **Planeación financiera de corto plazo**

se hacen 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.

### **1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Cómo se presenta la situación financiera en los periodos 2013 – 2016 de la empresa Shadai Constructores de la ciudad de Nuevo Chimbote 2017?

### **1.5. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO**

El trabajo de investigación que se desarrolló servirá como un referente para la empresa, debido a que en este se va a realizar el análisis de la Situación Financiera de los periodos 2013 al 2016 y posteriormente daremos una propuesta de Planeamiento Financiero el cual será un

apoyo a la empresa, debido a que le brindaremos una información acerca del desarrollo financiero de la empresa, esperando así que pueda consolidarse a nivel nacional en el rubro de construcciones.

#### **Justificación Teórica:**

El desarrollo del trabajo de investigación que se realizó comprende definiciones, objetivos, razones financieras y el análisis de la situación financiera con el propósito de determinar la situación actual de la empresa y detallar los ratios que van a permitir evaluar la utilidad de la empresa.

#### **Justificación Metodológica:**

La investigación del trabajo nos permitió elaborar instrumentos de recolección de información acerca de la gestión financiera de la empresa. Para ello se realizó una ficha de análisis documental para poder analizar las dos variables.

#### **Justificación Práctica:**

El desarrollo del trabajo de investigación accedió a realizar un diagnóstico de la situación financiera de los periodos 2013 al 2016 de la empresa SHADAI Constructores S.A.C., se utilizó como herramienta de estudio el análisis financiero y las razones de liquidez, solvencia y rentabilidad.

### **1.6. Hipótesis**

Hernandez, et. al. (2006 p.122) demuestra que no todas las investigaciones cuantitativas plantean hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: el alcance inicial del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho.

### **1.7. OBJETIVOS**



### 1.7.1. General.

Determinar la Situación Financiera de la empresa Shadai Constructores S.A.C del periodo 2013 – 2016 y proponer un planeamiento financiero.

### 1.7.2. Específicos.

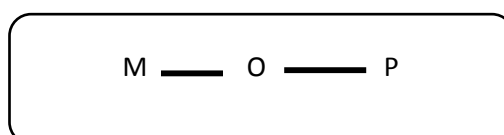
- ✓ Analizar los Estados de situación Financiera de los periodos 2013 al 2016 de la empresa Shadai Constructores S.A.C., aplicando los métodos de análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros.
- ✓ Comparar e interpretar los resultados obtenidos del análisis del estado de Situación Financiera en los periodos 2013 al 2016 de la empresa Shadai Constructores S.A.C.
- ✓ Realizar y proponer un planeamiento Financiero para la empresa Shadai Constructores S.A.C.

## II. MÉTODO:

### 2.1. Diseño de investigación

Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos. No se construye ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quienes lo realizan; las variables independientes ocurren y no es posible manipularlas, no se tiene control directo sobre dichas variables no se puede influir en ellas. (Sampieri, 2006, p.128).

El tipo de diseño es investigación no experimental.



Dónde:

M= SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.

O= PERIODO 2013 AL 2016

P= SITUACIÓN FINANCIERA

## **2.2. Variables y Operacionalización.**

La variable que hubo en el trabajo de investigación es la situación financiera.

## CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALAS DE MEDICIÓN
SITUACIÓN FINANCIERA	Es un estado financiero estático porque muestra la situación financiera de una organización en una determinada fecha. Presenta las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (Pasivo y Patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos recursos (Activos). (Instituto Pacífico, 2017, p. 8)	Es la realidad en la que se encuentra la empresa, la cual está compuesta por los Estados Financieros. Dichos documentos serán analizados mediante un análisis horizontal y vertical.	Estado de Situación Financiera	Ratios de Solvencia Ratios de Gestión Ratios de Liquidez Ratios de Rentabilidad	Escala de Razón

## 2.3 Población y Muestra

### a) Población.-

La población está dada por los Estados Financieros de la empresa SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.

### b) Muestra. -

La Muestra está dada por los Estados Financieros de los periodos 2013 al 2016 y los trabajadores de la empresa SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.

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

TÉCNICA	INSTRUMENTO
<b>Análisis Documental</b> Ha sido considerado como el conjunto de operaciones destinadas a representar el contenido y la forma de un documento para facilitar su consulta o recuperación, o incluso para generar un producto que le sirva de sustituto. (Revista General de Información y Documentación, 1993 parr.1)	<b>Guía de Análisis Documental:</b> Son orientaciones para registrar la información documental para conocer y comprender la variable de estudio.
<b>Entrevista:</b> La entrevista se construye como un discurso enunciado principalmente por el entrevistado pero que comprende las intervenciones del entrevistador cada una con un sentido determinado, relacionados a partir del llamado contrato de comunicación y en función de un contexto social en el que se encuentren. (Alonso, 1994 p.46)	<b>Guía de Entrevista:</b> Una entrevista es un intercambio de ideas, opiniones de un tema específico que se da entre una, dos o más personas donde un entrevistador es el designado para preguntar.

**Instrumento:** Se utilizó como instrumento el análisis documental y cuestionario para recolectar información, además de cuadros y gráficos para desarrollar la variable de estudio.

**Fuentes:** Las fuentes que se utilizaron para el desarrollo de tesis; son libros, revistas especializadas y páginas webs que contengan la variable que se estudia.

De la misma forma los representantes de la empresa también nos brindaron información acerca de la variable de estudio.

### **Validación y Confiabilidad del Instrumento**

En el presente trabajo de Investigación utilizamos como instrumento la entrevista para la variable en estudio la cual fue sometido a la Validez, por 03 especialistas conocedores del tema, para su aprobación los cuales manifestarán su opinión referente al contenido y forma del instrumento, así como observaciones y sugerencias que ayuden a mejorar lo realizado.

### **2.5 Métodos de análisis de datos**

En el desarrollo de investigación se utilizó la estadística descriptiva con el método de análisis Descriptivo, además para la presentación de la información empírica se realizó a través de cuadros y gráficos que contendrán los resultados de la investigación.

### **2.6 Aspectos éticos**

En el desarrollo del trabajo de investigación todos los párrafos tomados de tesis, libros, revistas y páginas web fueron adecuadamente citados, respetando la propiedad intelectual de los autores.

Así mismo no afecta a la empresa; al contrario, les sirvió de ayuda para que tengan un mejor conocimiento acerca de la Situación Financiera.

## **III. RESULTADOS:**

### **DATOS GENERALES DE LA EMPRESA:**



**SHADAI**

<b>NOMBRE DE LA EMPRESA :</b>	SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.
<b>NUMERO DE RUC :</b>	20541690191
<b>INICIO DE ACTIVIDADES :</b>	01/07/2012
<b>ACTIVIDADES ECONÓMICAS:</b>	CONSTRUCCION EDIFICIOS COMPLETOS - CONSTRUCTORAS
<b>DOMICILIO FISCAL :</b>	MZA. D6 LOTE. 17 URB. LOS OLIVOS ANCASH-SANTA-NUEVO CHIMBOTE
<b>REPRESENTANTE LEGAL :</b>	Gert. General: Marlon Ruben Sotelo Casusol

## RESEÑA HISTORICA

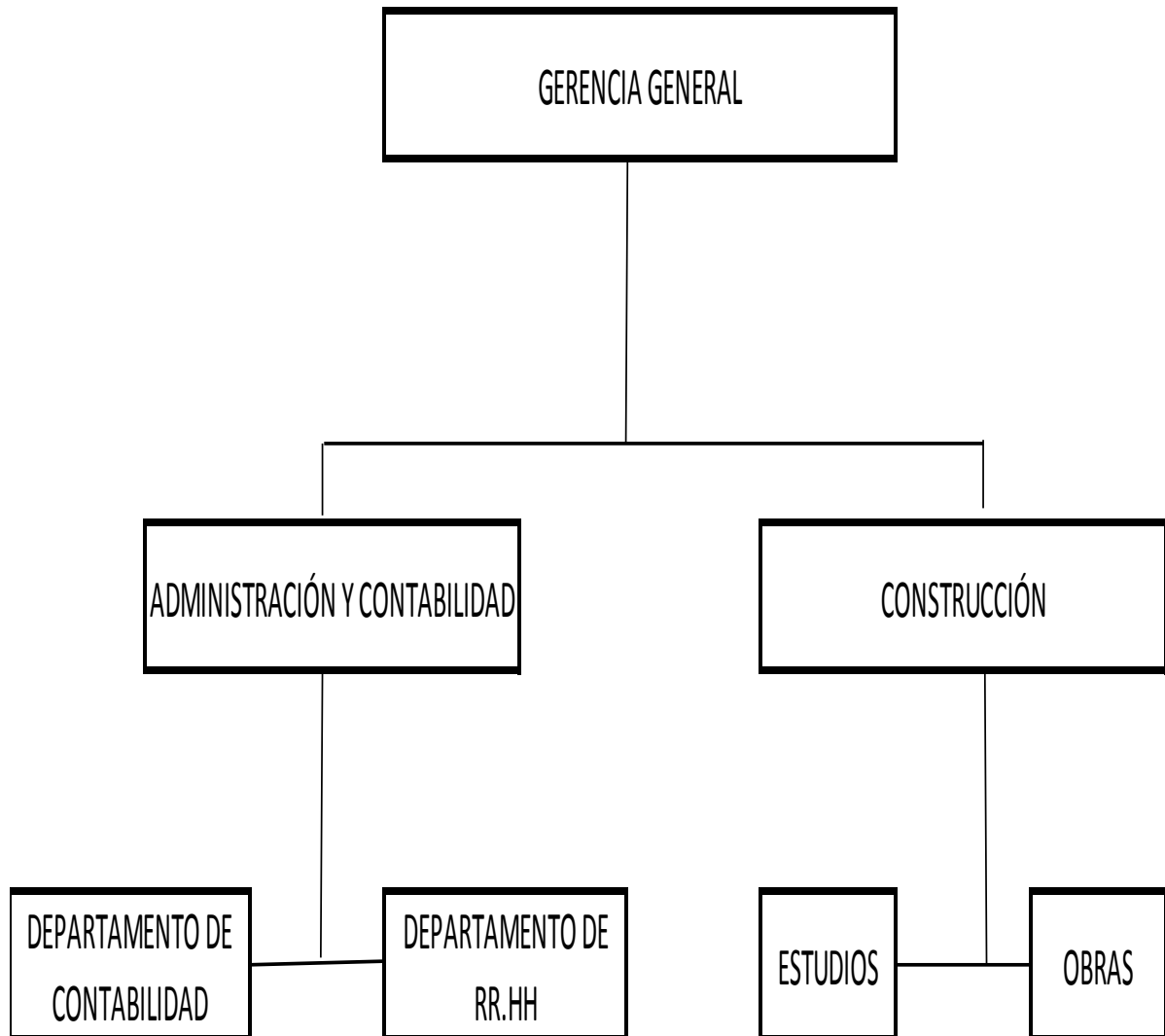
La presente investigación se le realiza a la empresa CONSTRUCTORA SHADAI S.A.C, esta empresa fue constituida por el Sr. Marlo Ruben Sotelo Casusol en el año 2012 en la Ciudad de Nuevo Chimbote como una empresa privada, iniciando sus actividades económicas el 01/07/2012. La actividad de la empresa está dirigida a la construcción y otras actividades de tipo servicio, los proyectos de construcción que realizan son a través de concurso público o por obras directas. Actualmente el Gerente General de la empresa es el mismo Sr. Marlon Sotelo y el Sub Gerente la Sra. Cotrina Reyes Rosa Elena.



**Servicios que brinda actualmente la Empresa:**

- Construcción de edificios.
- Construcción de obras Públicas.
- Servicios de Pintados a parques, calles, pistas.
- Entre otros servicios.

- ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA SHADAI CONSTRUCTORES





1. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ESTADOS DE RESULTADOS  
 TABLA N°01: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2016

SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.  
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE  
 (En Soles)  
 ANALISIS VERTICAL

<u>ACTIVO</u>	2016	A.V	2015	A.V	2014	A.V	2013	A.V
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>								
Efectivo Equivalente de Efectivo	858,200	74.60%	120,272	69.57%	531	0.35%	531	0.35%
Cuentas por Cobrar Comerciales(Neto)		0.00%				0.00%		0.00%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)		0.00%				0.00%		0.00%
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	45,145	3.92%			132,650	88.12%	132,650	88.12%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>903,345</b>	<b>78.53%</b>	<b>120,272</b>	<b>69.57%</b>	<b>133,181</b>	<b>88.47%</b>	<b>133,181</b>	<b>88.47%</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>								
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	278,966	24.25%	58,350	33.75%	17,350	11.53%	17,350	11.53%
Dep Inm, activ arren fin. E IME acum.	- 31,938	-2.78%	- 5,835	-3.38%				
Otros Activos No Corrientes		0.00%	91	0.05%				
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>247,028</b>	<b>21.47%</b>	<b>52,606</b>	<b>30.43%</b>	<b>17,350</b>	<b>11.53%</b>	<b>17,350</b>	<b>11.53%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,150,373</b>	<b>100.00%</b>	<b>172,878</b>	<b>100.00%</b>	<b>150,531</b>	<b>100.00%</b>	<b>150,531</b>	<b>100.00%</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>								
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>								
Cuentas por Pagar Comerciales		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Trib y apor sis pen y salud por pagar	11,554	1.00%	2,397	1.39%	81	0.05%	81	0.05%
Remuneraciones y participaciones por pagar	3,815	0.33%		0.00%		0.00%		0.00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15,369</b>	<b>1.34%</b>	<b>2,397</b>	<b>1.39%</b>	<b>81</b>	<b>0.05%</b>	<b>81</b>	<b>0.05%</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>								
Obligaciones Financieras	66,255	5.76%		0.00%		0.00%		0.00%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>66,255</b>	<b>5.76%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>81,624</b>	<b>7.10%</b>	<b>2,397</b>	<b>1.39%</b>	<b>81</b>	<b>0.05%</b>	<b>81</b>	<b>0.05%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>								
Capital	1,000,000	86.93%	150,000	86.76%	150,000	99.65%	150,000	99.65%
Resultados no Realizados		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Resultados Acumulados Positivo	20,499	1.78%		0.00%	450	0.30%	450	0.30%
Utilidad del Ejercicio	48,250	4.19%	20,499	11.86%		0.00%		0.00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,068,749</b>	<b>92.90%</b>	<b>170,499</b>	<b>98.61%</b>	<b>150,450</b>	<b>99.95%</b>	<b>150,450</b>	<b>99.95%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,150,373</b>	<b>100.00%</b>	<b>172,896</b>	<b>100.00%</b>	<b>150,531</b>	<b>100.00%</b>	<b>150,531</b>	<b>100.00%</b>

## **ANÁLISIS DE LA TABLA N.º 01**

- La Cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo en el año 2013 representa el 0.35% del total activo, para el año 2014 también representa el 0.35%, mientras para el año 2015 representa un 69.57% y para el año 2016 representa el 74.60%. Lo que significó que el año 2013 al 2016 se generó un aumento debido al incremento de las ventas de servicios.
- La cuenta Inmueble, Maquinaria y Equipo en el año 2013 y 2014 representan el 11.35% del total del activo, en tanto para el año 2015 representa el 33.75% y para el año 2016 representa un 24.25%, debido a que en ese periodo se adquirió maquinaria.
- Las Cuenta de obligaciones financieras en los años 2013, 2014 y 2015 representan el 0% del total pasivo y patrimonio mientras para el año 2016 representan el 5.76%. Determinando que la empresa los primeros 3 años no había recurrido a préstamos, lo cual no sucedió en el periodo 2016 que busco financiamiento de entidades bancarias para poder adquirir nuevas maquinarias para la empresa.
- Las Cuenta Capital en los periodos 2013 y 2014 representa el 99.65% del total pasivo y patrimonio, para el año 2015 representa el 86.76% y para el año 2016 representan un 86.93%. Lo cual significa que dicha cuenta los dos primeros periodos 2013 y 2014 se mantuvo con el mismo porcentaje, mientras en los periodos 2015 y 2016 muestra una disminución dando a entender que la empresa no pudo mantener el aporte de capital.

## 2. TABLA N°02: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2013 AL 2016

**SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por Los Años Terminados al 31 de Diciembre desde el 2013 al 2016  
 (En Soles)  
**ANALISIS VERTICAL**

CONCEPTO	2016	%	2015	%	2014	%	2013	%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>								
Ventas Netas o ingresos por servicios	1,056,422	100.00%	412,968	100.00%	7,000	100.00%	6,628	100.00%
Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1,056,422</b>	<b>100.00%</b>	<b>412,968</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,628</b>	<b>100.00%</b>
Costo de ventas	957,386	90.63%	370,354	89.68%	-	0.00%	-	0.00%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA</b>	<b>99,036</b>	<b>9.37%</b>	<b>42,614</b>	<b>10.32%</b>	<b>7,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,628</b>	<b>100.00%</b>
Gasto de Ventas Y distribución	-146	-0.01%	-10,907	-2.64%	-6,012	-85.89%	-5,560	-83.89%
Gastos de Administración	-23,983	-2.27%		0.00%	-625	-8.93%	-618	-9.32%
Ganancia (Perdida) Por la baja de act. medidos al cost Amort.		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Otros Ingresos Operativos		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Otros Gastos Operativos		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>74,907</b>	<b>7.09%</b>	<b>31,707</b>	<b>7.68%</b>	<b>363</b>	<b>5.19%</b>	<b>450</b>	<b>6.79%</b>
Ingresos Financieros		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Diferencia de Cambio (Ganancias)		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Gastos financieros	-7,893	-0.75%	-3,236	-0.78%	-	0.00%	-	0.00%
Diferencia de Cambio (Pérdidas)		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
G.(P) sur de Dif. Entre el valor Libro Ant y el Valor Justo de Act re		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES</b>	<b>67,014</b>	<b>6.34%</b>	<b>28,471</b>	<b>6.89%</b>	<b>363</b>	<b>5.19%</b>	<b>450</b>	<b>6.79%</b>
(-) Distriución Legal de la Renta						0.00%		
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO</b>	<b>67,014</b>	<b>6.34%</b>	<b>28,471</b>	<b>6.89%</b>	<b>363</b>	<b>5.19%</b>	<b>450</b>	<b>6.79%</b>
(-) Impuesto a la Renta	-18,764	-1.78%	-7,972	-1.93%	-	0.00%	-	0.00%
						0.00%		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO NETO - UTILIDAD</b>	<b>48,250</b>	<b>4.57%</b>	<b>20,499</b>	<b>4.96%</b>	<b>363</b>	<b>5.19%</b>	<b>450</b>	<b>6.79%</b>

Fuente: Estado de Resultados de la Empresa Shadai Constructores S.A.C

## ANÁLISIS DE LA TABLA Nº 02

- Las Ventas Netas en los años 2013 al 2016 representan el 100.00%, debido a que vienen a ser el total de ingresos de dichos años.
- El Costo de Venta de Servicios en el año 2013 y 2014 representan el 0% del total ingresos por ventas de servicios, para el año 2015 representa el 89.68% y para el año 2016 representa un 90.63%. De esta forma concluyo que el costo de ventas aumenta en función del incremento de las ventas de servicios de la empresa.
- Los Gastos de Ventas en el año 2013 representan el 83.89% del total ingresos por venta de servicios, en el año 2014 representa el 85.89%, para el año 2015 representan un 2.64% y para el año 2016 representa el 0.01%. Por lo cual se determina que la empresa del año 2013 al 2014 aumentó sus gastos de ventas influyendo negativamente en la utilidad de la empresa, y en los periodos del 2015 y 2016 estos gastos disminuyeron.
- Los Gastos Financieros en los años 2013 y 2014 no se obtuvieron, para el año 2015 representa el 0.78% del total ingresos por venta de servicios y para el año 2016 representan el 0.75%. Por lo cual concluyo que la organización del año 2013 al 2014 no requirió de préstamos financieros mientras que para los periodos 2015 y 2016 si se recurrió a préstamos bancarios para la prestación de sus servicios, lo cual generó un aumento en dicha cuenta producto de los intereses por los prestamos financieros.
- El Resultado del Ejercicio en el año 2013 representa el 6.79% como resultado final aplicado a los ingresos, para el periodo 2014 no se obtuvo porcentaje, en tanto en el periodo 2015 representa el 4.96%, y para el año 2016 representa un 4.57%. De esta manera la empresa en el año 2013 ha obtenido mejores resultados del ejercicio, debido a que en ese año no se recurrió a préstamos de entidades financieras y no se generó costo de ventas.

### 3. TABLA N°03: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2016

**SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2016**  
**(En Soles)**

**ANALISIS HORIZONTAL**

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑO BASE 2016</b>	<b>AÑO DE ANALISIS 2015</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (S/.) DEL 2016 AL 2015</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>	<b>AÑO BASE 2015</b>	<b>AÑO DE ANALISIS 2014</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (S/.) DEL 2015 AL 2014</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja y Bancos	858,200	120,272	S/. 737,928.00	614%	120,272	531	S/. 119,741.00	22550%
Cuentas por Cobrar			S/. -				S/. -	
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)			S/. -				S/. -	
Mat. Auxiliar, sumin. y repuestos	45,145		S/. 45,145.00			132,650	S/. -132,650.00	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>903,345</b>	<b>120,272</b>	<b>S/. 783,073.00</b>		<b>120,272</b>	<b>133,181</b>	<b>S/. -12,909.00</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>								
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	278,966	58,350	S/. 220,616.00	378%	58,350	17,350	S/. 41,000.00	236%
Dep Inm, activ arren fin. E IME acum.	- 31,938	- 5,835	S/. -26,103.00	447%	- 5,835		S/. -5,835.00	
Otros Activos No Corrientes		91	S/. -91.00	-100%	91		S/. 91.00	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>247,028</b>	<b>52,606</b>	<b>S/. 194,422.00</b>	<b>370%</b>	<b>52,606</b>	<b>17,350</b>	<b>S/. 35,256.00</b>	<b>203%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,150,373</b>	<b>172,878</b>	<b>S/. 977,495.00</b>	<b>565%</b>	<b>172,878</b>	<b>150,531</b>	<b>S/. 22,347.00</b>	<b>15%</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Cuentas por Pagar Comerciales	0		S/. 0.0				S/. -	
Trib y apor sis pen y salud por pagar	11,554	2,397	S/. 9,157.00	382%	2,397	81	S/. 2,316.0	2859%
Remuneraciones y participaciones por pagar	3,815	-	S/. 3,815.00				S/. -	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15,369</b>	<b>2,397</b>	<b>S/. 12,972.01</b>	<b>541%</b>	<b>2,397</b>	<b>81</b>	<b>S/. 2,316</b>	<b>2859%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>								
Obligaciones Financieras	66,255		S/. 66,255.00				S/. -	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>66,255</b>	-			-	-	S/. -	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>81,624</b>	<b>2,397</b>	<b>S/. 66,255.00</b>	<b>2764%</b>	<b>2,397</b>	<b>81</b>	<b>S/. 2,316</b>	<b>2859%</b>
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital	1,000,000	150,000	S/. 850,000.00	567%	150,000	150,000	S/. -	0%
Resultados no Realizados			S/. -				S/. -	
Resultados Acumulados Positivo	20,499		S/. 20,499.00			450	S/. -450.00	
Utilidad del Ejercicio	48,250	20,499	S/. 27,751.00	135%	20,499		S/. 20,499.00	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,068,749</b>	<b>170,499</b>	<b>S/. 898,250.00</b>	<b>527%</b>	<b>170,499</b>	<b>150,450</b>	<b>S/. 20,049.00</b>	<b>13%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,150,373</b>	<b>172,896</b>	<b>S/. 977,477.01</b>	<b>565%</b>	<b>172,896</b>	<b>150,531</b>	<b>S/. 24,681.00</b>	<b>16%</b>

**SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2016**  
**(En Soles )**  
**ANALISIS HORIZONTAL**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>AÑO BASE 2014</b>	<b>AÑO DE ANALISIS 2013</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (S/.) DEL 2014 AL 2013</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>				
<i>Caja y Bancos</i>	531	531	S/. -	0%
<i>Cuentas por Cobrar</i>			S/. -	
<i>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</i>			S/. -	
<i>Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos</i>	132,650	132,650	S/. -	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>133,181</b>	<b>133,181</b>	<b>S/. -</b>	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>				
<i>Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)</i>	17,350	17,350	S/. -	0%
<i>Dep Inm, activ arren fin. E IME acum.</i>			S/. -	
<i>Otros Activos No Corrientes</i>			S/. -	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>17,350</b>	<b>17,350</b>	<b>S/. -</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>150,531</b>	<b>150,531</b>	<b>S/. -</b>	<b>0%</b>

<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>				
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
<i>Cuentas por Pagar Comerciales</i>			S/. -	
<i>Trib y apor sis pen y salud por pagar</i>	81	81	S/. -	0%
<i>Remuneraciones y participaciones por pagar</i>			S/. -	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
<i>Obligaciones Financieras</i>			S/. -	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>S/. -</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<i>Capital</i>	150,000	150,000	S/. -	0%
<i>Resultados no Realizados</i>			S/. -	
<i>Resultados Acumulados Positivo</i>	450	450	S/. -	
<i>Utilidad del Ejercicio</i>			S/. -	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>150,450</b>	<b>150,450</b>	<b>S/. -</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>150,531</b>	<b>150,531</b>	<b>S/. -</b>	<b>0%</b>

Fuente: Estado de Situación Financiera de la Empresa Shadai Constructores S.A.

### ANÁLISIS DE LA TABLA N.º 03

- La cuenta efectivo y equivalente de efectivo en los años 2013 y 2014 es de S/.531.00, para el año 2015 es de S/. 120,272.00 y para el año 2016 es de S/. 858,200.00, llegando a la conclusión que del año 2013 al 2014 no se generó una variación absoluta y tampoco una variación relativa mientras que para los años 2014 al 2015 mostró una variación absoluta de S/. 119,741.00 con una variación relativa de 22550% y para el año 2015 al 2016 una variación absoluta de S/. 737,928,00 con una variación relativa de 614% respectivamente. Determinando que existe un aumento en la cuenta de caja y bancos debido al incremento de las ventas de servicios del año 2013 al 2016.
- El rubro de Materiales Auxiliares, Suministros y repuestos en los años 2013 2014 es de S/. 132,650.00, para el año 2015 no se contó con este rubro y para el año 2016 es de S/. 45,145.00, dándose del año 2014 al 2015 una variación absoluta de /. -132,650.00 y luego para los años 2015 al 2016 una variación absoluta de S/. -45,145.00 respectivamente. Lo cual manifiesta que del año 2014 al 2015 este rubro desapareció y del año 2015 al 2016 existe un aumento de este rubro debido al incremento de las ventas de servicios.
- La Cuenta Inmueble, Maquinaria y Equipo en los años 2013 y 2014 es de S/. 17,350.00, para el año 2015 muestra un aumento a S/. 58,350.00 y para el año 2016 es de S/. 278,966.00, dándose del año 2014 al 2015 una variación absoluta de S/. 41,000.40 con una variación relativa de 236% y luego para los años 2015 al 2016 una variación absoluta de S/. 220,616.00 con una variación relativa de 378% respectivamente. Mostrando que del año 2014 al 2016 se dio un aumento debido a que la empresa adquirió equipos diversos y herramientas, para efectuar sus diversos servicios.
- En los años 2013, 2014 y 2015 La Cuenta Capital es de S/.150,000.00 y para el año 2016 es de S/.1,000,000.00, durante los años del 2013 a 2015 no se muestra ninguna variación absoluta ni relativa ya que dicho capital se mantuvo de un año con respecto a otro, pero en el año 2015 al 2016 tuvo una variación absoluta de S/.850,000.00 y una variación relativa de 567%.

