



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE

CONTABILIDAD

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y
PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO MAESTRO EN EL
PERIODO 2015 Y 2016 PARA LA CORPORACIÓN
PESQUERA ICEF SAC - CHIMBOTE ”**

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

AUTOR:

BOLAÑOS CARUAJULCA DIBBIE ALEJANDRA

ASESOR METODOLÓGICO:

DR. MUCHA PAITÁN ÁNGEL

ASESOR TEMÁTICO:

DRA. KARINA SOLANO CAMPOS

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

NUEVO CHIMBOTE – PERÚ

2017

PÁGINA DEL JURADO

Dr. PRESIDENTE

Dr. SECRETARIO

Dr. VOCAL

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación, se lo dedico a Dios por ser quien iluminó mi camino durante toda esta travesía, quien me dió aliento para seguir adelante y no afligirme ante las adversidades que se presentan repentinamente.

A mi madre, por ser quien me daba ánimo y apoyo cada vez que lo necesitaba, por su comprensión, su confianza, transmitirme fuerza y por brindarme los recursos necesarios para poder lograr el objetivo de terminar mi carrera profesional, pulir mi formación ética y moral.

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios porque fue mi fiel acompañante en estos largos años, quien me dió muchas fuerzas para no detenerme, ser valiente y tener mucha actitud para sobrellevar los inconvenientes.

Le agradezco a mi madre, por ser la mujer más noble y comprensiva, fuiste tú quien me daba muchos consejos de no rendirme, y decirme que cada vez estaba más cerca de lograr mi sueño

Les agradezco por su disposición, entrega y sabiduría a mis asesores: Metodológico: Dr. Ángel Javier Mucha Paitán y Temático: Dra. Karina Solano Campos.

A mis docentes, por todos sus conocimientos y experiencias durante la formación de mi Carrera profesional y como persona.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo **Dibbie Alejandra Bolaños Caruajulca** con DNI N° **62799028**, 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, ____ del 2017

Dibbie Alejandra Bolaños Caruajulca

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado:

Presento ante ustedes la Tesis titulada “Análisis de la Situación Financiera y Propuesta de un Presupuesto Maestro en el periodo 2015 y 2016 para la Corporación Pesquera ICEF SAC - Chimbote” con la finalidad de determinar un análisis y plantear una propuesta de Presupuesto Maestro para la Empresa Corporación Pesquera ICEF – Chimbote – 2016, en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

Dibbie Alejandra Bolaños
Caruajulca

ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN	11
1.1	Realidad Problemática:.....	12
1.2	Trabajos previos:.....	13
1.3	Teorías relacionadas al tema.....	20
1.3.1	Información Financiera	20
1.3.2	Estados Financieros	24
1.3.3	Estado de resultados:	28
1.3.4	Estado de Cambios en el Patrimonio:	30
1.3.5	Flujo de Efectivo:	32
II.	MARCO METODOLÓGICO.....	47
2.1	Formulación del problema	48
2.2	Justificación del estudio.....	48
2.2.1	Teórica:.....	48
2.2.3	Práctica:.....	48
2.2.4	Metodológica:.....	48
2.3	Hipótesis.....	48
2.4	Objetivos.....	49
2.4.1	Objetivo General	49
2.4.2	Objetivos Específicos	49
2.5	MÉTODO.....	49
2.5.1	Diseño de Investigación.....	49
2.6	Variables, operacionalización	50
2.7	Población y muestra.....	51
2.8	Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	51
2.9	Método de análisis de datos	52
2.10	Aspectos éticos	52
III.	RESULTADOS	53
3.1	Datos Importantes	54
3.2	Reseña Histórica.....	54
3.3	Descripción de Harina y Aceite de Pescado	56
3.3.1	Descarga de la materia prima	56
3.3.2	Etapa de Cocción	56
3.3.3	Etapa de Prensado.....	56
3.3.4	Etapa de Centrifugación	56
3.3.5	Etapa de Evaporación	57
3.3.6	Etapa de Secado Primario.....	57
3.3.7	Etapa de Molienda.....	57

3.3.8	Etapa de Empaque y Almacenamiento.....	57
3.4	Descripción de Conservas de Pescado	58
3.4.1	Recepción de materia prima	58
3.4.2	Limpieza, selección y lavado	58
3.4.3	Cocción.....	58
3.4.4	Enfriamiento y limpieza.....	58
3.4.5	Envasado y adición de líquido de cobertura	59
3.4.6	Cerrado de latas y esterilización	59
3.4.7	Lavado de latas y almacenaje.....	59
3.5	Análisis Documental	60
3.5.1	Estados Financieros	60
3.5.2	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	61
3.5.3	Análisis Horizontal del Balance General	63
3.5.4	Análisis Vertical del Estado de Resultados	65
3.5.5	Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	66
3.6	Indicadores Financieros.....	66
3.6.1	Indicadores de Liquidez	66
3.6.2	Indicadores de Solvencia.....	69
3.6.3	Indicador de Gestión.....	70
3.6.4	Ratios de Rentabilidad.....	73
IV.	DISCUSIÓN	79
V.	CONCLUSIONES	82
VI.	RECOMENDACIONES	84
VII.	PROPUESTA	86
7.1	PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO MAESTRO	87
7.1.1	DEFINICION.....	87
7.1.2	FUNDAMENTOS	88
7.1.3	DESARROLLO DEL PRESUPUESTO MAESTRO	89
VIII.	Referencias Bibliográficas.....	99
	ANEXOS.....	102

RESUMEN

El presente trabajo de tesis contiene un análisis y planteamiento de una Propuesta de Presupuesto Maestro para la Corporación Pesquera ICEF SAC en el cual se trata de mostrar cómo se encuentra la situación financiera y el efecto económico en la gestión de la empresa; teniendo como objetivo principal “Desarrollar un análisis de la situación financiera en el periodo 2015 y 2016 y propuesta de un presupuesto maestro para la “Empresa Pesquera ICEF” S.A.C de Chimbote, 2015 y 2016.”, del cual se desprenden los objetivos específicos que son el de analizar la situación financiera actual que tiene la empresa en el año 2016.

Por otra parte la Población (P): Está conformada por los estados financieros de la empresa pesquera ICEF SAC, desde el inicio de actividades hasta la actualidad, y la Muestra (M): Está conformada por el estado de situación financiera y estado de resultados de la empresa pesquera ICEF SAC, desde el año 2015 hasta la actualidad.

Los instrumentos de validación y confiabilidad que se utilizaron fueron el cuestionario y la guía de entrevista, en donde se concluyó que existe un vacío teórico en cuanto al conocimiento de la variable de estudio, así mismo no existe una identificación del desempeño ambiental de la empresa y en cuanto al estado peruano que todavía no le da la importancia necesaria a los aspectos medioambientales haciendo que su difusión sea deficiente.

En base a la evaluación realizada se puede concluir que los resultados de las actividades de la empresa deben ser analizadas y evidenciar así la situación real de la empresa.

Palabras clave: situación financiera, presupuesto maestro.

SUMMARY

The present thesis work contains an analysis and proposal of a Proposal of Master Budget for the ICEF SAC Fishing Corporation in which it is tried to show how the financial situation and the economic effect in the management of the company are; With the main objective of "Developing an analysis of the financial situation in the period 2015 and 2016 and proposing a master budget for the" ICEF Fishing Company "SAC de Chimbote, 2015 and 2016.", from which the specific objectives that are To analyze the current financial situation of the company in 2016.

On the other hand the Population (P): It is conformed by the financial statements of the fishing company ICEF SAC, from the beginning of activities to the present, and Sample (M): It is conformed by the statement of financial position and income statement Of the fishing company ICEF SAC, from the year 2015 to the present.

The validation and reliability instruments that were used were the questionnaire and the interview guide, where it was concluded that there is a theoretical gap in the knowledge of the study variable, and there is no identification of the company's environmental performance and As for the Peruvian state that does not yet give the necessary importance to the environmental aspects by making its dissemination deficient.

Based on the evaluation carried out, it can be concluded that the results of the company's activities should be analyzed and thus show the real situation of the company

Key words: financial situation, master budget.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad Problemática:

Actualmente, conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos. Por lo tanto, el análisis financiero, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios, para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones. (Pérez e Merino, 2011)

A nivel mundial, en la Escuela Politécnica del Ejército, se publicó: Análisis de la Situación Financiera de la Disensa y Propuesta de un modelo de Gestión Financiera, menciona la falta de controles o políticas que le permitan a los propietarios conocer la situación actual del negocio y poder implementar ventajas competitivas que contribuyan al desarrollo de una empresa rentable.

Es por ello que sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico de la situación actual de la empresa donde realiza un estudio de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo". (Ortega, 2006).

En el Perú, en la Universidad San Martín de Porres, se publicó:

Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las Empresas de la Industria Pesquera del Distrito de Ate Vitarte, donde las decisiones de inversión en las empresas de la industria PESQUERA tienen un atraso e incapacidad de reaccionar de forma rápida, eficiente y oportuna ante oportunidades de desarrollo empresarial, obstaculizando el normal desenvolvimiento de la empresa en su sector e impidiendo la consolidación de la empresa en el mercado, alterando frásticamente las decisiones, acarreando pérdidas en grandes sumas de dinero y el incumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la empresa.

A nivel local, la empresa en estudio “CORPORACIÓN PESQUERA ICEF” SAC, no realiza un análisis e interpretación de los estados financieros, impidiendo la toma eficiente de decisiones que pueden dar como resultado ganancias y el aprovechamiento al máximo de los recursos que posee.

1.2 Trabajos previos:

A nivel internacional

TÍTULO: “La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa” AMBATOL CÍA. LTDA” MATRIS AMBATO EN EL AÑO 2011”

AUTOR: Giovanna de los Angeles López Ortiz

AÑO: 2012

LUGAR: Ecuador

CONCLUSIONES:

- La inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, pues después de realizado y analizado los resultados que arrojó el trabajo de campo, se pudo determinar que la rentabilidad de la organización no ha sido evaluada de una manera adecuada, ya que la organización ha llevado el control de sus recursos a la experiencia y evolución que ha tenido la compañía con el pasar del tiempo, sin ninguna verdadera herramienta que le permita mantener un manejo adecuado de dichos recursos el cual ayude a prever ciertos riesgos, situaciones o hechos futuros,
- Esto ha ocasionado que “AMBATOL” Cia.Ltda. no haya sabido utilizar sus recursos financieros de una manera eficiente, así como tampoco, evaluar y determinar cuál es la rentabilidad que la empresa ha venido manteniendo y la que podrá obtener en periodos posteriores, lo cual beneficiaría a la organización.
- De acuerdo al análisis realizado, se puede señalar que la organización no presenta una regresión comercial, pues sus ventas y participación en el mercado no ha disminuido ni mucho menos, al contrario cada vez va creciendo y abriendo nuevos mercados en diferentes zonas del país, sin embargo cabe señalar que la empresa presenta ciertas falencias al desarrollar sus actividades, pues al no contar con una planificación que le permita conocer cuál es la mejor manera en la que la organización pueda utilizar sus recursos financieros, no ha podido evitar mal uso de los mismos, lo que ha ocasionado ciertos problemas en el desarrollo de las operaciones de la misma.

- Después del estudio y análisis realizado a toda la información obtenida tanto por los funcionarios como colaboradores de la compañía, así como también a la información contable y financiera que la organización posee, se puede indicar que la implementación de una herramienta financiera que le ayude a la empresa a desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras es muy importante, de modo que todos los colaboradores desempeñen de mejor manera sus funciones y le sirva a la agencia a la toma de decisiones adecuadas.

TÍTULO: “Análisis Financiero de las Empresas del Pesquero en Dosquebradas, Risaralda”

AUTOR: Érika Bedoya Garcés

Nathalia Marulanda López

AÑO: 2014

LUGAR: Pereira

CONCLUSIONES:

- La rentabilidad neta de las empresas estudiadas se ve afectada directamente por los altos costos de operación y el mal manejo de los recursos invertidos, lo que no estaba generando un rendimiento acorde a la actividad de la empresa ya que estaba siendo absorbida en su mayoría por obligaciones financieras e inversiones que generaban gastos o costos adicionales.
- Es preocupante que la mayoría de las empresas utilizadas para el estudio presenten destrucción de valor y que solo una de ellas este generando valor durante todos los periodos, lo que demuestra que estas compañías no están generando una

planeación adecuada para el crecimiento y la estrategia utilizada va encaminada en la adquisición cada vez mayor de obligaciones que reducen la obtención de ganancias.

- El capital de trabajo para la mayoría de las empresas analizadas no se vió comprometido, a pesar que se identifica que la mayor parte de activos de las empresas estudiadas están concentradas en los inventarios donde si se excluye este rubro como se hace en la prueba ácida las organizaciones no muestran capacidad de cubrir sus obligaciones.
- Los recursos invertidos para la operación, representados tanto por la financiación como por las inversiones de capital en la mayoría de las empresas tienen un rendimiento bajo, lo contrario ocurre con la rentabilidad del patrimonio que muestra un margen superior donde el ideal sería tener mayores recursos propios y disminuir la financiación.
- Para el costo de capital trabajado se tuvo en cuenta que a pesar de no tener al cierre de cada periodo obligaciones financieras estas pudieron ver reflejadas en el transcurso de la operación y posiblemente fueron canceladas para finalizar el año contable con este rubro bajo y por tal razón en algunos periodos se evidenció que los gastos de intereses eran superior a dicha deuda, por tal motivo se tomó como base de interés de financiación una tasa promedio del mercado al 10% efectivo anual.

TÍTULO: Modelo de Análisis Financiero Estratégico; Concha y Toro

AUTOR: Iván Melesio Montalvo Aguilar

Andrea Regina Vanoni Patiño

AÑO: 2010

LUGAR: Santiago de Chile

CONCLUSIÓN:

- Por medio de la aplicación de un conjunto de técnicas, metodologías matemáticas e instrumentos analíticos a los estados financieros se analizó y evaluó el potencial financiero de la empresa y, en particular, su competitividad financiera así como sus capacidades de endeudamiento y de cobertura de dichas deudas.
- Permite así conocer la posición de la empresa en su entorno financiero ante bancos y el mercado financiero confrontando sus características a las normas, estándares y restricciones emitidas por este entorno, para compararlas con sus similares. Adicionalmente, el análisis financiero estratégico permitió analizar las estrategias, conocer sus fortalezas, oportunidades, debilidades, amenazas, ventajas y desventajas que la empresa tiene dentro de la industria y su entorno, además de la manera en cómo está siendo dirigida.

TÍTULO: Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas del Sector Pesquero del Distrito de Ate Vitarte, 2013

AUTOR: Charles Gabriel Ribbeck Gomez

AÑO: 2014

LUGAR: Lima

CONCLUSION:

- De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas pesqueras del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.
- La mayoría de empresas de la industria pesquera consideran que el Diagnóstico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.
- Una gran parte de empresas de la industria pesquera no utilizan el Valor Económico Agregado – EVA como una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, por lo tanto no realizan una adecuada decisión de inversión.
- Un gran número de empresa presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

TÍTULO: Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la Empresa “Tejada Urquizo & Asociados Sociedad Civil” de la Ciudad de Trujillo, Periodo 2010 - 2011

AUTOR: García Cárdenas, Julio

Gonzales Rojas, Liliana

AÑO: 2013

LUGAR: Trujillo

CONCLUSIONES:

- La empresa Tejada Urquizo & Asociados Sociedad Civil está estructurada básicamente por el área de gerencia, contabilidad y el área operativa, las cuales funcionan perfectamente y siempre comunicadas entre ellas.
- El área de gerencia está conformada actualmente por el señor Wilfredo Enrique Tejada Arbulú y el señor Juan Ismael Urquizo Cuellar, éste último es el gerente general de la empresa.
- El gerente general cada vez que surge la posibilidad de realizar alguna acción, avisa una junta futura a través de correos electrónicos corporativos a los trabajadores y a los que integran gerencia.
- Los trabajadores están presentes en las juntas que se realizan y opinan con respecto al tema para una sana conversación y discusión de puntos de vista.

Con respecto a la toma de decisiones desde el punto de vista del análisis de sus estados financieros, se mencionó que ellos normalmente tienen trabajos por periodos del año, lo cual nos dice que realmente en la parte de liquidez no se

preocupan, sino que más ven por tener muchos trabajos en el periodo del año en que demanda más a las auditoras.

1.3 Teorías relacionadas al tema

1.3.1 Información Financiera

1.3.1.1 Definiciones

Según Gitman (2014) expresa que: Son los estados financieros donde transmiten la situación económica de la empresa. (p. 75)

Según el Marco Conceptual de la Información Financiera (2015) expresa que: La información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica.

1.3.1.2 Características

Para que la contabilidad muestre información financiera útil, deberá contener estas características que según el Marco Conceptual para la Información Financiera (2015) son:

1.3.1.2.1 Características Cualitativas Fundamentales

- **Relevancia:** La información financiera es relevante cuando es capaz de influir en las decisiones tomadas por los usuarios, incluso si eligen o no aprovecharlas. Influye en las decisiones cuando tiene valor predictivo, es decir, como dato de entrada para que los usuarios realicen predicciones de los mismos; y valor confirmatorio, que acepta o rechaza las predicciones realizadas en sucesos pasados.
- **Representación fiel:** Debe cumplir en la medida más posible, que la información sea completa, neutral y libre de

error. La información es completa cuando comprende todo un fenómeno representado, incluyendo todas las descripciones y explicaciones necesarias, un claro ejemplo, la representación completa de un grupo de propiedades, planta y equipo donde se conoce los bienes, sus funciones, su naturaleza, su costo de adquisición, su costo ajustado o costo depreciable.

