



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Tesis

**Planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de
la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017.**

Para optar el título profesional de contador público

AUTORA

Br. Estrada Vargas, Dede

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DEL PROGRAMA

Análisis del mercado de capitales y valorización de las empresas en su
situación actual-Implementación y mejoras

LIMA - PERÚ

2017

**“Planeamiento financiero para mejorar la situación financiera
de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017.”**

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Freddy Roque Fonseca Chávez

Secretario

Mtro. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Vocal

Mtro. Bernabé Esteban Garnique Cruz

Asesor temático

Dr. Vásquez Mora, Edwin

Dedicatoria

Esta tesis se la dedico a mis padres, que me han guiado y motivado a lograr mis objetivos, además de brindarme su apoyo incondicional en el transcurso de mis estudios.

También a mis hermanos y tíos que han sido parte fundamental en mi formación profesional, brindándome su apoyo para la culminación de mi carrera profesional.

A mi abuelo que desde el cielo guía mi camino.

Agradecimiento

En primer lugar, a Dios por darme la vida y estar presente todos los días de mi vida guiando mis pasos.

A la Universidad Norbert Wiener que me brindó la oportunidad de prepararme y crecer profesionalmente.

A mi asesor Temático Dr. Edwin Vásquez Mora y mi asesor Metodólogo Mg. Fernando A. Nolazco Labajos, por su entrega y apoyo en la realización de mi trabajo de investigación.

A la empresa Kimberly Motors EIRL por las facilidades que me otorgaron para el desarrollo de mi tesis.

Presentación

Señores miembros del Jurado:

Dando cumplimiento a las normas establecidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Norbert Wiener para optar el título profesional de Contador Público, presento el trabajo de investigación holística denominado: "Planeamiento Financiero para mejorar la Situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. en Ica, 2017", el cual tiene como objetivo mejorar la situación financiera de la empresa.

La presente tesis consta de ocho capítulos, el primer capítulo se desarrolla el problema de investigación que está conformado por el problema de investigación, objetivos y justificación. El segundo capítulo se desarrolla el marco teórico metodológico en el que se expone el sustento teórico, antecedentes nacionales e internacionales, marco conceptual y la metodología de la investigación. En el tercer capítulo se presenta de la situación actual de la empresa. En el cuarto capítulo se describe el trabajo de campo, el diagnóstico cuantitativo, cualitativo y la triangularización. En el capítulo cinco se desarrolla la propuesta de la investigación denominada "procesos de planeamiento financiero" con la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa. El capítulo seis consta de la discusión que proviene de la triangularización final de los antecedentes, diagnóstico final y la propuesta. El capítulo siete se presentan las conclusiones y sugerencias y por último el capítulo ocho está compuesto por las referencias y anexos.

Con la culminación y aprobación del trabajo de investigación se busca aplicar la propuesta.

Br. Estrada Vargas Dede

DNI: 73661850

Índice

	Pág.
Miembros del Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Presentación	vi
Índice	vii
Índice de tablas	xii
Índice de figuras	xiv
Índice de cuadros	xv
Resumen	xvi
Resumo	xvii
Introducción	xviii
CAPÍTULO I	20
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	20
1.1 Problema de investigación	21
1.1.1 Identificación del problema ideal	21
1.1.2 Formulación del problema	23
1.2 Objetivos	24
1.2.1 Objetivo general	24
1.2.2 Objetivos específicos	24
1.3 Justificación	24

1.3.1	Justificación metodológica	25
1.3.2	Justificación práctica	26
	CAPÍTULO II	27
	MARCO TEÓRICO METODOLÓGICO	27
2.1	Marco teórico	28
2.1.1	Sustento teórico	28
2.1.2	Antecedentes	31
2.1.3	Marco conceptual	37
2.2	Metodología	62
2.2.1	Sintagma	62
2.2.2	Enfoque	63
2.2.3	Tipo	63
2.2.4	Diseño	64
2.2.5	Categorías y subcategorías apriorísticas y emergentes	65
2.2.6	Unidad de análisis	65
2.2.7	Técnicas e instrumentos	67
2.2.8	Procedimiento para la recopilación de datos	69
2.2.9	Método de análisis de datos	70
2.2.10	Mapeamiento	71
	CAPÍTULO III	72
	EMPRESA	72

3.1 Descripción de la empresa	73
3.2 Marco legal de la empresa	74
3.3 Actividad económica de la empresa	75
3.4 Información tributaria de la empresa	75
3.5 Información económica y financiera de la empresa	75
3.6 Proyectos actuales	77
3.7 Perspectiva empresarial	77
CAPÍTULO IV	78
TRABAJO DE CAMPO	78
4.1 Diagnóstico cuantitativo	79
4.2 Diagnóstico cualitativo	93
4.3 Triangulación de datos: Diagnóstico final	99
CAPÍTULO V	103
PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN	103
5.1 Fundamentos de la propuesta	104
5.2 Objetivos de la propuesta	105
5.3 Problema	105
5.4 Justificación	106
5.5 Resultados esperados	106
5.6 Plan de Actividades	108
5.7 Evidencias	109

5.8	Presupuesto	110
5.9	Diagrama de Gantt.	111
5.10	Flujo de caja en un plazo de cinco años considerando tres escenarios	112
5.11	Viabilidad económica de la propuesta	115
5.12	Validación de la propuesta	115
	CAPÍTULO VI	116
	DISCUSIÓN	116
	CAPÍTULO VII	121
	CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS	121
7.1	Conclusiones	122
7.2	Sugerencias	124
	CAPÍTULO VII	126
	REFERENCIAS	126
	ANEXOS	135
	Anexo 1: Matriz de la investigación	136
	Anexo 2: Matriz metodológica de categorización	137
	Anexo 3: Instrumento cuantitativo	139
	Anexo 4: Ficha de validación de los instrumentos cuantitativos	141
	Anexo 5: Fichas de validación de la propuesta	147
	Anexo 7: Evidencia de la propuesta	154
	Anexo 8. Ficha de registro de información validado Nro. 1	182

Anexo 9. Análisis de ratios financieros	197
Anexo 10. Estados financieros	198
Anexo 11. Colaboradores de la empresa Kimberly Motors EIRL.	200
Anexo 12. Desarrollo de proyecto de la empresa Kimberly Motors EIRL.	201