4. **TABLA N°04: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2013 AL 2016**

SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por Los Años Terminados al 31 de Diciembre desde el 2013 al 2016 (En Soles)

ANALISIS HORIZONTAL

<b>CONCEPTO</b>	<b>AÑO DE ANALISIS 2016</b>	<b>AÑO BASE 2015</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (S./) DEL</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>	<b>AÑO DE ANALISIS 2015</b>	<b>AÑO BASE 2014</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (S./) DEL</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>								
Ventas Netas o ingresos por servicios	1,056,422	412,968	643,454	156%	412,968	7,000	405,968	5800%
Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas								
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1,056,422</b>	<b>412,968</b>	<b>643,454</b>	<b>156%</b>	<b>412,968</b>	<b>7,000</b>	<b>405,968</b>	<b>5800%</b>
Costo de ventas	957,386	370,354	587,032	159%	370,354	-	370,354	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA</b>	<b>99,036</b>	<b>42,614</b>	<b>56,422</b>	<b>132%</b>	<b>42,614</b>	<b>7,000</b>	<b>35,614</b>	<b>509%</b>
Gasto de Ventas Y distribución	-146	-10,907	10,761	-99%	-10,907	-6,012	-4,895	81%
Gastos de Administración	-23,983		-23,983			-625	625	-100%
Ganancia (Perdida) Por la baja de activos medidos al costo Amort.			-				-	
Otros Ingresos Operativos			-				-	
Otros Gastos Operativos			-				-	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>74,907</b>	<b>31,707</b>	<b>43,200</b>	<b>136%</b>	<b>31,707</b>	<b>363</b>	<b>31,344</b>	<b>8635%</b>
Ingresos Financieros								
Diferencia de Cambio (Ganancias)								
Gastos financieros	-7,893	-3,236	-4,657	144%	-3,236	-	-3,236	
Diferencia de Cambio (Pérdidas)			-				-	
G.(P) sur de Dif. Entre el valor Libro Ant y el Valor Justo de Act re			-				-	
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES</b>	<b>67,014</b>	<b>28,471</b>	<b>38,543</b>	<b>135%</b>	<b>28,471</b>	<b>363</b>	<b>28,108</b>	<b>7743%</b>
(-) Distriución Legal de la Renta								
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO</b>	<b>67,014</b>	<b>28,471</b>	<b>38,543</b>	<b>135%</b>	<b>28,471</b>	<b>363</b>	<b>28,108</b>	<b>7743%</b>
(-) Impuesto a la Renta	-18,764	-7,972	-10,792	135%	-7,972	-	-7,972	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO NETO - UTILIDAD</b>	<b>48,250</b>	<b>20,499</b>	<b>27,751</b>	<b>135%</b>	<b>20,499</b>	<b>363</b>	<b>20,136</b>	<b>5547%</b>



**SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
*Por Los Años Terminados al 31 de Diciembre desde el 2013 al 2016*

<b>CONCEPTO</b>	<b>AÑO DE ANALISIS 2014</b>	<b>AÑO BASE 2013</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (S/.) DEL 2014 AL</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
<i>Ventas Netas o ingresos por servicios</i>	7,000	6,628	372	6%
<i>Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas</i>				
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>7,000</b>	<b>6,628</b>	<b>372</b>	<b>6%</b>
<i>Costo de ventas</i>	-	-	-	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA</b>	<b>7,000</b>	<b>6,628</b>	<b>372</b>	<b>6%</b>
<i>Gasto de Ventas Y distribución</i>	-6,012	-5,560	-452	8%
<i>Gastos de Administración</i>	-625	-618	-7	1%
<i>Ganancia (Perdida) Por la baja de activos medidos al costo Amort.</i>			-	
<i>Otros Ingresos Operativos</i>			-	
<i>Otros Gastos Operativos</i>			-	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>363</b>	<b>450</b>	<b>-87</b>	<b>-19%</b>
<i>Ingresos Financieros</i>				
<i>Diferencia de Cambio (Ganancias)</i>				
<i>Gastos financieros</i>	-	-	-	
<i>Diferencia de Cambio (Pérdidas)</i>			-	
<i>G.(P) sur de Dif. Entre el valor Libro Ant y el Valor Justo de Act re</i>			-	
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES</b>	<b>363</b>	<b>450</b>	<b>-87</b>	<b>-19%</b>
<i>(-) Distriución Legal de la Renta</i>				
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO</b>	<b>363</b>	<b>450</b>	<b>-87</b>	<b>-19%</b>
<i>(-) Impuesto a la Renta</i>	-	-	-	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO NETO - UTILIDAD</b>	<b>363</b>	<b>450</b>	<b>-87</b>	<b>-19%</b>

Fuente: Estado de Resultados de la Empresa Shadai Constructores S.A.C

## **ANÁLISIS DE LA TABLA N.º 04**

- Las Ventas de Servicios en el año 2014 se incrementó en 6% en relación al año anterior, mientras que para el año 2015 la variación relativa aumento en 5800% en relación a lo que mostraba el año 2014 y para el año 2016 disminuyó la variación relativa a 156% pero fue el periodo donde más ingresos por servicios se obtuvo, llegando a S/. 1,056,422.00 soles. Esto nos indica que los ingresos por servicios han ido aumentando cada año.
- El Costo de Venta de Servicios en los años 2013 y 2014 no se generaron teniendo ingresos por servicio, pero no un costo por los ingresos obtenidos, para el año 2015 si se generó un costo de servicio de S/. 370,354.00 y para el año 2016 aumentó en S/. 587,032.00 soles con una variación relativa del 159% con respecto al año 2015. Siendo el año 2106 donde más se generó el costo de ingresos por servicios.
- La utilidad neta del ejercicio en el año 2014 disminuyó en un 19% con respecto a lo que se mostraba en el año 2013, mientras en el año 2015 se obtuvo una utilidad de S/. 20,499.00 representando un incremento de 5547% a comparación con el periodo 2014 y en el año 2016 se incrementó el monto de la utilidad a S/. 48,250.00 pero la variación relativa se redujo a 135% con respecto al año anterior, siendo el periodo 2016 donde se generó mayor utilidad.

## 5. TABLA N° 05: TABULACIÓN DE APLICACIÓN DE GUÍA DE ENTREVISTA

N°	ITEMS	CONTADOR	ANÁLISIS
01	¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?	Sí, porque en los últimos periodos estamos aplicando herramientas que nos ayudan a mejorar la productividad en la construcción, mediante las fortalezas y oportunidades para reducir los riesgos.	Coincidió con el entrevistado, ya que al realizar un adecuado análisis a los estados financieros podemos detectar si la empresa está teniendo problemas de liquidez o rentabilidad.
02	¿Qué herramientas de análisis financiero, cree usted que le permite realizar una correcta evaluación a los Estados financieros?	Los ratios de liquidez y solvencia, también el análisis a través del método vertical y horizontal. Esto permitirá medir las variaciones que se produjeron en una cuenta de un periodo a otro.	Los ratios mencionados por el entrevistado miden principalmente la capacidad de pago que tiene la empresa a través de sus activos y el nivel de endeudamiento en que se encuentra.
03	¿Por qué tener dinero ocioso en el rubro Efectivo y equivalente de efectivo?	Nosotros no lo vemos como dinero ocioso, de lo contrario ese dinero sirve para las cartas fianzas que por la naturaleza del negocio es de vital importancia para ejecutar obras.	Manifiesta que el tener una gran cantidad de dinero en caja, le es beneficioso para poder tener respaldo ante las obligaciones que se generen por las cartas fianzas.
04	¿Por qué en los periodos 2013 y 2014 no se generaron costo de ventas?	Solo realizamos elaboración de expedientes y estos generaron gastos operativos.	Manifiesta que la entidad en estos periodos recién estaba ingresando al mercado de las construcciones por lo cual no realizaban ningún proyecto hasta el momento.
05	¿Cree que es más rentable comprar las maquinarias para la prestación de servicios que arrendarlas? ¿Por qué?	A largo plazo es rentable comprar maquinarias ya que en el rubro que nos desenvolvemos necesitamos de estos.	Coincidió con la respuesta dada por el contador, puesto que las maquinarias conforman un instrumento principal para el desarrollo de sus actividades.
06	¿Cuáles son las políticas de pago y de cobranza de la empresa?	Los pagos a proveedores son de 30 a 45 días, a trabajadores a 30 días. Los cobros son de 30 a 45 días.	Se puede determinar que los pagos y cobros que realiza la empresa se efectúan al mes de haber adquirido el material o prestado el servicio.
07	¿El personal de mano de obra que utiliza la entidad, son contratados temporalmente o son fijos? ¿Por qué?	Se les contrata temporalmente cuando la empresa ejecuta proyectos, porque no todos los meses se tiene obras.	Estoy de acuerdo con el entrevistado puesto que contratar a la mano de obra por un tiempo fijo generaría gastos excesivos debido a que no todo el año se realiza proyectos.
08	¿Conoce si sus gastos crecen en relación a sus ingresos?	En el último periodo (2016); se ha tenido un control tanto en los gastos operativos y financieros teniendo en cuenta las ventas de servicio.	Indica que si controlan el nivel de los gastos en el que incurre la empresa al ejecutar un proyecto

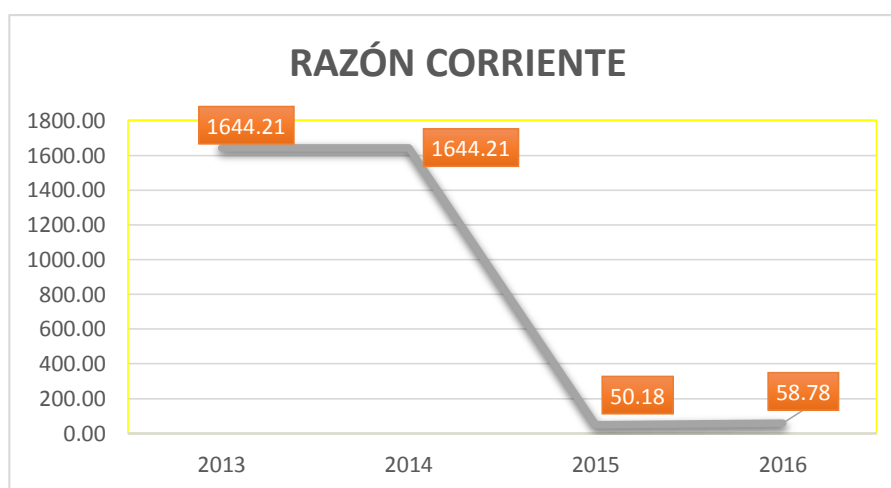
			para que puedan obtener un mayor margen de ganancia.
--	--	--	--

## 6. RATIOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS 2013 – 2014 – 2015

### 6.1. CUADRO N° 01

Razón Corriente				
FÓRMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Activo Corriente	133,181	133,181	120,272	903,345
Pasivo Corriente	81	81	2,397	15,369
	<b>1644.21</b>	<b>1644.21</b>	<b>50.18</b>	<b>58.78</b>

GRÁFICO N° 01



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

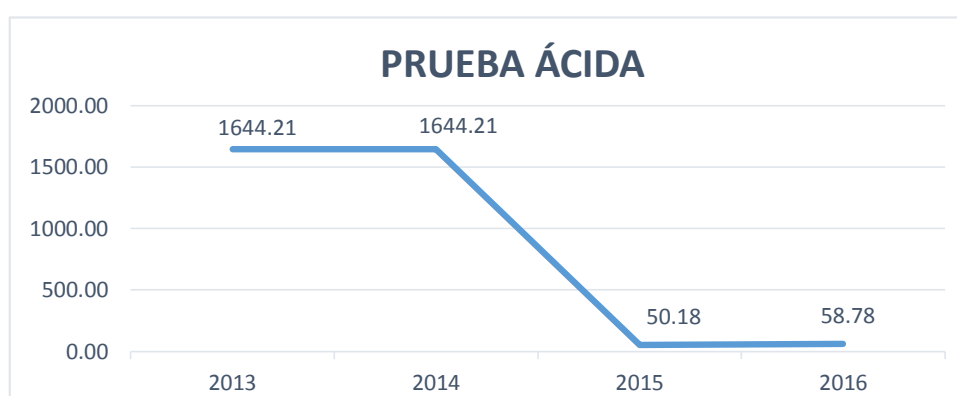
### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°01

Se puede observar que la empresa por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo en el periodo 2013 y 2014 la empresa cuenta con S/.1,644.21 para pagar y cubrir su deuda, en el periodo 2015 la empresa por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo cuenta con S/.50.18 para pagar y respaldar su deuda, generándose una disminución a S/.50.18 con respecto al año anterior debido a un aumento en el activo corriente, en el periodo 2016 la empresa por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo cuenta con S/.58.78 para pagar y respaldar su deuda, generándose un incremento de S/.8.50 con respecto al año anterior debido a un aumento en su activo. Esto nos indica que la empresa puede hacer frente a sus deudas debido a que su coeficiente es mayor a 1 encontrándose dentro del rango aceptable.

