



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis económico financiero de la concesión del Terminal Portuario
General San Martín de Pischo, Periodo 2018 – 2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador

AUTOR:

De La Cruz Mesias, Alex Gabriel (ORCID:0000-0001-5663-959X)

ASESOR:

Dr. Horna Rubio Abraham Josué (ORCID:0000-0002-7846-3377)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatoria

Quiero dedicar el presente trabajo de investigación a Dios, que en el transcurso y a lo largo del tiempo estuvo guiándome y bendiciendo mis pasos para llegar a mi meta.

A mis padres y hermanos que con su amor incondicional depositaron su confianza en mi persona y creyeron en mí en todo momento, estuvieron para motivarme y darme la fuerzas para seguir adelante.

A mi asesor que, con su dedicación, paciencia, consejos, y profesionalismo me dirigió a lo largo de este trayecto, con el objetivo de brindarme las mejores enseñanzas e instruirme para mi futuro.

Agradecimiento

A mi asesor Mg. Horna Rubio Abraham Josué por su generoso asesoramiento y su valiosa sugerencia, por su importante apoyo y confianza en mi trabajo y capacidad para guiar y ordenar mis ideas la cual ha sido un aporte no solamente en el desarrollo de este proyecto, sino también en mi formación como investigador.

A mi nuevo centro de estudios Universidad César Vallejo, por haberme aceptado como alumno en su prestigiosa casa de estudios, y por haber contribuido con sus excelentes asesores y docentes para la culminación de nuestro proyecto de investigación, muchas gracias.

Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	18
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	18
3.2. Variables y Operacionalización.....	19
3.3. Población, muestra y muestreo.....	19
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	20
3.5. Procedimientos.....	22
3.6. Método de análisis de datos.....	22
3.7. Aspectos éticos.....	23
IV. RESULTADOS.....	24
V. DISCUSIÓN.....	40
VI. CONCLUSIONES.....	43
VII. RECOMENDACIONES.....	46
REFERENCIAS.....	47
ANEXOS.....	50

Índice de tablas

Tabla N° 1: Listado de evaluadores de instrumentos de recolección de datos	20
Tabla N° 2: V de Aiken	21
Tabla N° 3: Valores de niveles de validez	22
Tabla N° 4: Liquidez corriente	24
Tabla N° 5: Prueba ácida	25
Tabla N° 6: Rotación de existencias.....	26
Tabla N° 7: Rotación del activo total	27
Tabla N° 8: Rotación de cuentas por cobrar comercial	28
Tabla N° 9: Costo de ventas sobre ventas	29
Tabla N° 10: Gastos operacionales sobre ventas	30
Tabla N° 11: Razón de endeudamiento	31
Tabla N° 12: Razón de Activo no corriente	32
Tabla N° 13: Rentabilidad sobre la inversión	33
Tabla N° 14: Rentabilidad sobre los capitales propios	34
Tabla N° 15: Margen comercial	35
Tabla N° 16: Rentabilidad Neta sobre ventas	36
Tabla N° 17: Análisis Dupont – Margen Neto:	37
Tabla N° 18: Análisis Dupont – Rotación de activos	38
Tabla N° 19: Análisis Dupont – Multiplicador de capital	39

RESUMEN

El estudio denominado “El análisis económico financiero de la concesión del Terminal Portuario General San Martín – Pisco, periodo 2018 - 2020”, se realizó un estudio de tipo descriptiva, con enfoque cuantitativo, ya que se basa en las diferentes leyes, tributos, normas internacionales y diferentes manuales para la recopilación de la variedad de información, el estudio realizado se dio investigando variedad de libros, revistas y las diferentes páginas web que fueron creados por distintos autores con la finalidad y objetivos de conocer a fondo sobre la investigación propuesta.

El objetivo del estudio es permitir a la empresa obtener en su información histórica y de manera cuantificable sobre las diferentes actividades a nivel financiero, para la elaboración de mejoras continuas, constituir tácticas con base en los estados financieros para optimizar la economía de la empresa y lograr una moderación económica en cada área del proceso contable bajo las normas contables nacionales e internacionales. Además, debemos indicar que según en el mencionado estudio sirve como antecedente para las próximas investigaciones por el motivo que se ha proporcionado una posible solución que permitirá a los futuros investigadores y personas del mundo financiero.

De esta investigación podemos deducir que la contabilidad financiera, ofrece información útil y verídica que corresponde a la real situación financiera y el nivel económico de la entidad, así como los resultados obtenidos en un determinado periodo, a la vez la contabilidad financiera ayuda a facilitar la elaboración de estados y balances financieros. Además, podemos mencionar que en el periodo 2019 – 2020 se realizó la mayor pérdida económica debido al proyecto de inversión realizada en los mencionados periodos, donde se realizó la reconstrucción del terminal con fecha de término marzo 2021.

Palabras claves: Estados financieros, mejora continua, realidad financiera.

ABSTRACT

The study called “The financial economic analysis of the concession of the General San Martín Port Terminal – Pisco, period 2018 – 2020”, was carried out a descriptive study, with a quantitative approach, since it is based on the different laws, taxes, norms international and different manuals for the compilation of the variety of information, the study carried out was conducted by investigating a variety of books, magazines and the different web pages that were created by different authors with the purpose and objectives of knowing in Depth about the proposed research.

The objective of the study is to obtain in its historical and quantifiable information on the different activities at the financial level, for the development of continuous improvements, establish tactics based on the financial statements to optimize the economy of the company and achieve economic moderation in each área of the accounting process under national and international accounting standards. In addition, we must indicate that according to the aforementioned study it serves as a background for future research for the reason that a posible solution has been provided that will allow future researchers and people in the financial world.

From this research we can deduce that financial accounting offers useful and truthful information that corresponds to the real financial situation and the economic level of the entity, as well as the results obtained in a certain period, at the same time financial accounting helps to facilitate the preparation of financial statements and balances. In addition, we can mention that in the period 2019 – 2020 the greatest economic los was made due to the investment Project carried out in the mentioned periods, where the reconstruction of the terminal was carried out with the end of March 2021.

Keywords: Financial statements, continuous improvement, financial reality.

I. INTRODUCCIÓN

Uno de los principales componentes para el desarrollo de una organización económica, es la contabilidad financiera, ya que podemos mencionar que el análisis al estado financiero es un componente muy necesario ya que influye mucho para conocer la realidad financiera de la empresa donde comprende la recolección de datos, interpretar y comparar los diferentes estados financieros durante un periodo determinado para conocer a detalles sobre temas relacionados a préstamos realizados a corto y largo plazo, reconocer el proyecto de inversión, donde esta investigación facilitará a los responsables de la empresa a tomar mejores decisiones para una mejora continua. A través de este estudio podremos conocer el desarrollo de un diagnóstico sobre la situación y miras a futuro de la empresa, gracias a este análisis podemos estimar el rendimiento de la inversión, riesgos que puedan ocasionar la toma de decisiones y el flujo de los fondos.

Para fortalecer el crecimiento del Terminal Portuario General San Martín existente desde el año 1969. Terminal Portuario Paracas es la empresa concesionada desde el año 2014, a la presente fecha de poner en valor, desarrollo y operar el Puerto multipropósito, que inició operaciones en la región de Ica con el objetivo de ver crecer el Perú, impulsar la economía, y generar trabajo y desarrollo dentro de la región, que viene fortaleciendo día a día, desde hace 50 años viene operando en la zona denominada amortiguamiento que se encuentra ubicada dentro de la Reserva de Paracas, donde también se encuentran otros importantes negocios de la zona.

El 21 de Julio del 2014, se suscribió el contrato de concesión del Terminal Portuario General San Martín, a través del cual el estado peruano otorgó a Terminal Portuario Paracas S.A. la concesión por un periodo de 30 años, teniendo entre las principales actividades o prestaciones que constituyen derechos y obligaciones materia de contrato como el diseño, financiamiento y construcción de las obras, la conservación de las obras y la explotación de la concesión.

El terminal multipropósito busca convertirse en líder del País y ser referente a nivel Sudamérica por la calidad de servicios que brinda y competitividad de las mismas. Actualmente más del 80% del comercio a nivel mundial se desplaza por

los océanos, por lo que resulta dar una mayor importancia al desarrollo de la infraestructura y renovación de equipos portuarios para garantizar el flujo del intercambio internacional, se observarán los análisis, registros, ajustes y presentación de los estados financieros del Terminal Portuario Paracas con el fin de lograr que se muestran razonablemente la situación económica – financiera, con los principios de contabilidad generalmente aceptados, Normas internacionales de contabilidad (NIC), Normas internacionales de Información financiera (NIIF), y las demás disposiciones legales que puedan ser aplicables.

El Perú tiene un gran potencial para convertirse en un centro portuario en esta parte del pacífico, pero se encuentran grandes debilidades que impiden mejorar su competitividad portuaria, déficit de infraestructura, principalmente para el transporte marítimo. Si se habla de inversión, infraestructura y competitividad, nos podemos hacer la pregunta, ¿Qué hemos hecho para poder desarrollar eso?, ya que actualmente se sigue conviviendo con sobrecostos, ineficiencias contables, malas gestiones, evasión de impuestos, contaminaciones ambientales, ausencias de planes estratégicos económicos, planes de contingencia ante desastres naturales.

El objetivo es explicar, proponer y mostrar la manera de aplicar teorías y prácticas de todas las operaciones realizadas en la entidad portuaria y analizar los costos y gastos aplicables a este tipo de entidades.

La formulación del problema del presente estudio es la parte donde se producirá una idea clara del proceso de investigación, una correcta formulación del problema incluye obligatoriamente la restricción que incluya el campo de investigación, establece notoriamente las diversas limitaciones dentro del rango donde se podrá desarrollar la investigación.

Este trabajo de investigación como problema general presenta la siguiente interrogante: ¿En qué consiste el análisis económico financiero sobre la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?

Estableciendo los siguientes problemas específicos: (1) ¿Cuál es el estado financiero real de la liquidez en la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?; (2) ¿Cuál es el estado de gestión sobre la

concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?; (3) ¿Cuál es el estado de solvencia sobre la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?, (4) ¿Cuál es el estado de rentabilidad en la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?

El desarrollo del estudio realizado presenta el siguiente objetivo general: Describir la situación económica financiera en la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020. Estableciendo los siguientes objetivos específicos: (1) Describir el estado de liquidez en la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020; (2) Describir el estado de gestión en la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020 (3) Describir el estado de solvencia en la concesión del terminal portuario general San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020. (4) Describir el estado de rentabilidad en la concesión del Terminal Portuario General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020.