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Muestra holística para la investigación	66
Tabla 2. Ficha técnica del instrumento documental y entrevistas	68
Tabla 3. Validez de expertos	69
Tabla 4. Análisis Horizontal estado de situación financiera partida de inmueble maquinaria y equipo del 2013 al 2016	79
Tabla 5. Análisis Horizontal estado de situación financiera partida de Obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016	80
Tabla 6. Análisis Vertical- Estado de Situación Financiera partida de inmueble maquinaria y equipo del 2013 al 2016	81
Tabla 7. Análisis Vertical- Estado de Situación Financiera partida de Obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016	82
Tabla 8. Análisis de ratios de liquidez – Liquidez general del año 2013 al 2016	83
Tabla 9. Análisis de ratios de liquidez – Prueba ácida del año 2013 al 2016	84
Tabla 10. Análisis de ratios de solvencia – Apalancamiento financiero del año 2013 al 2016	85
Tabla 11. Análisis de ratios de solvencia – Endeudamiento a corto plazo del año 2013 al 2016	86
Tabla 12. Análisis de ratios de solvencia – Solvencia patrimonial del año 2013 al 2016	87
Tabla 13. Análisis Horizontal del Estado de Resultados- partida de gastos financieros del 2013 al 2016	88
Tabla 14. Análisis Vertical del Estado de Resultados- partida de costo de ventas del 2013 al 2016	89
Tabla 15. Análisis de Ratios de Rentabilidad- Margen bruto sobre ventas del 2013	

al 2016	90
Tabla 16. Análisis de Ratios de Rentabilidad Margen operativo sobre ventas del 2013	
al 2016	91
Tabla 17. Análisis de Ratios de Rentabilidad Margen neto sobre ventas del 2013	
al 2016	92
Tabla 18. Presupuesto de la propuesta	110
Tabla 19. Flujo de caja en el escenario optimista	112
Tabla 20. Flujo de caja en el escenario regular	113
Tabla 21. Flujo de caja en el escenario pesimista	114
Tabla 22. Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja	115

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Análisis del costo- volumen-utilidad. Método gráfico de punto de equilibrio	45
Figura 2. Mapeamiento	71
Figura 3. Organigrama de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L	73
Figura 4. Estado de Situación Financiera 2016	76
Figura 5. Estado de Resultados 2016	77
Figura 6. Análisis horizontal de inmueble maquinaria y equipo del 2013 al 2016	79
Figura 7. Análisis horizontal de obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016	80
Figura 8. Análisis vertical de Inmueble, maquinaria y equipo del 2013 al 2016	81
Figura 9. Análisis vertical de Obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016.	82
Figura 10. Liquidez general del 2013 al 2016	83
Figura 11. Prueba ácida del 2013 al 2016	84
Figura 12. Apalancamiento financiero del 2013 al 2016	85
Figura 13. Endeudamiento a corto plazo del 2013 al 2016.	86
Figura 14. Solvencia patrimonial del 2013 al 2016	87
Figura 15. Análisis horizontal del estado de resultados de la partida de gastos financieros del 2013 al 2016	88
Figura 16. Análisis vertical del estado de resultados de la partida costo de ventas del año 2013 al 2016.	89
Figura 17. Margen bruto de ventas del año 2013 al 2016.	90
Figura 18. Margen operativo sobre ventas del año 2013 al 2016.	91
Figura 19. Margen neto sobre ventas del año 2013 al 2016.	92
Figura 20. Portada procesos de planeamiento financiero.	109

Índice de cuadros

	Pág.
Cuadro 1. Categorías apriorísticas y emergentes	65
Cuadro 2. Diagnóstico cualitativo	98
Cuadro 3. Plan de actividades	108
Cuadro 4. Diagrama de Gantt	111

Resumen

La presente investigación titulada Planeamiento Financiero para mejorar la Situación Financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L., en Ica, 2017, muestra la necesidad de realizar el planeamiento financiera con la finalidad de mejorar la situación financiera de la organización, es por ello que se decidió realizar un planeamiento financiero en el cual se estipulan diversas gestiones que será de gran utilidad para la empresa.

La investigación utilizó el sintagma holístico, el cual emplea la teoría del enfoque mixto, específicamente de tipo descriptiva, analítica y proyectiva. El diseño de la investigación es de tipo no experimental, la recolección de datos se realizó a través de análisis documental y entrevistas a expertos.

Se realizó análisis del Estado de Resultados y Estado de Situación financiera desde el año 2013 al 2016, en el cuál se detectó la problemática de la empresa que presentaría en corto plazo, ya que los índices de endeudamiento a corto plazo supera más del 163% de su patrimonio total, además la liquidez de la empresa fue bajando progresivamente desde el año 2013 considerablemente, según la opinión de los expertos en las entrevistas realizadas reconfirmaron dicha problemática. Es por ello que se desarrolló la propuesta del mejoramiento de los procesos del planeamiento financiero, el cual permitirá a la organización a mejorar su situación actual y a futuros, se recomienda que las herramientas de financiación y las diversas gestiones desarrolladas en la propuesta debe de ser aplicadas con urgencia por la organización.

Palabras claves: Planeamiento Financiero, Situación Financiera, Estado de Resultados, Punto de equilibrio, Razones Financieras.

Resumo

Esta pesquisa intitulado Planejamento Financeiro para melhorar a situação financeira da empresa Kimberly Motors EIRL em Ica, 2017, isso mostra a necessidade do planejamento financeiro, a fim de melhorar a situação financeira da organização, razão pela qual foi decidido planejamento financeiro em que vários passos que serão úteis para a empresa são estipulados.

A pesquisa utilizou a frase holística, que utiliza a teoria da abordagem mista, concretamente descritiva, analítica e projetiva. O projeto de pesquisa é não-experimental, coleta de dados foi realizada através da análise de documentos e entrevistas com especialistas.

Foi realizada uma análise da Demonstração de Resultados e Demonstração da Posição Financeira de 2013 a 2016, na qual o problema da empresa que apresentaria no curto prazo foi detectado, uma vez que os índices de dívida de curto prazo excederam mais de 163% de seus ativos totais, bem como a liquidez da empresa, diminuíram progressivamente desde 2013, de acordo com a opinião dos especialistas nas entrevistas realizadas, eles reconfirmaram esse problema. É por isso que a proposta de melhoria dos processos de planejamento financeiro foi desenvolvida, o que permitirá que a organização melhore sua atual situação e futuro, recomenda-se que as ferramentas de financiamento e os diversos procedimentos desenvolvidos na proposta sejam aplicados. com urgência para a organização.

Palavras-chave: Planejamento Financeiro, Situação Financeira, Demonstração do Resultado, ponto de equilíbrio, Razão Financeira.

Introducción

La presente investigación está desarrollada en torno al planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L., en Ica, 2017, cuyo objetivo principal es proponer un planeamiento financiero que permita mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L, y con ello la organización pueda tener mejoras financieras y económicas.

La investigación presenta dos categorías, la primera es Planeamiento Financiero se tomó como base al autor Lawrence (2003) quien menciona que La planificación financiera es una herramienta importante para las empresas ya que proporciona información que sirve de guía para alcanzar los objetivos propuestos por la organización, para el proceso de la planificación financiera se consideran la planeación de efectivo y la planificación de utilidades, ambos documentos serán de vital importancia para la empresa. Así mismo la opinión de Moreno (citado por Morales y Morales, 2014), permite definir que la planificación financiera es una técnica que está conformada por métodos e instrumentos financieros cuya finalidad es alcanzar los objetivos financieros y económicos, teniendo en cuenta que el plan financiero tiene que ser coherente, diseñado para ser ejecutado en un determinado tiempo ya sea a corto, mediano o largo plazo.