## 6.2. CUADRO N° 02

PRUEBA ÁCIDA				
FÓRMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Activo Corriente - Existencias	133,181	133,181	120,272	903,345
Pasivo Corriente	81	81	2,397	15,369
	<b>1644.21</b>	<b>1644.21</b>	<b>50.18</b>	<b>58.78</b>

### GRÁFICO N°02



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

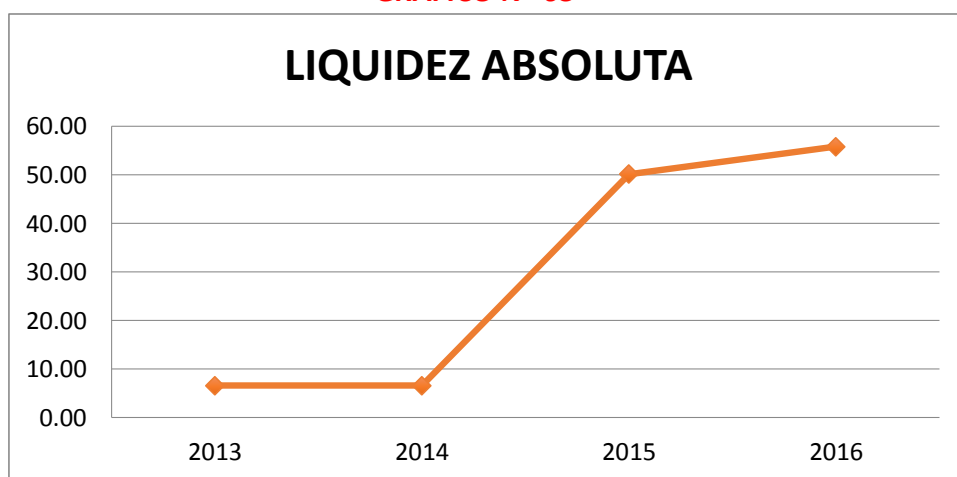
### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°02

En los años 2013 y 2014 la empresa posee S/. 1,644.21 en activos disponibles para cancelar todas sus deudas a corto plazo, mientras para el periodo 2015 posee S/. 50.18 generando una disminución con respecto a los años 2014 y 2015 en tanto en el año 2016 se efectuó un aumento de S/.8.60 en relación al periodo 2015. Por lo tanto, mediante este ratio financiero podemos evidenciar que los suministros y repuestos y el rubro caja y bancos constituyeron un elemento de peso dentro del activo de la empresa.

### 6.3. CUADRO N° 03

LIQUIDEZ ABSOLUTA				
FÓRMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Efectivo Equivalente de Efectivo	531	531	120,272	858,200
Pasivo Corriente	81	81	2,397	15,369
	6.56	6.56	50.18	55.84

**GRÁFICO N° 03**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

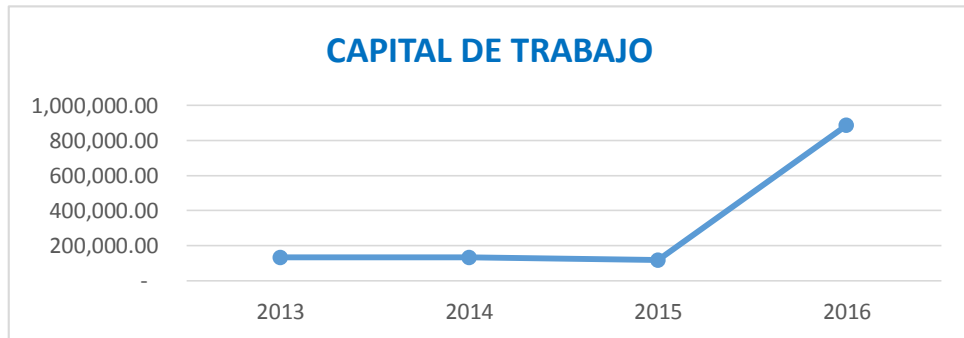
#### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 03

- Este ratio indica que la empresa en el periodo 2013 y 2014 contó con S/. 6.56 soles para pagar sus deudas con terceros y en el 2015 aumentó a S/. 50.18 mientras que el año 2016 poseía S/.55.84 para pagar sus deudas para con terceros, mostrando un aumento de S/.5.66 a comparación del ejercicio anterior. Indicándonos qué periodo a periodo el efectivo que posee la empresa fue aumentando, dando a entender que se tiene mucho dinero en caja y que no se poseen cuentas por pagar.

#### 6.4. CUADRO N° 04

CAPITAL DE TRABAJO				
FORMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Activo Corrie. -	133,181	133,181	120,272	903,345
Pasivo Corriente	81	81	2,397	15,369
	<b>133,100.00</b>	<b>133,100.00</b>	<b>117,875.00</b>	<b>887,975.99</b>

**GRÁFICO N° 04**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

#### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 04

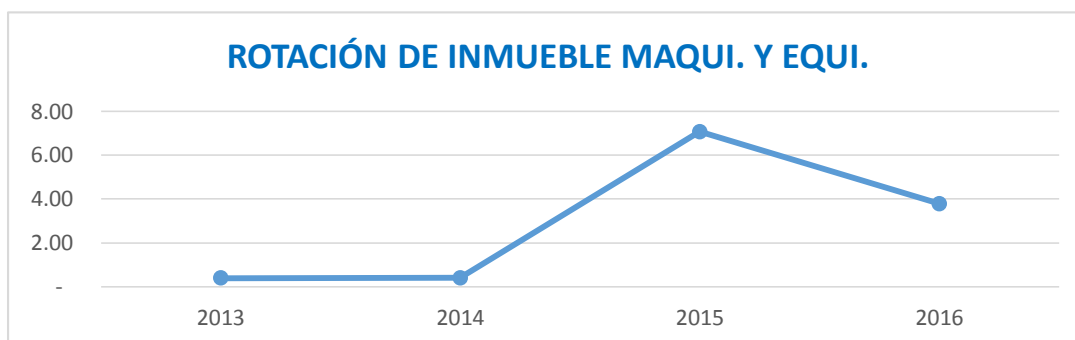
- El índice de capital de trabajo nos refleja que para el ejercicio 2013 y 2014 la empresa contó con capital de trabajo positivo de S/. 133,100 en tanto para el periodo 2015 se contó con S/. 117,875 lo que muestra una disminución del capital de trabajo en S/. 15,225 a comparación con el año 2014, en tanto para el periodo 2016 muestra una diferencia positiva de S/. 770,101 a diferencia del año 2015. Reflejando que en el último periodo se tenía mucho activo corriente siendo el rubro de efectivo y equivalente de efectivo en el que se había tenido mucho dinero sin movimiento. Concluyendo que la empresa cuenta con los recursos necesarios para seguir desarrollando sus actividades.



## 6.5. CUADRO N° 05

ROTACIÓN DE INMUEBLE MAQUI. Y EQUI.				
FORMULA	RATIOS			
Ventas	2013	2014	2015	2016
	6,628	7,000	412,968	1,056,422
INM. MAQ. Y EQUIPOS NETO DEPRECIAC.	17,350	17,350	58,350	278,966
	<b>0.38</b>	<b>0.40</b>	<b>7.08</b>	<b>3.79</b>

**GRÁFICO N° 05**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

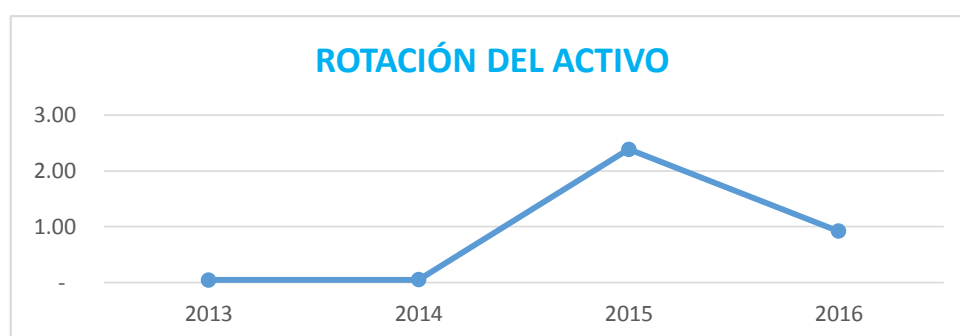
### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 05

- La rotación del activo fijo nos indica que en el periodo 2013 los activos rotan 0.38 veces, mientras en el periodo 2014 la rotación es de 0.40, en tanto en el 2015 es de 7.08 indicándonos que cada 51 días rotan los activos, y en el periodo 2016 se tuvo una rotación de 3.79 lo cual indica que la empresa rota sus activos cada 95 días. Reflejando que en los periodos 2013 y 2014 la rotación de los activos fue nula durante estos periodos y teniendo en el periodo 2015 la mayor cantidad de rotación durante el año.

## 6.6. CUADRO N° 06

ROTACIÓN DEL ACTIVO				
FORMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Ventas	6,628	7,000	412,968	1,056,422
Activos Totales	150,531	150,531	172,878	1,150,373
	0.04	0.05	2.39	0.92

**GRÁFICO N° 06**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

### **ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 06**

- Esta razón nos indica que la empresa está colocando entre sus clientes 0.04 (2013), 0.05 (2014), 2.39 (2015) y 0.92 (2016) veces el valor de la inversión realizada. Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, en el periodo 2015 fue donde se generó mayor cantidad de ventas por cada sol invertido.

## 6.7. CUADRO N° 07

RAZON DE EUDAMIENTO				
FÓRMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Pasivo Total	81	81	2,397	81,624
Activos Totales	150,531	150,531	172,878	1,150,373
	0.05%	0.05%	1.39%	7%

**GRÁFICO N° 07**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

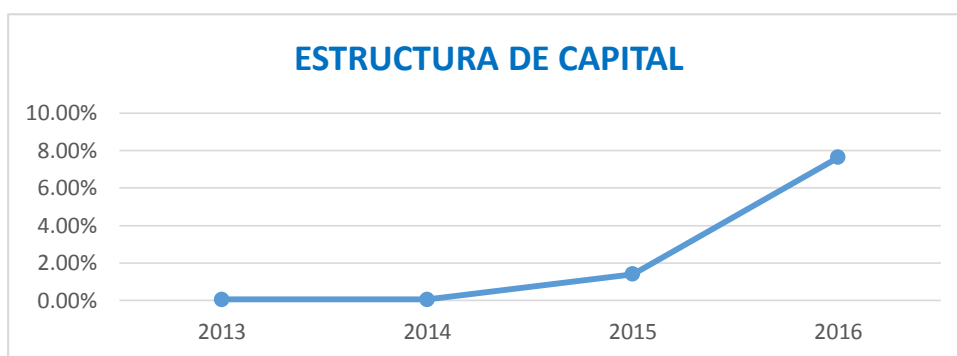
### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 07

- Esta razón nos muestra que en los años 2013 y 2014 el 0.05% de los activos totales es financiado por los acreedores, mientras en el 2015 aumentó a 1.39% y para el 2016 a 7%, lo cual refleja que de liquidarse estos activos al precio en libros tendrían un saldo de 99.05% en el 2013 y 2014, el 98.61% en el 2015 y de 93% para el 2016 de su valor, después del pago de las obligaciones que se tengan.

## 6.8. CUADRO N° 08

ESTRUCTURA DE CAPITAL				
FÓRMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
<b>Pasivo Total</b>	81	81	2,397	81,624
<b>Patrimonio</b>	150,450	150,450	170,499	1,068,749
	0.05%	0.05%	1.41%	7.64%

**GRÁFICO N° 08**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 08

- Por cada sol que aportó el dueño en el año 2013 y 2014 hay S/.0.001 soles o el 0.05% que fue aportado por los acreedores, mientras que en el 2015 hay S/.0.014 soles o el 1.41% de aportes por los acreedores y en el 2016 el aporte de los creadores fue de S/. 0.076 soles representando el 7.64%, lo cual significa que el grado de endeudamiento con relación al patrimonio en todos los años de estudio está por debajo de un Sol.