La justificación de la investigación es que, esta investigación es significativa debido a que se va analizar el cumplimiento de las normas internacionales tanto financieras y tributarias. La aplicación de herramientas financieras son instrumentos esenciales que servirá como principio que genera la oportuna y correcta toma de decisiones en las áreas que causan un verdadero impacto en la liquidez y rentabilidad.

La justificación práctica, está investigación se llevó a cabo por la necesidad actual y a futuro de poder colaborar con la contribución de la compañía Terminal Portuario Paracas S.A. donde se generó información financiera y económica mediante el estudio y análisis otorgado en los resultados financieros de los últimos tres años, para conocer la verdadera situación y tomar las correctas decisiones.

La Justificación social, el estudio y análisis generado sobre el análisis financiero económico, puede ser de suma importancia para las diferentes empresas que puedan tomar como referencia el presente estudio, relacionando los objetivos de estudio, además será de suma importancia para futuros estudiantes, investigadores, docentes y cualquier persona relacionada a nuestra especialidad que utilicen como guía y antecedente

II. MARCO TEÓRICO

A continuación, presentaremos distintos niveles teóricos que serán sustentados por variedades de autores, donde se podrá mostrar e identificar la problemática de nuestro estudio de investigación por la cual generan una base para demostrar bajo fundamentos nuestros problemas establecidos.

Pedraza (2016) en su proyecto “Análisis económico financiero y su incidencia en la toma de decisiones generales de la empresa de transportes Isabel S. E.I.R.L., periodos 2014 – 2015”, El objetivo de su investigación es encontrar un análisis profundo para posteriormente interpretar la situación económica de la entidad con relación a la incidencia de la correcta toma de decisiones a través de los representantes y gerencia general, según su estudio los números mostrados en el estado financiero, es a través de ello donde se obtienen la información con relación a los resultados económicos que resulta de suma importancia para la mejora continua. La metodología utilizada en su investigación es de tipo no experimental.

Según el resultado muestra la mayor diferencia en el rubro de Existencias donde se reconoce un incremento de 70.93 %, la evaluación relacionada a los indicadores financieros que genera liquidez de la organización, actualmente es positiva, que representa que la entidad si tiene una buena capacidad en el ámbito financiero frente a sus diferentes obligaciones, es importante mencionar que la evaluación a la real situación y a su futuro que esté directamente relacionado con la mejor decisión y las mejoras continuas, en base a este estudio permite conocer el estado real detallada que es de suma importancia para la gerencia general.

La investigación concluye que con respecto a la rentabilidad de la entidad con respecto a los importes generales de ventas, patrimonio y lo que se encuentra en inversión el estudio recomienda controlas las mejores continuas, con relación a los dos periodos estudiados se concluye que se obtuvieron correctas decisiones gerenciales donde controlan correctamente sus recursos financieros que es de donde se conlleva a obtener los resultados positivos, a la correcta realización de la toma de decisiones puede conllevar a su meta que es maximizar sus valores a nivel económico financiero.

Irrazabal (2018) en su proyecto “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015”, el objetivo general es el establecer e interpretar el análisis a nivel financiero como gestión que permite el fortalecimiento económico depende directamente de la alta gerencia, además de aceptar diferentes actividades como son capacitar constantemente mediante seminarios, cursos y demás principalmente al área involucrado que es contabilidad, con el fin de que logren el objetivo de una mayor interpretación al momento de realizar el análisis y sus diferentes resultados. La metodología utilizada en la presente investigación es aplicada de tipo no experimental.

En el resultado se observa con claridad que en el periodo 2015 la entidad logró mayor capacidad de ganancias con respectos a otros periodos, también se ha determinado que en la empresa no se obtiene una buena comunicación entre los encargados del análisis desarrollado y la alta gerencia, por lo que tiene como consecuencia que no se logra una mejor decisión a mejorar donde viene a reflejar que no cuentan con personal especializados en la toma de decisiones por falta de trabajo en equipo que ha sido perjudicial para los empleados del área de contabilidad como para la empresa que tiene la mayor preocupación de desarrollo.

La investigación concluye que la correcta toma de decisiones se considera como una parte fundamental para encontrar soluciones a los diferentes problemas que enfrenta la empresa, las decisiones abarcan controlar e implementar elaboración de diferentes planes de desarrollo, diseñar y modificar las políticas, uno de los principales elementos que se involucran en la mejora continua es la correcta información que se obtiene a través de los estados financieros correctamente elaborados, esta información es de principal interés mayormente de los gerentes y representantes de las empresas que son los encargados de la toma de decisiones.

Parí (2021), en su proyecto de investigación “Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones estratégicas en la gerencia de infraestructura del Gobierno Regional de Puno, 2021”, El objetivo de la investigación es realizar un examen a los resultados con relación a cada variables incluida en el estudio que le permita una mejor valoración de cada línea de estudio del análisis con escalas favorables, donde se van a encontrar estratégicamente las mejores decisiones, a efectos de

tener resultados positivos y de forma razonable dentro de los parámetros establecidos por la empresa. La metodología utilizada en la investigación es descriptiva, no experimental.

El resultado en referencia al análisis e interpretación establece que en la empresa no presentan ajustes a la distribución no normal, con respecto a la toma de decisiones esta presenta un ajuste, los cuales denotan niveles de percepción con relación a la dimensión de análisis e interpretación.

El trabajo de investigación concluye, que la información que se obtiene al realizar el análisis éste va impactar de manera significativa en la gerencia general al momento de tomar las decisiones para mejorar la infraestructura en beneficio de la región de Puno, la situación económica y financiera es la principal parte de los estados financieros que indican las NIC, donde se puede poner en evidencia en que parte se encuentra la empresa y de que está compuesto tanto económicamente con en bienes, a la vez el análisis a las diferentes obligaciones que posee la empresa a corto y largo plazo que tengan establecidos, y por último analizar lo referente al patrimonio.

Lizana (2018), en su proyecto de investigación “Análisis financiero en la empresa Vía Corporativa S.A.C., Miraflores, 2016 – 2017”, El objetivo principal es establecer las características del análisis financiero de los estados financieros, y determinar de donde se obtuvo mayor implicancia financiera, con esto se puede determinar que el análisis es de mucha importancia entre las diferentes entidades ya que sirve para lograr tomar las mejores decisiones a favor de la empresa y que pueda ser utilizado como herramientas de control. La metodología utilizada es la investigación aplicada, no experimental.

El resultado de la investigación es establecer una discusión e interpretación, determinando las diferentes características del análisis financiero en el presente trabajo de investigación, se aplicó el correspondiente análisis a los estados financieros donde se obtuvo que es mayor al nivel de significancia.

La investigación concluye que el análisis financiero es motivo de estudio que realiza cada entidad indiferentemente sea la actividad que realice tanto primaria como secundaria, actualmente la información de carácter financiero se abarca mediante

normas, métodos, principios contables, y diferentes procedimientos que conlleva a obtener una real situación financiera para que la empresa pueda direccionar sus planes de acción y así identificar sus puntos débiles para poder fortalecerlos a través de mejores decisiones y proponer un proyecto de mejor a nivel gerencial y de la mano de los colaboradores del departamento contable.

Chirre (2018), en su proyecto de investigación “Análisis financiero y crecimiento empresarial de la empresa Inversiones Meile S.A.C., distrito de los Olivos en el año 2017”, su presente estudio concluye: El estudio tuvo como objetivo aumentar los conocimientos que es tema de mayor interés para las personas que están dedicados al rubro empresarial, se puede concluir que para lograr el desarrollo económico es obligatorio y necesario contar con la información verídica y real, al contar con esta información es posible utilizar todas las herramientas y recursos para poder tomar la correcta toma de decisiones. La metodología utilizada es la aplicada, con diseño no experimental correlacional.

Según los resultados se manifiesta que la aplicación del análisis financiero, tiene una relación directa con el crecimiento a nivel empresarial ya que el valor de significancia es menor de 0.00. Se concluye que en nuestro país la situación es negativa debido a que la mayoría de entidades se encuentran en estado informal, que no permite al estado peruano recaudar la información correcta y que impide fortalecer la economía y por lo contrario obtener pérdidas, para poder encontrar y fortalecer el incremento empresarial, para lograr que las empresas sean sólidas es importante tener información real para obtener el desarrollo económico establecido por la alta gerencia.

De igual manera han considerado los diferentes antecedentes internacionales:

Morocha (2016), en su proyecto de investigación “Análisis y evaluación económica financiera de la ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro periodo 2013 – 2014”, El objetivo que maneja cada empresa a nivel interno es obtener ganancias mediante sus producciones, venta de mercaderías o prestaciones de servicios, que se van a mostrar en los resultados de estados financieros que es de gran importancia para los inversionistas, representantes financieros y acreedores, donde evaluarán como se encuentran a nivel financiero, podrán estudiar el nivel de

solvencia que posee la empresa, y decidir las posibles proyecciones financiera y las inversiones que puedan presentar para lograr el éxito total, expandiéndose y generando mayores recursos evitando el endeudamiento. La metodología utilizada en la investigación es descriptiva.

El resultado de la investigación que mediante un diagnóstico se determinó entre el gerente general y la contadora que en los periodos del mencionado estudio no se ha realizado un análisis ni evaluación económica. En su investigación concluye que, al aplicar la evaluación financiera y análisis económico, se puede determinar que la empresa cuenta con un nivel alto en existencias pero que no se está ejecutando la rotación correcta del almacén, que genera mayor capacidad de deuda con los diferentes proveedores por que se ejecuta mayor inversión pero que no se están generado ingresos, por lo que se recomienda ejecutar diferentes estrategias de ventas y obtener mejoras en créditos.

La evaluación financiera se constituye en la evaluación el desempeño económico, a través de métodos, técnicas, aplicación e interpretación de los estados financieros para permitir a los diferentes responsables de la entidad conocer la liquidez, capacidad económica y endeudamiento, para que los gerentes tomen las medidas necesarias para el mejor manejo de los recursos que poseen las empresas, para lograr el desarrollo y mejorar la situación financiera, para lograr todas las metas y objetivos propuestos por los encargados de la empresa.