La segunda categoría es Situación Financiera, se tomó como base al autor Ortega (2012), donde indica que el estado de situación financiera es un documento contable donde se refleja la situación Financiera de la empresa en un determinado periodo. Este estado financiero es acumulativo ya que muestra información desde que se creó la empresa y está conformado por el activo, pasivo y patrimonio. Dicho Estado financiero es de utilidad para

la toma de decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento. Se puede afirmar que los estados financieros presentados de manera oportuna ayudan a la empresa para la toma de decisiones adecuadas, evaluar la situación de la empresa para optimizar sus recursos, evaluar la capacidad de la empresa para obtener un financiamiento con una tasa baja de interés.

Al detectar en la problemática en situación financiera de la empresa Kimberly Motors se desarrolló la propuesta titulada, “Mejoramiento de los procesos de planeamiento financiero de la empresa Kimberly Motors EIR.”, el cual contiene diversas gestiones a realizar en el activo, pasivo, ventas y presupuestos, dicho problema será resuelto con la aplicación de la propuesta en mención. También se desarrolló un plan de inducción y capacitación al personal del área contable, finanzas y administrativo, el cual permitirá que tengan un mejor panorama financiera, a la vez se recomienda que los presupuestos deben de ser controlados, quiere decir que debe de haber un responsable quien controle los presupuestos versus lo ejecutado, es por ello que el contador deberá de realizar y analizar los estados financieros mensualmente.

El análisis y desarrollo de los estados financiero mensual es de suma importancia para la organización, ya que esto ayuda a los administradores para la tomar de decisiones adecuadas y oportunas.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación

1.1.1 Identificación del problema ideal

En el Perú existe una gran variedad de empresas dedicadas a la comercialización de artículos de ferretería y accesorios para unidades móviles dentro de las cuales se encuentra los accesorios para motocicletas de diversa calidad y tipo, las cuales se preocupan principalmente por presentar productos que satisfagan la necesidad de los clientes.

La competencia en los sistemas de comercialización de accesorios para motocicletas, cada vez es más compleja, motivo por el cual, las empresas para que continúen su funcionamiento en los nichos de mercado, deben adaptarse a las necesidades de los clientes, y a los nuevos retos de los competidores.

Con la finalidad de mantenerse con un buen porcentaje de participación en este nicho de mercado, la mayoría de las empresas orientan su accionar a partir de la Planeación organizacional de manera general, como base para el logro de sus objetivos y de manera particular, el planeamiento económico - financiero.

La administración financiera es una de las tareas importantes a realizar en toda organización, compitiendo funciones de análisis y decisiones con los medios financieros necesarios en la actividad empresarial logrando un control de los recursos financieros y la financiación evaluando las alternativas más convenientes para la organización empresarial.

Es importante mencionar que los recursos financieros de las empresas y el nivel de endeudamiento está relacionado a la situación económica - financiera, la mala administración y el nivel de endeudamiento puede conllevar a la pérdida o quiebra de una

empresa. Para evitar esta situación las empresas ejecutan un planeamiento financiero adecuado para disminuir riesgos y se lleva una administración adecuada de los recursos financieros de la organización. Para tener una buena política de financiamiento, las empresas tienen que evaluar los diversos tipos de financiamiento y optar por lo que mejor convenga a la organización.

El planeamiento financiero contribuye a lograr el objetivo de los inversionistas que es generar rentabilidad por su inversión, por lo que, el rendimiento tiene que superar las expectativas de los inversionistas, para ello, los administradores toman decisiones que permiten incrementar las ganancias de los accionistas basándose en informaciones proyectadas como por ejemplo el flujo de caja proyectado, que ayudan a pronosticar la liquidez de la empresa y su capacidad de afrontar sus obligaciones. Para un plan financiero es importante partir por el análisis de la empresa, tener clara las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, teniendo en cuenta estos puntos, podremos establecer objetivos reales considerando planes de contingencia que ayudarán al logro de los objetivos trazados.

El problema consiste en la situación financiera de la empresa, los estados financieros deben de ser analizados y evaluados con los instrumentos financieros y contables, con la finalidad de poder obtener resultados claras y reales con el cual se pueda tomar decisiones gerenciales oportunamente, también se necesita seguir los lineamientos y verificación de los planificado.

Muchas de las empresas que se dedican a la venta de artículos de ferretería y repuestos de motos, no están realizando un planeamiento financiero adecuado para el desarrollo de sus actividades empresariales, reflejándose en sus operaciones económicas y financieras. Se

sugiere el planeamiento financiero como herramienta principal para la toma de decisiones, lo que les permitirá mayores probabilidades de alcanzar las metas trazadas.

En ese sentido las empresas que no realizan un planeamiento financiero, trabajan de manera desorganizada, no existe control de sus: ingresos, egresos, políticas de cobranza y no tienen conocimientos sobre la cobertura de sus obligaciones a corto, mediano o largo plazo. Su finalidad operativa es generar ventas con el propósito de cubrir con sus obligaciones inmediatas y generar liquidez.

La empresa Kimberly Motors S.R.L. en sus estados financieros del año 2016 presenta una utilidad superior al del año 2015, a pesar de ello no cumple con las expectativas trazadas, al cierre del periodo 2016 según el estado se situación financiera muestra un financiamiento a corto plazo superior a los demás años, el cuál es preocupante ya que la empresa actualmente no puede cumplir oportunamente con sus obligaciones inmediatas y a corto plazo es por ello que es importante ejecutar un planeamiento financiero para la mejora de la situación financiera de la organización.

1.1.2 Formulación del problema

Muchas empresas por la complejidad de sus operaciones, a veces prescinden del planeamiento financiero, lo que no permite cumplir con los objetivos trazados por la organización, de manera particular la empresa Kimberly Motors S.R.L adolecer de este planeamiento y con la finalidad de mejorar su situación económica financiera es que se plantea la siguiente pregunta:

¿De qué manera se mejorará la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L., en Ica 2017?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Proponer un planeamiento financiero que permita mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017.

1.2.2 Objetivos específicos

Diagnosticar la situación financiera actual de la empresa Kimberly Motors S.R.L.

Conceptualizar el planeamiento financiero, la situación financiera y las sub categorías apriorísticas y emergentes.

Diseñar el planeamiento financiero efectivo para el logro de los objetivos trazados por la organización.

Validar los instrumentos de investigación y la propuesta a través del juicio de expertos.

Evidenciar, la problemática de la situación financiera y económica de la empresa.

1.3 Justificación

El propósito principal de este trabajo es conocer la situación financiera actual de la empresa para luego poder proponer una solución y dar a conocer la importancia que tiene el Planeamiento financiero como herramienta de una eficiente y adecuada situación financiera en la empresa.

Actualmente existe desconocimiento sobre ventajas que se pueden obtener con la aplicación del planeamiento financiero, dentro de un manejo apropiado de la contabilidad, en la que los accionistas, directores y la misma gerencia participen contribuyendo a una mejor presentación económica financiera que como conclusión de esta gestión, de cómo resultado una mayor rentabilidad.

La presente investigación consiste en efectuar un planeamiento financiero que permitirá determinar diversos mecanismos para el logro de los objetivos trazados por la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

El planeamiento financiero es un instrumento de gestión que permite tener un conocimiento anticipado de los estados de resultados, motivo por el cual considerado de gran importancia para la toma de decisiones.