## 6.9. CUADRO N° 09

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO				
FORMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Pasivo No Cte.	0	0	0	66,255
Patrimonio	150,450	150,450	170,499	1,068,749
	0.00%	0.00%	0.00%	6.20%

**GRÁFICO N° 09**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

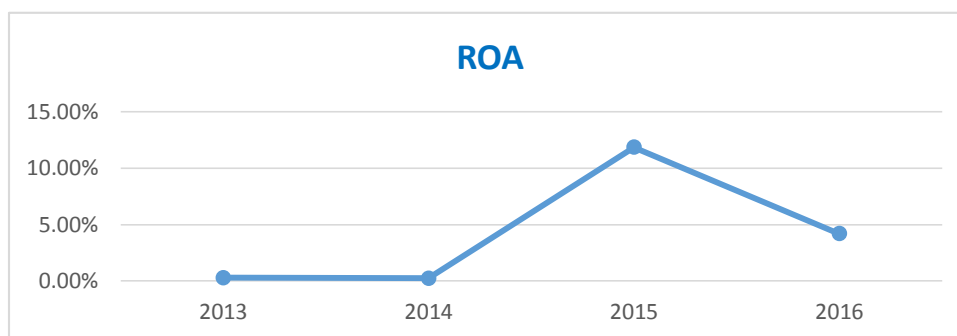
### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 09

- Este ratio permite medir la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones financieras en un largo plazo cubriendo con su patrimonio, lo cual refleja que la empresa en el periodos 2013, 2014 y 2015 no contaron con obligaciones por pagar, mostrando en esos periodos que su capacidad era el 100%, en tanto en el periodo 2016 la entidad muestra que cuenta con el 6.20% para hacer frente a sus deudas a largo plazo. Lo que nos indica que la entidad en el año 2016 recién recurrió a las entidades financieras para obtener un préstamo, lo cual también aumento su patrimonio debido a que se compraron activos para la empresa.

## 6.10. CUADRO N° 10

ROA				
FORMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Utilidad Neta	450	363	20,499	48,250
Activos Totales	150,531	150,531	172,878	1,150,373
	0.30%	0.24%	11.86%	4.19%

**GRÁFICO N° 10**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

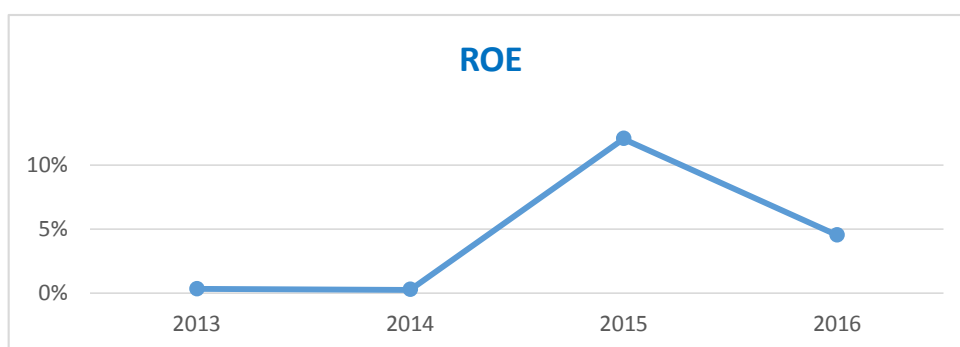
### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 10

- Conociendo la rentabilidad de los activos en los diferentes años podemos observar que en el año 2014 disminuyó un 0.6%, debido a que se obtuvo una utilidad menor a la del año anterior, esto se debe a que los gastos ventas y distribución fueron muy elevados, lo cual afectó en la utilidad.
- En el año 2015 el ratio aumentó un 11.62% debido a que las ventas aumentaron y los gastos de ventas y distribución fueron menores, produciendo que se obtenga una mayor utilidad.
- En el año 2016 el ratio disminuyó un 6% ya que nuestros activos aumentaron y esto fue en el rubro de maquinaria y equipos, a su vez se tuvo mucho dinero en el rubro caja y bancos lo cual es dinero sin rotación o dinero ocioso.

## 6.11. CUADRO N° 11

ROE				
FORMULA	RATIOS			
Utilidad Neta	2013	2014	2015	2016
	450	363	20,499	48,250
Patrimonio	150,450	150,450	170,499	1,068,749
	0.30%	0.24%	12.02%	4.51%

**GRÁFICO N° 11**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

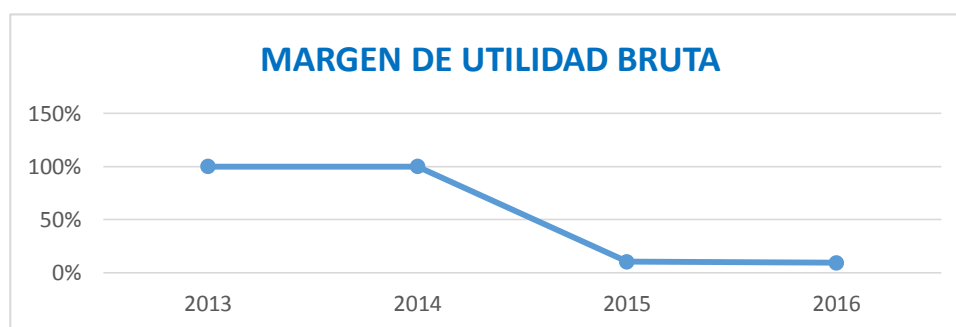
### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 11

- Se observa que en el año 2013 y 2014 la rentabilidad de nuestro patrimonio tenía una mínima cantidad de porcentaje de 0.30% y 0.24% respectivamente.
- La rentabilidad de nuestro patrimonio en el año 2015 creció un 11.78% en relación al año pasado debido a que nuestro patrimonio ha aumentado por las utilidades obtenidas de ejercicios pasados.
- En el año 2016 la rentabilidad disminuyó un 7.51% debido al aumento de nuestro patrimonio y a su vez no se obtuvo la Utilidad esperada, debido a que nuestros costos de ventas fueron muy elevados y se tuvo que pagar deudas financieras.

## 6.12. CUADRO N° 12

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA				
FORMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Ventas - Costo de Ventas	6,628	7,000	42,614	99,036
Ventas Netas	6,628	7,000	412,968	1,056,422
	100.00%	100.00%	10.32%	9.37%

**GRÁFICO N° 12**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 12

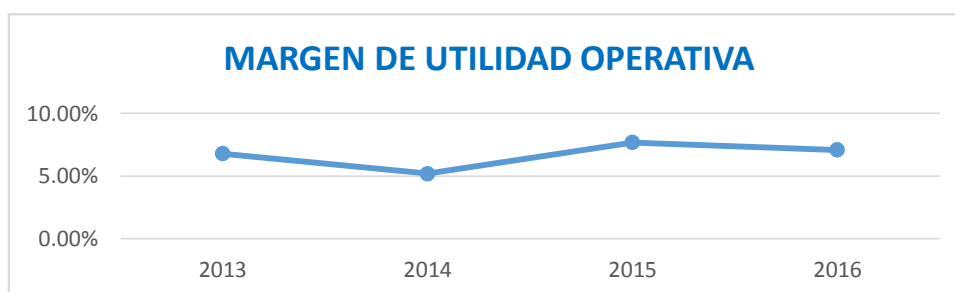
- Podemos observar que en año 2013 y 2014 el margen corresponde a un 100% debido a que no se tuvieron costos de ventas, ocasionando un resultado positivo.
- En el año 2015 disminuyó a 10.32% debido a que la empresa esta vez sí generó costo de ventas, en comparación a los años anteriores.
- En el año 2016 continuó disminuyendo llegando a 9.37% siendo el periodo que más alto tuvo su costo de ventas.



### 6.13. CUADRO N° 13

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA				
FÓRMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Utilidad Operativa	450	363	31,707	74,907
Ventas Netas	6,628	7,000	412,968	1,056,422
	6.79%	5.19%	7.68%	7.09%

**GRÁFICO N° 13**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

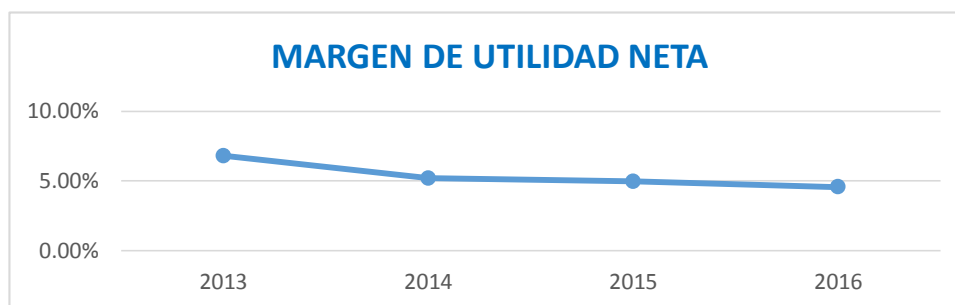
#### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 13

- ✓ El margen operativo del periodo 2013 es de 6.79%, mientras que para el periodo 2014 presenta una disminución a 5.19%, en tanto en el periodo 2015 refleja un aumento de 2.49% en relación al año anterior y para el periodo 2016 vuelve a disminuir el margen operativo a 7.09% lo cual muestra que la evolución ha sido variada en relación a los cuatro periodos de estudio, aunque los ingresos reflejan que han aumentado cada periodo, pero los costos y los gastos también han ido evolucionando de acuerdo a los ingresos por servicios. Es así que el periodo donde se registró un menor margen operativo es en el periodo 2014 con 5.19%.

#### 6.14. CUADRO N° 14

MARGEN DE UTILIDAD NETA				
FORMULA	RATIOS			
	2013	2014	2015	2016
Utilidad Neta	450	363	20,499	48,250
Ventas Netas	6,628	7,000	412,968	1,056,422
	6.79%	5.19%	4.96%	4.57%

**GRÁFICO N° 14**



Fuente: Estados Financieros de la empresa Shadai Constructores S.A.C.

#### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 14

- Esta razón quiere decir que por cada nuevo sol que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 6.79% en el 2013, 5.19% en el 2014, 4.96% en el 2015 y 4.57% en el año 2016, observando que el periodo 2013 fue el año donde se obtuvo mayor porcentaje de utilidad a comparación con los años 2014, 2015 y 2016.

#### IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El objetivo principal del desarrollo de este trabajo de Investigación es Determinar la Situación Financiera de la empresa Shadai Constructores S.A.C del periodo 2013 – 2016 y proponer un planeamiento financiero. Es por ello que en este capítulo se reflejan los resultados conseguidos al determinar el análisis de la empresa, los cuales se discuten en la presente investigación.

**DE ACUERDO AL GRÁFICO N°02:** El Ratio de Prueba Ácida, En los años 2013 y 2014 nos muestra que por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo la empresa posee S/. 1,644.21 en activos disponibles para cancelar todas sus deudas a corto plazo, mientras para el periodo 2015 por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo la empresa posee S/. 50.18 generando una disminución con respecto a los años 2013 y 2014 en tanto en el año 2016 por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo la empresa posee S/.58.78 para afrontarla. Por lo tanto, mediante este ratio financiero podemos evidenciar que los suministros y repuestos y el rubro caja y bancos constituyeron un elemento de peso dentro del activo de la empresa. Para el **Instituto del Pacífico (2017)**. Manifiesta que el Ratio de Prueba Ácida es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo. Esto nos indica que si el resultado que se obtenga al final de realizar la operación es igual a “1” se puede considerar aceptable, si el resultado fuera menor que “1” significaría que hay un peligro en carecer de recursos para hacer frente a sus obligaciones en corto plazo y si el resultado fuera mayor a “1” significaría que la empresa puede tener exceso de recursos.

En esta situación la empresa en todos los periodos estudiados mostró un resultado mucho mayor a “1” reflejando que ha tenido una rentabilidad buena.

**DE ACUERDO AL GRÁFICO N°07:** El Ratio de Razón de Endeudamiento que se obtuvo dividiendo el Pasivo Total sobre Activo Total muestra que en el periodo 2013 la entidad fue financiada por tercero solo el 0.05% mostrando que no se tenía deudas con otras entidades, en el periodo 2014 mantuvo el mismo resultado obtenido el año anterior, reflejando casi una nula deuda con terceros, para el periodo 2015 aumentó obteniendo un resultado de 1.39%, esto es debido a que se generaron mayores Obligaciones Tributarias. En tanto para el periodo 2016 se refleja un resultado de 7%, generado el aumento por obligaciones Tributarias y por Obligaciones Financieras. Para **Apaza (2010)**. Nos manifiesta que este Ratio Financiero nos va a indicar el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deudas), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos.

Por lo tanto, se deduce que en los primeros periodos de la empresa estos no contaban con obligaciones por pagar lo cual fue aumentando en los siguientes periodos de acuerdo al importe del servicio que ellos brindan y para el último periodo en estudio recién se recurrió a financiamiento de entidades bancarias, mostrando así un mayor porcentaje a comparación de años atrás.

**DE ACUERDO AL GRÁFICO N°10:** El ratio de Rentabilidad de Activos (ROA), se determina luego de dividir la Utilidad Neta sobre los Activos totales de un periodo, obteniendo para el periodo 2013 una rentabilidad de los activos de 0.30% debido a que la utilidad obtenida en ese periodo fue de S/450.00 soles mientras en el año 2014 mostró una reducción de 0.06%, para el periodo 2015 aumento la rentabilidad de los activos a 11.86% debido a que la utilidad que generaron en ese año fue de S/. 20,499.00 Soles, y para el año 2016 la rentabilidad de los activos se redujo a 4.19%, lo que ocasiono esta reducción fue el aumento de los activos, teniendo un total de S/.1,150,373.00 soles. De esta manera se concluye que en los dos primeros periodos la rentabilidad de los activos fue mínima porque no se había generado utilidad, debido a que las actividades que habían realizado fueron por importes bajos, siendo el año 2015 donde se generó el mayor porcentaje

de rentabilidad de activos con 11.86% reflejando que la entidad puede generar utilidades en todos los periodos con los recursos que posee debido a que en todos los años de estudio se observó un resultado positivo. Para **Barco (2013)**. Indica que es llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone.