La información es neutral cuando no tiene sesgo en la selección o presentación de estados financieros, es decir, sin manipulaciones o ponderaciones que permita la aprobación favorable o adversa de los usuarios de la información financiera.

Está libre de error cuando no existe error u omisión en la descripción del fenómeno, y que el proceso utilizado para llegar a la información ha sido aplicado sin errores. Cabe indicar que no se puede llegar a la perfección y que en contabilidad se realizan estimaciones que no llegan a ser exactas, bajo este criterio, si se demuestra los cálculos para mostrar la información y aun cuando este no sea exacta, se considerará una información libre de error.

1.3.1.2.2 Características Cualitativas de Mejora

- **Comparabilidad:** La información financiera es más útil cuando puede ser comparada con información similar sobre otras entidades y con información similar sobre la misma entidad en periodos anteriores. A diferencia de las demás características cualitativas, la comparabilidad no está relacionada en una sola partida, es necesaria reflejar al menos 2 partidas.
- **Verificabilidad:** Ayuda a los usuarios de los estados financieros a que la información que se muestra esté

representada fielmente con los hechos económicos ocurridos, es decir, que un tercero independiente debidamente informado de una descripción particular de una descripción fiel.

La verificación puede ser directa o indirecta, es directa cuando se puede comprobar un importe u otro mediante la observación directa, como el arqueo del efectivo. La verificación indirecta conlleva a más análisis como la comprobación, aplicación de técnicas, recálculos, etc. de partidas, un claro ejemplo es verificar los inventarios corroborando entradas y determinando los costos dependiendo del modelo como el FIFO o el LIFO.

- Oportunidad: Significa que los usuarios a los estado financieros dispongan a tiempo la información financiera para tomar decisiones, mientras más antigua sea la información, menos utilidad tendrá. Pero es posible que se evalúe resultados de periodos pasados para que usuarios puedan medir las tendencias de la información financiera.
- Comprensibilidad: La clasificación, caracterización y presentación de forma la información de forma clara y concisa la hace comprensible. Existen algunos fenómenos que pueden ser complejos de interpretar y que omitir su presentación puede ser comprensible, pero hacerlo, los informes estarían incompletos, existiendo potencial engaño. Para esto, es necesario tener un conocimiento razonable de las actividades económicas, pero sin embargo, para fenómenos complejos, es necesario un asesor.

1.3.1.3 Usuarios

Para Guajardo (2008, p 25) existen usuarios externos e internos que se detallan de la siguiente manera:

1.3.1.3.1 Usuarios Externos

- **Accionistas:** Es el grupo de personas físicas o morales que han aportado sus ahorros para convertirse en propietarios de una empresa, al menos en la parte porciónproal que su aportación representa del total de capital de la empresa escogida, es decir los accionistas son dueños de la empresa.
- **Proveedores y acreedores:** Es el grupo de personas o instituciones a las cuales se les debe dinero, una organización económica se puede ver en la necesidad de solicitar recursos en préstamo a instituciones del sistema financiero como bancos, casas de bolsa y a personas físicas para llevar a cabo sus proyectos de crecimiento. Por su parte, estos diferentes tipos de acreedores necesitan información financiera de la organización para decidir si ésta tiene capacidad para retribuirles posteriormente el préstamo otorgado.
- **Las entidades públicas:** Facultadas por ley de establecer las bases sobre las cuales se determinarán y cobrarán impuestos o cualquier otra contribución que deba hacer una entidad económica hacia el gobierno del país en que opere.
- **Clientes y otros deudores:** Usan el producto, bien o servicio de la entidad.

- Competidores: por una parte estarán interesados en el uso de la información como potenciales colaboradores, y por otra también para detectar estrategias, ya sean para competir o para colaborar.

1.3.1.3.2 Usuarios Internos

De la misma forma en que los usuarios externos tienen necesidades de información, los administradores de una entidad económica, representados principalmente por los funcionarios de los niveles superiores tales como directores generales, directores funcionales, gerentes de área, jefes de departamentos, etc, tienen necesidad de monitorear el desempeño de la entidad para la cual trabajan y el resultado de su propio trabajo. Por naturaleza, dicha información es de un nivel de detalle mucho mayor que el suministrado a los usuarios externos.

1.3.2 Estados Financieros

Según Apaza (2006) menciona que: “Son documentos contables que se formulan con el objeto de presentar periódicamente a los interesados en una organización, información acerca de la situación y el desarrollo financiero a que se ha llegado en la empresa, como resultado de las operaciones realizadas”. (p. 12)

Para Tanaka (2005, p.101): “Los Estados Financieros tienen como fin último estandarizar la información económica-financiera de la empresa, de manera tal que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada”.

Se alude a ciertos documentos que contienen información sobre la gestión administrativa de una entidad productora de bienes y/o servicios, expresada dicha información; en términos monetarios, en dinero. (Delgado, 2007, p. 11).

1.3.2.1 Estado de Situación Financiera

Según Calderón (2004, p. 23) expresa que: “El Estado de Situación Financiera presenta la situación económica-financiera del ente; en él están contenidos todos los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y, la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes.

Por consiguiente el Estado de Situación Financiera comprende:

1.3.2.1.1 Activo

- **Efectivo y Efectivo de Equivalente de Efectivo:** En este rubro se debe mostrar separadamente lo siguiente:
 - a) Saldo de libre disposición en efectivo y bancos;
 - b) Depósitos a plazos; y
 - c) Fondos sujetos a restricción.
- **Valores negociables:** Incluye solo los valores adquiridos con el fin de obtener una renta y con la intención de venderlos a corto plazo.
- **Cuentas por cobrar comerciales:** Incluye los documentos cuentas por cobrar provenientes de operaciones relacionadas con el giro del negocio.
- **Otras cuentas por cobrar:** Incluye adeudos de socios, directores y personal, préstamos a terceros, intereses por cobrar.
- **Existencias:** Incluye los bienes que posee la empresa y

que serán destinados a la venta, a la fabricación de productos al mantenimiento de sus servicios.

Se debe mostrar separadamente:

- a) Mercaderías
 - b) Productos terminados;
 - c) Sub productos, desechos y desperdicios
 - d) Productos en proceso;
 - e) Materias primas;
 - f) Materiales auxiliares, envases y embalajes;
 - g) Suministros diversos; y
 - h) Existencias por recibir.
- **Gastos pagados por anticipados:** Incluye la parte de los egresos que significan servicios futuros que van a ser absorbidos como gasto en el ejercicio siguiente.
 - **Cuentas por cobrar a largo plazo:** Incluye los derechos de la empresa cuya convertibilidad en efectivo debe realizarse en un plazo mayor de un año.
 - **Inversiones en Valores:** Incluye los derechos adquiridos con el propósito de ser mantenidos en cartera por largo plazo, sea con la intención de generar una renta o con la intención de controlar otras empresas.
 - **Inmueble, maquinaria y equipo:** Incluye el valor de los activos fijos tangibles.
 - **Otros Activos:**
 - a) Los gastos efectuados durante los períodos de organización y de formación o pre-operación;
 - b) Las patentes, marcas de fábrica, franquicias, nombres comerciales y otros activos intangibles;
 - c) La parte no corriente de los gastos por anticipado; y,

d) Otras partidas de naturaleza similar.

1.3.2.1.2 Pasivo

- **Sobregiros bancarios:** Incluye el monto de los saldos acreedores de las cuentas corrientes bancarias.
- **Cuentas por pagar comerciales:** Incluye los documentos y cuentas por pagar provenientes de operaciones realizadas con el giro del negocio, los mismos que deben ser mostrados separadamente.
- **Otras por pagar comerciales:** Incluye los documentos y cuentas por pagar provenientes de operaciones realizadas con el giro del negocio, los mismos que deben ser mostrados separadamente.
- **Otras cuentas por pagar:** Incluye las obligaciones corrientes de la empresa provenientes de operaciones distintas a las del giro de su negocio.
- **Deudas a largo plazo:** Incluye la parte no corriente de las deudas originadas por la emisión de bonos, la obtención de créditos hipotecarios y otros pasivos a largo plazo.
- **Provisión para Beneficios Sociales:** Incluye la obligación neta por concepto de CTS, y en su caso la provisión para jubilación. Además, se debe indicar el monto de los adelantos otorgados y depósitos efectuados en las instituciones financieras correspondientes.

1.3.2.1.3 Patrimonio

- **Capital:** Incluye los aportes de los socios de la empresa.
- **Capital Adicional:** Incluye las donaciones recibidas en efectivo o en especie, las primas de emisión.
- **Acciones de Inversión:** Incluye las acciones de inversión correspondientes a las anteriores acciones del trabajo.
- **Excedente de Revaluación:** En caso de presentarse información a costos históricos se deberán incluir los incrementos netos de valor atribuidos a los bienes del activo fijo para corregir los efectos de fluctuaciones de precios.
- **Reservas:** Incluye los montos acumulados que se generen por las detracciones de utilidades, del cumplimiento de disposiciones legales, contractuales o estatutarias o de acuerdo de los socios y que se destinarán a fines específicos o a cubrir eventualidades.
- **Resultados Acumulados:** Incluye las utilidades no repartidas y, en su caso, las pérdidas acumuladas de uno o más periodos.

1.3.3 Estado de resultados:

Este estado financiero refleja la situación económica de la empresa y muestra tanto los ingresos como los egresos que realizó la empresa para finalmente obtener una utilidad. (Tanaka, 2005, p.110).

Comprende:

- **Ventas Netas:** Incluye el resultado de las ventas brutas, derivadas del giro del negocio, menos las devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas concedidas.

- **Otros Ingresos Operacionales:** Incluye aquellos ingresos significativos y permanentes que no provienen de la actividad principal de la empresa, pero que se relacionan directamente con ella.
- **Costo de Ventas:** Incluye el costo de las unidades compradas que fueron vendidas, el costo de la materia prima, mano de obra y gastos de fabricación en que se hubiera incurrido para producir los bienes vendidos, o los costos que se hubieran dado proporcionar el servicio que genera el ingreso.
- **Gastos de Ventas:** Incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de ventas.
- **Gastos de Administración:** Incluye los gastos directamente vinculados con la gestión administrativa.
- **Otros Ingresos y Egresos:** Incluye los ingresos y egresos no relacionados con la actividad principal de la empresa, tales como:
 - a) los dividendos, intereses o utilidades provenientes de valores y otros ingresos de naturaleza similar; y
 - b) los gastos distintos a los de venta o de administración, como son los gastos financieros y de descuentos, pérdidas provenientes de valores y otros de naturaleza similar.
- **Participaciones y deducciones:** Incluyen las participaciones que debe detraer la empresa de sus utilidades de acuerdo disposiciones legales.
- **Impuesto a la Renta:** Incluye el monto del impuesto que corresponde a las utilidades generadas en el ejercicio, cuyo cálculo debe hacerse de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

1.3.4 Estado de Cambios en el Patrimonio:

Según Carvalho (2009, p.159) expresa que: “El estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero básico que muestra y explica la variación en cada una de las cuentas del patrimonio de un ente económico en un periodo determinado”.

Por ello abarca una serie de objetivos como:

- Explicar el concepto del estado de cambios en el patrimonio.
 - Indicar el objetivo y propósito del estado de cambios en el patrimonio.
 - Definir los conceptos que conforman los elementos del estado de cambios en el patrimonio.
 - Exponer la estructura del estado de cambios en el patrimonio.
 - Indicar las revelaciones del estado de cambios en el patrimonio.
 - Resaltar los pronunciamientos internacionales sobre este estado financiero.
-
- **Componentes**
 - **Capital:** Incluye los aportes efectuados por los socios a la empresa, en dinero o en especie, con el objeto de proveer recursos para la actividad empresarial. Los aportes no dinerarios se deben contabilizar según las NIIF´s y deben ser aprobados por el órgano competente.
 - **Acciones de inversión:** Incluye las acciones correspondientes a las anteriormente denominadas acciones de trabajo. En el caso de recompra de acciones de inversión será para amortizarlas o redimirlas, las cuales serán

registradas a valor nominal. Cualquier diferencia con el valor nominal de las acciones deberá reflejarse en el rubro “otras reservas” en el patrimonio.

- **Capital adicional:** Incluye las primas y descuentos de colocación; los certificados de suscripción de acciones y las opciones de compra de acciones; y otros conceptos similares. Asimismo, los costos de transacción, emisión y adquisición de los instrumentos de patrimonio neto de la empresa de cualquier efecto o beneficio tributario.
- **Resultados no realizados:** Los resultados no realizados incluyen los importes surgidos del reconocimiento de la valorización de los inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles, así como de instrumentos financieros.
- **Reservas legales:** Incluye los importes acumulados que se generen por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones legales y que se destinan a fines específicos.
- **Otras reservas:** Incluye los importes acumulados que se generen por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones estatutarias, contractuales o por acuerdo de los socios o de los órganos sociales competentes y que se destinan a fines específicos.
- **Resultados acumulados:** Incluye las utilidades acumuladas o pérdidas acumuladas generadas en un periodo

1.3.5 Flujo de Efectivo:

Según Tanaka (2005, p. 110) menciona que: “Este estado financiero refleja la situación económica de la empresa y muestra tanto los ingresos como los egresos que realizó la empresa para finalmente obtener una utilidad”.

Comprende los siguientes componentes:

- **Ventas Netas:** Incluye el resultado de las ventas brutas, derivadas del giro del negocio, menos las devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas concedidas.
- **Costo de Ventas:** Incluye el costo de las unidades compradas que fueron vendidas, el costo de la materia prima, mano de obra y gastos de fabricación en que se hubiera incurrido para producir los bienes vendidos, o los costos que se hubieran dado para proporcionar el servicio que genera el ingreso.
- **Gastos de Ventas:** Incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de ventas.
- **Gastos de Administración:** Incluye los gastos directamente vinculados con la gestión administrativa.
- **Otros Ingresos y Egresos:** Incluye los ingresos y egresos no relacionados con la actividad principal de la empresa, tales como:
 - a) Los dividendos, intereses o utilidades provenientes de valores y otros ingresos de naturaleza similar; y
 - b) Los gastos distintos a los de venta o de administración, como son los gastos financieros

y de descuentos, pérdidas provenientes de valores y otros de naturaleza similar.

- **Resultado por exposición a la inflación:** Comprende el efecto de la actualización de todas las partidas no monetarias.
- **Participaciones y deducciones:** Incluyen las participaciones que debe detraer la empresa de sus utilidades de acuerdo disposiciones legales.
- **Impuesto a la Renta:** Incluye el monto del impuesto que corresponde a las utilidades generadas en el ejercicio, cuyo cálculo debe hacerse de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.
- **Cuantía de la utilidad neta antes de partidas extraordinarias:** Se indicará claramente el total de la utilidad neta antes de partidas extraordinarias.
- **Partidas Extraordinarias:** Incluye las partidas que se diferencian por su naturaleza inusual, ocurrencia infrecuente y su monto significativo.

1.3.5.1 Análisis Financiero

1.3.5.1.1 Definiciones

Según Gil (2004) expresa que: “El análisis Financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual ya que los individuos son empleados por las empresas, adquieren sus bienes y servicios, invierten en ellas, obtienen información de ellas, sufren su contaminación y se

benefician de los impuestos que las empresas pagan”. (p 9)

Consiste en la comparación de Ratios de una misma empresa a lo largo de un horizonte temporal, lo que nos dará información sobre su evolución y permitirá caracterizarla positiva o negativamente, viendo la disminución o el aumento de los valores de sus Ratios en los distintos años. (Apaza, 2006, p.171)

1.3.5.1.2 Importancia

Según Álvarez (2003, p.71) expresa que: El análisis financiero permite obtener información técnica de los resultados de las operaciones alcanzadas en una entidad, en tal sentido todas las personas, la ciudadanía en general y las instituciones tienen interés en el éxito y en el cumplimiento de las metas y objetivos previstos, dado que el fracaso de ésta represente aspectos desfavorables de diverso grado tanto en su economía, estabilidad y por ende en el bienestar social; por lo tanto, el análisis que realicemos y la interpretación de sus resultados, deben estar orientados a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y económica de la entidad, cuyo fin se concreta únicamente en la Toma de Decisiones a partir de los resultados obtenidos.

1.3.5.1.3 Objetivos

Para Delgado (2007, p. 38) los objetivos del análisis financiero son los siguientes:

- ❖ Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.
- ❖ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su

capacidad para generar fondos.

- ❖ Conocer el origen y características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

- ❖ Formarse un juicio según los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondo y capacidad de crecimiento.

1.3.5.1.4 Características

Para Gil (2004, p.11): Posee las siguientes características;

- a) Se trata de un proceso de valoración crítica ya que todo proceso de análisis debe concluir con la formulación de una opinión sobre la situación actual y futura de la empresa analizada o de los derechos sobre ella.