La empresa con el planeamiento financiero podrá trabajar a base de objetivos que serán monitoreados constantemente para evaluar el cumplimiento de los lineamientos. De esta manera la empresa tendrá la capacidad de lograr sus objetivos trazados y obtener utilidades consideradas como prioridad para los empresarios.

Otro punto importante al establecer un plan financiero se puede identificar los costos que incrementan la producción de bienes o la realización de servicios por la organización, lo que traerá como consecuencia la reducción de costos y el incremento de la rentabilidad.

1.3.1 Justificación metodológica

La presente investigación se desarrolla bajo la metodología holística proyectiva, donde se diagnosticará los problemas de situación financiera actual de la empresa Kimberly Motors

S.R.L. y el planeamiento financiero permitirá el logro de los objetivos de la organización, debido a que la principal problemática que tienen las empresas de este rubro es la falta de una planificación financiera.

Para lograr los objetivos de la investigación se aplicarán técnicas de obtención de información a través del análisis documental y entrevistas que proporcionarán datos importantes, de esa forma se logrará evidenciar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

1.3.2 Justificación práctica

El presente trabajo de investigación se justifica, porque permitirá su aplicación a través de una adecuada planificación financiera, lo que permitirá obtener mejores resultados en la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

Asimismo, la aplicación de técnicas de obtención de información como análisis documental y entrevistas permitirá diagnosticar los problemas financieros de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. los cuales serán considerados en el planeamiento financiero.

Con el planeamiento financiero, la empresa podrá obtener los resultados proyectados a corto, mediano o largo plazo y así la gerencia tomará una decisión adecuada, fijará metas y logrará los objetivos trazados monitoreando constantemente el cumplimiento de estos, de esta manera se estará mejorando la situación económica financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO METODOLÓGICO

2.1 Marco teórico

2.1.1 Sustento teórico

Teoría de la planeación estratégica

La planeación es la primera función que deben de realizar los administradores, definiendo los objetivos de la organización, lo que se pretende alcanzar en el futuro y los pasos a realizar para lograr cada uno de ellos. Gracias a la planificación los administradores podrán lograr y controlar cada uno de los objetivos a alcanzar en un determinado tiempo (Chiavenato, 2002).

Según Chiavenato (2001), sostiene lo siguiente:

La planeación realizada en el nivel institucional de una empresa recibe el nombre de planeación estratégica. Los dirigentes en el nivel institucional de la empresa, cumplen la tarea primordial de enfrentar la incertidumbre generada por los elementos incontrolables e imprevisibles desde la ambiente tarea y el ambiente general. Al estar al tanto de las amenazas ambientales y las oportunidades disponibles para la empresa y desarrollar estrategias para enfrentar estos elementos ambientales, los dirigentes del nivel institucional requieren un horizonte temporal proyectado a largo plazo, un enfoque global que incluye la empresa como totalidad integrada por recursos, capacidad y potencialidad, en especial, requieren tomar decisiones basadas en juicios y no solo en los datos (p. 147).

La planeación estratégica es la toma de decisiones para lograr los objetivos trazados por la empresa el cual puede ser a largos periodos. Para ello es necesario estar atentos a las amenazas y oportunidades que se puedan dar dentro y fuera de la organización, y tener un plan de contingencia.

Teoría económica de la empresa

La teoría económica de la empresa, según García (1994) se entiende por “...la descripción, la interpretación, la aclaración y el pronóstico de los elementos que definen la estructura económica de la institución empresarial, las relaciones entre ellos y sus comportamientos” (p.87). Esta teoría busca la eficiencia de la asignación de recursos, reflejados en el resultado eficiente de la gestión financiera, contable y administrativo.

Teoría general de sistemas

Latorre (1996) sostiene la planeación estratégica como una de las áreas trabajadas desde la perspectiva de sistemas:

Por ejemplo, la llamada planeación estratégica toma nombre del esfuerzo por comprender al sistema (es decir la organización) como inmerso en un sistema más grande con el cual tiene interrelaciones; los conceptos de amenaza y oportunidad, que se utilizan en esta técnica, surgen de ver el sistema en su entorno y con el cual tiene relaciones, mientras que los conceptos de debilidad y fortaleza, se refieren a un análisis interno del sistema. Esto reafirma la posición de Van Gigch que ubica el enfoque de sistemas como la herramienta que insiste en ver al sistema en su relación con el entorno más que un sistema mismo y sus componentes. (p. 190)

De acuerdo a lo planteado por el autor, para la realización de un planeamiento estratégico se debe de tomar en consideración las fortalezas, amenazas, oportunidades y debilidades de la empresa.

Teoría de finanzas y costo de capital

La teoría financiera es de gran utilidad para los administradores, gerentes financieros y administradores de fondos de inversión para la toma de decisiones adecuadas, considerando el costo de capital de la organización. También surge en esto la teoría del portafolio, es el modelo de valoración de activos de capital. (Bravo, 2008)

Teoría del portafolio y cartera de inversión

La teoría del portafolio y cartera de inversión, según Chávez (2003). Indica que el “...inversionista o participante del mercado, busca optimizar su posición en una forma dinámica y en condiciones volátiles, tal como se nos presentan los mercados de la actualidad” (p. 122). La teoría financiera parte de que a mayor grado de riesgo en la inversión se necesitan obtener mayor rentabilidad, para ello los administradores deben de realizar una gestión eficiente obteniendo un VAN positivo.

Chávez, (2003) sostiene una explicación sobre el portafolio en el que indica:

Conceptualmente, el portafolio nos da elementos que permiten, con sentido común, ponderar el riesgo de un “presupuesto de capital” al diversificarlo; al repartir el dinero en varias inversiones estamos asumiendo que la ganancia o pérdida en una se compensa con la ganancia-pérdida en otra y, por lo tanto, nuestro riesgo total (del presupuesto) se reduce. (p.124)

Según la posición del autor quiere decir que al diversificar un portafolio se pueden ganar y perder en las inversiones realizadas que finalmente equilibrar la posición financiera, de esta forma se puede ir reduciendo riesgos de pérdida total.

2.1.2 Antecedentes

Antecedentes Internacionales

En Ecuador, Vallejo (2012), en su investigación denominada *Elaboración de un plan financiero para la empresa comercializadora de vehículos marca Toyota Casabaca S.A. ubicado en la ciudad de Quito, periodo 2006-2009*, tuvo como objetivo diseñar un plan financiero para la empresa Casabaca S.A., diagnosticando el estado de la situación actual, analizando y evaluando los resultados mediante proyecciones e indicadores financieros y realizando una propuesta de diseño de un plan financiero para optimización de los recursos financieros de la empresa. La investigación presenta un diseño cuantitativo y cualitativo ya que se utilizaron estadísticas de obtención de datos, un plan financiero con cifras y cálculos proyectados y estrategias administrativas además de usar como instrumento la encuesta, entrevista y la observación de campo; así mismo esta investigación, llega a la conclusión de haber cumplido con la elaboración de un plan financiero. Finalmente, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis en proponer la aplicación de un plan financiero con el objetivo de optimizar la situación económica financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