De la Ossa (2019), en su estudio de investigación “Análisis de riesgo financiero como estrategia para la toma de decisiones de las micro, pequeñas y medianas empresas en el municipio de Caucasia – Antioquía”, este estudio presenta como objetivo el análisis del riesgo principalmente las que se encuentran enfocados en la liquidez que poseen las empresas y evitar las deudas, con este estudio se determinó que las empresas si tienen diferentes riesgos que impiden el crecimiento y desarrollo, y a la vez no cumplir con los objetivos establecidos. La metodología utilizada en esta investigación es descriptiva de tipo exploratorio.

El resultado obtenido es que las actividades que se agrupan las MiPymes del municipio de Caucasia, son sometidas a una variedad de factores que intervienen en una mayor o menor grado que a su vez aportarán en metodología, y niveles de

riesgos financieros establecidos en la capacidad financiera real de la entidad, se concluye que el riesgo financiero es de suma importancia para evaluar posibles mejoras en las decisiones establecidas y su correcta evaluación que puedan generar en un futuro.

La investigación concluye que a nivel latinoamericana la gran parte de empresas desconocen de información sobre este nivel de empresas, ya que generalmente por desconocimiento o evasiones no están registradas formalmente, sin embargo las empresas de este nivel financiero son las que se encuentran en la mayor parte del país, cabe resaltar que las empresas de este sector no tienen una política establecida que se puedan incorporar diferentes estrategias como por ejemplo el incremento de la producción, no obstante se enfrentan a diferentes obstáculos como el incremento de tecnología, sistemas financieros de mayor intensidad, el mercado internacional.

Robayo (2016), en su proyecto de investigación “Impacto financiero de las normas internacionales de contabilidad NIIF en el patrimonio de las Pymes de Cali”, donde tiene como objetivo general, determinar el impacto a nivel financiero que se producen a través de las NIIF, la metodología utilizada en el trabajo de investigación es descriptiva, donde tiene como resultado que la información que se presentan de los estados financieros, facilita la lectura y análisis de las empresas Pymes en el exterior, mejora la competitividad e incrementa la comparabilidad entre las empresas extranjeras, ya que la información financiera genera confianza por la transferencia. Las empresas Pymes que se encuentran en Colombia, generalmente se impactaron en su patrimonio principalmente por ajuste de activos, que no se contabilizaron con su importe correcto.

En el trabajo de investigación su estudio concluye: Los temas contables en Colombia se maneja en relación a diferentes conceptos de temas y no relativamente de fondo, especialmente los que se encuentran relacionados con los diferentes activos fijos, inventarios y almacén, cuentas por cobrar y pagar, el impacto financiero en las Pymes de Cali, de la contabilidad colombiana a la internacional NIIF, impactó con mayor fuerza a los activos de propiedad, planta y equipo.

Además, de organizarse con mejores prácticas de gobierno, que introduzcan una ética del lado empresarial y una mejora en el ámbito del medio ambiente, a su vez controlar y evitar el lavado de activos que perjudica a la organización, en el caso de las partes organizadas de Propiedad, planta y equipo, estas partidas deben de registrarse a valores de mercado razonables, lo mismo que la cuenta de inventarios, instrumentos financieros y deudores clientes.

Sánchez (2016), en su proyecto de investigación “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos”, su presente estudio tiene como objetivo el análisis a los estados financieros para concluir con la correcta toma de decisiones, la metodología utilizada en el trabajo de investigación es documental. Donde se tiene como resultado, que de acuerdo a las particularidades de las variables fueron motivados a practicar la encuesta a los trabajadores administrativos.

El trabajo de investigación concluye, que es de suma importancia y a la vez de ser una necesidad el análisis a los estados financieros, donde no es ajeno la empresa Vihalmotos que actualmente atraviesa dificultades por que no tienen ninguna herramienta financiera lo que hace que no se tome las decisiones correctas y la empresa no pueda cumplir con sus metas de una manera correcta.

En el país del Ecuador la comercialización de motos es de gran capacidad lo que hace que generen mucha economía, este hecho también ha influenciado para que se aperturen muchas otras empresas vinculadas al mismo rubro, la comercialización de este rubro se determinó una considerable baja de comercialización de este producto, donde no se obtenían los resultados establecidos por los encargados, ya que se ejecutaban mayor inversión, pero no se reconocían los ingresos establecidos.

El nivel de almacenaje de las motos presenta una leve mejoría sin embargo no se puede conseguir las metas establecidas tanto por el Gerente como los responsables de la empresa, a la vez se muestran que han alcanzado mayor incremento en endeudamiento donde la mayor parte de la empresa solo muestran deudas y es de preocupación ya que la rotación de los activos no se genera de la manera que esperaban.

Ortiz (2019), en su proyecto de investigación “Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Para la evaluación económica y contable del periodo 2017 – 2017”, el objetivo principal es maximizar las ganancias a un menor costo o inversión, que de acuerdo al presente estudio no se está cumpliendo debido a diferentes motivos como son, la gran cantidad de empresas competidoras, el sector en que desarrolla el negocio, la estabilidad económica del país, recursos económicos y humanos, y que no cuentan con las infraestructuras adecuadas que necesitan para el giro del negocio. La metodología utilizada en la investigación es descriptiva y analítica.

El resultado de la investigación es que la empresa presenta un desequilibrio con relación a los ingresos operacionales respecto a costo de ventas, con relación al análisis a las cuentas por cobrar se obtiene un resultado desfavorable.

La investigación concluye que la dinámica contable que adopta el país de Colombia, adoptan diferentes medios políticos y financieros, que a corto y mediano plazo afectan de manera directa a las diferentes organizaciones, con este estudio permite conocer la situación real en un determinado ejercicio económico, utilizando métodos y técnicas contables a nivel financiero que permite a la empresa conocer si es rentable o no el giro del negocio, donde podrán identificar las diferentes amenazas, aspectos negativos y demás problemas que le impidan obtener el éxito que son establecidos por los responsables de la empresa para su mejoría económica.

Las políticas establecidas por el gobierno colombiano están relacionados a la problemática que presentan las producciones, pero no se basan en las necesidades que tienen las empresas para lograr el bienestar económico, ante este aspecto negativo los productores de bajo nivel son marginados por las grandes empresas establecidas en el país, y solo les queda subsistir con los pocos recursos que son obtenidos a través de su negocio que no representa el nivel financiero adecuado.

Teorías relacionadas con el trabajo de investigación

Definición de análisis económico financiero: Según Nogueira, Medina, Hernández (2017), es un conjunto de técnicas donde permite a la empresa realizar un análisis de la realidad situación económica, a la vez se detectarán reservar y la

aplicación de la correcta toma de decisiones, la empresa con la correcta decisión puede corregir los puntos débiles donde la empresa se sienta amenazada en un corto plazo.

Según Nava (2009), El desarrollo del análisis financiero en una entidad u organización es de suma importancia para evaluar la verdadera situación y desarrollo a nivel financiero y económico, detectar las dificultades que presenta la empresa y que no permite su desarrollo, así como la aplicación de correctivos adecuados para subsanarlos.

Según Puerta, Vergara y Huertas (2018), a través del análisis financiero se busca indagar sobre las características y propiedades de una empresa, conocer sobre sus diferentes operaciones, actividades a corto y largo plazo, con el fin de identificarla, conocerla e predecir el comportamiento futuro, la información contable, financiera o administrativa de la empresa busca conocer la información para conocer y tener claridad en las perspectivas que tiene como objetivo la empresa, donde se busca brindar una herramienta que permita la facilidad la gestión en una empresa, y por consiguiente se tome la correcta decisión partiendo del desarrollo al análisis de la información a nivel financiero de la empresa.

Según Amat (2008), El análisis a los estados financieros, se conocen también como el análisis económico-financiero, análisis contable o análisis de balance, que se reconoce como un grupo de diferentes técnicas que se van a utilizar para conocer el verdadero diagnóstico de la situación financiera y objetivos establecidos por la entidad, para establecer la correcta toma de decisiones, así mismo el análisis de estados financieros limitaciones ya que suele abarcarse en datos históricos, por lo que muchas veces falta la suficiente perspectiva sobre hacia donde quiere ir la entidad, los datos de la empresa normalmente se refieren a fecha de cierre al 31 de diciembre de cada año, donde la situación a final de ejercicio no es totalmente representativa.

Razones financieras empresariales de la CONASEV, Ferrer (2012), considera la clasificación de indicadores financieros o ratios en cuatro grupos de la siguiente manera:

1. Índices de liquidez: Reflejan el nivel real de solvencia financiera que tiene la empresa a un corto plazo, respecto a la capacidad que obtiene para atender sus obligaciones. Se consideran dos indicadores:

- I. Razón de liquidez corriente, indican el nivel de cobertura que se tienen en los activos contra las obligaciones a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- II. Prueba Ácida, corresponde a una medida más directa de la solvencia financiera.

$$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

2. Índices de gestión: Evalúa el nivel de las actividades de la organización a partir del número de rotaciones durante un determinado periodo económico.

- I. Rotación de existencias, este indicador indica el número de veces que las existencias se convierten en efectivo o cuentas por cobrar

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$$

- II. Rotación del activo total, esta ratio es un indicador que mide la eficiencia, indica el número de veces que los activos giran en el año con relación a las ventas realizadas.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

- III. Rotación de cuentas por cobrar comerciales, este índice indica el número de veces que la empresa realiza los cobros y los convierte en efectivo.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

- IV. Rotación de ventas sobre ventas, mide el porcentaje de los ingresos percibidos por la empresa que son generados por los clientes.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

- V. Gastos operacionales, refleja el porcentaje de los ingresos generados por las ventas de un determinado periodo.

$$\frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Ventas}}$$

3. Índices de Solvencia: Miden la habilidad que representa la empresa para hacer frente a las obligaciones financieras en medio o largo plazo.

- I. Razón de endeudamiento, se determina como la proporción de los activos totales (inversión), que se financian con los pasivos de la empresa.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

- II. Razón de cobertura, se determina la medición del grado de endeudamiento del patrimonio con relación a las deudas a largo plazo.

$$\frac{\text{Deudas a largo plazo + patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$$

4. Índice de Rentabilidad: se representa como el beneficio o pérdida durante un determinado ejercicio económico que tiene una inversión.

- I. Rentabilidad sobre la inversión, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas sobre una determinada inversión.

Utilidad neta

Activo total

- II. Rentabilidad sobre capital, se determina como la referencia a los beneficios que logra o se generan de una inversión.