- b) La base de estudio es la información financiera, entendiéndose por tal toda información capaz de generar, modificar o confirmar las expectativas del analista sobre la situación financiera actual y futura de una empresa o de un derecho sobre ella.

- c) Dentro del análisis financiero podemos distinguir tres áreas de estudio fundamentales: rentabilidad, solvencia y liquidez.

El estudio de la rentabilidad tiene como finalidad determinar la capacidad de la empresa para generar resultados en el futuro.

Con el análisis de la solvencia, el analista pretende estimar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo.

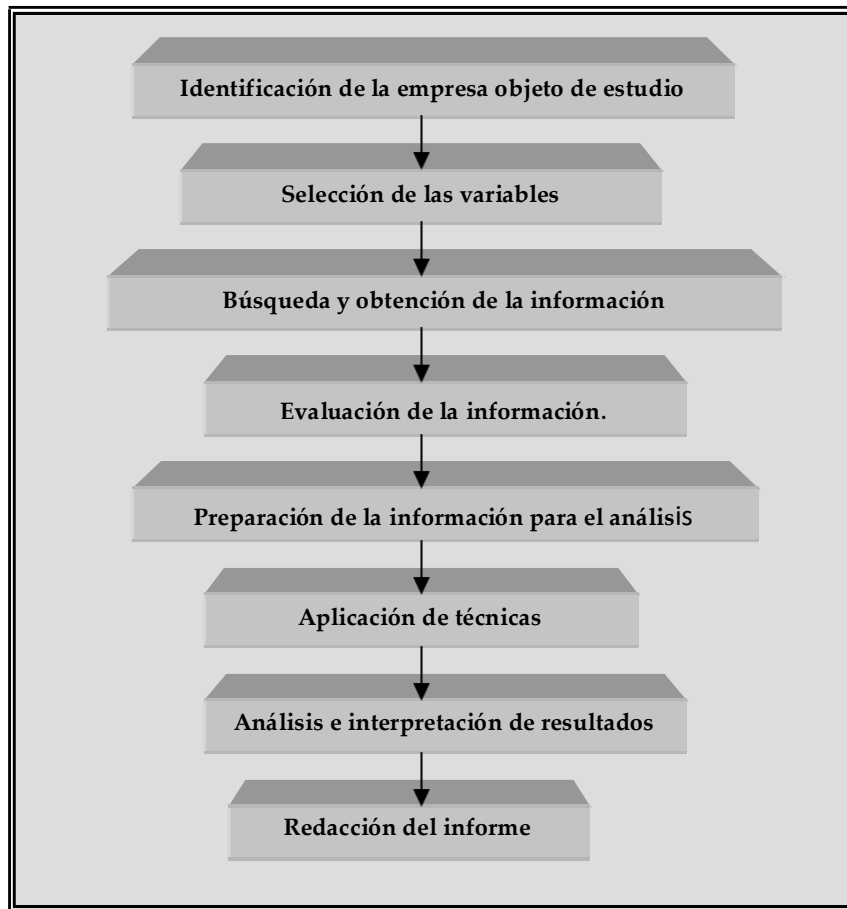
Por último, si se estudia esa capacidad de pago a corto plazo se está midiendo la liquidez de la empresa.

- d) La herramienta tradicional en el análisis financiero es el ratio. Se pueden tomar los ratios de uno en uno para establecer comparaciones (análisis en sección cruzada), estudiar la trayectoria de cada ratio a lo largo del tiempo con el objetivo de realizar predicciones en una sola dimensión.

1.3.5.1.5 Función del Análisis de Estados Financieros

Según Bernstein (1995, p. 27) menciona que: Está dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

1.3.5.1.6 Fases del Proceso del Análisis Financiero



Elaborado por: Gil 2004

Según Gil (2004, p.54) las fases del proceso del análisis financiero son las siguientes:

- 1) Identificación de la empresa objeto de estudio, lo cual supone recoger datos relativos a la distribución industrial y geográfica de las actividades desempeñadas, estructura de la propiedad, cotización en mercados organizados, edad de la empresa, antecedentes de la entidad, etc. Conviene señalar que aunque aparentemente resulte una tarea fácil, en ocasiones resulta complicado obtener los datos que permitan identificar a una empresa cuando ésta pertenece a un gran grupo empresarial.
- 2) Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis: El analista debe seleccionar minuciosamente las variables que midan

mejor el aspecto o aspectos empresariales que pretende analizar.

En muchas ocasiones existen distintas alternativas para medir un mismo aspecto, en estos casos resulta aconsejable revisar la literatura empírica previa existente.

- 3) **Búsqueda y obtención de información:** Una vez identificada la empresa o empresas a analizar y seleccionadas las variables que van a ser utilizadas en el análisis, es necesario recoger la información que nos permita calcular el valor de dichas variables de la manera más eficiente y ordenada como sea posible. Dependiendo de las magnitudes necesarias para realizar los cálculos de las variables, el analista acudirá a una u otra fuente de información obteniendo por ejemplo datos contables o de mercado, información de carácter cualitativo o cuantitativo, etc.
- 4) **Evaluación de la información con el objeto de contrastar su fiabilidad y validez:** La información obtenida en la etapa anterior debe ser contrastada y verificada ya que de otra forma los resultados que de ella se deriven carecerán de valor alguno. Para ello es preciso consultar fuentes de información distintas a las utilizadas para su obtención y revisar los informes emitidos por especialistas independientes (como son los auditores).
- 5) **Preparación de la información para el análisis:** Verificada y aceptada la validez de la información obtenida, en la mayoría de los casos, el analista necesita someter dicha información a un proceso de transformación que le llevará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que considere oportunos con el fin de disponer de información con la que se puedan calcular directamente las diferentes variables seleccionadas en la segunda etapa del proceso de análisis. Para llevar a cabo esta transformación es necesario conocer la naturaleza de los datos a manejar. El ajuste de una partida o de un dato supondrá la modificación de su valor. Por otra parte, una reclasificación únicamente implica la inclusión de la

partida o dato en un grupo diferente al que pertenecía inicialmente.

- 6) Aplicación de las técnicas adecuadas. A partir de la información transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de la técnica o las técnicas que el analista considere en cada momento más apropiadas para la consecución del objetivo propuesto (análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad, etc.)
- 7) Análisis e interpretación de los resultados obtenidos. La información obtenida tras la aplicación de cada una de las técnicas consideradas debe ser analizada e interpretada con el fin de que resulte de utilidad para el decisor que ha solicitado los servicios del analista. Es importante señalar que los números en la mayoría de los casos no resultan ni siquiera orientativos por lo que es imprescindible que vayan acompañados de la correspondiente interpretación. De este modo, el analista va obteniendo conclusiones parciales de su análisis que le ayudarán a obtener su conclusión final.
- 8) Redacción del informe. Los resultados obtenidos con el análisis, convenientemente interpretados y reflejados en conclusiones parciales, deben presentarse en un informe detallado, en el cual es preciso incluir también la conclusión final derivada de las correspondientes conclusiones parciales y la opinión personal del analista así como los diferentes argumentos que la soportan.

1.3.5.1.7 Principales Herramientas de Análisis Financiero

Para Bernstein (1995, p. 75) en el análisis de estados financieros el analista dispone de distintas herramientas, entre las cuales puede elegir las que mejor se adaptan a su propósito específico, siendo las siguientes:

- Análisis Porcentual: La base del método es el axioma que dice “el

todo es igual a la suma de las partes, el procedimiento consiste en determinar porcentajes parciales a cada una de las partidas de los estados financieros en función a un todo que se toma como base del 100%.

- Análisis mediante Razones o Ratios: Consiste en establecer relaciones de las principales cuentas por medio de cocientes, resultado de la relación de cuentas o grupo de cuentas a fin de hallar un resultado.
- Análisis Vertical o de Tendencias: Consiste en comparar los diferentes rubros de los estados financieros con respecto al que pertenece pero desde una perspectiva de importancia o el lugar que ocupa dentro de cada estado financiero.

1.3.5.2 Indicadores Financieros

1.3.5.2.1 Definiciones

Según Calderón (2004, p. 208) menciona que: “Un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Estado de Situación Financiera o del estado de Resultados.

Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo”. Para Aching (2005, p. 9) expresa que: Es una relación entre dos números que brindan información con el fin de tomar decisiones acertadas.

Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

A. Ratios de Liquidez

La Liquidez es la capacidad que posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo. Atendiendo al grado de liquidez del Activo Corriente, se pueden obtenerse varios índices según el grado de liquidez de las partidas que se tomen para su confección. (Caballero, 2009, p. 1)

Basado en esta escala se puede hablar de cuatro índices de liquidez en una empresa, veamos cada una de ellas:

- **Ratio de Circulante:** Este ratio muestra la capacidad de pago de la empresa con sus deudas en un momento dado.

$$\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

- **Prueba Ácida:** Este ratio nos indica, a semejanza del anterior, pero de una forma más detallada, la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas en el corto plazo.

$$\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Existencias}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

- **Ratio de Capital de Trabajo:** A medida que exista un mayor capital de trabajo, la empresa podrá cubrir sus pasivos corrientes en el momento indicado.

$$\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

B) Ratios de Solvencia: Permite analizar las deudas de la empresa a corto y largo plazo, mostrando el respaldo económico con el que cuentan las empresas para responder ante sus obligaciones monetarias.

- **Endeudamiento del Activo Total:** Indica el porcentaje con capital propio, o en otras palabras, evalúa qué porcentaje de los activos totales es financiada por terceros.

$$\frac{\textit{Pasivos Totales}}{\textit{Activos Totales}}$$

C) Ratios de Gestión: Miden la productividad y la eficiencia con que la empresa sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejadas en el incremento de su volumen comercial.

- **Rotación de Inventarios o Existencias:** Indica la frecuencia con la que sale una existencia del almacén para su venta.

$$(I) \quad \frac{\textit{Inventarios x 360 días}}{\textit{Costo de Ventas}} = \textit{días}$$

$$(II) \quad \frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Inventarios o Existencias}} = \textit{veces}$$

- **Rotación de Cuentas por Cobrar:** Indica las veces en las que la inversión (cuentas por cobrar) ha sido recuperada durante el ejercicio, y por ende puede ser utilizada para medir su cobranza.

$$\frac{\textit{Ventas al Crédito}}{\textit{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Cobrar

- **Rotación de cuentas por pagar:** Este se usa para evaluar el desempeño de la empresa en cancelar el crédito obtenido.

$$\frac{\text{Compras al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por pagar}}$$

C) Ratios de Rentabilidad: El fin último de la empresa es obtener unidades sobre el capital invertido. Por consiguiente, estos ratios son de mucha importancia desde la vista de los accionistas.

- **Ratio Patrimonial (ROE):** Calcula la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

- **Rentabilidad sobre los Activos (ROA):** Expresa la rentabilidad de los activos, medida con respecto a su aporte a la utilidad neta de la empresa.

$$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Activos Totales}} = \%$$

- **Margen Bruto:** Señala las ganancias con relación a las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta (Ventas Netas - Costo de Ventas)}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

- **Margen Neto:** Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, hayan sido deducidos.

$$\frac{\textit{Utilidades Netas}}{\textit{Ventas Totales}} = \%$$

D) Sistema Dupont: Actúa como técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa.

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}} \times \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}} \times \frac{\textit{Activo}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

E) Ebitda: Es usado para analizar la rentabilidad operacional de una empresa antes de los gastos no operacionales (tales como intereses y otros gastos que no son propios del negocio en sí) y cargos que no constituyen salida de efectivo (depreciación y amortización), o también lo podemos determinar como el flujo de fondos de la operación calculados como, resultados del periodo antes de amortizaciones y depreciaciones y otros ingresos y egresos netos.

1.3.5.3 Presupuesto Maestro

Según Rondon (2001) menciona que: “Es una representación en términos contabilísticos de las actividades a realizar en una organización, para alcanzar determinadas metas, y que sirve como instrumento de planificación, de coordinación y control de funciones”. (p. 85).

Donde se divide en:

a) El presupuesto de operación:

Aquí se presupuestan aquellas partidas que conforman o influyen directamente en las utilidades de la compañía, en específico la utilidad de operación o utilidad antes de financieros, impuestos y repartos (UAFIR)), que es precisamente el último eslabón del presupuesto de operación.

- **Presupuesto de ventas:** La primera etapa que enfrentará la organización será la determinación del comportamiento de su demanda; es decir, conocer qué se espera que haga el mercado. Una vez concluida esta etapa se está capacitado para elaborar un presupuesto propio de producción. Esto es lo que normalmente se hace, ya que la mayoría de las empresas tiene capacidad ociosa; esto es, la demanda es menor que la capacidad instalada para producir.
- **Presupuesto de producción:** Una vez que el presupuesto de ventas está determinado, se debe elaborar el plan de producción. Éste es importante ya que de él depende todo el plan de requisitos respecto a los diferentes insumos o recursos que se utilizarán en el proceso productivo.
- **Presupuesto de necesidades de materia prima y de compras:** El presupuesto de producción proporciona el marco de referencia para diagnosticar las necesidades de los diferentes insumos
- **Presupuesto de mano de obra directa:** Este presupuesto trata de diagnosticar las necesidades de recursos humanos (básicamente mano de obra directa) y cómo actuar, de acuerdo con dicho diagnóstico, para satisfacer los requisitos de la producción planeada.

- **Presupuesto de gastos de fabricación indirectos:** El presupuesto debe elaborarse con la participación de todos los centros de responsabilidad del área productiva que efectúan cualquier gasto productivo indirecto.
- **Presupuesto de gastos de operación:** Este presupuesto tiene por objeto planear los gastos en que incurrirán las funciones de distribución y administración de la empresa para llevar a cabo las actividades propias de su naturaleza.
- **Costo de ventas presupuestado:** Una vez que se ha calculado la estructura de costos de producción (materia prima, mano de obra y gastos indirectos de fabricación), es posible obtener el costo de ventas que tendrá la empresa durante el periodo presupuestal.

b) El presupuesto financiero

El plan maestro debe culminar con la elaboración de los estados financieros presupuestados, que son el reflejo del lugar en donde la administración quiere colocar la empresa, así como cada una de las áreas, de acuerdo con los objetivos que se fijaron para lograr la situación global.

II. MARCO METODOLÓGICO

2.1 Formulación del problema

¿Cómo se presentó el Análisis de la Situación Financiera del periodo 2015 y 2016 de la Empresa Pesquera ICEF SAC - Chimbote?

2.2 Justificación del estudio

2.2.1 Teórica:

De acuerdo a la variable Situación Financiera, se seleccionó información relacionada con está, teniendo en cuenta su definición, características, importancia. También se aportaron conceptos y características de Estados Financieros, análisis e indicadores.

2.2.3 Práctica:

El presente trabajo de investigación nos permitiíó conocer la situación financiera de la “EMPRESA PESQUERA ICEF S.A.C” de Chimbote, con el fin de tener una eficiente gestión y administración de la organización.

2.2.4 Metodológica:

Para lograr los objetivos propuestos, se emplearon técnicas de investigación como el análisis documental y entrevista.

2.3 Hipótesis

El presente trabajo de investigación no tiene hipótesis, Sampieri, Fernández y Baptista (2010), mencionan que no en todas las investigaciones cuantitativas se formula hipótesis, únicamente en aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlaciona o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intenta pronosticar una cifra o un hecho.

2.4 Objetivos.

2.4.1 Objetivo General

Desarrollar un análisis de la situación financiera en el periodo 2015 y 2016 y propuesta de un presupuesto maestro para la “Empresa Pesquera ICEF” S.A.C de Chimbote, 2015 y 2016.

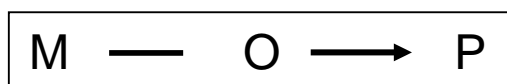
2.4.2 Objetivos Específicos

- Analizar la situación financiera a través del método horizontal y vertical de la Empresa Pesquera ICEF, en el periodo 2015 y 2016.
- Analizar la situación financiera a través de los ratios financieros de la Empresa Pesquera ICEF, en el periodo 2015 y 2016.
- Elaborar una propuesta de Presupuesto Maestro para la Empresa Pesquera ICEF S.A.C de Chimbote, en el periodo 2015 y 2016.

2.5 MÉTODO

2.5.1 Diseño de Investigación

Por tratarse de un estudio de investigación con enfoque cuantitativo, el diseño de investigación que se adoptó es descriptivo con variante Propositiva.



Donde:

- **M:** Empresa Pesquera ICEF SAC.
- **O:** Situación Financiera.
- **P:** Propuesta de un Presupuesto Maestro.

2.6 Variables, operacionalización

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Situación Financiera	El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro. (Gil, 2004)	Es el estudio a la situación financiera de la empresa mediante los estados financieros, así podremos detectar los problemas en las que esté enfrentando	Análisis Vertical Análisis Horizontal Ratios Financieros: <ul style="list-style-type: none"> • Liquidez • Solvencia • Endeudamiento • Rentabilidad • Método Dupont • Ebitda 	Razón

2.7 Población y muestra

Población: Estuvo conformada por los estados financieros de la empresa pesquera ICEF SAC, desde el inicio de actividades hasta la actualidad.

Muestra: Estuvo conformada por el estado de situación financiera y estado de resultados de la empresa pesquera ICEF SAC, desde el año 2015 hasta la actualidad.