En Ecuador, Campoverde (2014), en el trabajo denominado *Diseño de un modelo de gestión financiera en la empresa Maleprodu Cia LTDA., para optimizar los recursos financieros*, tuvo como objetivo diseñar un modelo de gestión financiera que permitió optimizar los recursos financieros y maximizar las utilidades, realizando un análisis situacional de los factores internos y externos de la empresa, diseñando una propuesta de direccionamiento estratégico dentro de la empresa, identificando las estrategias para lograr la implementación de un modelo de gestión. La investigación presenta un método inductivo, deductivo y experimental, se usó como instrumento los cuestionarios, entrevistas y análisis

de los estados financieros; esta investigación llega a la conclusión que la propuesta de modelo de gestión financiera aplicada a la empresa Maleprodu Cía LTDA no es factible por la baja liquidez que tienen la empresa, siendo la utilidad insuficiente por la incorrecta administración y falta de control, ocasionando un posible fracaso del negocio. Finalmente, el trabajo de investigación tiene relación la tesis en la factibilidad de aplicar un plan financiero con el objetivo de maximizar la situación económica financiera de la empresa Kimberly Mortors E.I.R.L.

En México, Martínez (2010), mediante su investigación denominada *Análisis comparativo de las principales herramientas de planeación financiera*, tuvo como objetivo de realizar una comparación, mediante el uso de criterios, de las principales herramientas utilizadas en la planeación financiera de las empresas privadas con el fin de ayudar a los planeadores financieros a elegir la que mejor se adapte a las características y objetivos de su empresa. La investigación presenta un diseño prospectivo, transversal, comparativo, comparativo de causa a efecto, observacional y descriptivo. Ya que se analizaron diversas herramientas de planeación financiera, además al finalizar la tesis se aplicó las herramientas financieras a una empresa como ejemplo y en el cuál se pudo observar las diferencias de manera cuantitativas, además se usó como instrumento información documental y de expertos. Esta investigación llegó a la conclusión que mediante el análisis comparativo de las herramientas de planeación financiera se pudieron observar características representativas de dichas herramientas, que ayudarán al financiero a obtener la información básica que necesita para la ejecución de este. Posteriormente, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis en cuanto a las herramientas de planificación financiera, con el fin de proponer la adecuada herramienta en la aplicación de un plan financiero para la empresa Kimberly Motors S.R.L.

En Ecuador, Sánchez y Moreno (2011), en su investigación denominada *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*, tuvo como objetivo analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos, determinando herramientas que ayuden al análisis financiero, evaluar las decisiones tomadas por la empresa sin un claro conocimiento de la situación financiera, estableciendo un adecuado análisis financiero que ayude a la correcta toma de decisiones. La investigación es una metodología de modelo operativo ya que se analizaron distintos aspectos de los estados financieros para una adecuada toma de decisión, se usaron como instrumento análisis documental, llegando a la conclusión que el análisis financiero es fundamental para la toma de decisiones, en la empresa Vihalmotos tiene un inventario de costo elevado y el margen de utilidad no cubre las expectativas de la empresa. En conclusión, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis siendo fundamental el análisis financiero para una adecuada toma de decisiones para la optimización de la situación económica financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

En Venezuela, Bermúdez, E. (2011), en su tesis *Análisis de la situación financiera de la empresa la Casa del Motor, C.A. Ubicada en Puerto Ordaz, Estado Bolívar, para los periodos económicos (2009-2010)*, tuvo como objetivo analizar la situación financiera de la empresa Casa del Motor, C.A., realizando un diagnóstico y análisis comparativo financiero e identificando bases teóricas correspondientes al análisis financiero. La investigación es de tipo descriptivo, de campo y aplicativo, es descriptivo porque se tomaron datos directos de la empresa en investigación y a la vez por decisiones de gerencia fue aplicado para tomar decisiones para las mejoras económicas, usando instrumentos cuestionarios y análisis documental (estados financieros de la empresa), llegando a la conclusión que la mayoría de los trabajadores del área administrativo no tienen conocimiento d los estados financieros,

la empresa no analiza sus estados financieros. Finalmente, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis propuesta de analizar los estados financieros de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L, Facilitando la información a los interesados para la aplicación de un plan financiero.

Antecedentes nacionales

Cutipa (2016), mediante su investigación *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno S.A.A. Periodos 2014-2015*, tuvo como objetivo evaluar los resultados del análisis de los Estados Financieros y la incidencia en la toma de decisiones, analizando los resultados de los estados financieros, proponiendo lineamientos económicos y financieros para la mejora de la toma de decisiones. La investigación presenta un diseño no experimental, ya que no se manipularon datos, solo se observó y analizó los estados financieros, es de tipo de investigación explicativo, método inductivo. Los instrumentos utilizados fueron: análisis documental y encuesta; así mismo esta investigación llega a la conclusión que sí influye el análisis de los estados financieros en la correcta toma de decisiones financieras de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. En definitiva, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis en el análisis de los estados financieros para evaluar y aplicar un planeamiento financiero para la optimización de la situación económica financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

Segura (2014), en su trabajo de investigación denominado *Decisiones financiera para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana*, tuvo como objetivo determinar cómo podría facilitar las decisiones financieras la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales,

determinando la forma como las decisiones de inversión podrán facilitar la efectividad y estipulando la manera como las decisiones de rentabilidad podrán influir en la operatividad de las empresas. La investigación presenta un diseño no experimental, descriptivo y explicativo ya que describe todos los aspectos de la decisión financiera y explica la forma como pueden facilitar la optimización de las pequeñas empresas industriales, usando como instrumento encuestas y análisis documental, posteriormente la investigación llega a la conclusión que las decisiones de financiamiento facilitan la economía y eficiencia de las pequeñas y medianas empresas industriales. Posteriormente, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis en las decisiones de financiamiento que facilitarían la optimización de la situación económica financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

Plasencia (2014), en su investigación cuyo nombre es la *Aplicación del planeamiento financiero y su influencia en la situación económica financiera de la empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013*, tuvo como objetivo de determinar el grado de influencia del planeamiento financiero en la situación económica en la empresa Transportes Codigen S.A.C. Evaluando la situación actual de los procesos operativos y de la situación económica financiera de la empresa, diseñando un planeamiento financiero como instrumento para el logro de los objetivos, aplicando un planeamiento financiero como instrumento para la buena gestión económica y comprobando cómo la aplicación financiera influye en la situación financiera de la empresa. La investigación presenta un diseño no experimental-transeccional, se recolectan datos en un momento y lugar determinado con la finalidad de describir y analizar datos, además de usar como instrumento cuestionario y entrevista, esta investigación llega a la conclusión de que la empresa es desorganizada en sus operaciones y no aplican planeamiento financiero en sus operaciones, evaluó los estados financieros de los cuatro

primeros meses del año 2011 y 2012 refleja pérdidas, con el diseño del plan financiero se analizó los costos fijos y variables, se determinó el costo para cada ruta.