Utilidad neta

Patrimonio

- III. Margen comercial, demuestra el beneficio sobre las ventas de la empresa considerando los costos de producción.

Utilidad bruta

Ventas netas

- IV. Rentabilidad neta sobre ventas, representa los beneficios obtenidos por la empresa, sin considerar los gastos operacionales.

Utilidad neta

Ventas netas

Análisis Dupont:

El análisis Dupont la podemos conocer como una herramienta que nos permite poder identificar si la entidad o empresa utiliza y maneja de manera correcta sus recursos, a través de esta metodología se necesita conocer los datos de las ventas, el beneficio neto, los activos de la empresa y el nivel de endeudamiento.

Como empresa inversora es de mucha importancia conocer y saber el verdadero resultado si nuestra entidad está ganando o perdiendo dinero, ya que analizando el desempeño económico de una empresa a través de los diferentes indicadores.

Objetivo Análisis Dupont:

Es conocer y permitir a la empresa saber cómo va generando sus recursos entre ganancias y pérdidas, a través de este análisis se podrá conocer los diversos factores sobre su actividad económica.

Además de que permite reflejar a la empresa la evolución que ha tenido a través del tiempo, permite repercutir sobre las acciones o decisiones a tomar para el futuro económico a través del estudio de diferentes escenarios económicos.

Fórmula:

$$ROE: \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Recursos propios}}$$

- Beneficio neto se le conoce a la utilidad neta

Elementos:

Los elementos del análisis Dupont podemos conocer los siguientes:

Margen Neto: Permite conocer el porcentaje que obtiene la empresa de las ganancias en promedio por cada venta, a través de la siguiente fórmula

$$\text{Margen Neto: } \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}}$$

Rotación de Activos: Permite conocer a la empresa el número de veces que rotan al año los activos que a través de ello genera ingresos, si a través de la aplicación de la siguiente fórmula se conoce que la empresa ha incrementado el indicador es por que sus recursos se están manejando de manera eficiente:

$$\text{Rotación de Activos: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

Multiplicador de Capital: A través de este elemento podemos identificar el apalancamiento de la empresa, Si el resultado al aplicar esta ratio es equivalente a 1, se expresa que la empresa ha financiado sus propios recursos. Se conoce la siguiente fórmula:

$$\text{Multiplicador de capital: } \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de Investigación: Aplicada (CONCYTEC, 2018)

El trabajo realizado a la investigación fue la aplicada, Se caracteriza por que busca la utilización o aplicación de los conocimientos que se adquieran y su objetivo es encontrar estrategias que se empleen para abordar un problema, este tipo de diseño se puede ser vinculada con la investigación denominada básica, ya que esta surge del resultado expresado en los estados financieros y en los avances de esta investigación.

Diseño de Investigación:

- De acuerdo a la naturaleza, la investigación desarrollada se realizó con diseño no experimental, según lo que manifiesta Hernández, Fernández & Bautista (2014), define al diseño no experimental como la investigación donde no se manipulara deliberadamente ninguna variable ni asignación al azar, se relaciona en los estudios que no se hacen variar de forma de manera intencional las variables independientes, lo que se realiza es observar fenómenos que se originan de manera natural.

Además, el diseño utilizado es transversal, ya que es la recopilación de los diferentes datos que se dan en un tiempo único y en un solo momento. La investigación se limitará al análisis, descripción y comparación de los balances: Estado de situación financiera y estados de resultados establecidos en el ejercicio económico 2018 al 2020. (Hernández, Fernández & Bautista, 2014).

Según Hernández, Fernández & Bautista (2014), el desarrollo de esta investigación es de alcance descriptivo, porque “busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice” (p. 92). Con relación a estudiar la medición de variables independientes, Arias (2012) refiere que “los estudios descriptivos miden de forma independientes las variables y aun cuando no se formulen hipótesis,

tales variables aparecen enunciadas en los objetivos de la investigación” (p. 25).

El enfoque de investigación es cuantitativo, según manifiesta Hernández et. al. (2014), “utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p. 4)

3.2. Variables y Operacionalización

- Variable: Análisis económico financiero
- Definición conceptual: También es conocido mayormente como análisis a los estados financieros, análisis contable, o conjunto de diferentes técnicas para identificar la real situación donde que se encuentra la empresa y la toma de las decisiones correctas, su utilidad es para poner a disposición de la gerencia general los instrumentos necesarios para la gestión de la empresa y su adaptamiento al entorno (Nogueira, 2016).
- Definición operacional: Se midió mediante el análisis documental, con la aplicación de razones financieras empresariales de la CONASEV (Ferrer, 2012)

3.3. Población, muestra y muestreo

Población: Según Hernández et al. (2014). La población se relaciona al conjunto de la totalidad de casos que concuerden con diferentes especificaciones. Generalmente la población de la investigación realizada la conforman todos los datos constituidos en las documentaciones implicadas en el proceso de investigación: Estados financieros de los años 2018 – 2020 del área de finanzas de la empresa Terminal Portuario Paracas S.A.

- Muestra: Según Hernández et al. (2014). La muestra se relaciona como un subgrupo de la relación de población de interés de donde se van a recopilar los diferentes datos y que tiene que definirse con precisión, además que debe ser representativo de la población.

La muestra recepcionada para la elaboración de esta investigación es a través de la información financiera de la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. de donde se van a desarrollar las razones financieras compuestas por índices de liquidez, índices de gestión, índices de solvencia y rentabilidad, con el objetivo de análisis e interpretación de los resultados.

- Muestreo: Según Hernández et al. (2014), el muestreo es un grupo de la población en la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino depende de las características de la investigación. El muestreo es de tipo no probabilístico, ya que los elementos serán sometidos a criterio del investigador.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La realización de la investigación se realizó mediante la técnica de análisis documental, recopilando información relacionada a la variable de estudio en el área de contabilidad de la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. por los periodos 2018 a 2020.

Para que los resultados del instrumento sean válidos se realizó por medio de juicio de expertos conocedores del tema a través del certificado de validez de contenido del instrumento que mide las razones financieras. Los expertos que participaron son los siguientes:

Tabla N° 1: Listado de evaluadores de instrumentos de recolección de datos

Expertos	Especialidad	Experiencia	Observación
Velasco Taipe Marco Antonio	Tributación y Auditoría	20	Aplicable
Giles Saavedra Dagmar Giannina	Finanzas	10	Aplicable
Magallanes Yataco Elisban Martín	Contador Público	20	Aplicable

Luego de la evaluación de los jueces expertos los datos fueron tabulados en Excel, para determinar la validez del contenido, utilizando el coeficiente de V Aiken con la fórmula siguiente:

$$V = \frac{\bar{X} - I}{K}$$

V = V de Aiken

\bar{X} = Promedio de calificación de jueces

K = Rango de calificaciones (Max-Min)

I = Calificación más baja posible

El resultado de los valores de criterio por los expertos se determina en la siguiente tabla:

Tabla N° 2: V de Aiken

Criterio	V de Aiken
Relevancia	88%
Pertinencia	88%
Claridad	89%
PROMEDIO	88%

El resultado de los valores de tabulación realizados y validados por los expertos para la determinación del nivel de validez se obtuvo como promedio 88% que será determinado según la siguiente tabla:

Tabla N° 3: Valores de niveles de validez

Valores	Nivel de validez
91-100	Excelente
81-90	Muy bueno
71-80	Bueno
61-70	Regular
51-60	Malo

3.5. Procedimientos

Para el desarrollo de la investigación como inicio se determinó el análisis cualitativo que permitió obtener información de fuentes primarias como libros digitales, revistas, artículos, tesis de investigación, que se utilizaron para desarrollar los antecedentes y bases teóricas con relación a la variable del estudio.

Finalmente se determinó el análisis cuantitativo donde se desarrolló el proceso de los reportes del estado de situación financiera y estado de resultados exportando a un archivo Excel con relación a los periodos 2018 al 2020, desde el sistema contable ERP Ofisis, posteriormente se desarrollaron las razones financieras donde se compone por los índices de Liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad donde se realizó el análisis y desarrollo económico financiero del Terminal Portuario General San Martín de Pischo.

3.6. Método de análisis de datos

El método de estudio en la investigación fue de tipo descriptivo, que recopila la información que representan los estados financieros para luego aplicar las razones financieras donde se analiza e interpreta los resultados expresados donde se tiene como finalidad de obtener conclusiones precisas que ayudaran a la entidad a alcanzar los objetivos planteados por el Terminal Portuario General San Martín de Pischo.

3.7. Aspectos éticos

El proceso de redacción se dio respetando las normas APA, además respetando con mucho cuidado las citas de autores citados en el desarrollo de la investigación, a la vez se reconoció y se agradeció a la empresa por el permiso brindado para la recopilación de datos e información financiera que me sirvieron para el desarrollo de la investigación, donde se tomaron esta información con mucha responsabilidad y confianza, demostrando los valores como honestidad, respeto y determinando que los resultados expresados en sus finanzas no se modificaron ni se adulteraron para la explicación del informe.

IV. RESULTADOS

Razones financieras

1.- Índices de Liquidez

Tabla N° 4: Liquidez corriente

FORMULA	EJERCICIO ECONOMICO		
	2018	2019	2020
<u>Activo corriente</u>	<u>83,858,625</u>	<u>27,804,202</u>	<u>59,967,839</u>
Pasivo corriente	29,966,546	57,049,957	35,775,747
Expresado en:			
Unidad monetaria	2.80	0.49	1.68

Fuente: ESIF y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 4:

El desarrollo de este ratio indicó que la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. por cada S/1.00 de obligación corriente en el año 2018 dispuso de S/2.80, disminuyendo en el año 2019 con S/0.49, y generando un nuevo incremento en el 2020 por S/1.68, en conclusión esto refleja que en los tres últimos periodos se ha obtenido una disminución muy identificada en el periodo 2019, donde el 2020 se reflejó un notable incremento, ya que la empresa puede contar con activo corriente para cubrir las diferentes deudas del pasivo corriente a un corto plazo.

Razones financieras

1.- Índices de Liquidez

Tabla N° 5: Prueba ácida

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Activo cte. - Existencias</u>	<u>82,762,845</u>	<u>26,253,584</u>	<u>58,270,533</u>
Pasivo corriente	29,966,546	57,049,957	35,775,747
Expresado en: Unidad monetaria	2.76	0.46	1.63

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 5:

El desarrollo de este ratio indicó que la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. a diferencia de la liquidez corriente, en esta prueba ácida no se consideran las existencias, por motivo que son menos líquido, se observa que por cada S/1.00 de obligación a corto plazo, la empresa en el 2018 dispuso de S/2.76, reflejando disminución en el año 2019 por S/0.46, y un incremento en el 2020 por S/1.63, la definición de este ratio indica que la empresa ha recuperado una buena cobertura para cumplir con sus obligaciones.