Muestreo: Es no probabilístico, por lo que la muestra se ha escogido en base a criterios de cercanía, disponibilidad y accesibilidad.

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

En el presente trabajo de investigación, se utilizó las siguientes técnicas:

Técnica	Instrumento
Análisis Documental Es una técnica de investigación para hacer inferencias válidas y confiables de datos con respecto a su contexto. (Hernández, Fernández y Baptista, 1991)	Guía de análisis documental Se empleó para describir y analizar los estados financieros.
Entrevista Es una técnica que permite conseguir información y procurar que ésta responda, con la mayor precisión posible, a los que necesitamos averiguar. (Marquez, 2006).	Guía de entrevista Se utilizó para determinar el nivel de conocimiento que tienen los encargados de suministrar la información financiera.

2.9 Método de análisis de datos

Se utilizó el método de la estadística descriptiva, para obtener dichos resultados en porcentajes, frecuencias, representados en gráficos y cuadros que contienen los resultados de la investigación.

2.10 Aspectos éticos

La investigación obtuvo información directa de la contabilidad de la empresa Corporación ICEF SAC de Chimbote. Se realizará análisis sobre los datos obtenidos a fin de realizar eficiencia en el análisis de la situación financiera.

La información que se obtuvo, fue presentada en cuadros analíticos con la ayuda de técnicas contables, sin sufrir alteraciones ni manipulaciones de datos que pueden beneficiar al investigador y a la profesión contable.

Se ha utilizado normas APA en las citas para respetar las autorías y se mantienen confiabilidad sobre la información de la empresa a investigar.

III. RESULTADOS

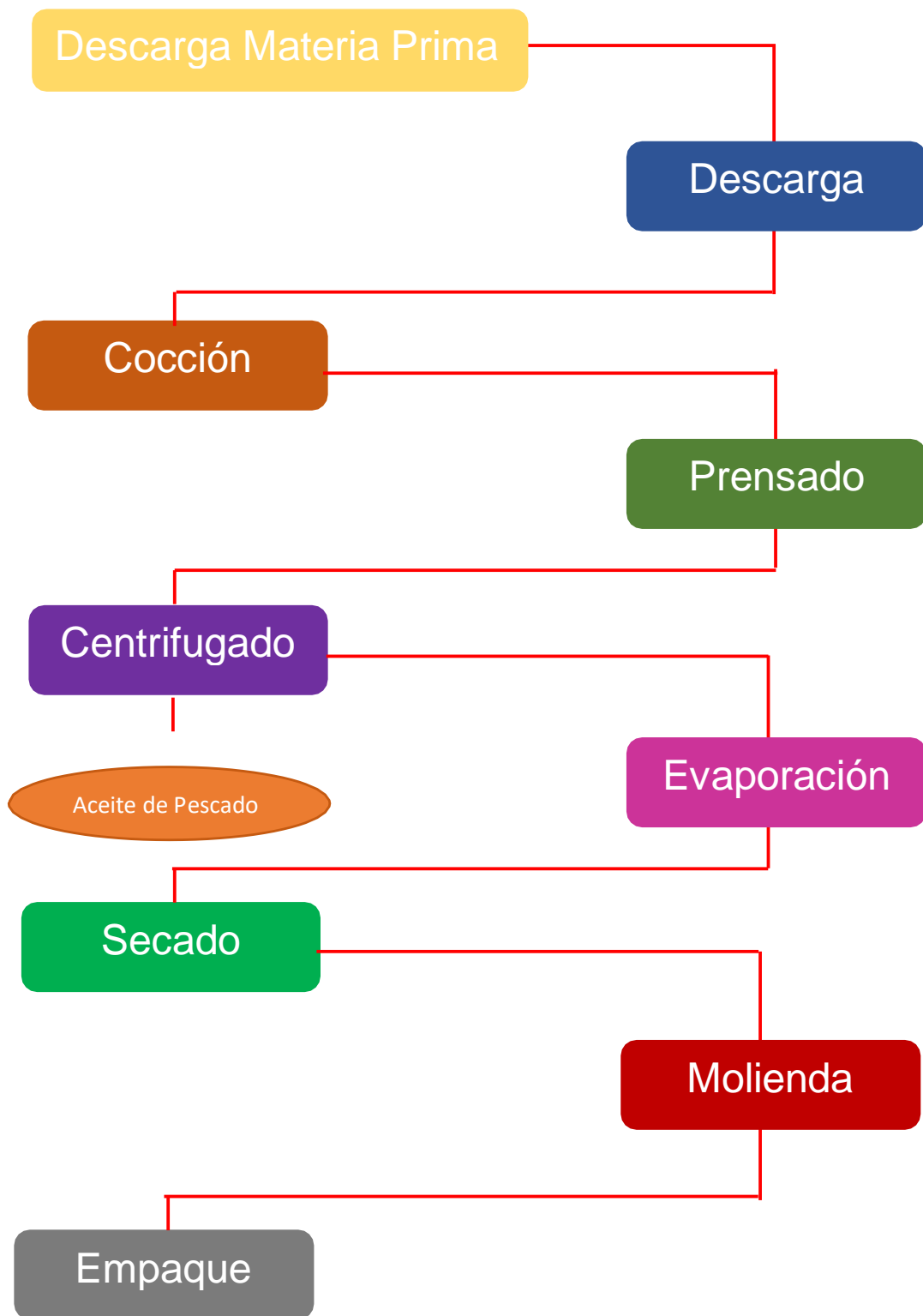
3.1 Datos Importantes

Nombre de la Empresa	Corporación Pesquera ICEF SAC
Número de RUC	20569255971
Inicio de Actividades	21 de Marzo del 2014
Actividad Económica	Producción de Harina y Conservas de Pescado
Domicilio Fiscal	Jr. Santa Rosa N° 575 - Chimbote
Gerente General	Ernesto Arquímedes Inti Díaz

3.2 Reseña Histórica

Buscando satisfacer las necesidades en el sector pesquero inicia sus actividades el 21 de Marzo del 2014 en la Ciudad de Chimbote, bajo el mando del Gerente General Ernesto Arquímedes Inti Díaz.

Donde inició en la actualidad ofrece productos como harina de pescado y aceite de pescado a la ciudad de Chimbote y alrededores. Flujograma del Proceso Productivo



Fuente: Elaboración Propia

3.3 Descripción de Harina y Aceite de Pescado

3.3.1 Descarga de la materia prima

Primero se descarga la materia prima de las embarcaciones pesqueras, a través de un artefacto naval llamado *Chata*, desde donde se bombea el pescado a la fábrica, donde se pesa y se muestra para comprobar la frescura del mismo.

3.3.2 Etapa de Cocción

Mediante esta operación unitaria se busca principalmente la coagulación de proteínas y la liberación de grasa y agua, además mediante el calor se logra detener la actividad enzimática y microbiana, para esta etapa se usan cocinadores a los cuales mediante la inyección de vapor seco en el eje y chaquetas se consigue el cocinado óptimo a temperaturas cercanas a 100 °C.

3.3.3 Etapa de Prensado

En esta etapa la operación de prensado se busca la separación líquida del sólido, donde el líquido está compuesto por agua y grasa, mientras que el sólido se le denominara torta de prensa que de todas maneras conservara cierto remanente de grasa y humedad.

3.3.4 Etapa de Centrifugación

En esta etapa se realiza esta operación haciendo uso de equipos que utilizando la fuerza centrífuga, se logra separar los componentes del licor proveniente de las separadoras, que consiste en grasa, agua de cola (sólidos solubles) y lodos, basados en el principio de diferencia de densidades.

3.3.5 Etapa de Evaporación

En ésta etapa se produce la eliminación del agua del agua de cola generada en la etapa de centrifugación, de modo que se logre la concentración de los sólidos presentes en este líquido (40%), generándose un concentrado que luego se une a la torta de prensa, para continuar con el proceso de secado. Para esta etapa se emplean evaporadores de película descendente de varios efectos, dependiendo de la capacidad productiva de la planta.

3.3.6 Etapa de Secado Primario

En esta etapa lo que se busca es deshidratar la torta de prensa, torta separadora y el concentrado, los cuales previamente homogenizados mediante un molino húmedo, ingresan a los secadores que podrían ser del tipo Rotadisk o Rotatubos, donde ambos funcionan con vapor seco de agua.

3.3.7 Etapa de Molienda

En esta etapa se busca la reducción del tamaño de los sólidos del scrap de la etapa anterior, hasta que cumpla con las especificaciones del cliente (> 98% en malla 200). En esta etapa la harina de pescado adquiere sus características físicas clásicas.

3.3.8 Etapa de Empaque y Almacenamiento

Se realiza mediante el uso de sacos laminados de 50 kg. (Cada uno). En esta operación es importante su control debido a su excesiva manipulación. Se realiza en un lugar accesible arrumándose los sacos en una cantidad de 1000 sacos (50 tn).

3.4 Descripción de Conservas de Pescado

3.4.1 Recepción de materia prima

El primer paso en el proceso es la obtención, recepción y selección de la materia prima. Como en cualquier industria, la calidad de la materia prima y su manipulación es esencial para que el producto sea óptimo y el consumidor pueda disfrutar de un alimento de indiscutible calidad.

3.4.2 Limpieza, selección y lavado

Antes de comenzar cualquier proceso de manipulación, la materia prima se lava y se limpia para eliminar cualquier suciedad así como porciones no comerciales como conchas, cabeza, etc. El proceso se puede hacer a mano o llevar a cabo con sistemas automatizados.

3.4.3 Cocción

Tras la limpieza y preparación de los pescados y mariscos, normalmente se lleva a cabo un proceso de deshidratación mediante una cocción, a vapor o por inmersión en agua o salmuera.

3.4.4 Enfriamiento y limpieza

Tras su cocción, es necesario que el producto se deje enfriar hasta alcanzar una temperatura que permita una adecuada manipulación. De esta forma es posible limpiar y adaptar el producto a la modalidad de envasado y presentación deseados (filete, tronco, lomo, etc).

3.4.5 Envasado y adición de líquido de cobertura

El posterior envasado del producto y la adición del líquido de cobertura (aceite, salmuera, salsas...) se pueden realizar tanto de forma manual como mediante sistemas automáticos, como empacadoras, llenadoras volumétricas o dosificadoras.

3.4.6 Cerrado de latas y esterilización

Tras el llenado los envases se cierran herméticamente y se procede a su esterilización mediante el empleo de altas temperaturas (empleando vapor o agua), para la eliminación total de los microorganismos sensibles a la temperatura y de todas las bacterias patógenas resistentes al calor.

3.4.7 Lavado de latas y almacenaje

Por último, los envases se enfrían, se lavan y una vez secos, según su presentación, se pueden introducir en estuches de cartoncillo y almacenarse antes de su distribución.

3.5 Análisis Documental
3.5.1 Estados Financieros

CORPORACIÓN PESQUERA ICEF SAC									
ANÁLISIS VERTICAL									
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
(Expresado en Nuevos Soles)									
ACTIVO	Totales		Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales		Totales	
	2016	2015	%	%		2016	2015	%	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Caja/Bancos	83,933.00	90,865.00	4.49	44.78	Sobregiros Bancarios	43.00		0.00	0.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	1,238,484.00	973,897.00	51.68	92.20
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	454,162.00	112,062.00	24.32	55.22	Cuentas por Pagar a Accionistas, directores	748,943.00	0.00	31.25	0.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	Cuentas por Pagar diversas-terceros	386,117.00	82,394.00	16.11	7.80
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	Tributos por Pagar	23,019.00	0.00	0.96	0.00
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	1,251,837.00	0.00	67.02	0.00	Remuneraciones por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00	0.00	0.00
Embases y Embalajes	77,853.00	0.00	4.17	0.00	Otras Cuentas por Pagar				0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	1,867,785.00	202,927.00	100.00	100.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,396,606.00	1,056,291.00	100.00	100.00
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	Deudas a Largo Plazo	185,214.00	0.00	100.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	80,001.00	54,969.00	33.44	49.54	Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciación y Amort. Acumul	-21,127.00	-9,133.00	-8.83	-8.23	Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Diferido	180,367.00	65,124.00	75.39	58.69	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00					
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	239,241.00	110,960.00	100.00	100.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	185,214.00	0.00	100.00	0.00
					PATRIMONIO				
					Capital Social	257,505.00	35,000.00	-54.24	-4.714414
					Capital adicional	0.00	0.00	0	0
					Resultados Acumulados	-765,861.00	22,858.00	161.30	-3.078917
					Resultados del Periodo	33,562.00	-800,262.00	-7.07	107.79333
					Reservas Legales	0.00	0.00	0	0
					TOTAL PATRIMONIO	-474,794.00	-742,404.00	100.00	100.00
TOTAL ACTIVO	2,107,026.00	313,887.00	200.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,107,026.00	313,887.00		

3.5.2 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

- ✚ De acuerdo al análisis realizado podemos observar que la Empresa Pesquera ICEF SAC que Caja y Bancos representa en el año 2016 el 4.49% del Activo Corriente, viéndose una notoria diferencia debido a que en el año 2015 el área de caja y bancos representaba el 44.78% del Activo Corriente.
- ✚ Podemos observar que las Cuentas por Cobrar en al año 2016 representa el 24.32% del Activo Corriente.
- ✚ Las Existencias representan el 67.02% del Activo Corriente.
- ✚ El inmueble, maquinaria y equipo simboliza el 33.44% del Activo no Corriente.
- ✚ El 51.68% del Pasivo Corriente representa las Cuentas por Pagar a los Proveedores, quienes facilitan los insumos necesarios para la elaboración de un producto final.
- ✚ Así mismo, en el año 2016 las cuentas por pagar a los accionistas, directores, entre otros representan el 31.25% de Pasivos que tiene la Empresa.
- ✚ El 100% de las Deudas a Largo Plazo representa los pasivos de la Empresa.

EMPRESA PESQUERA ICEF SAC ANÁLISIS
HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO				
	2016	2015	Diferencia	%		2016	2015	Diferencia	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>					<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Caja/Bancos	83,933.00	90,865.00	-6,932.00	-7.63	Sobregiros Bancarios	43.00	0.00	43.00	100
Inversiones Financieras	0.00	0.00			Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	1,238,484.00	973,897.00	264,587.00	27.17
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	454,162.00	112,062.00	342,100.00	3.05	Cuentas por Pagar a Accionistas, directores y gerentes	748,943.00	0.00		
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00			Cuentas por Pagar diversas-terceros	386,117.00	0.00		
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00			Tributos por Pagar	23,019.00	82,394.00	-59,375.00	-72.06
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	1,251,837.00	0.00			Remuneraciones por pagar	0.00	0.00		
Gastos Diferidos	0.00	0.00			Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00		
Envases y Embalajes	77,853.00	0.00			Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00		
TOT ACTIVO CORRIENTE	1,867,785.00	202,927.00	1,664,858.00	8.20	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,396,606.00	1,056,291.00	1.268888024	0.00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>					<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00			Deudas a Largo Plazo	185,214.00	0.00	185,214.00	
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	80,001.00	54,969.00	25,032.00	0.46	Beneficios Sociales	0.00	0.00		
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-21,127.00	-9,133.00	-11,994.00	1.31	Ganancias Diferidas	0.00	0.00		
Activos Diferido	180,367.00	65,124.00	115,243.00	1.77	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00		
Otros Activos	0.00								
TOT ACTIVO NO CORRIEN	239,241.00	110,960.00	128,281.00	1.16	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	185,214.00	0.00	185,214.00	100.00
					<u>PATRIMONIO</u>				
					Capital Social	257,505.00	35,000.00	222,505.00	635.73
					Capital adicional	0.00	0.00		
					Resultados Acumulados	-765,861.00	22,858.00	-788,719.00	-3450.52
					Resultados del Periodo	33,562.00	-800,262.00	833,824.00	-104.19
					Reservas Legales	0.00	0.00		
					TOTAL PATRIMONIO	-474,794.00	-742,404.00	267,610.00	-36.05
TOTAL ACTIVO	2,107,026.00	313,887.00	1,793,139.00	5.71	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,107,026.00	313,887.00	1,793,139.00	571.27

3.5.3 Análisis Horizontal del Balance General

- ✚ Podemos observar que en el área Caja y Bancos existe una disminución en el año 2016 de S/. -6,932.00 soles siendo S/.83,933.00 soles, representando -7.63% respecto al año anterior del 2015.
- ✚ De acuerdo a las Cuentas por Cobrar Comerciales, podemos ver un notorio aumento en el año 2016 de S/.454,162.00 soles, siendo en el año 2015 S/.112,062.00 soles, incrementándose en S/.342,100.00 soles siendo una debilidad muy grande en la Empresa.
- ✚ En inmueble, maquinaria y equipo hubo un aumento en el año 2016 de S/. 25,032.00 soles, siendo S/.80,001.00 soles.
- ✚ Según el análisis los resultados arrojan una mejora en las Cuentas por Pagar a los proveedores, pues se ve una diferencia de S/.264,587.00 soles, siendo en el año 2016 S/.1,238,484.00 soles a comparación del año 2015 que fue S/.973,897.00 soles.
- ✚ También en los Tributos por Pagar hubo una disminución de S/.- 59,375.00 dando como resultado en el año 2016 de S/.23,019.00 soles, debido a que en el año 2015 fue de S/.82,394.00 soles.
- ✚ En el año 2015 la empresa no tenía Deudas a Largo Plazo; sin embargo, aumento considerablemente en S/.185,214.00 soles en el año 2016.