Balsa (2013), mediante su investigación denominada *Efectos de la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana- período 2012*, tuvo como objetivo determinar si la planificación financiera incide en los presupuestos de las empresas inmobiliarias, conociendo si la política de financiamiento incide en el nivel de inversión y endeudamiento de las empresas inmobiliarias, conociendo si al estructura económica – financiera incide en los ingresos y gastos de las empresa inmobiliarias de Lima Metropolitana. La investigación presenta un nivel descriptivo, explicativo y correlacional, porque la investigación es práctico, aplicativo y como auxiliar se usaron manuales y técnicas de recolección de datos, permitió medir el grado de elación que existe entre los variables independientes y dependientes, además se usó como instrumento entrevistas, análisis documental y conciliación de datos, llegó a la conclusión que las empresas estudiadas no tienen un buen control financiero porque no efectúan un plan financiero, es por ello que no llevan una adecuada política de financiamiento. En conclusión, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis en proponer porque se evaluará los estados financieros de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. se evaluará si las decisiones financieras que toman los administradores son correctas y la importancia de aplicar un plan financiero para la optimización de sus operaciones.

Ríos (2015), en su investigación nombrada *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Yuly periodo 2013*, tuvo como objetivo evaluar la gestión financiera y establecer su incidencia en la rentabilidad de la empresa Yuly, describiendo la gestión financiera, identificando las deficiencias, determinando la

rentabilidad y estableciendo la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Zapatería Yuly- periodo 2013. La investigación presenta un diseño no experimental porque midió y recogió información de las variables, además se usó como instrumento fichajes, entrevista y análisis documental; la investigación llega a la conclusión que la gestión financiera de la empresa Zapatería Yuly tuvo deficiencias, teniendo un impacto negativo en el análisis de la rentabilidad. Finalmente, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis en proponer ya que se analizará los estados financieros y se identificará las deficiencias de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

2.1.3 Marco conceptual

Planeamiento

Las empresas no trabajan de manera improvisada, trabajan con planes, objetivos, estrategias, para ello identifican sus amenazas y oportunidades de su entorno, evalúan sus fortalezas y debilidades como empresa, para estar preparados frente a sus competidores. (Chiavenato, 2001)

Las empresas necesitan de un planeamiento estratégico para llevar a cabo sus objetivos, para la ejecución de un planeamiento estratégico se necesita la interacción de las áreas involucradas, la planeación estratégica requiere de los planes tácticos y estos necesitan de planes operacionales. (Chiavenato, 2001)

Planeación estratégica

Según Chiavenato (2001) la planeación estratégica consiste:

La planeación estratégica consiste en tomar decisiones por anticipado y decidir qué hacer ahora antes de que ocurra la acción obligatoria. No se trata de sólo de prever

las decisiones que se tomarán en el futuro, sino de tomar las decisiones que producirán efectos y consecuencias futuras. (p.162)

La planeación estratégica son decisiones tomadas con anticipación para ser ejecutadas en el futuro, estas pueden ser proyectadas a corto, mediano y largo plazo.

Elaboración de la planeación estratégica

Para la elaboración de un planeamiento estratégico es importante saber lo que hay en el interior y exterior de la empresa. Para la elaboración de la planeación estratégica se pueden seguir los siguientes pasos. (Chiavenato, 2001)

Determinación de la duración del planeamiento.

Diagnóstico de la situación actual de la empresa.

Proceso de elaboración del planeamiento estratégico tomando en cuenta que a pesar que la responsabilidad es de nivel interno, tiene que ser centralizado.

La planeación se desarrolla de manera informal y es el resultado del trabajo en equipo de la organización empresarial.

Planeamiento Financiero

El planeamiento financiero, consiste en establecer los planes de trabajo a realizar para lograr los objetivos trazados por la organización, esta herramienta es fundamental para el desarrollo de las operaciones económicas y financieras, el planeamiento financiero ayuda a las empresas como guía para lograr los objetivos trazados con un monitoreo constante, para ello

también se realizan proyecciones de flujo de efectivo y la proyección de utilidades a obtener (Morales y Morales, 2014).

Morales y Morales (2014), sostiene una explicación sobre el plan financiero donde indica que:

La planeación tiene como objetivo establecer los objetivos que se desean alcanzar, después de hacer un análisis de la compañía y su interacción con el medio ambiente donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se le denominan estrategias o tácticas. (p.2)

El objetivo de planeamiento financiero es facilitar el alcance de los objetivos propuestos por la empresa, utilizando estrategias que permitan alcanzar las metas trazadas por la organización.

La planificación financiera es un proceso donde se definen objetivos, se trazan planes los cuales serán revisados continuamente, las estrategias definidas sirven como guía del plan financiero para el cumplimiento de cada una de las directrices de la organización empresarial con el fin del cumplimiento y desarrollo progresivo de sus objetivos planificados. (Zvi y Cox 1991)

Según Lawrence (2003), sostiene sobre la planificación financiera lo siguiente:

La planificación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la empresa para alcanzar sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación

financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo implica la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa. La planeación de utilidades implica la preparación de estados financieros pro forma. Tanto el presupuesto de efectivo como los estados financieros pro forma son muy útiles para la planeación financiera interna, también los requieren de manera rutinaria los acreedores actuales y posibles. (p. 97)

La planificación financiera es una herramienta importante para las empresas ya que proporciona información que sirve de guía para alcanzar los objetivos propuestos por la organización, para el proceso de la planificación financiera se consideran la planeación de efectivo y la planificación de utilidades, ambos documentos serán de vital importancia para la empresa.

Como indica Moreno (citado por Morales y Morales, 2014). Sostiene que la planificación financiera es:

Una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieran para lograrlo. (p.7)

Esta opinión permite definir que la planificación financiera es una técnica que está conformada por métodos e instrumentos financieros cuya finalidad es alcanzar los objetivos financieros y económicos, teniendo en cuenta que el plan financiero tiene que ser coherente, diseñado para ser ejecutado en un determinado tiempo ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Por lo tanto, para la elaboración de un planeamiento financiero, se requiere de planear, organizar y controlar; estos tres pilares son fundamentales que se deben tener en cuenta.

Brealey, Myers y Allen, (2010). Sostiene sobre la planeación financiera que:

Los estados financieros no sólo ayudan a entender el pasado, también ofrecen un punto de partida para desarrollar un plan financiero para el futuro. Aquí es donde se requiere que las finanzas y la estrategia se integren. Un plan financiero coherente demanda la comprensión de la forma en la que la empresa puede generar rendimientos superiores en el largo plazo, por la industria que ha elegido y por la manera en la que se ubica en ella. (p.804)

Los estados financieros ayudan como punto de partida para un plan financiero, ya que de ello se parten realizar estados financieros proyectados, un plan financiero bien elaborado ayuda el entendimiento del usuario, en el cual podrá observar la rentabilidad a obtener, deficiencias que puedan tener en cuanto al flujo de efectivo.

Según Lawrence (2003). Explica la relación de la administración financiera con la contabilidad de la siguiente manera:

Las actividades financieras (del tesorero) y de contabilidad (del contralor) de la empresa están estrechamente relacionadas y por lo general se traslapan. De hecho, a menudo es difícil distinguir la administración financiera, y la contabilidad. En empresas pequeñas el contralor suele realizar la función financiera, y en empresas grandes muchos contadores se encargan de varias actividades financieras. Sin embargo, hay dos diferencias básicas entre las finanzas y la contabilidad: una está

relacionada con el énfasis en los flujos de efectivo y la otra con la toma de decisiones.