Razones financieras

2.- Índices de Gestión

Tabla N° 6: Rotación de existencias

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Costo de ventas</u>	<u>16,161,582</u>	<u>22,278,528</u>	<u>36,037,075</u>
Existencias	1,095,780	1,550,618	1,697,306
Expresado en: Veces / año	15	14	21

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 6:

A través de este indicador la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. presenta una rotación de sus existencias de 15 veces en el año 2018, 14 veces durante el desarrollo del 2019, y 21 veces de rotación en el periodo 2020, lo que significa que la empresa refleja un bajo manejo de sus existencias.

Razones financieras

2.- Índices de Gestión

Tabla N° 7: Rotación del activo total

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Ventas</u>	<u>42,119,196</u>	<u>39,586,193</u>	<u>47,860,159</u>
Activo total	313,203,458	641,882,994	766,060,821
Expresado en: Veces / año	0.1345	0.0617	0.0625

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 7:

En el desarrollo de este índice, la empresa Terminal Portuario Paracas, está considerando entre sus clientes de 0.1345 veces en el 2018, 0.0617 veces en el 2019 y 0.0625 veces en el año 2020, el valor de la inversión realizada en los activos totales, esto quiere decir que por cada S/1.00 de inversión en el total de activo totales se genera S/ 0.13 céntimos en ventas en el desarrollo del periodo 2018, S/ 0.06 céntimos en ventas en el desarrollo del 2019 y manteniéndose de S/ 0.06 céntimos de ventas en el periodo 2020.

Razones financieras

2.- Índices de Gestión

Tabla N° 8: Rotación de cuentas por cobrar comercial

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Ventas Netas</u>	<u>42,119,196</u>	<u>39,586,193</u>	<u>47,860,159</u>
Cuentas por cobrar	2,605,484	3,392,518	3,017,585
Expresado en: Veces / año	16	12	16

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 8:

En el desarrollo de esta ratio la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. en los créditos concedidos con una rotación de 16 veces en el año 2018, 12 veces en el desarrollo del ejercicio 2019, y 16 veces durante el periodo 2020, esto determina que la empresa está desarrollando las políticas correctas de crédito y ejecución de cobranzas a sus diferentes clientes.

Razones financieras

2.- Índices de Gestión

Tabla N° 9: Costo de ventas sobre ventas

FORMULA	EJERCICIO ECONOMICO		
	2018	2019	2020
<u>Costo de Ventas</u> x 100	<u>16,161,582</u>	<u>22,278,528</u>	<u>36,037,075</u>
Ventas	42,119,196	39,586,193	47,860,159
Expresado en: %	38%	56%	75%

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 9:

En la empresa Terminal Portuario Paracas S.A., el costo de ventas en el 2018 representa el 38%, en el 2019 representa el 56%, y en el 2020 representa 75% con relación al total de ventas de la empresa.

Razones financieras

2.- Índices de Gestión

Tabla N° 10: Gastos operacionales sobre ventas

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Gasto operacionales</u> x 100	<u>8,981,236</u>	<u>6,412,946</u>	<u>(23,221,827)</u>
Ventas	42,119,196	39,586,193	47,860,159
Expresado en: %	21%	16%	-49%

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 10:

En el desarrollo de este índice en la empresa Terminal Portuario Paracas S.A., los gastos operacionales en el año 2018 representa el 21%, disminuyendo a 16% en el año 2019 y generando una considerable disminución de un resultado negativo de -49% en el 2020, con respecto al total de las ventas obtenidas, en el último año 2020 se incrementó de manera considerable los gastos operativos.

Razones financieras

3.- Índices de Solvencia

Tabla N° 11: Razón de endeudamiento

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$	<u>228,501,524</u>	<u>551,037,974</u>	<u>724,953,419</u>
	313,203,458	641,882,994	766,060,821
Expresado en: %	73%	86%	95%

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 11:

La empresa Terminal Portuario Paracas S.A. ha financiado sus activos, con capital de terceros (pasivos), representando en el año 2018 el 73%, presentando un incremento sobre endeudamiento en el año 2019 el 86%, asumiendo la empresa con sus propios recursos (patrimonio), y en el año 2020 representa el 95%, mostrando una solvencia no adecuada.

Razones financieras

3.- Índices de Solvencia

Tabla N° 12: Razón de Activo no corriente

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Deuda largo plazo + Patrimonio</u>	<u>283,236,912</u>	<u>584,833,037</u>	<u>730,285,074</u>
Activo no corriente	229,344,832	614,078,792	706,092,982
Expresado en: veces / año	1	1	1

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 12:

El desarrollo de este índice la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. Cuenta con una cobertura del activo no corriente para los tres ejercicios desarrollados, donde se aplicó un redondeo a 1 el número de veces de rotación sobre los capitales permanentes, indica que los activos no corrientes, son financiados por capitales permanentes.

Razones financieras

4.- Índices de Rentabilidad

Tabla N° 13: Rentabilidad sobre la inversión

FÓRMULA	EJERCICIO ECÓNOMICO		
	2018	2019	2020
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} \times 100$	<u>(899,702)</u>	<u>161,035</u>	<u>(87,507,160)</u>
	313,203,458	641,882,994	766,060,821
Expresado en: %	0.29%	0.03%	-11.42%

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 13:

La empresa Terminal Portuario Paracas S.A. por cada S/1.00 invertido en activos totales, la compañía ha logrado obtener 0.29% en ganancia en el periodo 2018, 0.03% en el periodo 2019, y refleja una pérdida de -11.42% en el periodo 2020.

Razones financieras

4.- Índices de Rentabilidad

Tabla N° 14: Rentabilidad sobre los capitales propios

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	<u>(899,702)</u>	<u>161,035</u>	<u>(87,507,160)</u>
	84,701,934	90,845,020	41,107,402
Expresado en: %	-1.06%	0.18%	-212.87%

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 14:

En el desarrollo de este índice en la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. por cada S/1.00 de capital propio, invertido por los accionistas, la empresa ha obtenido una pérdida de -1.06% en el periodo 2018, logrando un incremento de 0.18% en el periodo 2019, y una considerable pérdida de -212.87% en el periodo 2020.

Razones financieras

4.- Índices de Rentabilidad

Tabla N° 15: Margen comercial

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	25,957,614	17,307,665	11,823,084
	42,119,196	39,586,193	47,860,159
Expresado en: %	61.63%	43.72%	24.70%

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 15:

En el desarrollo de este índice en la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. por cada S/1.00 de ingreso generado, la compañía ha logrado una ganancia de 0.6163 céntimos en el periodo 2018, 0.4372 céntimos en el periodo 2019 y 0.2470 céntimos en el periodo 2020. Donde se puede observar que en el año 2018 se registró el mayor margen de utilidad con relación a los periodos 2019 y 2020, como resultado de un bajo costo de mercancías y en ventas.

Razones financieras

4.- Índices de Rentabilidad

Tabla N° 16: Rentabilidad Neta sobre ventas

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Utilidad neta</u> x 100	<u>(899,702)</u>	<u>161,035</u>	<u>(87,507,160)</u>
Ventas netas	42,119,196	39,586,193	47,860,159
Expresado en: %	-2.14%	0.41%	-182.84%

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 16:

En el desarrollo de este índice en la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. por cada S/1.00 de ventas, luego de deducir participaciones e impuestos en el año 2018 es de una pérdida de -0.0214 céntimos, en el año 2019 se registró un incremento de 0.0041 céntimos, y por el 2020 se determinó una pérdida considerable de -1.8284.

Análisis Dupont:

Tabla N° 17: Análisis Dupont – Margen Neto:

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Beneficio neto</u>	<u>(899,702)</u>	<u>161,035</u>	<u>(87,507,160)</u>
Ventas	42,119,196	39,586,193	47,860,159
Margen Neto	-0.0214	0.0041	-1.8284

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 17:

En el desarrollo de este análisis Dupont, con respecto al margen Neto en la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. Se expresa que por cada S/1.00 de ventas, luego de deducir participaciones e impuestos en el año 2018 es de una pérdida de -0.0214 céntimos, en el año 2019 se obtuvo un resultado de 0.0041 céntimos, y por el 2020 se determinó una pérdida de -1.8284.

Análisis Dupont

Tabla N° 18: Análisis Dupont – Rotación de activos

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Ventas</u>	<u>42,119,196</u>	<u>39,586,193</u>	<u>47,860,159</u>
Activo total	313,203,458	641,882,994	766,060,821
Rotación de activos	0.1345	0.0617	0.0625

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 18:

En el desarrollo del análisis Dupont en relación a la rotación de activos, podemos obtener como resultado que en el 2018 se obtuvo como resultado 0.1345, en el 2019 se obtuvo 0.0617 y en el último año analizado 2020 se obtuvo un resultado de 0.0625, se concluye que por cada S/1.00 de inversión se genera S/0.13 céntimos en el 2018, S/0.06 céntimos en el desarrollo del 2019 y manteniéndose en S/0.06 céntimos en el periodo 2020.

Análisis Dupont

Tabla N° 19: Análisis Dupont – Multiplicador de capital

FÓRMULA	EJERCICIO ECONÓMICO		
	2018	2019	2020
<u>Activos</u>	<u>313,203,458</u>	<u>641,882,994</u>	<u>766,060,821</u>
Patrimonio	84,701,934	90,845,020	41,107,402
Multiplicador de capital	4	7	19

Fuente: ESIF Y ER de Terminal Portuario Paracas S.A.

Interpretación de la tabla N° 19:

En el desarrollo del análisis Dupont en relación al multiplicador de capital, podemos deducir que por la aplicación de esta ratio tenemos el equivalente a 1, se expresa que la empresa ha financiado sus propios recursos, a través de ello podemos mencionar que en el 2018 se obtuvo como resultado 4, en el 2019 se obtuvo 7 y en el 2019 un incremento a 19, demostrando que la empresa está financiando sus propios recursos

V. DISCUSIÓN

Luego de obtener los diferentes resultados, a continuación, detallamos la discusión donde se realiza la comparación con trabajos similares de investigadores y autores, el objetivo general es analizar el estado económico financiero en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 – 2020. Para el desarrollo de la investigación se aplicó el análisis al estado de situación financiera y al estado de resultados aplicando el método de razones financieras en los determinados periodos 2018, 2019 y 2020, lo cual se puede afirmar a través de lo que dice Amat (2008), el análisis a los estados financieros se reconoce como un conjunto de técnicas que se utilizan para conocer el verdadero diagnóstico de la situación financiera para establecer la correcta toma de decisiones.