El capital social se incrementó en S/.222,505.00 soles en el año 2016 siendo S/.257,505.00 soles, a diferencia del año anterior que fue de S/.35,000.00 soles.

EMPRESA PESQUERA ICEF ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2015 Y 2016

	2016	2015	2016	2015
VENTAS NETAS (ingresos por servicios)	1,242,750.00	3,289,023.00	100	100
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00		
(-) Descuentos, rebajas y Bonific	0.00	0.00		
(+) TOTAL INGRESOS	1,242,750.00	3,289,023.00	100	100
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	1,104,030.00	3,643,020.00	88.84	110.76
UTILIDAD BRUTA	138,720.00	-353,997.00	11.16	-10.76
(-) GASTOS DE VENTAS	-16,547.00	-113,005.00	-1.33	-3.44
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	-46,054.00	-160,604.00	-3.71	-4.88
UTILIDAD OPERATIVA	76,119.00	-627,606.00	6.13	-19.08
(-) GASTOS FINANCIEROS	-4,837.00	-4,267.00	-0.39	-0.13
(+) INGRESOS FINANCIEROS G	343.00		0.03	
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00		
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00		
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Div	-18,008.00	-118,525.00	-1.45	-3.60
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00		
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	53,617.00	-750,398.00	4.31	-0.23
(-) Impuesto a la Renta (30%)	-20,055.00	-49,864.00	-1.61	-1.52
UTILIDAD (o perdida) NETA	33,562.00	-800,262.00	2.70	-24.33

3.5.4 Análisis Vertical del Estado de Resultados

- ✚ Podemos ver que el costo de ventas representa el 88.84% de los ingresos en el año 2016.
- ✚ La utilidad operativa representa el 6.13% del total de ventas para el año 2016.
- ✚ Así mismo, la utilidad neta representa el 2.70 % de las ventas en el año del 2016.

	2016	2015	2016	2015
VENTAS NETAS (Ingresos por servicios)	1,242,750.00	3,289,023.00	-2,046,273.00	-0.62
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00		
(-) Descuentos, rebajas y Bonific	0.00	0.00		
(+) TOTAL INGRESOS	1,242,750.00	3,289,023.00	-2,046,273.00	-0.62
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	1,104,030.00	3,643,020.00	-2,538,990.00	-0.697
UTILIDAD BRUTA	138,720.00	-353,997.00	492,717.00	-1.392
(-) GASTOS DE VENTAS	-16,547.00	-113,005.00	96,458.00	-0.854
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	-46,054.00	-160,604.00	114,550.00	-0.713
UTILIDAD OPERATIVA	76,119.00	-627,606.00	703,725.00	-1.121
(-) GASTOS FINANCIEROS	-4,837.00	-4,267.00	-570.00	0.134
(+) INGRESOS FINANCIEROS GR	343.00		343.00	343.000
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00		
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00		
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Div	-18,008.00	-118,525.00	100,517.00	-0.848
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00		
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	53,617.00	-750,398.00	804,015.00	-1.071
(-) Impuesto a la Renta (30%)	-20,055.00	-49,864.00	29,809.00	-0.598
UTILIDAD (o perdida) NETA	33,562.00	-800,262.00	833,824.00	-1.042

3.5.5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

- ✚ Las ventas tienen una disminución de S/. -2, 046,273.00 soles para el año 2016 de 1, 242,750.00 soles.
- ✚ El costo de ventas en el año 2015 fue de S/3, 643,020.00 soles disminuyendo en -2, 538,990.00 soles para el año 2016 donde es de S/. 1, 104,030.00 soles.
- ✚ Podemos ver que la utilidad bruta se incrementó en S/492,717.00 soles para el año 2016 de 138,720.00 soles, también la utilidad operativa se incrementó en S/703,725.00 soles puesto que en el año 2015 la cifra era de S/ -627,606.00 soles.

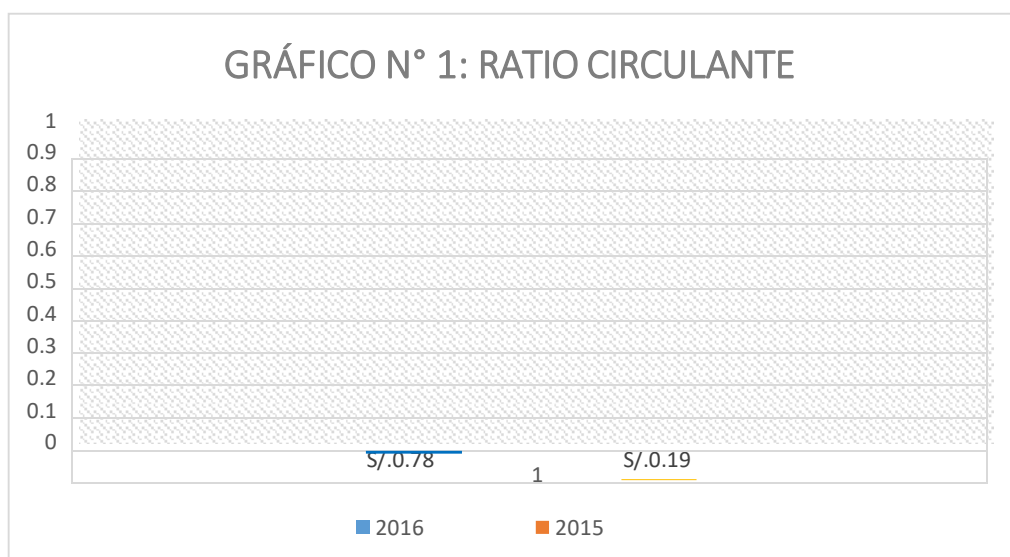
3.6 Indicadores Financieros

3.6.1 Indicadores de Liquidez

CUADRO N° 01: RATIO CIRCULANTE

Rango Deseado		2016	2015
Mayor o = a 1	<i>Activo Corriente</i>	S/. 1,867,785.00	S/. 202,927.00
	<i>Pasivo Corriente</i>	S/. 2,396,666.00	S/. 1,056,291.00
		S/0.78	S/0.19

Fuente: Extraído de la Situación Financiera de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio Razón Circulante de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016.

Análisis del Gráfico N° 01:

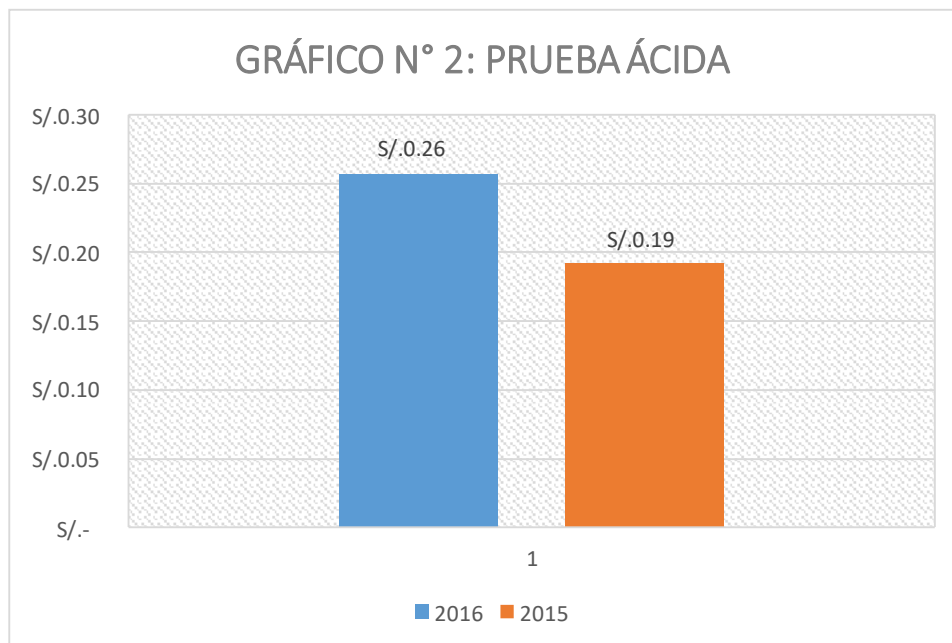
De acuerdo a los resultados obtenidos podemos observar que por cada S/.1.00 de deuda la Empresa Corporación Pesquera ICEF SAC solo cuenta con S/.0.78 y S/.0.19 céntimos de sol para los años 2016 y 2015 respectivamente.

Estos resultados evidencian problemas de dinero disponible que los pueda ayudar a gestionar cualquier tipo de actividad cotidiana de forma mucho más rápida.

CUADRO N° 02: PRUEBA ÁCIDA

Rango Deseado	<i>Activo Corriente – Existencias</i> <i>Pasivo Corriente</i>	2016	2015
		0.7 a 1	S/. 615,948.00
		S/. 2,396,606.00	S/. 1,056,291.00
		S/.0.26	S/.0.19

Fuente: Extraído de la Situación Financiera de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio Prueba Ácida de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016.

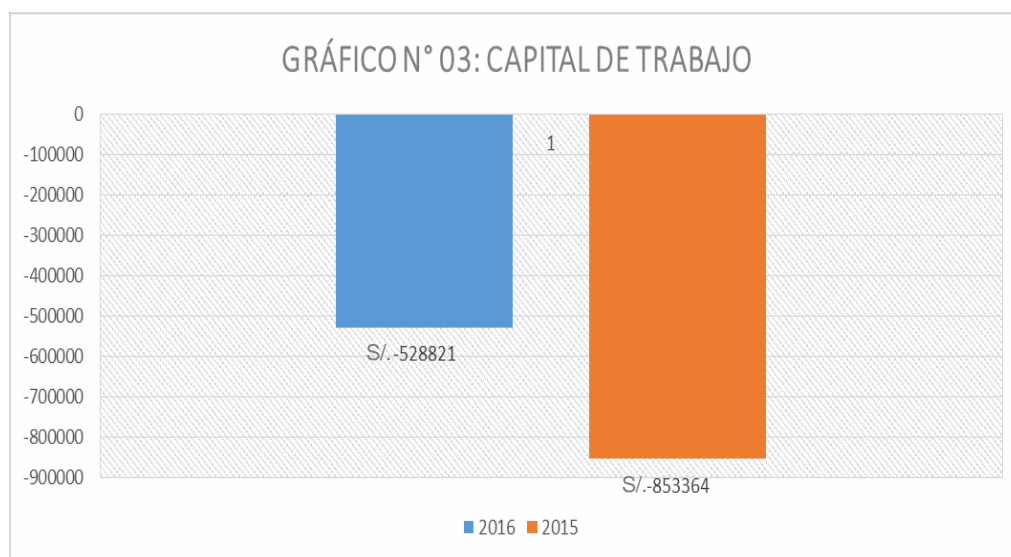
Análisis del Gráfico N° 02:

De acuerdo a los resultados obtenidos en el año 2015 podemos observar la cifra de S/0.19 y en el año 2016 la cifra de S/0.26 soles; esto quiere decir que la empresa pesquera Corporación ICEF SAC no tendría la capacidad necesaria de responder frente a sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus productos.

CUADRO N°03: CAPITAL DE TRABAJO

	2016	2015
Activo Corriente - Pasivo Corriente	S/. 1,867,785.00	S/. 202,927.00
Pasivo Corriente	S/. 2,396,606.00	S/. 1,056,291.00
	S/.-528821.00	S/.-853364.00

Fuente: Extraído de la Situación Financiera de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio Capital de Trabajo de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

Análisis del Gráfico N° 03:

Podemos observar en este indicador financiero, que la empresa Corporación Pesquera ICEF SAC arroja resultados negativos para el periodo 2016 y 2015 respectivamente, donde en el año 2016 muestra como resultado S/.-528,821.00 y en el año anterior S/.-853,364.00 soles siendo un alarmante resultado, donde se ve evidenciado la falta de dinero

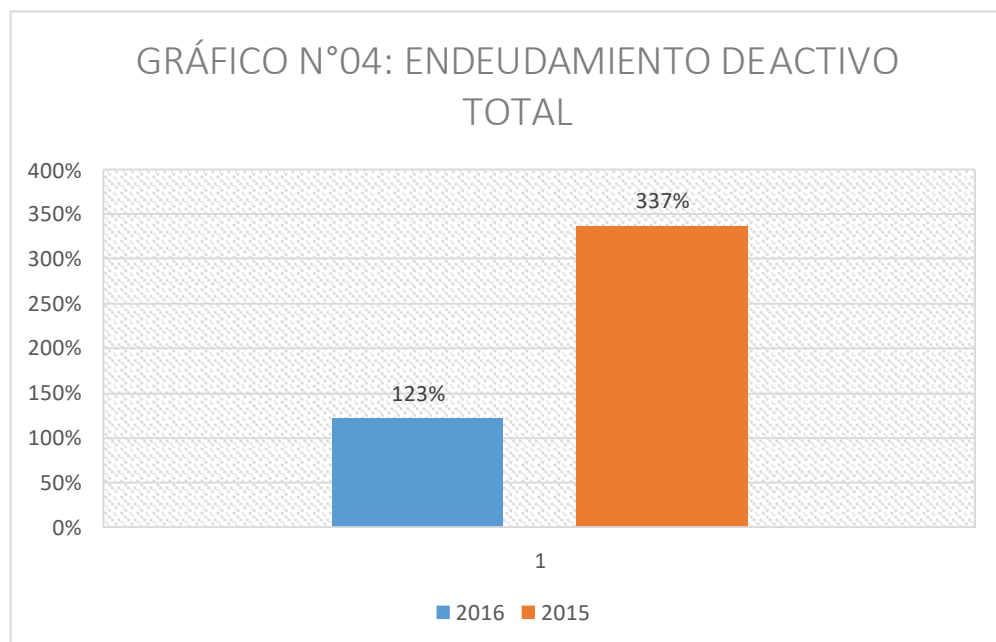
disponible para invertir en las actividades diarias para el desarrollo de las actividades en sus operaciones de la empresa y los problemas para asumir sus deudas a corto plazo.

3.6.2 Indicadores de Solvencia

CUADRO N° 04: Endeudamiento del Activo Total

Rango Deseado	Pasivos totales	2016	2015
		258182	105629
40% a 70%	Activo total	210702	313887
	122.53 %	336.52 %	

Fuente: Extraído de la Situación Financiera de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio Endeudamiento del Activo Total de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016.

Análisis del Gráfico N° 04:

Podemos visualizar en el año 2016 podemos existe una disminución al 123% a comparación del año anterior donde arroja resultados de 337%. Definitivamente es preocupante observar que más del 100% de los activos

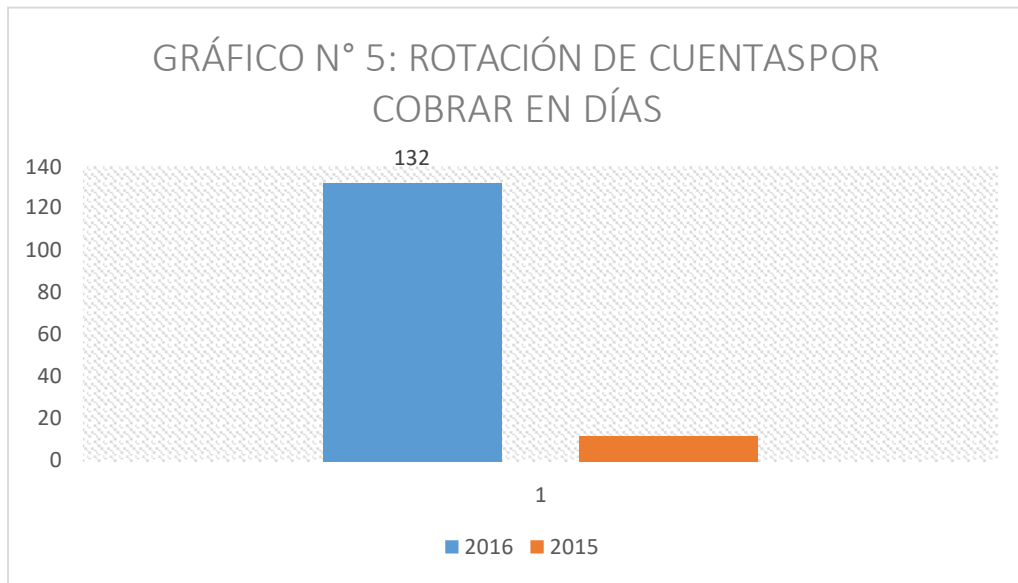
totales pertenezca a terceros y no sea propio de la entidad para ambos años.