Por lo tanto, se concluye que la empresa si tiene la capacidad de generar utilidades con los activos que posee puesto que en todas las operaciones realizadas el porcentaje obtenido es positivo.

## V. CONCLUSIONES

Al término del desarrollo del presente trabajo he llegado a las siguientes conclusiones:

1. Luego de analizar los estados de situación financiera aplicando el análisis vertical a los diferentes periodos de estudio del estado de situación financiera de la empresa, se puede concluir que el periodo donde mayor efectivo y equivalente de efectivo se obtuvo fue en el periodo 2016, mostrando a su vez un aumento en sus activos fijos en 24.25%, siendo el periodo donde se muestra el mayor porcentaje de endeudamiento para con terceros y teniendo un aumento de S/.1,000,000.00 de soles en el rubro del capital.
2. Al comparar e interpretar los estados de situación financiera a través de los ratios de liquidez a la empresa Shadai Constructores S.A.C, se concluye que en los diferentes años de estudio la entidad tiene la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a que posee demasiado efectivo en caja en los periodos 2014 y 2015, también se tiene en cuenta la capacidad de cubrir sus obligaciones debido a que en los periodos 2013, 2014 y 2015 las obligaciones para con terceros fue casi nula, ya que no tenían cuentas por pagar a proveedores y tampoco tenían cuentas por pagar a entidades financieras, lo cual recién se genera en el periodo 2016 aun así la empresa muestra una capacidad para poder cubrir sus obligaciones con sus activos.
3. Después de efectuar la propuesta de una planificación financiera se determina que tan rentable puede ser elaborar un proyecto debido a que en ello se reflejara los costos y gastos en los que la empresa va incurrir, estableciendo que la planificación realizada para la construcción del parque por parte de la empresa Shadai Constructores S.A.C es rentable.

4. Mediante los ratios de Gestión realizados podemos determinar qué tan eficiente ha sido la empresa para utilizar sus activos, encontrando que en los periodos 2015 y 2016 la empresa tuvo mayor movimiento de sus activos esto quiere decir que mientras más servicios prestaba en un año o el monto del servicio que se prestaba era mayor, se generaba más rotación de los activos, puesto que en el periodo 2013 y 2014 la empresa no generó muchas actividades las cuales le produzcan ingresos y casi no se produjo la rotación de los activos.
5. Al aplicar el ratio de razón de endeudamiento pudimos comparar que la empresa en los tres primeros años 2013, 2014 y 2015 contaban con un porcentaje demasiado bajo de endeudamiento para con terceros, el porcentaje obtenido en estos periodos fue de 0.05% y 1.39% lo cual se generó por las obligaciones tributarias que tenía la empresa, mientras que para el periodo 2016 la empresa recién recurrió a préstamos bancarios, manifestando que en el periodo 2016 el 7% de sus activos totales es financiado por los acreedores. Lo cual muestra un bajo nivel de endeudamiento.
6. Al analizar la rentabilidad de los activos, se puede concluir manifestando que el periodo donde se muestra una mayor rentabilidad es en el año 2015 obteniendo un 11.62% esto debido a que los gastos de ventas y distribución fueron menores a las de las ventas, lo cual produjo que se obtenga una mayor utilidad, en comparación con el periodo 2016 que fue el año donde mayor ingresos se obtuvo pero el monto de los activos también se elevó concentrándose la mayor cantidad de dinero en la cuenta equivalente de efectivo, siendo un dinero sin rotación y el que no produce ningún tipo de ingreso para la empresa.

## **VI. RECOMENDACIONES**

Luego de haber realizado a las conclusiones mediante el estudio realizado, planteamos recomendaciones que favorecerán a la empresa.

1. El área de contabilidad de la empresa Shadai Constructores S.A.C cada periodo debe de realizar un análisis completo de sus Estados Financieros empleando los análisis vertical y horizontal, lo cual les permita comparar el porcentaje que representa cada cuenta tanto de la totalidad del activo, pasivo y patrimonio así mismo de la totalidad de ingresos lo cual muestre la variación que se ha producido tanto en soles como en porcentajes, encontrando el punto más bajo que se refleje en los estados financieros de la empresa para posteriormente tomar medidas que ayuden a corregir posibles errores.
2. El gerente debe de solicitar al área contable que se realice al final del año un análisis a sus Estados financieros empleando los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad, los a cuales le va a permitir medir la capacidad de pago que tiene la empresa a corto plazo cubriendo estas obligaciones con sus activos corrientes, también podrá determinar el porcentaje de endeudamiento con otras entidades y cuan rentable le ha sido la prestación de servicios en ese periodo. Lo cual lo pueden comparar e interpretar con otros periodos.
3. Se debe de utilizar el dinero acumulado que tiene en caja para aumentar sus activos tangibles, en este caso adquiriendo maquinarias para el desarrollo de sus actividades, teniendo en cuenta que esto no afectaría a su liquidez, puesto que si la entidad dejara de funcionar este podría cubrir sus obligaciones con parte de sus activos.
4. Antes de iniciar un proyecto se le recomienda realizar una proyección, lo cual le va a permitir determinar cuan rentable es el



proyecto y cuáles serían los costos en los que incurriría al momento de ejecutar la obra.

5. Se recomienda aplicar la propuesta financiera elaborada para la obra de construcción del parque, lo cual le va a permitir tener un conocimiento de los costos y gastos en los que incurrirá al poner en ejecución el proyecto, a su vez este refleja la utilidad que poseerá la empresa al termino del proyecto, obteniendo un porcentaje aceptable de ganancia por la elaboración de la obra.

## VII. PROPUESTA

### **PRESUPUESTO PARA LA CONSTRUCCIÓN DE UN PARQUE EN EL P.V. 21 DE ABRIL ZONA A – PROVINCIA DEL SANTA – CHIMBOTE**

**Planeamiento Financiero.-** Para Moreno,(2002 p.419), “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen estrategias propuestas por la mercadotecnia.

Según la página contable Uovirtual, (2015) manifiesta que el objetivo del planeamiento financiero es “Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera”.

**Importancia.-** Para Ortíz, (2015 parr.6) considera que, la planificación permite crear escenarios en donde se contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible.

La constructora tiene una propuesta para la construcción de un parque, es por ello que se realiza una planificación para poder determinar los costos en los que se va a incurrir y el margen de ganancia que se va a obtener por la obra. Al efectuar la planificación del proyecto se determina que el parque a construir para el Pueblo Joven del 21 de Abril, ubicado en Chimbote tendrá un valor de en **S/. 276,165.99** Soles.

La ejecución de la obra empezará el día 8 de enero año 2018, teniendo una duración de 150 días para la culminación del proyecto.

#### **Proyección de Cobranza de la Obra:**

La proyección realizada es para que la empresa tenga conocimiento de los costos y gastos que va a generar el desarrollo de este proyecto.

El monto total de la obra está valorizado en S/. 276,165.99 Soles, el servicio que se prestará está estipulado que se pagará en 4 cuotas, al Iniciar la obra la empresa

cobrará el 20% del monto total, el 35% será cobrado a 60 días de haber iniciado el proyecto, reflejando que el 55% del monto total ya fue cobrado, en tanto el 45% del valor de la obra será cobrado a 90 días el 20% y los 25% restantes serán cobrados al finalizar el proyecto. A continuación, se presenta un cuadro donde se detallan los montos que serán cobrados por la empresa.

CONCEPTO	ene-08	feb-08	mar-08	abr-08	may-08	TOTAL
Inicio Obra 20%	S/. 55,233.20					S/. 55,233.20
60 Días 35%		S/. 96,658.10				S/. 96,658.10
90 días 20%			S/. 55,233.20			S/. 55,233.20
120 días 25%					S/. 69,041.50	S/. 69,041.50
Servicio de la Obra	S/. 55,233.20	S/. 96,658.10	S/. 55,233.20	S/. -	S/. 69,041.50	S/. 276,165.99

### **Proyección de Compra:**

Los materiales que se utilizarán para la ejecución del proyecto serán comprados de acuerdo al avance de la obra, lo cual se planifica que se efectúen cada mes. Los principales materiales que se tomaron en cuenta para iniciar la obra son el acero, Agregado Fino, Agregado Grueso, Cemento y la madera para el cercado de la obra, a esto se le agrega los implementos de seguridad que posee cada trabajador que labora en la empresa, y los siguientes materiales serán adquiridos en los últimos meses del proyecto como son instalaciones de agua y desagüe y el pintado que se realiza al finalizar la construcción del parque.

Al realizar el presupuesto para la ejecución de la obra se determinó que la empresa realizara compras de materiales por el importe de **S/. 62,342.57** Soles.

Los montos proyectados para la adquisición de los materiales se detallan a continuación:

CONCEPTO	ene-08	feb-08	mar-08	abr-08	may-08	TOTAL
Acero	S/. 829.52					S/. 829.52
Agregado Fino	S/. 4,652.82					S/. 4,652.82
Agregado Grueso	S/. 7,528.16	S/. 3,226.35				S/. 10,754.51
Cemento	S/. 8,411.45	S/. 7,360.02	S/. 5,257.16			S/. 21,028.63
Madera	S/. 2,140.91					S/. 2,140.91
Instalaciones Sanitarias Agua			S/. 1,742.99	S/. 2,614.48		S/. 4,357.47
Instalaciones Sanitarias Desagüe			S/. 2,465.89	S/. 1,056.81		S/. 3,522.70
Varios	S/. 4,689.28					S/. 4,689.28
Implementos de Seguridad	S/. 4,316.00					S/. 4,316.00
Pintura					S/. 6,050.72	S/. 6,050.72
compras total	S/. 32,568.15	S/. 10,586.37	S/. 9,466.04	S/. 3,671.29	S/. 6,050.72	S/. 62,342.57

### **Presupuesto de Pagos:**

Los presupuestos de pagos se efectuarán de acuerdo a las compras que se realicen y estos serán cancelados al contado, ya que esto es una política de la empresa cancelar en su totalidad los materiales que se adquieren, generando un costo total de **S/. 206,924.87** Soles en pagos efectuados, lo cual incluye el pago de las planillas a los 18 trabajadores con los que cuenta la empresa para realizar la construcción. Los pagos que se realizarían se detallan en el siguiente cuadro.

PLANILLA DE REMUNERACIONES

MES DE ENERO 2018

Nº Trab.	Apellidos y Nombres	sueldo	BUC 32%	Dominical	Vacac. 10%	CTS. 15%	Gratific.	Total Mensual	Total Afecto	O.N.P.13%	Conaf 2%	Total Descuentos	Neto a Pagar	Essalud 9%	SCTR 1.55%
3	OPERARIO	4,629.60	1,481.47	771.60	462.96	694.44	1,449.00	9,489.07	7,345.63	954.93	108.02	1,062.96	8,426.12	661.11	113.86
1	OPERADOR DE MAQUINARIA	1,473.60	471.55	245.60	147.36	221.04	458.36	3,017.51	2,338.11	303.95	34.38	338.34	2,679.17	210.43	36.24
1	TOPOGRAFO	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	0	-
1	OFICIAL	1,248.00	374.40	208.00	124.80	187.2	388.36	2,530.76	1,955.20	254.18	29.12	283.30	2,247.46	175.97	30.31
12	PEON	13,392.00	4,017.60	2,232.00	1,339.20	2008.8	4,166.40	27,156.00	20,980.80	2,727.50	312.48	3,039.98	24,116.02	1888.27	325.20
		20,743.20	6345.024	3,457.20	2,074.32	3,111.48	6,462.12	42,193.34	32,619.74	4,240.57	484.01	4,724.57	37,468.77	2,935.78	505.61

MES DE FEBRERO 2018

Nº Trab.	Apellidos y Nombres	sueldo	BUC 32%	Dominical	Vacac. 10%	CTS. 15%	Gratific.	Total Mensual	Total Afecto	O.N.P.13%	Conaf 2%	Total Descuentos	Neto a Pagar	Essalud 9%	SCTR 1.55%
3	OPERARIO	4,629.60	1,481.47	771.60	462.96	694.44	1,449.00	9,489.07	7,345.63	954.93	108.02	1,062.96	8,426.12	661.11	113.86
1	OFICIAL	1,248.00	374.40	208.00	124.80	187.2	388.36	2,530.76	1,955.20	254.18	29.12	283.30	2,247.46	175.97	30.31
12	PEON	13,392.00	4,017.60	2,232.00	1,339.20	2008.8	4,166.40	27,156.00	20,980.80	2,727.50	312.48	3,039.98	24,116.02	1888.27	325.20
		19,269.60	5873.472	3,211.60	1,926.96	2,890.44	6,003.76	39,175.83	30,281.63	3,936.61	449.62	4,386.24	34,789.60	2,725.35	469.37

MES DE MARZO 2018

Nº Trab.	Apellidos y Nombres	sueldo	BUC 32%	Dominical	Vacac. 10%	CTS. 15%	Gratific.	Total Mensual	Total Afecto	O.N.P.13%	Conaf 2%	Total Descuentos	Neto a Pagar	Essalud 9%	SCTR 1.55%
2	OPERARIO	3,086.40	987.65	514.40	308.64	462.96	966.00	6,326.05	4,897.09	636.62	72.02	708.64	5,617.41	440.74	75.90
1	OFICIAL	1,248.00	374.40	208.00	124.80	187.2	388.36	2,530.76	1,955.20	254.18	29.12	283.30	2,247.46	175.97	30.31
12	PEON	13,392.00	4,017.60	2,232.00	1,339.20	2008.8	4,166.40	27,156.00	20,980.80	2,727.50	312.48	3,039.98	24,116.02	1888.27	325.20
		17,726.40	5379.648	2,954.40	1,772.64	2,658.96	5,520.76	36,012.81	27,833.09	3,618.30	413.62	4,031.92	31,980.89	2,504.98	431.41