En principio el primer objetivo específico que se plantea en la presente investigación es describir el estado de liquidez en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 – 2020, para el desarrollo se aplicó el ratio de liquidez corriente, obteniendo un resultado de S/2.80 en el periodo 2018, presentando una pequeña disminución en el periodo 2019 a S/0.49 y mostrando un leve incremento en el 2020 a S/1.68, continuando con la aplicación de ratios, en la prueba ácida estableciendo un resultado de S/2.76 en el periodo 2018, un resultado de S/0.46 en el 2019 y un resultado de S/1.63 en el periodo 2020 donde se indica que la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. ha recuperado una buena cobertura para poder cumplir con sus diferentes obligaciones. Los resultados guardan relación con Parí (2021) en su trabajo de investigación el Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones estratégicas en la gerencia de infraestructura del Gobierno Regional de Puno donde establece el objetivo de la investigación es realizar un examen a los resultados con relación a cada variable incluida en el estudio que le permita una mejor valoración de cada línea de estudio del análisis con escalas favorables

Como segundo objetivo específico determinado es describir el estado de gestión en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 – 2020, la aplicación de este ratio de rotación de existencias se obtuvo como resultado una rotación de 15 veces en el año 2018, una rotación de 14 veces en el año 2019, y una rotación de 21 veces en el año 2020, por lo tanto se refleja un bajo manejo de

existencias, ya que al haber mayor rotación, mayor será el movimiento de capital invertido por la empresa Terminal Portuario Paracas S.A.

Con relación a la rotación del activo total, este se obtuvo como resultado de 0.1345 veces en el periodo 2018, un resultado de 0.0617 en el periodo 2019 y un resultado de 0.0625 en el periodo 2020, esto concluye que por cada S/1.00 de inversión en el total de activo se genera S/0.13 céntimos en ventas en el periodo 2018, S/0.06 céntimos en ventas en el periodo 2019, y S/0.06 en ventas en el periodo 2020. En el desarrollo de la aplicación de rotación de cuentas por cobrar comercial se obtuvo como resultado de 16 veces durante el desarrollo del 2018, 12 veces en el desarrollo del 2019, y 16 veces durante el desarrollo del 2020 que concluye que los créditos otorgados por la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. y el tiempo que tardaron en convertirse en efectivo a favor de la compañía. En el desarrollo de la ratio de costo de ventas sobre ventas, se obtiene los siguientes resultados, representando el 38% en el desarrollo del periodo 2018, 56% en el periodo 2019 y finalmente el 75% en el periodo 2020, del total de ventas netas de la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. Con respecto a los gastos operacionales representa el 21% en el periodo 2018, disminuyendo a 16% en el periodo 2019, y generando una considerable disminución de un resultado negativo en el 2020 de -49%, con relación al total de las ventas, donde el último año se vio afectado por la reconstrucción y modernización del Terminal Portuario General San Martín de Pisco donde se elevaron los gastos financieros y administrativos. Podemos mencionar que los resultados tienen una relación con Morocha (2016), quien en su proyecto de investigación titulada Análisis y evaluación económica financiera de la ferretería Comarpi de la ciudad de Saraguro periodo 2013 – 2014, llegando a la conclusión que la empresa cuenta con un alto nivel de existencias pero que no se ejecuta la rotación correcta de almacén.

El tercer objetivo específico que se plantea es describir el estado de solvencia en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 – 2020, conforme al desarrollo de la ratio razón de endeudamiento total, tenemos como resultado que para el año 2018 representa el 73%, presentando un incremento en el 2019 el 86%, y en el año 2020 representa un 95% la cual deducimos que la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. no está mostrando una solvencia

adecuada. Por el lado de la ratio razón de activo no corriente, la empresa resultó con una cobertura del activo no corriente en el desarrollo de los tres años 2019, 2019 y 2020 una rotación de una vez sobre los capitales permanentes, donde podemos mencionar que cuanto mayor sea el exceso de número de veces de esta ratio sobre la unidad monetaria, mejor será la proporción de los activos corrientes, donde dispondrá el financiamiento con las deudas a largo plazo. Estos resultados tienen relación con De la Ossa (2019), en su estudio de investigación Análisis de riesgo financiero como estrategia para la toma de decisiones de las micro, pequeñas y medianas empresas en el municipio de Caucasia – Antioquía, ya que su objetivo es el análisis del riesgo principalmente las que se encuentran enfocados en la liquidez que poseen las empresas y evitar las deudas.

El cuarto objetivo específico es describir el estado de rentabilidad en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 – 2020, de acuerdo a la aplicación de la ratio sobre la rentabilidad sobre la inversión, la compañía ha obtenido en el periodo 2018 el 0.29% en ganancia, en el periodo 2019 el 0.03% y en el periodo 2020 refleja una pérdida de -11.42%. Con respecto a la aplicación de la ratio rentabilidad sobre capitales propios, resultó que la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. Ha obtenido una pérdida de -1.06% en el periodo 2018, logrando un incremento de 0.18% en el 2019, y una considerable pérdida de -212.87% en el 2020 es decir que no muestra capacidad de la empresa para generar utilidades. Con relación a la aplicación de la ratio margen comercial, la compañía Terminal Portuario Paracas S.A. obtuvo 61.63% en el periodo 2018, 43.72% en el periodo 2019 y 24.70% en el periodo 2020 donde se muestra el resultado con relación a las ganancias obtenidas por las ventas. Finalmente, la aplicación de la ratio rentabilidad neta sobre ventas, después de la aplicación de deducciones, participaciones e impuestos, tenemos como resultado para el 2018 una pérdida de -2.14%, en el año 2019 se registró un aumento de 0.41% y en el 2020 se registró una considerable perdida de -182.84%. Estos resultados guardan relación con Morocha (2016) en su proyecto de investigación el Análisis y evaluación económica financiera de la ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro periodo 2013 – 2014, ya que planeta como objetivo que cada empresa a nivel interno es obtener ganancias mediante sus producciones, venta de mercaderías o prestaciones de servicios.

VI. CONCLUSIONES

- 1) El desarrollo de la presente investigación conforme a los resultados determinados, analizados e interpretados, en el primer objetivo planteado se concluye describir el estado de liquidez en la concesión del Puerto General San Martín de Pischo, periodo 2018 – 2020, la cual nos indica que por cada S/1.00 de deuda la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. genera S/2.80 en el periodo 2018, S/0.49 en el periodo 2019 y S/1.68 en el periodo 2020, con relación a la prueba ácida se reconoce que por cada S/1.00 de deuda la empresa recupera S/2.76 en el periodo 2018, S/0.46 en el periodo 2019 y S/1.63 en el periodo 2020, en conclusión en los índices antes mencionados, muestra una tendencia equitativa, donde la empresa se mantiene un respaldo de efectivo contra sus deudas a corto plazo.

- 2) En el desarrollo del segundo objetivo planteado, de acuerdo a los resultados determinados, analizados e interpretados, se describe el estado de índices de gestión en la concesión del Puerto General San Martín de Pischo, periodo 2018 – 2020, en la aplicación de índices económicos como se desarrolla en la rotación de existencias, tiene una rotación de 15 veces en el año 2018, 14 veces en el año 2019 y 21 veces de rotación en el periodo 2020, lo que significa que la compañía refleja un bajo manejo de existencias. Con respecto a la rotación del activo total, reflejando un resultado de la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. está colocando entre sus clientes 0.1345 veces en el año 2018, 0.0617 veces en el año 2019 y 0.0625 veces en el año 2020, el valor de la inversión efectuada en los activos totales. En el desarrollo de la rotación de cuentas por cobrar comerciales, los créditos concedidos con una rotación de 16 veces en el año 2018, rotación de 12 veces en el año 2019 y rotación de 16 veces en el año 2020 que se determina que la empresa está desarrollando correctas políticas de crédito y ejecución de cobranzas a sus clientes. En el desarrollo del costo de ventas sobre ventas, se determinó que se representa el 38% en el año 2018, 56% en el año 2019 y 75% en el año 2020 con relación al total de ventas, donde se determina que se está manteniendo un adecuado control sobre los costos

de ventas en los últimos tres años. En el desarrollo de los gastos operacionales sobre ventas, la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. representa el 21% en el año 2018, disminuyendo a 16% en el año 2019 y generando una considerable disminución de un resultado negativo de -49% en el año 2020 en el desarrollo del último año la pérdida se reconoce por que la empresa se encontraba en reconstrucción y remodelación del Terminal Portuario, reconociendo mayor gastos financieros y administrativos, que reducen los ingresos.

- 3) En el desarrollo del tercer objetivo planteado, de acuerdo a los resultados determinados, analizados e interpretados, se describe el estado de índices de solvencia en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 – 2020, con la aplicación de índices financieros como es la razón de endeudamiento total, que se representa del 73% en el año 2018, presentando un incremento del 86% en el año 2019, y de 95% en el año 2020, donde se reconoce que la empresa Terminal Portuario Paracas no muestra una solvencia adecuada. Con respecto al desarrollo de la razón de activo no corriente, se determinó que para el desarrollo de los tres años una rotación de 1 vez sobre los capitales permanentes, indicando que la empresa puede estar comprometida al largo plazo.