3.6.3 Indicador de Gestión

CUADRO N° 05: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR EN DÍAS

Rango Deseado	Cuentas por cobrar	2016	2015
		S/. 163,498,320.00	S/. 40,342,320.00
30 a 60 días	Venta netas	S/. 1,242,750.00	S/. 3,289,023.00
	131.56	12.27	

Fuente: Extraído de la Situación Financiera y Estado de Resultados de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar en Días de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

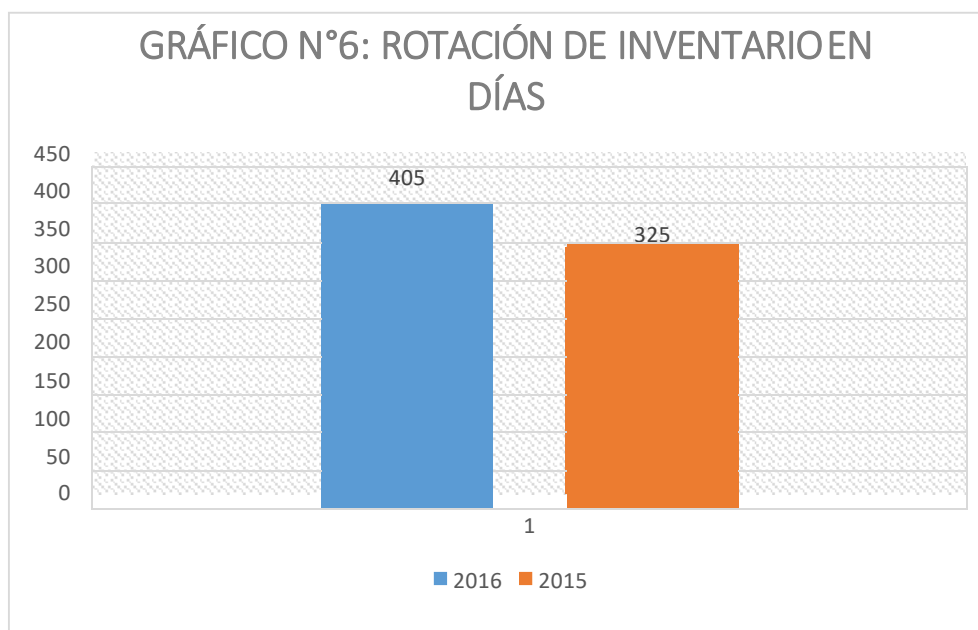
Análisis del Gráfico N° 05:

Podemos observar de acuerdo a los resultados; el promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de los pedidos es aproximadamente de 132 días en el año 2016 y 12 días para el año 2015 respectivamente, claramente se ve una deficiencia de las políticas de cobranza debido a que el dinero de sus ventas debería ser recuperado lo más pronto posible

CUADRO N° 06: ROTACIÓN DE INVENTARIO EN DÍAS

Rango Deseado	<i>Inventarios 360 días</i> <i>Costo de Ventas</i>	2016	2015
		30 a 60 días	447390000.00
		1104030.00	3643020
		405	325

Fuente: Extraído del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio de Rotación de Inventario en Días de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

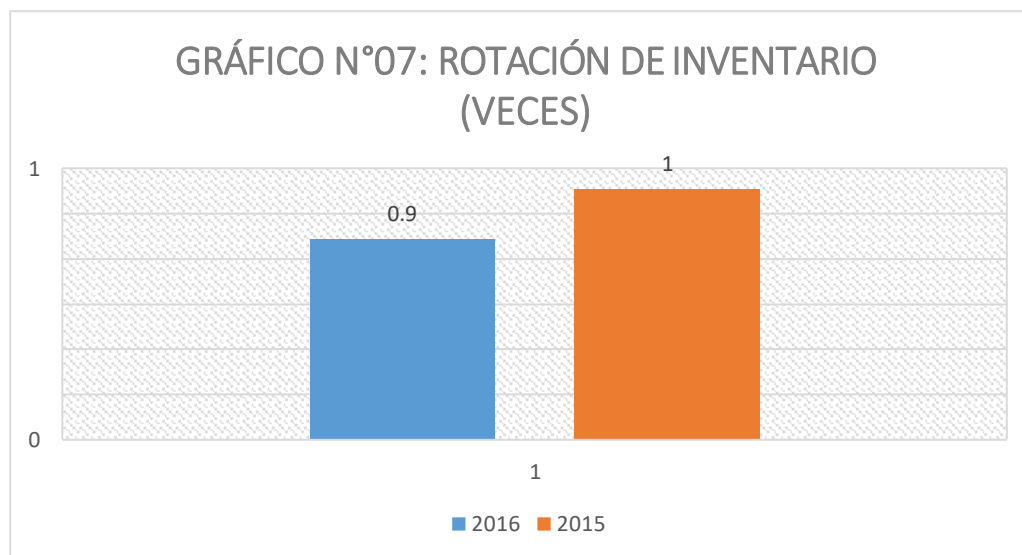
Análisis del Gráfico N° 06:

Podemos observar que para poder atender la demanda de sus productos es demasiado baja puesto que en el año 2016 su mercadería estuvo almacenada por 405 días y en el año anterior 325 días, viéndose un gran aumento deficiencias en las políticas de ventas y altos costos de almacenaje.

CUADRO N° 07: ROTACIÓN DE INVENTARIO (VECES)

Rango Deseado	<i>Costo de Ventas</i> <i>Inventario</i>	2016	2015
30 a 60 días		360.00	360
		405.23	325.02
		0.9	1

Fuente: Extraído del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



FUENTE: Extraído del Ratio de Rotación de Cuentas Inventario (veces) de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

Análisis del Gráfico N° 07:

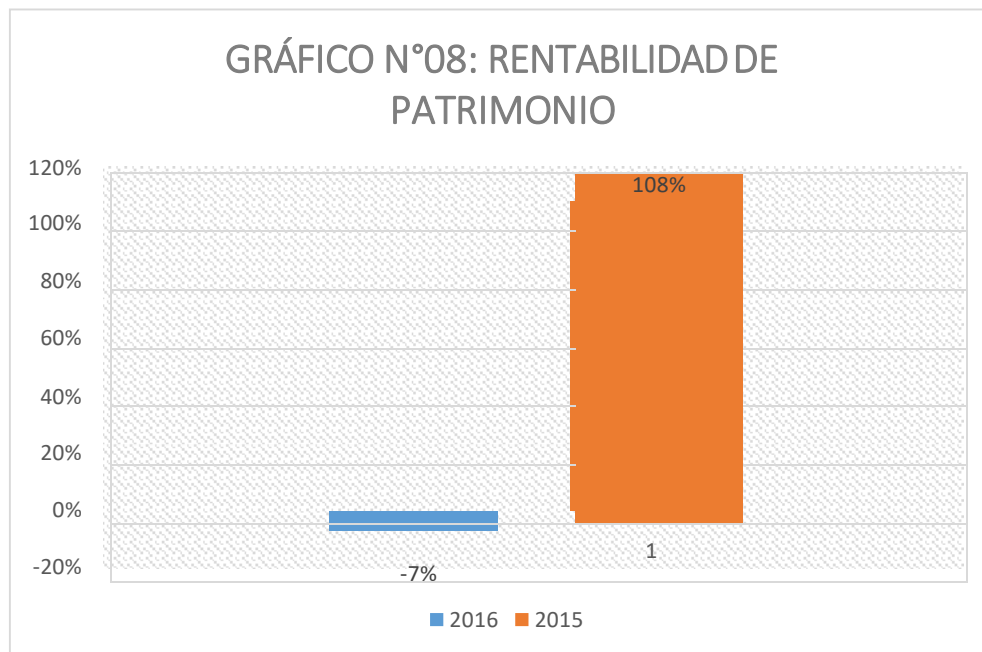
Podemos observar que la empresa demora en total 1 vez para convertir la totalidad de su mercadería en efectivo para ambos años, donde no existe gran diferencia y una deficiencia en la rotación de su inventario provocando altos costos de almacén y poca liquidez.

3.6.4 Ratios de Rentabilidad

CUADRO N°08: RENTABILIDAD DE PATRIMONIO

	2016	2015
<i>Utilidad Neta</i>	33562	-800262
<i>Patrimonio</i>	-474794	-742404
	-7%	108%

Fuente: Extraído del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio Rentabilidad de Patrimonio de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

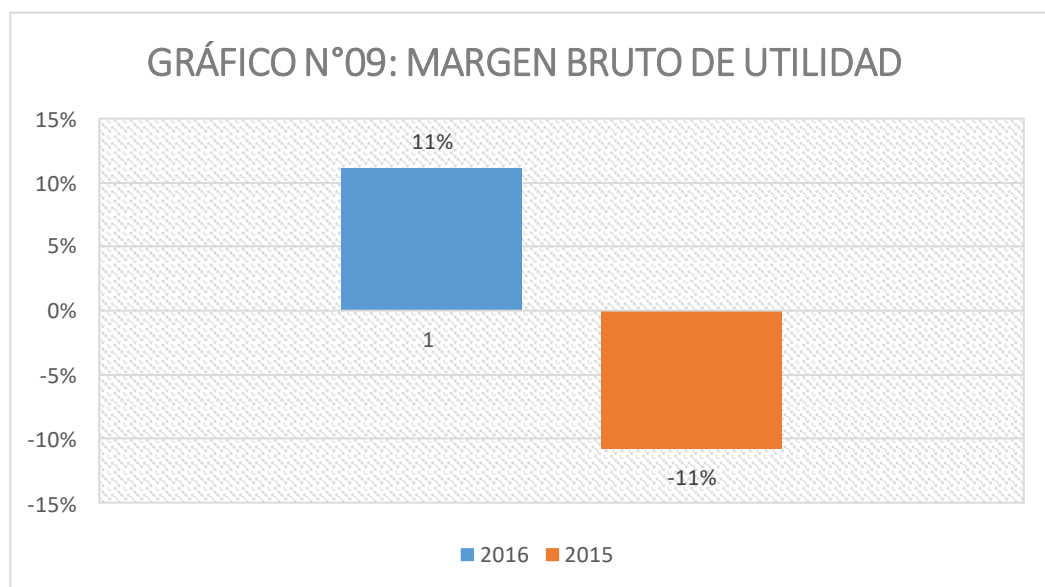
Análisis del Gráfico N° 08:

Podemos observar que la inversión total de la empresa en cuanto a su patrimonio está generando pérdidas del -7% en el año 2016.

CUADRO N° 09: MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

	2016	2015
<i>Utilidad Bruta</i>	138720	-353997
<i>VentasNetas</i>	1242750	3289023
	11%	-11%

Fuente: Extraído de la Situación de Resultados de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Ratio Margen Bruto de Utilidad de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

Análisis del Gráfico N°09:

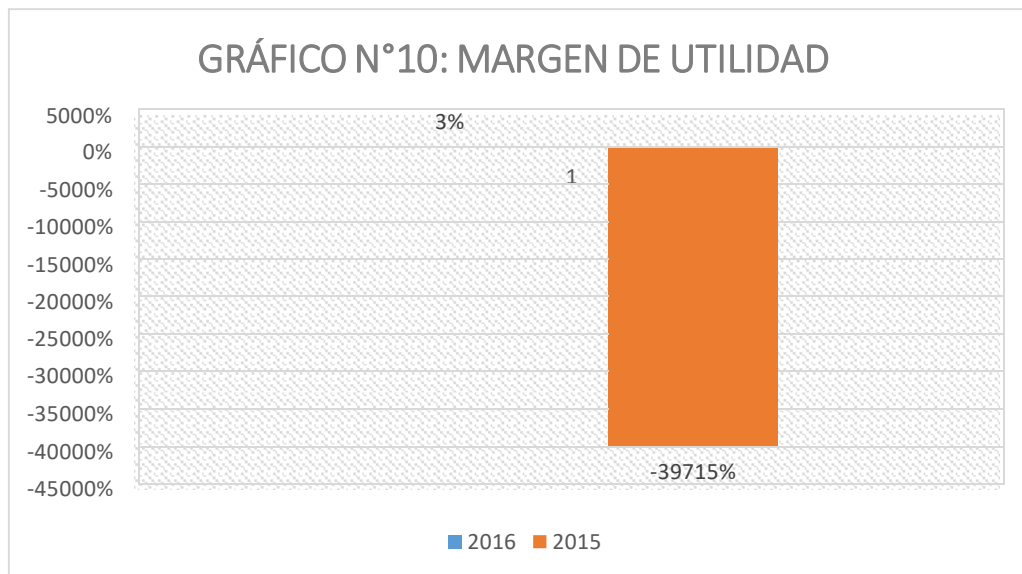
Podemos observar que la empresa genera el 11% rentabilidad operativa sobre las ventas, se ve una mejora notoria a comparación del año anterior.

Este indicador servirá para cubrir los gastos operacionales.

CUADRO N° 10: MARGEN DE UTILIDAD

	2016	2015
<i>Utilidad Neta</i>	33562	-800262
<i>Ventas Totales</i>	1242750	2015
	3%	-39715%

Fuente: Extraído del Estado de Resultados de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



FUENTE: Extraído del Ratio Margen de Utilidad de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

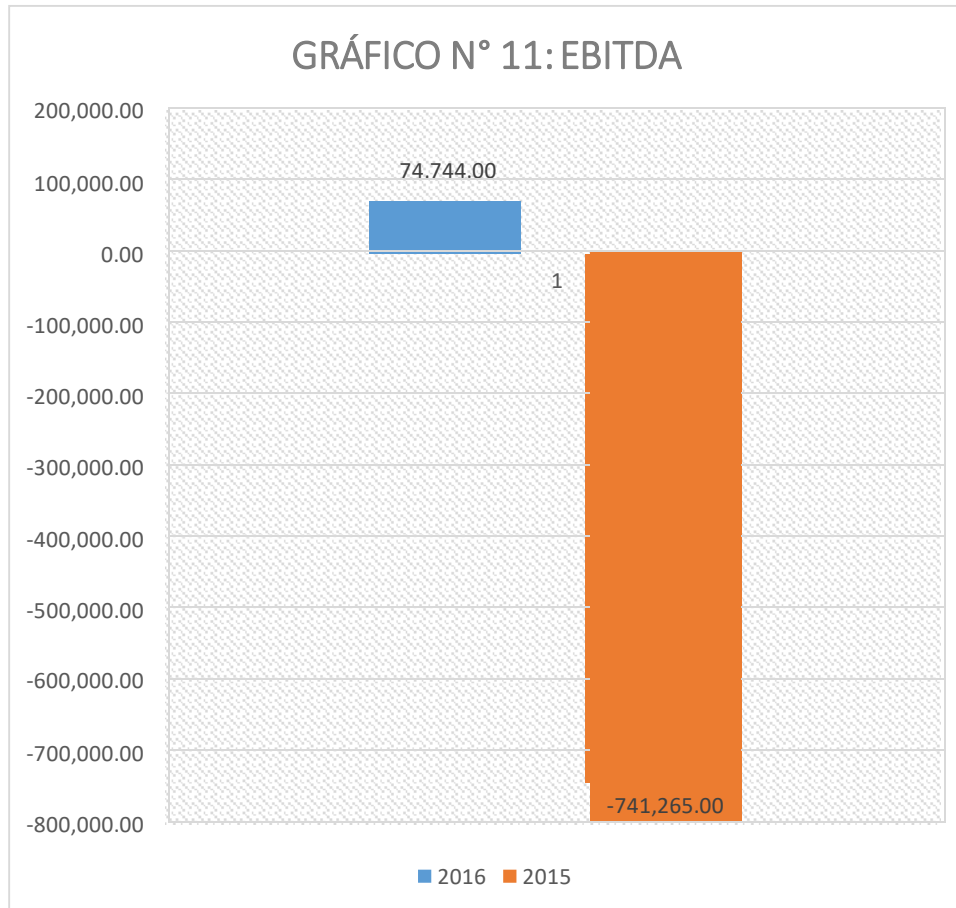
Análisis del Gráfico N° 10:

Este indicador nos trata de decir que por cada S/.1.00 vendido genera una utilidad de 0.03 céntimos, es decir solo el 3% de la venta, viéndose la poca utilidad que genera la empresa al vender sus productos para el año 2016.