MES DE ABRIL 2018

Nº Trab.	Apellidos y Nombres	sueldo	BUC 32%	Dominical	Vacac. 10%	CTS. 15%	Gratific.	Total Mensual	Total Afecto	O.N.P.13%	Conaf 2%	Total Descuentos	Neto a Pagar	Essalud 9%	SCTR 1.55%
1	OPERARIO	1,543.20	493.82	257.20	154.32	231.48	483.00	3,163.02	2,448.54	318.31	36.01	354.32	2,808.71	220.37	37.95
7	PEON	7,812.00	2,343.60	1,302.00	781.20	1171.8	2,430.40	15,841.00	12,238.80	1,591.04	182.28	1,773.32	14,067.68	1101.49	189.70
		9,355.20	2837.424	1,559.20	935.52	1,403.28	2,913.40	19,004.02	14,687.34	1,909.35	218.29	2,127.64	16,876.38	1,321.86	227.65

MES DE MAYO 2018

Nº Trab.	Apellidos y Nombres	sueldo	BUC 32%	Dominical	Vacac. 10%	CTS. 15%	Gratific.	Total Mensual	Total Afecto	O.N.P.13%	Conaf 2%	Total Descuentos	Neto a Pagar	Essalud 9%	SCTR 1.55%
4	PEON	4,464.00	1,339.20	744.00	446.40	669.6	1,388.80	9,052.00	6,993.60	909.17	104.16	1,013.33	8,038.67	629.42	108.40
		4,464.00	1339.2	744.00	446.40	669.60	1,388.80	9,052.00	6,993.60	909.17	104.16	1,013.33	8,038.67	629.42	108.40

MESES	ene-08	feb-08	mar-08	abr-08	may-08	TOTAL
Materiales	S/. 32,568.15	S/. 10,586.37	S/. 9,466.04	S/. 3,671.29	S/. 6,050.72	S/. 62,342.57
Mano de Obra	S/. 37,468.77	S/. 34,789.60	S/. 31,980.89	S/. 16,876.38	S/. 8,038.67	S/. 129,154.31
Equipos y Herramientas	S/. 936.91					S/. 936.91
Maquinaria Liviana		S/. 13,301.08				S/. 13,301.08
Servic.de Confecc. e Instalaciones	S/. 1,190.00					S/. 1,190.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/. 72,163.83</b>	<b>S/. 58,677.05</b>	<b>S/. 41,446.93</b>	<b>S/. 20,547.67</b>	<b>S/. 14,089.39</b>	<b>S/. 206,924.87</b>

### **Flujo de Caja:**

Luego de haber realizado los cuadros auxiliares de cobranza, compras y pagos que la empresa tiene que efectuar, podemos proyectar el flujo de caja, donde se va a reflejar los montos que van a ingresar cada mes como también los gastos en que se han incurrido de manera general, lo cual nos permitirá determinar si la empresa en dicho mes está incurriendo en demasiados gastos, y a su vez mostrar si el proyecto que se desarrolla está generando ganancia, luego de haber determinado sus costos y gastos.

Al realizar la proyección de caja también se toma en cuenta el alquiler de una camioneta para el traslado a la obra durante el tiempo que dure el proyecto.

Se proyecta que la empresa inicia esta obra con una caja inicial de **S/. 50,000.00** Soles lo cual será para cubrir una parte de los egresos en los que se incurran en el primer mes, esto se debe a que el monto con el que contaría la empresa al iniciar su operación, sería de **S/. 33,926.25** Soles y los egresos que se generarían en ese mes es de **S/. 31,261.85** obteniendo como saldo final en ese mes el importe de **S/. 2,664.40** soles, obteniendo ese saldo para el mes siguiente como caja inicial. La proyección que se realiza para la ejecución de esta obra servirá a la empresa Shadai Constructores S.A.C. para tener en cuenta el presupuesto que se requiere para este proyecto, los cuales comprenden la cantidad de material que se necesita para la construcción, la mano de obra necesaria y las maquinarias que se utilizaran en la ejecución de este proyecto.

DE ENERO 2018 A MAYO 2018						
INGRESOS	ene-08	feb-08	mar-08	abr-08	may-08	TOTAL
Caja inicial	50,000.00	23,992.67	40,343.50	39,186.40	15,007.51	168,530.07
Cobranza del Servicio	55,233.20	96,658.10	55,233.20	-	69,041.50	276,165.99
capital social						-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>S/. 105,233.20</b>	<b>S/. 120,650.76</b>	<b>S/. 95,576.70</b>	<b>S/. 39,186.40</b>	<b>S/. 84,049.01</b>	<b>444,696.07</b>
<b>EGRESOS</b>						-
Materiales	32,568.15	10,586.37	9,466.04	3,671.29	6,050.72	62,342.57
Mano de Obra	37,468.77	34,789.60	31,980.89	16,876.38	8,038.67	129,154.31
Equipos y Herramientas	936.91	-	-	-	-	936.91
Maquinaria Liviana	-	13,301.08	-	-	-	13,301.08
Implementos de Seguridad	1,438.67	1,438.67	1,438.67			4,316.00
Servic.de Confecc. e Instalaciones	1,190.00	-	-	-	-	1,190.00
Onp	4,240.57	3,936.61	3,618.30	1,909.35	909.17	14,614.00
Essalud	2,935.78	2,725.35	2,504.98	1,321.86	629.42	10,117.39
Tributos		13,129.58	6,981.43		9,608.76	29,719.78
Gastos Por Movilidad	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	2,000.00
Gastos Administrativos	61.69					61.69
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>S/. 81,240.53</b>	<b>S/. 80,307.26</b>	<b>S/. 56,390.31</b>	<b>S/. 24,178.89</b>	<b>S/. 25,636.74</b>	<b>267,753.73</b>
<b>TOTAL EXC DEF</b>	<b>23,992.67</b>	<b>40,343.50</b>	<b>39,186.40</b>	<b>15,007.51</b>	<b>58,412.26</b>	<b>176,942.34</b>
<b>FINANCIAMIENTO</b>						-
Efectivo						-
Prestamo Amort.	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL</b>	<b>S/. 23,992.67</b>	<b>S/. 40,343.50</b>	<b>S/. 39,186.40</b>	<b>S/. 15,007.51</b>	<b>S/. 58,412.26</b>	<b>176,942.34</b>



**SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
*(En Soles)*  
**Al Primer Trimestre del 2018**

<b>CONCEPTO</b>	<b>may-18</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
<i>Ventas Netas o ingresos por servicios</i>	276,166
<i>Costo de ventas</i>	-205,735
<b>UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA</b>	<b>70,431</b>
<i>Gasto de Ventas Y distribución</i>	-1,126
<i>Gastos de Administración</i>	-62
<i>Ganancia (Perdida) Por la baja de activos medidos al costo Amort.</i>	
<i>Otros Ingresos Operativos</i>	
<i>Otros Gastos Operativos</i>	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>69,243</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	
<i>Diferencia de Cambio (Ganancias)</i>	
<i>Gastos financieros</i>	
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES</b>	<b>69,243</b>
<i>(-) Distribución Legal de la Renta</i>	
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO</b>	<b>69,243</b>
<i>(-) Impuesto a la Renta</i>	-20,427
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO NETO - UTILIDAD</b>	<b>48,816</b>

Se elaboró un estado de resultados al término de la ejecución del proyecto para determinar cuál era el importe que la empresa había obtenido como utilidad neta, mostrando el importe de **S/. 48,816.00** solo por ese proyecto, se tiene en cuenta que durante los meses restantes del periodo 2018 la entidad puede efectuar la prestación de otros servicios e incrementar la utilidad al término del año 2018.

La ejecución de la construcción del parque en el pueblo joven 21 de Abril será beneficioso para la empresa debido a que muestra un buen margen de ganancia, el cual podría ser reinvertido en la empresa o podrían repartirlos entre los socios de la constructora.

## VIII. REFERENCIAS

- ✓ Alonso, L. (1994). Métodos y técnicas cualitativas de investigación en ciencias sociales. Madrid.
- ✓ Apaza, M. (2010). *Consultor Económico Financiero* (1ra ed.) Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- ✓ Ayala, P. (2014). NIC 7 Estado de flujos de efectivo (Parte I). *Actualidad Empresarial*, 1.
- ✓ Barco, H. (2013). *Análisis de la situación de la empresa a través de ratios financieros*. (1ra ed.) Lima: Actualidad Empresarial.
- ✓ Bustamante, C. (Junio de 2011). *Uv.mx*. Recuperado de [https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad\\_Financiera1\\_Unidad\\_3.pdf](https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera1_Unidad_3.pdf)
- ✓ Camacho, M. d., & Rivero, M. (2010). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. (1era ed.) Madrid: Pearson Educación S. A.
- ✓ Carvalho, J. (2008). *Estados Financieros*. Medellín: Ecoe Ediciones.
- ✓ Coello, A. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados Financieros. *Actualidad Empresarial*, VII-1.
- ✓ Conso, P. (2005). *La gestión financiera de la Empresa*. 448: Editorial Hispano Europea.
- ✓ Cubillo, M. B. (2013). *Emprendedores*. Recuperado de <https://miguelbarrachinacubillo.jimdo.com/valor-actual-neto-van/>
- ✓ DANE. (16 de Mayo de 2017). *Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas*. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/construccion/indicadores-economicos-alrededor-de-la-construccion>
- ✓ Econta. (17 de Abril de 2001). *Educonta*. Recuperado de <http://www.educaconta.com/2011/04/usuarios-de-la-informacion-financiera.html>
- ✓ Effio, F. (2008). *Finanzas para Contadores*. (1era. Ed.) Lima: Entrelines S.R.L.

- ✓ Ferrer, A. (2012). *Análisis e interpretación por sectores no económicos*. (1era ed.) Lima: Instituto el Pacífico.
- ✓ Ferrer, A. (9 de Agosto de 2012). *Blogspot*. Recuperado de [http://contabilidadmaterialclase.blogspot.pe/2012/08/estados-contables\\_9.html](http://contabilidadmaterialclase.blogspot.pe/2012/08/estados-contables_9.html)
- ✓ Finanzas, M. d. (2014). Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/marco\\_conceptual\\_financiera](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera)
- ✓ Florencia. (8 de Setiembre de 2009). *Definición ABC*. Recuperado de <http://www.definicionabc.com/negocios/planeacion-financiera.php>
- ✓ Flores, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima: Real Time E.I.R.L.
- ✓ Garcia, F. (2016). *javeriana.edu*. Recuperado de <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/analfin/capitulo2.pdf>
- ✓ Gerencie. (12 de Junio de 2010). *Gerencie.com*. Recuperado de <https://www.gerencie.com/sistema-dupont.html>
- ✓ Gonzáles, P. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. (1era. Ed.) Lima: Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.
- ✓ Hernandez, R. et. al (2006). *Metodología de la investigación*. México, McGraw-Hill. 4ta. Ed.
- ✓ Hervás, F. (31 de Agosto de 2013). *INEAF Bussiness School*. Recuperado de <https://www.ineaf.es/tribuna/concepto-y-explicacion-del-estado-de-cambios-en-el-patrimonio>
- ✓ IASB. (Mayo de 2015). El Marco Conceptual para la Información Financiera.
- ✓ Información Financiera. (s/f de s/f de s/f). *Información Financiera*. Recuperado de <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>
- ✓ Instituto el Pácifico. (Junio de 2017). Análisis Financiero en las Empresas. *Instituto el Pácifico*, 22-23.

- ✓ Instituto Pacífico. (2017). Analisis Financiera en las Empresas . *Instituto Pacífico*, 09.
- ✓ Instituto Pacífico. (6 de Marzo de 2017). *Biblioteca Contable*. Recuperado de <https://drive.google.com/file/d/0By1yT9ARujf8NjB0dlFWT0IOVXM/view>
- ✓ Ministerio de Economía y Finanzas. (2013). Normas Internacionales de Contabilidad. *NIC 7*. Lima, Lima, Perú.
- ✓ Ministerio de Economía y Finanzas. (2014). El Marco Conceptual para la Información Financiera . *Marco Conceptual Financiera*. Lima, Lima, Perú.
- ✓ Moreno, F. (2002). *Las Finanzas en la Empresa*. Mexico: CECSA.
- ✓ NIC. (2016). *Norma Internacional de Contabilidad nº 7 (NIC 7)*. Recuperado de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic07.pdf>
- ✓ Nunes, P. (12 de Mayo de 2016). *Enciclopedia Temática* . Recuperado de <http://know.net/es/cieeconcom/gestion/tir-tasa-interna-retorno/>
- ✓ Olivera, M. (2011). *Herramientas de Gestión Financiera*. (1era Ed.) Lima: Ediciones Caballero Bustamante.
- ✓ Ortega, R. (2012). *NIFF 2012 y PCGE: Comentrios y aplicación Práctica* . Lima: Ediciones Caballero Bustamante.
- ✓ Ortíz, J. (14 de Octubre de 2015). *Finanzas y Proyectos*. Recuperado de <http://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/>
- ✓ Pacífico, I. (2017). Valoración de Empresas y Negocios. *Instituto Pacífico*, 03-04.
- ✓ Pedrosa, M. J. (2016, 12 de Diciembre). *Construcción Pan-Americana*. Recuperado de <http://www.construccion-pa.com/noticias/panorama-mundial-la-construccion/>
- ✓ Puente, A. (2009). *Finanzas Corporativas para el Perú*. (3era. Ed.) Lima: El Pacífico Editores.
- ✓ Rodriguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico: Interamericana Editores S.A.