(p. 10)

La administración financiera y la contabilidad están estrechamente relacionados, en las empresas pequeñas el contador es quien realiza ambas funciones, en cuanto a las empresas grandes el administrador financiero se basa en el análisis de los flujos y el contador en las decisiones financieras.

Beneficios de la planeación financiera en las empresas.

La planeación financiera requiere de analizar el flujo financiero y la situación actual en el que se encuentra la empresa, para poder realizar proyecciones de financiamiento e inversión con la finalidad de contar con una información anticipada de la utilidad a obtener, es importante saber los objetivos trazados y las metas que se desea alcanzar, para ello la empresa tiene que contar con un plan de contingencia en el caso que los resultados no sean favorables puedan tener una solución estratégica. (Morales y Morales, 2014)

Los beneficios de un planeamiento financiero es facilitar verificar si los objetivos y metas trazados son factibles, tener un plan de contingencia, exige establecer metas y priorizar las operaciones según la necesidad más urgente y el monitoreo constante del cumplimiento de cada uno de los objetivos trazados.

Componentes

Presupuesto de ventas, consiste en la proyección de ventas basándose en una información de un periodo anterior, también se obtiene información de la cantidad de producción y de las

compras proyectadas. Se inicia el presupuesto con el área de ventas porque depende de esta área para la proyección de compras y las finanzas. (Mercado, 2016)

Presupuesto de compras, da referencia a la cantidad de compra de mercadería y suministros para poder cumplir con los requerimientos. El presupuesto de compras permitirá tener información de la cantidad de dinero necesario para cubrir las obligaciones. Teniendo la información necesaria permitirá evaluar y proyectar el cumplimiento oportuno de la mercadería o suministro para la realización de la venta o prestación de servicio. (Mercado, 2016)

Presupuesto de efectivo, el presupuesto de efectivo muestra los ingresos, salidas y el saldo final de caja, realizado por un periodo determinado, teniendo en cuenta que las organizaciones trabajan con proyecciones de corto, mediano y largo plazo, para ello se tiene que realizar los presupuestos de caja dependiendo el tiempo de proyección. Este presupuesto ayudará a verificar oportunamente el saldo final de caja, para tomar decisiones adecuadas en el caso que tuvieran un déficit de caja y necesita un financiamiento. (Welsch, 2005)

Herramientas

Punto de equilibrio

Permite realizar cálculos de la cantidad de ventas a realizar para cubrir los costos de los productos o servicios, a la vez permite analizar los sucesos cuando las ventas disminuyen y aumentan, información importante a considerar en el plan financiero. Se debe de tomar las decisiones correctas para para que las ventas cubran el costo y gasto de los productos o servicios a vender. Entendiéndose que el punto de equilibrio es la cantidad mínima de ventas

a realizar para cubrir los costos y gastos incurridos en los productos a ser vendidos. (Morales y Morales, 2014)

El punto de equilibrio es cuando el total de ventas es igual al total de gastos, no habiendo utilidad ni pérdida. El punto de equilibrio es también conocido como: punto neutro, punto de empate, punto cero, punto crítico, punto muerto, umbral de rentabilidad, relación costo-volumen-utilidad. (Flores, 2011)

El punto de equilibrio se puede realizar aplicando cuatro métodos:

Método de margen de contribución

En unidades

$$\text{Punto de equilibrio en unidades} = \frac{\text{Total costo fijo}}{\text{Precio de venta unitario} - \text{costo variable unitario}}$$

El punto de equilibrio en unidades muestra la cantidad mínima a vender de productos con el mismo precio y gasto, para cubrir los costos y gastos, según a ellos los administradores puedan tomar las medidas necesarias para la optimización de las ventas y la empresa pueda tener una rentabilidad óptima.

En unidades en unidades monetarias

$$\text{Punto de equilibrio en unidades monetarias} = \frac{\text{Total costo fijo}}{1 - \frac{\text{Costo variable unitario}}{\text{Precio de venta unitario}}}$$

El punto de equilibrio en unidades monetarias muestra el importe total a vender para cubrir los costos y gastos del producto o servicio a vender.

Método algebraico o de ecuaciones

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

Método gráfico

Es importante tener claro los costos fijos, costos variables y total de ventas para poder hacer una demostración gráfica.

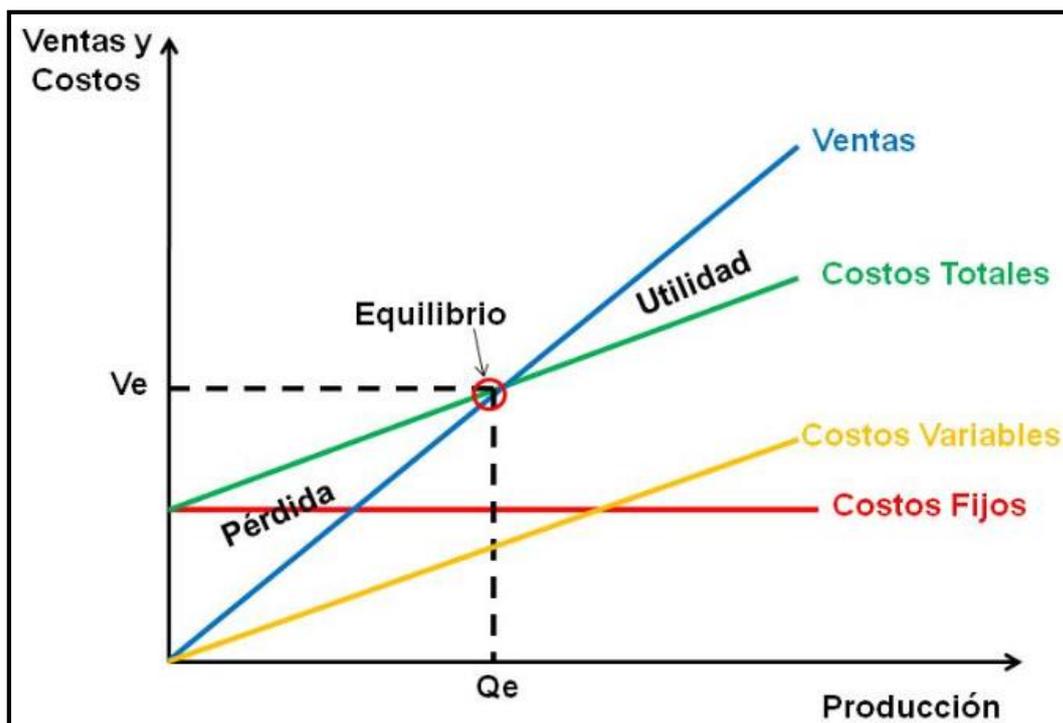


Figura 1. Análisis del costo- volumen-utilidad. Método gráfico de punto de equilibrio.

Fuente: blog.epu.edu.pe.