CUADRO N° 11: EBITDA

EMPRESA PESQUERA ICEF		
ESTADO DE RESULTADOS		
Al 31 de Diciembre del 2015 Y 2016		
(Expresado en Nuevos Soles)		
	2016	2015
VENTAS NETAS (ingresos por servicios)	1,242,750.00	3,289,023.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonific	0.00	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	1,242,750.00	3,289,023.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRO	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	1,104,030.00	3,643,020.00
UTILIDAD BRUTA	138,720.00	-353,997.00
(-) GASTOS DE VENTAS	-16,547.00	-113,005.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	-46,054.00	-160,604.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	76,119.00	-627,606.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	-4,837.00	-4,267.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS G	343.00	
(+) DEPRECIACION	21,127.00	9,133.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Div	-18,008.00	-118,525.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
EBITDA	74,744.00	-741,265.00

Fuente: Extraído de la Situación Financiera de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



FUENTE: Extraído del Ratio Ebitda de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016

Análisis del Gráfico N° 11:

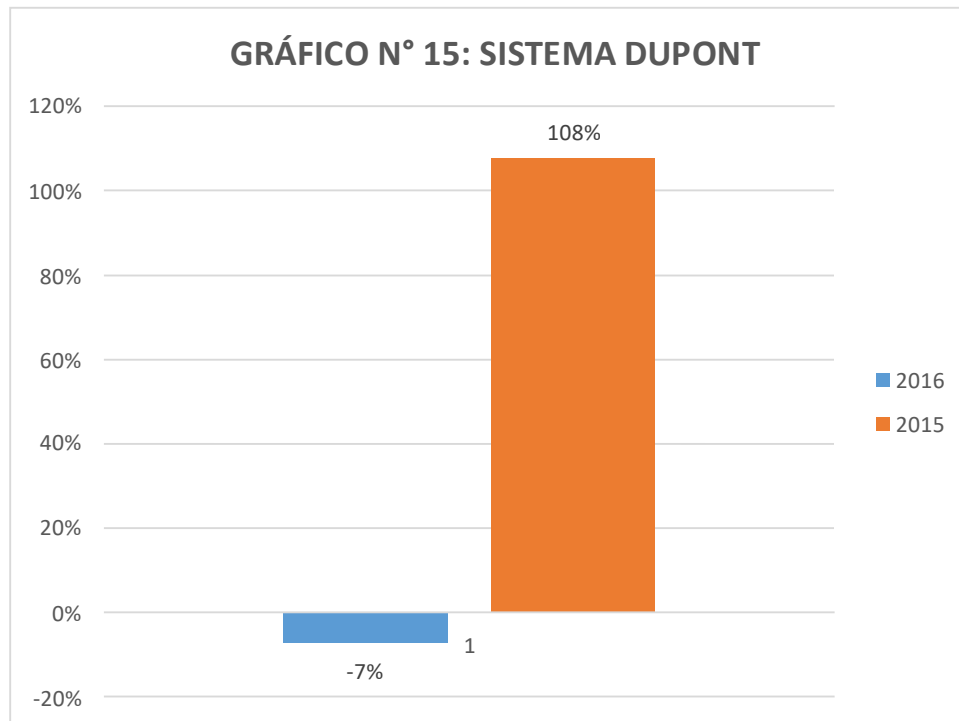
De acuerdo a los resultados obtenidos podemos comprender que en el año 2016 el EBITDA tiene como resultado la cantidad de S/. 74, 744.00 soles, viéndose una gran diferencia respecto al año 2015 donde fue la cifra fue negativa por el monto de S/-.741,265.00 soles.

Puesto que dicha cantidad cubrirá los gastos operacionales y aquellos que no constituyen una salida de efectivo como es el caso (depreciación y amortización).

CUADRO N° 12: SISTEMA DUPONT

$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}} \times \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	2016	2015
	33562	-800262
	-474794	-742404
	-7%	108%

Fuente: Extraído de la Situación Financiera y el Estado de Resultados de la Empresa Corporación ICEF SAC del periodo 2015 al 2016



Fuente: Extraído del Sistema Dupont

Análisis del Gráfico N° 12:

De acuerdo a los resultados obtenidos, el índice dupont no genera rentabilidad puesto que las cifras son negativas para la entidad de -.7%, esto nos da un claro panorama de las deficiencias en el uso de sus activos, en el margen neto de utilidad y el apalancamiento financiero.

IV. DISCUSIÓN

De acuerdo a Arcoraci, 2008, el ratio circulante mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, donde se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente siendo el resultado de preferencia mayor a la unidad. Sin embargo; los resultados obtenidos del análisis del cuadro N°01 del ratio financiero de liquidez, en el año 2015 y 2016 los resultados obtenidos fueron de 0.19 y 0.78 respectivamente, donde se evidencia el grave problema de dinero disponible que lo ayudara a gestionar las actividades cotidianas.

Según Aching, 2005, el ratio de capital de trabajo es una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; es el excedente que queda para poder pagar sus deudas inmediatas, pues es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes. Por el contrario; en el análisis obtenido del cuadro N°03, para el año 2015 y 2016 los resultados fueron S/.-853,364.00 y S/.-528,821.00 soles siendo cifras alarmantes y mostrando la falta de capital para invertir en el negocio.

De acuerdo al Coello, 2015, el ratio de endeudamiento total refleja el grado de dependencia o independencia financiera de la empresa respecto a sus activos, pues a mayor valor, mayor dependencia de los pasivos es mayor riesgo donde lo recomendable es del 40% a 70% como máximo. Pero, los resultados obtenidos de acuerdo al análisis del cuadro N°04 muestran el alto nivel de dependencia de la Corporación frente a terceros, donde en el año 2015 fue de 337% y en el año 2016 fue de 123%; es decir, más de la totalidad de los activos le pertenece a terceros.

Gomez, Bezares e Sánchez, 2002, nos dice que la rotación de inventario es el número de veces en la que la empresa logra vender su nivel de inventario, donde los plazos son de 30, 60 o incluso 90 días, adicionalmente los inventarios llevan implícito un determinado grado de riesgo, como pueden ser la moda, una perecibilidad muy corta, artículos que tienen menor demanda, mala calidad que conllevan una baja aceptación en el mercado, inventarios pignorados y finalmente estacionalidad. Sin embargo, respecto al análisis del cuadro N°07 para el año 2015 y 2016 el inventario de la empresa roto 1 y 0.9 veces

anualmente, rotando cada 365 días su mercadería.

Según Chillida, 2003, un aspecto que caracteriza las cuentas por cobrar es el hecho de que el cobro del bien o servicio esté diferido, de manera que la empresa concede a sus clientes un plazo para su cancelación a partir de la entrega del mismo. Sin embargo, este aspecto en ocasiones debe ser tratado con sumo cuidado ya que de la presencia de mayores o menores cantidades de ventas a crédito pendientes de cobro se derivan el incremento de los riesgos para la empresa desencadenando diversas consecuencias financieras, como mayores gastos de cobranza e intereses, cuentas que pasan a ser incobrables por insolvencia por parte del cliente. En este sentido, las cuentas por cobrar representan el activo financiero de mayor relevancia de muchas organizaciones, en gran parte las comerciales; ya que éstas representan activos líquidos capaces de convertirse en efectivo dentro de un periodo de 30 a 60 días en su mayoría.

Por el contrario, de acuerdo a los resultados obtenidos según el el cuadro N°05 podemos observar que para el año 2016 el valor de las mercaderías se recupera cada 132 días, siendo una cifra que sobrepasa los los días normales de 30 a 60 como plazo máximo.

Honhson e Helicher, 2000, menciona que el margen de ganancia neta es un cálculo que expresa la rentabilidad de todo el negocio, solo de un producto o servicio, también se expresa en porcentaje; mientras más alto sea el número, más rentable es la compañía.

Un margen de ganancia bajo puede indicar un problema que interfiere con el potencial de rentabilidad, incluyendo altos gastos innecesarios, problemas de productividad o problemas de gestión. Sin embargo, de acuerdo a los resultados obtenidos según el cuadro N°10 se puede ver que en el año 2015 se generaron pérdidas, mientras que en el año 2016 se dio un margen del 3% , siendo éste una cifra mínima de lo esperado.

V. CONCLUSIONES

Como resultado de la investigación realizada a la empresa Corporación Pesquera ICEF, se ha comprobado que necesita la aplicación de una herramienta de planificación financiera como el Presupuesto Maestro después de haber analizado la situación financiera de la entidad, por ende, se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. Aplicando el método del análisis horizontal y vertical se observa que la empresa no cuenta con el efectivo a corto plazo para poder cubrir las obligaciones corrientes, pues lo correcto es que el activo corriente sea mayor al pasivo corriente pero se observa que la empresa está incrementando sus compras al crédito sin tener en cuenta que esto afecta la liquidez de la empresa.
2. En cuanto al análisis realizado de los indicadores financieros se evidencia en cuanto al ratio circulante la falta de dinero disponible donde no llega a cubrir sus deberes corrientes, siendo los resultados menores a la unidad, también vemos la ausencia de capital de trabajo; donde genera que en algunos meses no haya producción, debido a lenta recuperación de las cuentas por cobrar. A su vez el costo de almacenaje es elevado puesto que su rotación de inventario es tardía; producto de un bajo nivel de ventas, así mismo, es alarmante tener como resultado que el activo total que tiene la empresa sea de propiedad de terceros, finalmente debido al elevado costo y gasto que genera producir el bien final ha ocasionado que el margen de utilidad se minino.
3. Se elabora una propuesta de Presupuesto Maestro para la Corporación Pesquera ICEF SAC, para mejorar la gestión económica y se tomen medidas de planificación financiera.

VI. RECOMENDACIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos de la investigación realizada a la empresa Corporación Pesquera ICEF, se recomienda lo siguiente:

1. La empresa debe solicitar los Estados Financieros periódicamente con la finalidad de poder analizar y comparar a la liquidez, rentabilidad y la solvencia mejora respecto el periodo anterior, pues permite tomar medidas correctivas para mejorar la situación económica y financiera.
2. Revisar el Manual de Organización y función estableciendo principalmente las funciones del área contable, indicando las fechas de presentación de los Estados Financieros para su respectivo análisis, interpretación y toma de decisiones.
3. Revisar las líneas de crédito otorgado a los clientes, con la finalidad de disminuir los atrasos de cobros a los clientes y evitar así complicaciones en su recuperación.
4. Revisar el área de almacén y establecer stock mínimos y máximos evitando que haya un sobre almacenamiento; pues así, este reduciría los gastos excesivos en dichos ejercicios.
5. Se aconseja aplicar una herramienta de planificación financiera que ayude a prever situaciones económicas que puedan poner en riesgo el rumbo de la empresa, como es el caso del Presupuesto Maestro, donde se tendrá una proyección general de los ingresos y gastos.

VII.PROPUESTA

7.1 PROPUESTA DE UN PRESUPUESTO MAESTRO

7.1.1 DEFINICIÓN

Para comprender mejor en que consiste la propuesta, necesitamos definir el significado de Presupuesto Maestro, pues es básicamente un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros, que debe cumplirse en determinado tiempo y bajo condiciones previstas, cuyo concepto se aplica a cada centro de responsabilidad de la organización.

De acuerdo a la propuesta planteada de un Presupuesto Maestro, si llegara a ser aplicada, beneficiaría a la empresa en tomar decisiones sobre un periodo futuro en función de los planes operativos para el siguiente ejercicio.

Esta propuesta de un nuevo Presupuesto Maestro consiste en la elaboración del presupuesto operativo; donde constituye la previsión de las posibles ventas, costos, gastos, compras y; finalmente, la elaboración del presupuesto financiero, donde se proyectara el efectivo a disponer y las inversiones que se realizaran a corto plazo, para mover el capital disponible y tener el mayor beneficio posible. Donde finalmente se conocerá la situación financiera por medio de la elaboración de los Estados Financieros.

La implementación de esta propuesta ayudara a lograr una mejor gestión en los recursos propios de la empresa, planificar las acciones para el cumplimiento de las metas, lograr la eficiencia del proceso productivo y económico de la CORPORACION PESQUERA ICEF SAC.

7.1.2 FUNDAMENTOS

Según Padilla, Diana (2008, p.626) nos menciona que: “Un presupuesto es un plan integrador y coordinador que expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un determinado periodo con el fin de lograr los objetivos.

Para Weston e Thomas (1996) la elaboración del presupuesto maestro puede fundamentarse mediante un enfoque contable o administrativo, la diferencia entre uno y otro es igual a la que existe entre la contabilidad financiera y la contabilidad administrativa. Desde el punto de vista de la contabilidad financiera, el producto final del proceso del presupuesto son los estados financieros que ella genera. La única diferencia es que en la contabilidad administrativa los estados financieros presupuestados son estimaciones de lo que ocurrirá en el futuro y no datos históricos de lo ocurrido en el pasado.(p.89)

En la época actual es importante que al diseñar los presupuestos no se olvide que su producto final serán los estados financieros presupuestados.

El presupuesto maestro está constituido por dos presupuestos el de operación y el financiero, donde el presupuesto operativo resume las actividades de producir, vender y administrar la organización; donde la empresa ofrece productos o servicios a la sociedad. Dichas actividades dan origen a los presupuestos de ventas, de producción, de compras, de requerimientos de materia prima, de mano de obra, de gastos indirectos y los gastos de operación.

Como también, el presupuesto Financiero, es la elaboración de Estados Financieros Presupuestados, que son reflejo del lugar en donde la administración quiere colocar la empresa, así como cada una de las

áreas, de acuerdo con los objetivos que se fijaron para lograr la situación global.

Dicho proceso puede revelar oportunidades o amenazas que no eran conocidas antes del proceso de planeación del mismo presupuesto. (Salazar, 2010, p.56).

Para Tamer e Guerra (2010) el objetivo principal es trazar el rumbo de una empresa, donde involucra metas específicas para su comparación. Estas metas se recomienda que este sea por un año; para ello se debe realizar un análisis de todos los factores macroeconómico y microeconómicos que afecten a la empresa y debido a lo complejo de la situación económica por la que atraviesa el mundo.(p.18)

Finalmente, el presupuesto maestro puede revelar oportunidades o amenazas que no eran conocidas, por lo tanto con la aplicación de esta herramienta de planificación financiera se consigue tomar medidas preventivas ante cualquier imprevisto que se presente

7.1.3 DESARROLLO DEL PRESUPUESTO MAESTRO

Como se había indicado anteriormente es un presupuesto que proporciona una visión global para un periodo próximo, consiste además en pronosticar un futuro incierto porque cuando más exacto sea el pronóstico, mejor se presentara el proceso de planeación.

7.1.3.1 PRESUPUESTO OPERATIVO CORPORACION PESQUERA ICEF SAC

El presupuesto operativo ayuda a proporcionar una apreciación general de los costos de producción, para lo cual analizaremos lo siguiente:

7.1.3.1 PRESUPUESTO DE VENTAS

- ✚ Tiene como prioridad determinar el nivel de ventas proyectadas para el año 2017, este cálculo se realiza ante el valor de la mercadería vendida en el periodo 2015 y 2016 de la Corporación Pesquera ICEF SAC.
- ✚ El cálculo realizado para la proyección de las ventas para el año 2017; es el promedio de la Venta Total del año 2015 y 2016, viéndose un aumento de S/.1,023,136.50 soles.

Presupuesto de Ventas			
Meses	2015	2016	2017
Enero	S/. 104,437.00	0.00	S/. 52,218.50
Febrero	S/. 203,851.00	0.00	S/. 101,925.50
Marzo	S/. 288,759.00	S/. 45,612.00	S/. 167,185.50
Abril	S/. 232,315.00	S/. 123,006.00	S/. 177,660.50
Mayo	S/. 298,026.00	S/. 189,788.00	S/. 243,907.00
Junio	S/. 310,409.00	0.00	S/. 155,204.50
Julio	S/. 304,380.00	S/. 76,919.66	S/. 190,649.83
Agosto	S/. 182,161.00	S/. 123,775.00	S/. 152,968.00
Setiembre	S/. 430,369.00	S/. 210,634.00	S/. 320,501.50
Octubre	S/. 264,124.00	S/. 183,025.00	S/. 223,574.50
Noviembre	S/. 400,314.00	S/. 289,990.34	S/. 345,152.17
Diciembre	S/. 269,878.00	0.00	S/. 134,939.00
Total	S/. 3,289,023.00	S/. 1,242,750.00	S/. 2,265,886.50

7.1.3.2 PRESUPUESTO DE CUENTAS POR COBRAR:

- El presupuesto de cuentas por cobrar pretende realizar una proyección para el año 2017 el monto de recuperación mensual del valor de la mercadería vendida, pues de esta manera la implementación de políticas de cobranza lograra que la empresa cuente con liquidez.
- El cálculo de las cuentas por cobrar hacia los clientes de la Corporación Pesquera ICEF SAC se realizara al contado por el valor del 60% de la mercadería y; posteriormente, el 40% será recuperado en 30 días.

Presupuesto de Cuentas por Cobrar														
Concepto	%	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Contado	60	S/. 31,331.10	S/. 61,155.30	S/. 100,311.30	S/. 106,596.30	S/. 146,344.20	S/. 93,122.70	S/. 114,389.90	S/. 91,780.80	S/. 192,300.90	S/. 134,144.70	S/. 207,091.30	S/. 80,963.40	S/. 1,359,531.90
Credito30dias	40	S/. 0.00	S/. 20,887.40	S/. 40,770.20	S/. 66,874.20	S/. 71,064.20	S/. 97,562.80	S/. 62,081.80	S/. 76,259.93	S/. 61,187.20	S/. 128,200.60	S/. 89,429.80	S/. 138,060.87	S/. 852,379.00
Total Cobranza	100	S/. 31,331.10	S/. 82,042.70	S/. 141,081.50	S/. 173,470.50	S/. 217,408.40	S/. 190,685.50	S/. 176,471.70	S/. 168,040.73	S/. 253,488.10	S/. 262,345.30	S/. 296,521.10	S/. 219,024.27	S/. 2,211,910.90

7.1.3.3 PRESUPUESTO DE COMPRAS

- ✚ El presupuesto de compras pretende tener una visión general de la adquisición de insumos mensualmente que se efectuara en el año 2017.
- ✚ Para el respectivo cálculo del presupuesto de compras se realiza un promedio de las compras realizadas en el año 2015 y 2016, siendo para el año 2017 el total de compras de S/.1, 411,227.03 soles.