- ✓ Sánchez, B., & Téllez, A. (Junio de 2005). *reposital*. Recuperado de <http://reposita1.cuaed.unam.mx:8080/jspui/bitstream/123456789/672/1/1559.pdf>
- ✓ Torres, M. (2011). Ratios Financieros Conceptos básicos y aplicación. *Actualidad Empresarial*, 1.
- ✓ Uovirtual. (Abril de 2015). *Campus Virtual*. Recuperado de <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>

**ANEXOS**  
**Instrumento**

**GUIA DE ENTREVISTA**

**OBJETIVO:** Determinar la Situación Financiera de la empresa Shadai Constructores S.A.C del periodo 2013 – 2016 y proponer un planeamiento financiero.

**Datos Generales:**

**Nombre del Entrevistado:** Flores Jaimes Jhon

**Cargo:** Contador

**PREGUNTAS DE LA ENTREVISTA**

1. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?
2. ¿Qué herramientas de análisis financiero, cree usted que le permite realizar una correcta evaluación a los estados financieros?
3. ¿Por qué tener dinero ocioso en el rubro caja y banco? si puede invertirlos y que estos les genere intereses.
4. ¿Por qué en los periodos 2013 y 2014 no se generaron costo de ventas?
5. ¿Cree que es más rentable comprar las maquinarias para la prestación de servicios que arrendarlas? ¿Por qué?
6. ¿Cuáles son las políticas de pago y de cobranza de la empresa?
7. ¿El personal de mano de obra que utiliza la entidad, son contratados temporalmente o son fijos? ¿Por qué?
8. ¿Conoce si sus gastos crecen en relación a sus ingresos?

## Validación de Instrumentos

### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Marianela Yauina Solano Campos, titular  
del DNI. N° 18140478, de profesión  
Contadora, 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 (Guía de entrevista), 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 20 días del mes de setiembre del 2017

M. Solano  
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		OBSERVACIONES
Nº	Item	
1	B	
2	B	
3	B	
4	B	
5	B	
6	B	
7	B	
8	B	

**Evaluado por:**

**Nombre y Apellido:**

Mauaneta Kauina Solano Campos

**D.N.I.:**

18140478

**Firma:**

M. Solano C.



### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

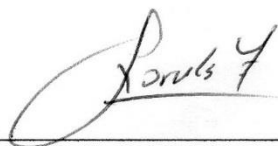
Yo, Carlos A. Rosales Fariña, titular  
del DNI. N° 44798519, de profesión  
Contador Público, ejerciendo  
actualmente como DTP, en la  
Institución UCV- Chimbote

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (entrevista), 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 21 días del mes de Septiembre del 2017



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		OBSERVACIONES
Nº	Item	
1	B	
2	B	
3	B	
4	B	
5	B	
6	B	
7	B	
8	B	

**Evaluado por:**

**Nombre y Apellido:**

*Carlos Antonio Rosales Frisquez*

**D.N.I.:** 44798519

**Firma:**

*Carlos A. Rosales Frisquez*

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

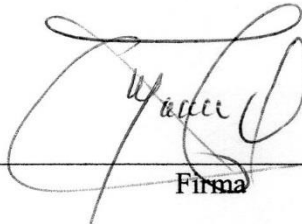
Yo, Polacca Cancino Oliveira, titular del DNI. N° 19818053, de profesión Coutador Público, ejerciendo actualmente como Docente UCV, en la Institución Universidad César Vallejo

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

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

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

En Chimbote, a los 20 días del mes de Set. del 2017

  
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		OBSERVACIONES
Nº	Item	
1	B	
2	B	
3	B	
4	B	
5	B	
6	B	
7	B	
8	B	

**Evaluado por:**

**Nombre y Apellido:**

Rosaura Candau Olvera


**D.N.I.:** 17818053

**Firma:**



### MATRIZ DE CONCISTENCIA

TITULO	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	TIPO DE INVESTIGACION	POBLACIÓN Y MUESTRA	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2016 Y PROPUESTA DE UN PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA LA EMPRESA SHADAI CONSTRUCTORES S.A.C. NUEVO CHIMBOTE-2017</p>	<p>¿Cómo se presenta la situación financiera en los periodos 2013 – 2016 de la empresa Shadai Constructores de la ciudad de Nuevo Chimbote 2017?</p>	<p>Determinar la Situación Financiera de la empresa Shadai Constructores S.A.C del periodo 2013 – 2016 y proponer un planeamiento financiero.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar los Estados de situación Financiera de los periodos 2013 al 2016 de la empresa Shadai Constructores S.A.C., aplicando los métodos de análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros.</li> <li>• Comparar e interpretar los resultados obtenidos del análisis del estado de Situación Financiera en los periodos 2013 al 2016 de la empresa Shadai Constructores S.A.C.</li> <li>• Realizar y proponer un planeamiento Financiero para la empresa Shadai Constructores S.A.C.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estadística descriptiva.</li> </ul>	<p><b>P:</b> Estados Financieros de la empresa SHADAI CONSTRUCTOR ES S.A.C.</p> <p><b>M:</b> Estados Financieros de los periodos 2013 al 2016 y los trabajadores de la empresa SHADAI CONSTRUCTOR ES S.A.C.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis documental – Guía de análisis Documental</li> <li>• Entrevista – Guía de Entrevista</li> </ul>

Fecha :	<b>RELACIÓN DE INSUMOS</b>						
30/10/2017							
Proyecto:	RECUPERACION DEL SERVICIO PUBLICO DEL PARQUE VICTORIA DEL P.V. URB.21 DE ABRIL ZONA A, DISTRITO DE CHIMBOTE, PROVINCIA DE SANTA-ANCASH						
Obra:	Obra 1 de proyecto 1						
Cliente:	Cliente 1		Duración:	150 días			

MATERIALES							53,669.10
	<b>2.00</b>	<b>ACERO</b>					<b>829.52</b>
201	Clavos para Madera con Cabeza de 1" a 4"	2	Kg	72.7575	5.0000	363.79	
203	Alambre Negro # 16	2	Kg	17.8618	4.8026	85.78	
204	Alambre Negro # 8	2	Kg	79.3090	4.7908	379.95	
	<b>3.00</b>	<b>AGREGADO FINO</b>					<b>4,652.82</b>
301	Arena Fina	4	m <sup>3</sup>	67.3190	35.0000	2,356.17	
302	Arena Gruesa	4	m <sup>3</sup>	65.6188	35.0000	2,296.66	
	<b>4.00</b>	<b>AGREGADO GRUESO</b>					<b>10,754.51</b>
401	Confitillo Ø 1/2"	5	m <sup>3</sup>	87.1532	60.0000	5,229.19	
406	Afirmado Preparado para Base	5	m <sup>3</sup>	138.1330	40.0000	5,525.32	
	<b>5.00</b>	<b>CEMENTO</b>					<b>21,028.63</b>
502	Cemento Portland Tipo MS (42.5 Kg)	21	Bls	808.7934	26.0000	21,028.63	
	<b>6.00</b>	<b>MADERA</b>					<b>2,140.91</b>
601	Madera Tornillo Pucallpa	43	p2	713.6370	3.0000	2,140.91	

	<b>9.00</b>	<b>INSTALACIONES SANITARIAS - AGUA</b>					<b>2,053.83</b>	
904	Union Universal PVC SAP C10 C/Rosca -	72	u	30.0000	2.8910	86.73		
905	Niple Standard, PVC SAP Ø1/2"x3", C/Tu	72	u	15.0000	1.0000	15.00		
907	Codo PVC SAP, C-10, Ø1/2"x90°, Embor	72	u	30.0000	5.3100	159.30		
909	Tubería PVC SAP, C-10, Ø1/2" x 5m, Em	72	Tub	15.0000	10.8200	162.30		
916	Caja de Concreto para Medidor de Agua	31	u	15.0000	53.1000	796.50		
917	Marco y Tapa de Fierro para Medidor de A	50	u	15.0000	45.0000	675.00		
918	Adaptador PVC SAP, C-10, Ø1/2"	72	u	30.0000	1.0000	30.00		
919	Llave de Paso PVC SAP, C-10, Ø1/2"	72	u	15.0000	8.6000	129.00		
	<b>10.00</b>	<b>INSTALACIONES SANITARIAS - DESAGUE</b>					<b>2,220.90</b>	
1013	Tubería PVC SAL, Ø4" x 3m		Tub	7.5000	17.8000	133.50		
1019	Fondo para Caja de Desague de Conex. D	31	u	15.0000	25.0000	375.00		
1020	Cuerpo de C° P/Conex. Domic. De desagu	31	u	30.0000	25.0000	750.00		
1021	Marco y tapa de C° P/Conex. Domic. de d	31	u	15.0000	50.0000	750.00		
1022	Rejilla P/ Dessague	50	u	15.0000	14.1600	212.40		
	<b>11.00</b>	<b>VARIOS</b>					<b>1,355.78</b>	
1105	Agua	39	m3	47.8782	10.0000	478.78		
1108	Yeso el Ancla, (bolsa de 25 Kgs)	30	Bls	8.0316	0.0000	0.00		
1115	Curador Químico P/Concreto - Curador M	30	Gln	15.7230	17.7000	278.30		
1116	Asfalto Rc 250	13	Gln	20.2572	17.7000	358.55		
1117	Tecknoport, esp=1"	60	m <sup>2</sup>	15.2310	5.9028	89.91		
1118	Pegamento para PVC	30	gal	1.5390	40.7808	62.76		
3591	Rodillo para Aplicar Curador Químico	49	Und	4.1928	12.0000	50.31		
1122	Cinta Teflon	72	Pza	15.0000	2.4780	37.17		
	<b>13.00</b>	<b>PINTURA</b>					<b>264.35</b>	
1301	Disolvente para Pintura de Trafico	54	Gln	1.8231	35.0000	63.81		
1302	Pintura de Trafico Amarillo	54	Gln	3.6462	55.0000	200.54		
1306	Pintura Esmalte Sintetico	54	Gln	2.6772	0.0000	0.00		
1801	Gasolina 84 Octanos	34	Gln	5.7662	0.0000	0.00		
1805	Aceite para Motor SAE - 30	34	Gln	0.0786	0.0000	0.00		

SERVICIOS							1,190.00
	<b>33.00</b>	<b>SERVICIOS DE CONFECCIONES Y/O INSTALACIONES</b>					<b>1,190.00</b>
3301	Cartel de Obra, 2.4m x 3.60m, Inc. Confec	44	Und	1.0000	750.0000	750.00	
3302	Confeccion de Placa Recordatoria de Marn	5	Und	1.0000	440.0000	440.00	
MAQUINARIA, EQUIPOS Y HERRAMIENTAS							4,015.87
	<b>48.00</b>	<b>EQUIPOS &amp; HERRAMIENTAS</b>					<b>856.55</b>
4802	Teodolito	30	hm	3.5874	21.0000	75.34	
4803	Herramientas Manuales	37	%MO	105.1527		709.79	
4804	Nivel de Ingeniero	30	hm	3.5874	10.0000	35.87	
4809	Brocha para pintar - 3"	37	hm	7.1100	5.0000	35.55	
	<b>49.00</b>	<b>MAQUINARIA LIVIANA</b>					<b>3,159.32</b>
4901	Vibrador de C° a Gasol. 1" - 2.50 "; 4 HP.	49	hm	59.4022	15.0000	891.03	
4902	Mezcladora de Concreto de 9 -11p3; 18 H	48	hm	59.4022	21.2400	1,261.70	
4909	Compactadora Vibrat. Tipo plancha 5.8 HF	49	hm	55.9215	18.0000	1,006.59	
TRANSPORTE							2,000.00
	Alquiler Camioneta Doble Cabina 4x4				2,000.00		2,000.00
IMPLEMENTOS DE SEGURIDAD PARA OBREROS							S/. 3,591.00
	Cascos		Und.		12.00	288.00	
	Guantes de Jefe		pares		5.00	120.00	
	Guantes de Cuero		pares		12.00	288.00	
	Botas de Jefe		pares		23.00	552.00	
	Botas de Cuero		pares		38.00	912.00	
	Mascarillas		Und.		5.00	120.00	
	Camilla de primeros Auxilios		Und.		115.00	115.00	
	Lentes		Und.		12.00	288.00	
	Polo de Identificación de trabajadores		Und.		22.00	528.00	
	Botiquin con medicina de Primeros Au		Und.		200.00	200.00	
	Agua de mesa (20 litros)		Und.		30.00	30.00	
	Extintor		Und.		150.00	150.00	
UTILES DE OFICINA							61.69
	PAPEL DINA A- 4		MILLAR		29.66		
	ARCHIVADORES		UND		16.62		
	FOLDER MANILAS		UND		2.97		
	SOBRES MANILAS		UND		3.05		
	LAPICERO TINTA LIQUIDA		UND		3.39		
	CORRECTOR		UND		3.00		
	RESALTADOR		UND		3.00		