- 4) Como cuarto y último objetivo planteado, de acuerdo a los resultados determinados, analizados e interpretados, se describe el estado de índices de rentabilidad en la concesión del Puerto General San Martín Pisco, periodo 2018 – 2020, en la aplicación de índices económicos, de rentabilidad sobre la inversión, indica que por cada S/1.00 en inversión en activos totales, la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. Ha obtenido 0.0029 céntimos de ganancia en el año 2018, 0.0003 céntimos en el año 2019 y refleja una pérdida de -0.1142 céntimos en el año 2020. En el desarrollo de la rentabilidad sobre capitales propios se obtiene un resultado que de cada S/1.00 de capital propio invertido, la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. ha obtenido una pérdida de -0.0106 céntimos en el año 2018, logrando

un incremento de 0.0018 céntimos en el año 2019, y una considerable pérdida de -2.1287 céntimos en el año 2020. En el desarrollo del indicador de margen comercial, tenemos que por cada S/1.00 de ingreso la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. logra una ganancia de 0.6163 céntimos en el año 2018, 0.4372 céntimos en el año 2019 y 0.2470 céntimos en el año 2020. Donde se observa que en el año 2018 se registró el mayor margen de utilidad con relación a los periodos 2019 y 2020. Finalmente, en el desarrollo del indicador rentabilidad neta sobre ventas, que por cada S/1.00 de ventas netas, la utilidad de la empresa Terminal Portuario Paracas S.A. luego de deducción de participaciones, e impuestos es de una pérdida de -0.0214 céntimos en el año 2018, en el año 2019 se registró un incremento de 0.041 céntimos, y en el año 2020 se determinó una considerable pérdida de -1.8284 céntimos.

VII. RECOMENDACIONES

- 1) Se recomienda a la gerencia general de la empresa Terminal Portuario Paracas S.A continuar con el desarrollo del análisis económico financiero a través de la aplicación de métodos de análisis como las razones financieras utilizadas en el presente trabajo de investigación. Donde podrán conocer la verdadera situación económica y puedan tomar las decisiones correctas para lograr el objetivo establecido, utilizando métodos para mejorar en los aspectos negativos.
- 2) Al directorio ejecutar un plan de contingencia económico financiero sobre posibles hechos o acontecimientos como la pandemia del Covid-19 que perjudicó en los ingresos previamente presupuestados que genera grandes pérdidas para la empresa.
- 3) Para la gerencia financiera, la implementación y actualización de políticas a nivel financiero, que permita que la empresa cuente una herramienta que posibilite tener un plan financiero a través de la planificación.
- 4) Con la reconstrucción y remodelación del Terminal Portuario culminada se recomienda a la empresa efectuar planes para captar clientes nuevos y así obtener nuevos ingresos y recuperar la inversión.
- 5) A la gerencia comercial, para prevenir el riesgo financiero la empresa debe mejorar sus políticas de ejecución de créditos a sus clientes y gestión de cobros para obtener los ingresos previamente establecidos y así evitar morosidad y la incobrabilidad en algunos clientes.
- 6) A la administración, establecer una evaluación periódica de los servicios que se ofrecen en el puerto multipropósito con la finalidad de mejorar constantemente conociendo las opiniones de los clientes y evaluar la prestación de nuevos servicios.

REFERENCIAS

- Pedraza Álvarez, V. N., (2016), Análisis económico financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la “Empresa de Transportes Isabel S. E.I.R.L., periodo 2014 – 2015” (Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano de Puno). Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3328/Pedraza_Alvarez_Victoria_Naldy.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Irrazabal Malljo, V. (2018), Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015 (Tesis de pregrado, Universidad Ricardo Palma). Obtenido de <https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACI%C3%93N%20DEL%20AN%C3%81LISIS%20E%20INTERPRETACI%C3%93N%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pari Mancha, J. L. (2021), Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones estratégicas en la gerencia de infraestructura del Gobierno Regional de Puno, 2021 (Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo). Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/64752/Pari_M_JL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Lizana Gonzales, M. Y. (2018), Análisis financiero en la empresa Vía Corporativa S.A.C. Miraflores 2016 – 2017 (Universidad Cesar Vallejo). Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/50719/Lizana_GMY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chirre Vidal, J. J. (2018), Análisis financiero y crecimiento empresarial de la empresa “Inversiones Meile S.A.C., Distrito de los Olivos en el año 2017” (tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo). Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/23579/Chirre_VJJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Morocho Cabrera, S. E. (2016), Análisis y evaluación económica financiera de la “Ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro periodo 2013 – 2014” (tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja, Ecuador). Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10150/1/Tesis%20BIBLIOTECA.pdf>
- De la Ossa Villadiego, L. B. (2019), Análisis de riesgo financiero como estrategia para la toma de decisiones de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Municipio de Caucasia–Antioquia, (Universidad EAN, Colombia). Obtenido de <https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/9836/OssaLeidy2019.pdf;jsessionid=3A3DE1593C8CF7E8C6EC7246D9B501EC?sequence=1>
- Robayo Robayo, L. E. (2016), Impacto financiero de las normas internacionales de contabilidad NIIF en el patrimonio de las Pymes de Cali (Universidad libre Seccional Cali, Colombia). Obtenido de https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/10306/RobayoRobayo_2017.pdf?sequence=1
- Sánchez López, P. A. (2011), Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Vihalmotos”, (Universidad Técnica de Ambato, Ecuador). Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Ortiz Martínez, J. F. (2019), Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda. Para la evaluación económica y contable periodo 2017-2018, (Universidad Santiago de Cali, Colombia). Obtenido de <https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/1781/AN%C1LISIS%20FINANCIERO%20DE.pdf;jsessionid=9ADD81BB7DFE7F8D7BD88AEF5EDE2406?sequence=1>
- Nogueira Rivera, D., Medina León A., Hernández Nariño A. (2017), Análisis económico financiero: Talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación, Cuba. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-59362017000100010

- Navas Rosillon, M. A. (2009), Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente (Universidad de Zulia, Venezuela). Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Amat Salas, O. (2008), Análisis económico financiero, obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=GORJy-Ln1LcC&printsec=frontcover&dq=diferencia+entre+analisis+economico+y+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjpvdj_kYbvAhVCH7kGHbIIABYQ6AEwA3oECAEQAg#v=onepage&q=diferencia%20entre%20analisis%20economico%20y%20financ&f=false
- Tomala, O., Metodología de la investigación, definición de enfoques cuantitativos y cualitativos. Obtenido de <https://sites.google.com/site/misitioweboswaldotomala2016/tipos-de-investigacion>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., Baptista Lucio, M., (2014), Metodología de la investigación. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Luis López, P., (2004), Población muestra y muestreo, (Punto cero v.09 n.08 Cochabamba, Bolivia). Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012
- Cárcamo Cobeñas, W., (2015), Ratios o razones financieros publicadas por la Conasev. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/279383039/Ratios-o-Razones-Financieras-Publicadas-Por-La-Smc-Conasev>

ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA			
Análisis económico financiero de la concesión del Terminal Portuario General San Martín – Pisco, periodo 2018 - 2020			
PROBLEMAS	OBJETIVOS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
P. GENERAL	O. GENERAL		
¿En qué consiste el análisis económico financiero en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018-2020?	Analizar la situación económica financiera en la concesión Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018-2020.	X Análisis económico financiera X1 Liquidez X2 Gestión X3 Solvencia X4 Rentabilidad	Tipo: Aplicada Diseño: No Experimental Técnica: Análisis Documental Instrumento: Ficha de Revisión Documental Población: Balance general y estado ganancias y pérdidas. Muestra: Estados Financieros declarados a Sunat
P. ESPECÍFICOS	O. ESPECÍFICOS		
¿Cuál es el estado real de la liquidez de la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?	Describir el estado de liquidez en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020.		
¿Cuál es el estado de gestión en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?	Describir el estado de gestión en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020.		
¿Cuál es el estado de solvencia en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?	Describir el estado de solvencia en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020		
¿Cuál es el estado de rentabilidad en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020?	Describir el estado de rentabilidad en la concesión del Puerto General San Martín de Pisco, periodo 2018 a 2020		

ANEXO 2

MATRIZ DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES					
Análisis económico financiero de la concesión del Terminal Portuario General San Martín – Pisco, periodo 2018 - 2020					
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Análisis económico financiero	Mayormente conocido como análisis a estados financieros, análisis contable, o conjunto de técnicas para identificar la real situación de la empresa y tomar las decisiones correctas, Su utilidad es para poner a disposición de la gerencia general los instrumentos necesarios para la gestión de la empresa y su adaptamiento al entorno. (Nogueira, 2016, p.3)	La variable se midió aplicando razonabilidad financiera de la Conasev.	Liquidez	Corriente	Razonabilidad
				Prueba Acida	
			Gestión	Existencias	
				Activos Total	
				Cuentas por cobrar	
				Costo ventas	
				Gastos operacionales	
			Solvencia	Endeudamiento	
				Cobertura	
			Rentabilidad	Inversión	
				Capitales	
				Margen Comercial	
Rentabilidad Neta					

ANEXO 3

MATRIZ INSTRUMENTAL				
Análisis económico financiero de la concesión del Terminal Portuario General San Martín – Pisco, periodo 2018 - 2020				
VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	INSTRUMENTO
Análisis económico financiero	Liquidez	Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Razón
		Prueba Acida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
	Gestión	Existencias	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$	
		Activos Total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	
		Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$	
		Costo de ventas	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	
		Gastos operacionales	$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}}$	
		Solvencia	Endeudamiento	
	Cobertura		$\frac{\text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo no Corriente}}$	
	Rentabilidad	Inversión	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	
		Capitales	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
		Margen comercial	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	
		Rentabilidad neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Observaciones: Sin Observaciones

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y Nombres del juez validador Dr. / Mg: ...MG. CPC. Dagmar Giannina Giles Saavedra DNI: ...43899380

Especialidad del validador: ...Finanzas.....

N° de años de Experiencia profesional: ...10 años

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

...05...de...Agosto... del 2021

C.P.C. Dagmar Giles Saavedra
CONTADORA PÚBLICA
MAT. 64-2962

Firma del Experto Informante.

Especialidad



Certificado de validez de contenido del instrumento que mide las razones financieras.

MD= Muy en desacuerdo

D= desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
		M	D	A	MA	M	D	A	MA	M	D	A	MA	
	LIQUIDEZ													
1	Corriente: <u>Activo corriente</u> <u>Pasivo corriente</u>			X			X				X			
2	Prueba Acida: <u>Activo corriente – Existencias</u> <u>Pasivo corriente</u>			X			X				X			
	GESTION													
3	Existencias: <u>Costo de Ventas</u> <u>Existencias</u>			X			X				X			
4	Activos Total: <u>Ventas</u> <u>Activo Total</u>			X			X				X			
5	Cuentas por Cobrar: <u>Ventas Netas</u> <u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>			X			X				X			
6	Costo de Ventas: <u>Costo Ventas</u> <u>Ventas</u>			X			X				X			
7	Gastos Operacionales: <u>Gastos Operacionales</u> <u>Ventas</u>			X			X				X			
	SOLVENCIA													
8	Endeudamiento: <u>Pasivo Total</u> <u>Activo Total</u>			X			X				X			
9	Cobertura: <u>Deudas a largo plazo + Patrimonio</u> <u>Activo no corriente</u>			X			X				X			
	RENTABILIDAD													
10	Inversión: <u>Utilidad Neta</u> <u>Activo Total</u>			X			X				X			
11	Capital: <u>Utilidad Neta</u> <u>Patrimonio</u>			X			X				X			
12	Margen Comercial: <u>Utilidad Bruta</u> <u>Ventas Netas</u>			X			X				X			
13	Rentabilidad: <u>Utilidad Neta</u> <u>Ventas Netas</u>			X			X				X			



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y Nombres del juez validador Mg: **Marco Antonio Velasco Taipe** **DNI: 08309316**

Especialidad del validador: **Tributación & Auditoría**

Nº de años de Experiencia profesional: **20 Años**

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Lima, 09 de agosto del 2021

Firma del Experto Informante.