Presupuesto de compras			
Mes	2015	2016	2017
Enero	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00
Febrero	S/. 0.00	S/. 51,082.29	S/. 25,541.15
Marzo	S/. 0.00	S/. 152,206.89	S/. 76,103.44
Abril	S/. 30,575.52	S/. 5,664.00	S/. 18,119.76
Mayo	S/. 0.00	S/. 10,667.20	S/. 5,333.60
Junio	S/. 0.00	S/. 37,287.32	S/. 18,643.66
Julio	S/. 0.00	S/. 74,861.72	S/. 37,430.86
Agosto	S/. 0.00	S/. 131,327.00	S/. 65,663.50
Setiembre	S/. 553,886.48	S/. 514,322.85	S/. 534,104.67
Octubre	S/. 0.00	S/. 130,765.00	S/. 65,382.50
Noviembre	S/. 389,435.00	S/. 123,825.54	S/. 256,630.27
Diciembre	S/. 0.00	S/. 6,474.20	S/. 3,237.10
Total	S/. 825,336.44	S/. 1,049,562.71	S/. 937,449.58
IGV	S/. 148,560.56	S/. 188,921.29	S/. 168,740.92
Compras Tot	S/. 973,897.00	S/. 1,238,484.00	S/. 1,106,190.50

7.1.3.4 PRESUPUESTO DE CUENTAS POR PAGAR

- ✚ El presupuesto de cuentas por pagar tiene como finalidad tener una proyección para el año 2017 las cifras a pagar mensualmente, debido a los insumos adquiridos para la elaboración del producto final que se ofrece al mercado.
- ✚ Por consiguiente; para el cálculo de la proyección de cuentas por pagar se ha realizado el cálculo tomando el monto total de compras de cada mes del año 2017 y se ha colocado según el porcentaje a crédito el resultado total respectivamente.

Presupuesto de Cuentas por Pagar														
Concepto	%	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Contado 30 días	70	S/. 0.00	S/. 17,878.80	S/. 53,272.41	S/. 12,683.83	S/. 3,733.52	S/. 13,050.56	S/. 26,201.60	S/. 45,964.45	S/. 377,429.76	S/. 185,596.49	S/. 179,641.19	S/. 2,265.97	S/. 917,718.58
Credito 60 días	30	S/. 37,147.66	S/. 1,942.26	S/. 0.00	S/. 7,662.34	S/. 22,831.03	S/. 5,435.93	S/. 1,600.08	S/. 5,593.10	S/. 11,229.26	S/. 49,759.19	S/. 161,755.61	S/. 79,541.35	S/. 384,497.82
Total Pagos	100	S/. 37,147.66	S/. 19,821.06	S/. 53,272.41	S/. 20,346.18	S/. 26,564.55	S/. 18,486.49	S/. 27,801.68	S/. 51,557.55	S/. 388,659.02	S/. 235,355.68	S/. 341,396.80	S/. 81,807.32	S/. 1,302,216.40

7.1.3.5 PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA DIRECTA

- ✚ El presupuesto de mano de obra puesto que interviene en la producción del bien o servicio que ofrece la entidad.

DETALLE	PRODUCCION	HORA POR PRODUCTO	HORAS TOTALES	COSTO POR HORA	PRESUPUESTO POR PRODUCTO
PRODUCTO A	30000	4	120000	S/. 3.13	S/. 375,000.00
PRODUCTO B	25000	4	100000	S/. 3.13	S/. 313,000.00
TOTAL					S/. 688,000.00

7.1.3.6 PRESUPUESTO DE COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN

Gastos	2015	2016	2017
SERVICIOS BASICOS	S/. 15,000.00	S/. 9,420.00	S/. 12,210.00
SUELDOS	S/. 35,000.00	S/. 12,000.00	S/. 23,500.00
EMBALAJES	S/. 43,260.00	S/. 26,326.45	S/. 34,793.23
ENVASES	S/. 35,590.00	S/. 18,102.40	S/. 26,846.20
ADQUISICION DE BOTELLONES	S/. 2,591.51	S/. 0.00	S/. 1,295.76
ALQUILER, SUPERVISION Y CONTROL DE MAQUINARIAS	S/. 508,000.00	S/. 115,800.00	S/. 311,900.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	S/. 18,000.00	S/. 8,769.28	S/. 13,384.64
PUBLICIDAD	S/. 6,000.00	S/. 63.06	S/. 3,031.53
TELÉFONO	S/. 5,330.41	S/. 2,714.78	S/. 4,022.60
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	S/. 49,485.19	S/. 0.00	S/. 24,742.60
EQUIPO DE TRANSPORTE	S/. 28,000.00	S/. 4,878.28	S/. 16,439.14
SEGUROS	S/. 0.00	S/. 651.00	S/. 325.50
COMBUSTIBLE	S/. 279,230.46	S/. 90,532.25	S/. 184,881.36
Total	S/. 1,025,487.57	S/. 289,257.51	S/. 657,372.54

7.1.3.7. PRESUPUESTO DE COSTOS DE VENTAS

PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTAS	
INV. Inicial de Materia Prima	S/. 560,000.00
(+) Presupuesto de Compras	S/. 1,106,190.50
(-) Inv. Final	0
= Materia Prima Utilizada	S/. 1,666,190.50
(+) Mano de Obra Directa	S/. 688,000.00
= Costo Primo	S/. 978,190.50
(+) GIF	657372.5392
= Costo de la Produccion Procesada	S/. 1,635,563.04
(+) Inv.Inicial Productos Proceso	0
(-) Inv.Final Productos Proceso	0
= Costo Total de Unidades Producidas	S/. 1,635,563.04
(+) Inv. Inicial de Productos Terminados	0
(-) Inv. Final Productos Terminados	0
	S/. 1,635,563.04

7.1.3.8. PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos de Administración	2015	2016	2017
Salarios Personal Administrativo	S/. 90,000.00	S/. 35,000.00	S/. 62,500.00
Materiales de Oficina	S/. 14,680.00	S/. 5,229.96	S/. 9,954.98
Telefono	S/. 1,824.04	S/. 1,824.04	S/. 1,824.04
Servicios Basicos	S/. 7,500.00	S/. 4,000.00	S/. 5,750.00
Asesorias	S/. 5,000.00	S/. 0.00	S/. 2,500.00
Muebles y enseres	S/. 41,600.00	S/. 0.00	S/. 20,800.00
Total	S/. 160,604.04	46,054.00	S/. 103,329.02

7.1.3.9. PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTAS

Gastos de Ventas	2015	2016	2017
Sueldos y seguros	S/. 42,005.00	S/. 10,000.00	S/. 26,002.50
Comisiones	S/. 12,000.00	S/. 0.00	S/. 6,000.00
Flete	S/. 9,000.00	S/. 0.00	S/. 4,500.00
Etiquetas, envolturas y embalajes	S/. 50,000.00	S/. 6,547.00	S/. 28,273.50
Total	113005	16,547.00	S/. 64,776.00

7.1.3.10. ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADOS

EMPRESA PESQUERA ICEF	
ESTADO DE RESULTADOS	
Al 31 de Diciembre del 2017	
(Expresado en Soles)	
	2017
VENTAS NETAS (ingresos por servicios)	S/. 2,265,886.50
Otros Ingresos Operacionales	
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	
(+) TOTAL INGRESOS	S/. 2,265,886.50
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	S/. 1,823,163.04
UTILIDAD BRUTA	S/. 442,723.46
(-) GASTOS DE VENTAS	S/. 64,776.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/. 103,329.02
UTILIDAD OPERATIVA	S/. 274,618.44
(-) GASTOS FINANCIEROS	
(+ INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	
(-) DEPRECIACION	
(+ OTROS INGRESOS	
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	
(+ INGRESOS FINANCIEROS	
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	S/. 274,618.44
(-) Impuesto a la Renta (30%)	S/. 82,385.53
UTILIDAD (o perdida) NETA	S/. 192,232.91

7.1.4.1. FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO

CORPORACIÓN PESQUERA ICEF												
PERIODO 2017												
(Expresado en Soles)												
INGRESOS	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo Inicial	S/. 83,933.00	S/. 12,486.17	S/. 4,230.62	S/. 18,264.33	S/. 85,185.97	S/. 174,938.78	S/. 265,296.04	S/. 328,771.39	S/. 372,301.34	S/. 216,665.22	S/. 157,235.78	S/. 37,265.87
Vtas al contado	S/. 31,331.10	S/. 61,155.30	S/. 100,311.30	S/. 106,596.30	S/. 146,344.20	S/. 93,122.70	S/. 114,389.90	S/. 91,780.80	S/. 192,300.90	S/. 134,144.70	S/. 207,091.30	S/. 80,963.40
Vtas al crédito	S/. -	S/. 20,887.40	S/. 40,770.20	S/. 66,874.20	S/. 71,064.20	S/. 97,562.80	S/. 62,081.80	S/. 76,259.93	S/. 61,187.20	S/. 128,200.60	S/. 89,429.80	S/. 138,060.87
TOTAL INGRESOS	S/. 115,264.10	S/. 94,528.87	S/. 145,312.12	S/. 191,734.83	S/. 302,594.37	S/. 365,624.28	S/. 441,767.74	S/. 496,812.13	S/. 625,789.44	S/. 479,010.52	S/. 453,756.88	S/. 256,290.13
EGRESOS												
Proveedores	S/. 37,147.66	S/. 19,821.06	S/. 53,272.41	S/. 20,346.18	S/. 26,564.55	S/. 18,486.49	S/. 27,801.68	S/. 51,557.55	S/. 388,659.02	S/. 235,355.68	S/. 341,396.80	S/. 81,807.32
Sueldos	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00	S/. 41,700.00
Gastos de Ventas	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00	S/. 5,398.00
Gastos de Adm.	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75	S/. 8,610.75
Impuesto	S/. 9,921.52	S/. 14,768.44	S/. 18,066.63	S/. 30,493.94	S/. 45,382.28	S/. 26,133.00	S/. 29,485.91	S/. 17,244.49	S/. -35,243.55	S/. 30,710.31	S/. 19,385.46	S/. 25,055.73
TOTAL EGRESOS	S/. 102,777.93	S/. 90,298.25	S/. 127,047.79	S/. 106,548.87	S/. 127,655.59	S/. 100,328.24	S/. 112,996.35	S/. 124,510.79	S/. 409,124.22	S/. 321,774.74	S/. 416,491.01	S/. 162,571.81
Saldo Final	S/. 12,486.17	S/. 4,230.62	S/. 18,264.33	S/. 85,185.97	S/. 174,938.78	S/. 265,296.04	S/. 328,771.39	S/. 372,301.34	S/. 216,665.22	S/. 157,235.78	S/. 37,265.87	S/. 93,718.33

7.1.4.3. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

BALANCE GENERAL			
(Expresado en Nuevos Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	2016		2016
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Caja/Bancos	93,718.33	Sobregiros Bancarios	0.00
Inversiones Financieras	0.00	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	81,807.32
		Cuentas por Pagar a Accionistas, directores	41,700.00
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	138,060.87	Cuentas por Pagar diversas-terceros	0.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	Tributos por Pagar	25,055.73
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	Remuneraciones por pagar	0.00
Existencias (Mercaderias)(Productos Terminados)	0.00	Ctas. por pagar diversas	0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	231,779.20	TOTAL PASIVO CORRIENTE	148,563.05
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	Deudas a Largo Plazo	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	80,001.00	Beneficios Sociales	0.00
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	80,001.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
		<u>PATRIMONIO</u>	
		Capital Social	18,770.79
		Capital adicional	0.00
		Resultados Acumulados	0.00
		Resultados del Periodo	144,446.36
		Reservas Legales	0.00
		TOTAL PATRIMONIO	163,217.15
TOTAL ACTIVO	311,780.20	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	311,780.20

VIII. Referencias Bibliográficas

- ✚ Aching (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Madrid: Prociencia y Cultura S.A.

- ✚ Alvarez (2003). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, Presupuesto de Caja y Gerencia Financiera en el Sector Público*. Lima: Instituto de Investigación el Pacífico EIRL.

- ✚ Apaza (2006). *Consultor Financiero*. Lima: Instituto Pacífico SAC.

- ✚ Calderón (2004). *Estados Financieros*. Paris: JCM.

- ✚ Carvalho (2009). *Estados Financieros: Normas para su preparación y presentación*. (2da. Edición). Colombia. Ediciones S.A.

- ✚ Chillida (2003). *Análisis e Interpretación de Balances. Venezuela*. Ediciones de la Biblioteca de la Universidad Central de Venezuela.

- ✚ Delgado (2007). *Análisis Financiero*. Distrito Federal. Editorial Trillas S.A.

- ✚ Gil (2004). *Introducción al Análisis Financiero*. (3era. Edición). Lima. Editorial Club Universitario.

- + Guajardo e Andrade (2009). *Contabilidad Financiera*. (5ta. Edición). Distrito Federal. Interamericana Editores S.A.

- + Hohnson e Melicher (2000). *Administración Financiera*. (2da. Edición). México. Editorial Continental.

- + Padilla (2008). *Contabilidad Administrativa*. Distrito Federal. Editorial Trillas S.A.

- + Prieto (2010). *Análisis Financieros*. Bogotá: Foco Editores.

- + Recogido de la Revista Caballero Bustamante (2009). *Ratios Financieros*.

- + Tanaka (2005). *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

- + Tamer e Guerra (2010). *Presupuesto Maestro como guía y horizonte de crecimiento de una empresa*. Colombia. Culcyt.

- + Weston e Tomas (1996). *Finanzas en Administración*. (3era. Edición). Distrito Federal. Mc.Graw Hill.

ANEXOS

BALANCE GENERAL

(Expresado en Soles)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
	2016	2015		2016	2015
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Caja/Bancos	83,933.00	90,865.00	Sobregiros Bancarios	43.00	
Inversiones Financieras	0.00		Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	1,238,484.00	973,897.00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	454,162.00	112,062.00	Cuentas por Pagar a Accionistas, directores y gerentes	748,943.00	
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00		Cuentas por Pagar diversas-terceros	386,117.00	
Otras Cuentas por Cobrar	0.00		Tributos por Pagar	23,019.00	82,394.00
Existencias (Mercaderias)(Productos Terminados)	1,251,837.00		Remuneraciones por pagar	0.00	
Gastos Diferidos	0.00		Ctas. por pagar diversas	0.00	
Envases y Embalajes	77,853.00		Otras Cuentas por Pagar	0.00	
Suministros Diversos	0.00				
Crédito Fiscal	0.00				
Materias Primas	0.00				
Gastos Pagados por Anticipado	0.00				
Otros Activos	0.00				
TOT ACTIVO CORRIENTE	1,867,785.00	202,927.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,396,606.00	1,056,291.00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Otras Cuentas por Cobrar	0.00		Deudas a Largo Plazo	185,214.00	
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	80,001.00	54,969.00	Beneficios Sociales	0.00	
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-21,127.00	-9,133.00	Ganancias Diferidas	0.00	
Activos Diferido	180,367.00	65,124.00	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	
Otros Activos	0.00				
TOT ACTIVO NO CORRIEN	239,241.00	110,960.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	185,214.00	0.00
			<u>PATRIMONIO</u>		
			Capital Social	257,505.00	35,000.00
			Capital adicional	0.00	
			Resultados Acumulados	-765,861.00	22,858.00
			Resultados del Periodo	33,562.00	-800,262.00
			Reservas Legales	0.00	
			TOTAL PATRIMONIO	-474,794.00	-742,404.00
TOTAL ACTIVO	2,107,026.00	313,887.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,107,026.00	313,887.00

EMPRESA PESQUERA ICEF		
ESTADO DE RESULTADOS		
Al 31 de Diciembre del 2015 Y 2016		
(Expresado en Soles)		
	2016	2015
VENTAS NETAS (ingresos por servicios)	1,242,750.00	3,289,023.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones c	0.00	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	1,242,750.00	3,289,023.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN	0.00	0.00
(+ INVENTARIO FINAL	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	1,104,030.00	3,643,020.00
UTILIDAD BRUTA	138,720.00	-353,997.00
(-) GASTOS DE VENTAS	-16,547.00	-113,005.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	-46,054.00	-160,604.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	76,119.00	-627,606.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	-4,837.00	-4,267.00
(+ INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	343.00	
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00
(+ OTROS INGRESOS	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	-18,008.00	-118,525.00
(+ INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	53,617.00	-750,398.00
(-) Impuesto a la Renta (30%)	-20,055.00	-49,864.00
UTILIDAD (o perdida) NETA	33,562.00	-800,262.00

ENTREVISTA

Instrucciones: La presente entrevista corresponde a un trabajo de investigación denominada “Análisis de la Situación Financiera y Propuesta de un Presupuesto Maestro en el periodo 2015 y 2016 para la Corporación Pesquera ICEF SAC – Chimbote para lo cual requerimos que sea sincero y objetivo en sus respuestas a las siguientes preguntas:

DATOS DEL ENTREVISTADO:

Sexo: F () M ()

Edad: _____

Área u oficina que elabora: _____

Cargo que representa: _____

1. ¿Se aplica el análisis financiero en la empresa?

2. ¿Por qué la empresa tiene problemas de liquidez?

3. ¿Cuáles son las razones por la que la empresa adolece de liquidez?

4. ¿La empresa cuenta con políticas para cuentas por cobrar?

5. ¿Se han implementado políticas de ventas?

6. ¿Por qué se mantiene o conserva tanto inventario en almacén?

7. ¿A qué obedece el escaso margen de utilidad de la empresa?

8. ¿Cuenta con mano de obra inoperativa?

9. ¿Conoce usted alguna herramienta para poder proyectar sus ingresos y gastos?

10. ¿Estaría de acuerdo con la formulación y ejecución de un presupuesto maestro?