Especialidad



Certificado de validez de contenido del instrumento que mide las razones financieras.

MD= Muy en desacuerdo

D= desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
		M	D	A	M	M	D	A	M	M	D	A	M	
	LIQUIDEZ													
1	Corriente: <u>Activo corriente</u> <u>Pasivo corriente</u>				X				X					X
2	Prueba Acida: <u>Activo corriente – Existencias</u> <u>Pasivo corriente</u>				X				X					X
	GESTION													
3	Existencias: <u>Costo de Ventas</u> <u>Existencias</u>				X				X					X
4	Activos Total: <u>Ventas</u> <u>Activo Total</u>				X				X					X
5	Cuentas por Cobrar: <u>Ventas Netas</u> <u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>			X					X					X
6	Costo de Ventas: <u>Costo Ventas</u> <u>Ventas</u>				X				X					X
7	Gastos Operacionales: <u>Gastos Operacionales</u> <u>Ventas</u>				X				X					X
	SOLVENCIA													
8	Endeudamiento: <u>Pasivo Total</u> <u>Activo Total</u>				X				X					X
9	Cobertura: <u>Deudas a largo plazo + Patrimonio</u> <u>Activo no corriente</u>				X				X					X
	RENTABILIDAD													
10	Inversión: <u>Utilidad Neta</u> <u>Activo Total</u>				X				X					X
11	Capital: <u>Utilidad Neta</u> <u>Patrimonio</u>				X				X					X
12	Margen Comercial: <u>Utilidad Bruta</u> <u>Ventas Netas</u>				X				X					X
13	Rentabilidad: <u>Utilidad Neta</u> <u>Ventas Netas</u>				X				X					X

TERMINAL PORTUARIO PARACAS S.A.
RUC: 20562916360
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO	2018	PASIVO	2018
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente efectivo	5,960,260	Tributos por pagar	327,144
Cuentas por cobrar comerciales terceros	2,605,484	Remuneraciones por pagar	1,657,136
Cobranza dudosa	(65,894)	Cuentas por pagar comerciales	25,884,842
Otras cuentas por cobrar diversos terceros	710,581	Otras cuentas por pagar	1,929,050
Materiales auxiliares	1,095,780	Obligaciones financiera corto plazo	168,374
Anticipos a proveedores	38,775,256	TOTAL PASIVO CORRIENTE	29,966,546
Servicios y otros contratados por anticipado	735,581		
Otros activos corrientes	34,041,577	PASIVO NO CORRIENTE	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	83,858,625	Cuentas por pagar accionistas largo plazo	41,808,970
		Obligaciones financieras largo plazo	156,726,008
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	198,534,978
Inmueble maquinaria y equipo (neto)	19,992,100		
Activos Intangibles (neto)	206,703,902	PATRIMONIO	
Activos diferidos	2,648,830	Capital	68,046,622
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	229,344,832	Ganancia o pérdida acumulada	25,174,931
		Reserva legal	2,879,885
TOTAL ACTIVO	313,203,458	Resultado del ejercicio	(899,702)
		Resultado no realizado	(10,499,802)
		TOTAL PATRIMONIO	84,701,934
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	313,203,458

TERMINAL PORTUARIO PARACAS S.A.
RUC: 20562916360
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO	2019	PASIVO	2019
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente efectivo	4,046,690	Tributos por pagar	444,962
Cuentas por cobrar comerciales terceros	3,392,518	Remuneraciones por pagar	2,063,251
Cobranza dudosa	0	Cuentas por pagar comerciales	50,984,925
Otras cuentas por cobrar diversos terceros	1,340,574	Otras cuentas por pagar	3,556,819
Materiales auxiliares	1,550,618	TOTAL PASIVO CORRIENTE	57,049,957
Anticipos a proveedores	6,617,970	PASIVO NO CORRIENTE	
Servicios y otros contratados por anticipado	774,606	Cuentas por pagar accionistas largo plazo	104,928,834
Otros activos corrientes	10,081,226	Obligaciones financieras largo plazo	389,059,183
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	27,804,202	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	493,988,017
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Inmueble maquinaria y equipo (neto)	5,616,878	Capital	87,056,496
Activos Intangibles (neto)	599,112,572	Ganancia o pérdida acumulada	24,275,229
Activos diferidos	9,349,342	Reserva legal	2,879,885
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	614,078,792	Resultado del ejercicio	161,035
		Resultado no realizado	(23,527,625)
		TOTAL PATRIMONIO	90,845,020
TOTAL ACTIVO	641,882,994	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	641,882,994

TERMINAL PORTUARIO PARACAS S.A.
RUC: 20562916360
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO	2020	PASIVO	2020
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente efectivo	49,582,514	Cuentas por pagar comerciales	28,249,232
Cuentas por cobrar comerciales terceros	3,017,585	Otras cuentas por pagar	7,410,840
Otras cuentas por cobrar diversos terceros	5,502,765	Pasivos por arrendamiento	115,675
Materiales auxiliares	1,697,306	TOTAL PASIVO CORRIENTE	35,775,747
Servicios y otros contratados por anticipado	167,669		
Otros activos corrientes		PASIVO NO CORRIENTE	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59,967,839	Cuentas por pagar accionistas largo plazo	121,671,306
		Obligaciones financieras largo plazo	511,355,509
ACTIVO NO CORRIENTE		Otras cuentas por pagar	56,150,857
Inmueble maquinaria y equipo (neto)	4,680,052	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	689,177,672
Activos Intangibles (neto)	671,275,509		
Activos diferidos	29,921,923	PATRIMONIO	
Activos por derecho de uso	215,498	Capital	152,580,061
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	706,092,982	Reserva legal	2,879,885
		Reserva de cobertura	(51,281,648)
TOTAL ACTIVO	766,060,821	Resultado acumulado	24,436,264
		Resultado del periodo	(87,507,160)
		TOTAL PATRIMONIO	41,107,402
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	766,060,821

TERMINAL PORTUARIO PARACAS S.A.
RUC: 20562916360
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(EXPRESADO EN SOLES)

VENTAS:	
Ventas	42,119,196
Descuentos, rebajas y bonificaciones	-
VENTAS NETAS	42,119,196
COSTO DE VENTAS:	
Costo de ventas	(16,161,582)
COSTO DE VENTAS	(16,161,582)
UTILIDAD BRUTA	25,957,614
Gastos operativos	
Gastos administrativos	(11,887,330)
Gastos de ventas	(5,089,048)
UTILIDAD DE OPERACION	8,981,236
Ingresos financieros	25,751
Gastos Financieros	(9,600,610)
Otros ingresos	3,841,332
Gastos diversos	(1,255,734)
Enajenación de bienes	17,900
Diferencia de cambio	
RESULTADO ANTES DE PART. UTILIDAD	2,009,875
Distribución legal de renta	(367,837)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,642,038
Impuesto a la renta	(2,541,740)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(899,702)

TERMINAL PORTUARIO PARACAS S.A.
RUC: 20562916360
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(EXPRESADO EN SOLES)

VENTAS:	
Ventas	39,586,193
Descuentos, rebajas y bonificaciones	-
VENTAS NETAS	39,586,193
COSTO DE VENTAS:	
Costo de ventas	(22,278,528)
COSTO DE VENTAS	(22,278,528)
UTILIDAD BRUTA	17,307,665
Gastos operativos	
Gastos administrativos	(10,034,124)
Gastos de ventas	(860,595)
UTILIDAD DE OPERACION	6,412,946
Ingresos financieros	39,576,945
Gastos Financieros	(38,007,104)
Otros ingresos	263,886
Gastos diversos	(6,853,899)
Enajenación de bienes	(1,231,739)
Diferencia de cambio	-
RESULTADO ANTES DE PART. UTILIDAD	161,035
Distribución legal de renta	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	161,035
Impuesto a la renta	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	161,035

TERMINAL PORTUARIO PARACAS S.A.
RUC: 20562916360
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(EXPRESADO EN SOLES)

VENTAS:	
Ventas	47,860,159
Descuentos, rebajas y bonificaciones	-
VENTAS NETAS	47,860,159
COSTO DE VENTAS:	
Costo de ventas	(36,037,075)
COSTO DE VENTAS	(36,037,075)
UTILIDAD BRUTA	11,823,084
Gastos operativos	
Gastos administrativos	(33,115,382)
Gastos de ventas	(1,929,529)
UTILIDAD DE OPERACION	(23,221,827)
Ingresos financieros	3,298,080
Gastos Financieros	(95,283,231)
Otros ingresos	29,194,452
Gastos diversos	(1,494,634)
Enajenación de bienes	-
Diferencia de cambio	-
RESULTADO ANTES DE PART. UTILIDAD	(87,507,160)
Distribución legal de renta	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(87,507,160)
Impuesto a la renta	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(87,507,160)



Paracas Pisco 17 de Agosto del 2021

TERMINAL PORTUARIO PARACAS S.A

CARTA DE AUTORIZACION

Por medio de la presente, se autoriza al Sr. De la Cruz Mesias Alex Gabriel con DNI 46981135, estudiante de la Universidad Cesar Vallejo de la sede de Ate de la carrera de CONTABILIDAD, obtener información necesaria para el desarrollo de su informe de investigación: Análisis económico financiero de la concesión del Terminal Portuario General San Martin de Pisco, Periodo 2018 – 2020.

Se emite esta carta para los fines de los solicitantes.

Atentamente

C.P.C. JOSÉ J. GUERRA PERALTA
Contador General
MIL 41958

Contador General
Terminal Portuario Paracas S.A.