Según Flores (2011), en su comentario en cuanto al punto de equilibrio método gráfico indica que:

El punto de equilibrio viene a ser el vértice donde se juntan las cuentas de ingresos y los costos totales, que no existen ni utilidades ni pérdidas, este dato es de gran

importancia para la elaboración de los presupuestos y se logran a través de la gráfica donde se puede apreciar la relación COSTO-VOLUMEN-UTILIDAD. (p. 382)

El punto de equilibrio método gráfico, viene a ser la demostración de los costos fijos, costos variables y total ingresos, en el cual se puede visualizar gráficamente el punto de equilibrio donde no hay ganancias ni pérdidas.

Método por tanteo

Este método se realiza a lazar, buscando el punto de equilibrio.

Costos Fijos

Los costos fijos no varían con la cantidad de ventas o el nivel de producción, por ejemplo, el alquiler mensual, depreciación mensual, etc.

Costos Variables

Son costos que varían de acuerdo a la producción, por ejemplo, la materia prima, compra de mercaderías, mano de obra.

Margen de contribución

Es el resultado del Valor de venta unitario menos el costo variable.

Cálculo de punto de equilibrio en el caso que una empresa tiene varios productos

En el caso que la empresa comercialice variedad de productos, el punto de equilibrio se realiza tomando en cuenta el promedio de margen de contribución, con el cual se podrá saber la cantidad a vender por producto.

Punto de cierre o punto de equilibrio financiero.

Son aquellos gastos que no se consideran parte del costo fijo, a los que no constituyen desembolsos de efectivo por ejemplo la depreciación, amortización, etc.

Planeación de utilidades

El análisis del costo- volumen- utilidad es de gran utilidad para la gerencia, con el cual pueden planificar las utilidades a obtener, para ello deberán determinar las unidades de productos a vender, para lograr los objetivos trazados por la organización. (Flores, 2011)

Fórmula para la planeación de utilidades

$$\text{Unidades por vender} = \frac{\text{Unidades por vender} - \text{Utilidad deseada}}{\text{Margen de contribución unitario}}$$

Considerando el aspecto del impuesto a la renta sería la siguiente fórmula:

$$\text{Unidades por vender} = \frac{\text{costos fijos} + \frac{\text{Utilidad deseada después de impuestos}}{1-(t)}}{\text{Margen de contribución unitario (Pvu-Cvu)}}$$

Situación económica

La situación económica de la empresa se basa en el patrimonio de la empresa, el que resulta de la diferencia del activo menos el patrimonio. El capital social es el aporte de los accionistas, con la finalidad de invertir y obtener rentabilidad. (Chavarría y Roldán, 1994)

Al realizar una inversión se necesita obtener resultados favorables es por ello que se realizan análisis y presentaciones de dichos estados, con la finalidad de tener seguridad de que lo planificado está en marcha.

Estados de resultados

De acuerdo al Plan contable general empresarial, el Estado de Resultados muestra la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado, Dicho Estado Financiero está conformado por Ingresos y Gastos, que ayudan a la gerencia a tener una visión panorámica de la gestión

de la gerencia en cuanto a los ingresos generados por las ventas, y los gastos de la empresa en un determinado periodo, que finalmente determinan los resultados de la empresa.

Hornngren, Harrison y Bamber (2003). Sostienen que el estado de resultados es:

Un resumen de los ingresos y gastos de una entidad durante un periodo específico, como un mes o un año. También llamado estado de ganancias o estado de operaciones, dicho estado es como un video: presenta imágenes financieras y de las operaciones de una empresa a lo largo del ejercicio. El estado de resultados contiene uno de los datos más importantes respecto de una empresa: su *utilidad neta*, es decir, los ingresos menos los gastos. Si los gastos son mayores que los ingresos, se tienen una pérdida neta del ejercicio. (p. 17)

Los estados de resultados están compuestos por ingresos y egresos de la empresa a lo largo de un periodo determinado, donde refleja un resumen de sus operaciones en el cual se podrá obtener un resultado favorable si sus ingresos superan a los egresos, en el caso contrario, reflejará una pérdida. La utilidad de los estados de resultados es importante para una toma de decisiones adecuada.

Los estados de resultados muestran la información resumida de los resultados de las operaciones financieras de un determinado periodo. En la mayoría de las empresas sus estados de resultados son presentados al 31 de diciembre, las grandes empresas tienen una gestión ordenada por lo tanto sus estados financieros son presentados para el administrador mensualmente, para la gerencia trimestralmente y el anual por temas tributarios. (Lawrence, 2003)

La utilidad obtenida por la empresa, es la diferencia de los ingresos y gastos realizados en la gestión empresarial considerando un determinado tiempo.

Elementos del estado de resultados

Ingresos

El marco conceptual de información financiera emitido por el IASBI (setiembre del 2010) da una definición sobre los ingresos lo siguiente:

Es La definición de ingresos incluye tanto los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de denominaciones, tales como ventas, honorarios, intereses, dividendos, alquileres y regalías. (p. 22)

Los ingresos están conformados por las actividades ordinarias y ganancias de las empresas, el cual puede ser de las ventas, intereses, alquileres y otros, que surgen a lo largo de las actividades de la empresa en un determinado tiempo. Las ganancias tienen relación con las ventas del activo de la empresa, al generar ingresos el valor del activo puede incrementarse.

Gastos

El marco conceptual de información financiera emitido por el IASBI (setiembre del 2010) da una definición sobre los gastos lo siguiente:

La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se

encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo. (p.22)

Los gastos surgen de las operaciones ordinarias de la empresa, esta definición también contempla las pérdidas de las actividades de la entidad, como gastos ordinarios está denominado los costos de venta, sueldos, salarios, depreciación y la amortización.

Toma de decisiones

Consiste en elegir una opción adecuada para resolver diversos problemas o potencializar la situación actual, para ello se tiene que evaluar diversos factores de la empresa ya sea para solucionar o mejorar los problemas presentados. La toma de decisiones correcta es primero analizar para luego elegir la mejor alternativa de solución según sea el caso.

Situación financiera

Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo. Esta información se refleja en el estado de situación financiera en un determinado periodo, en el cual muestra una información histórica su estructura es: activo, pasivo y patrimonio. Tal como lo dispone la Dirección General de Contabilidad y la superintendencia del Mercado de Valores.

Horngren, Sundem y Elliott (2000) sostiene una explicación sobre el estado de situación financiera llamado también balance general como:

Uno de los más importantes estados financieros que se elabora con el sistema contable es el balance general, el cual muestra la situación financiera de la compañía en un momento determinado. El balance general tiene dos secciones que se equilibran. En el lado izquierdo se lista el activo, que representa los recursos de la empresa (todo cuanto posee y controla, desde el efectivo hasta el edificio). En el lado derecho se lista el pasivo y el capital contable, que representan las fuentes de los recursos empleados para adquirir el activo. Podemos concebir estas dos secciones como derechos sobre los recursos. (p.8)

El balance general es uno de los estados financieros más importantes en el cual muestra la situación financiera de la compañía a un periodo dado, los elementos de este estado financiero es el activo, pasivo y patrimonio.

Los estados de situación financiera, llamado también como balance general muestra una información relativa una fecha determinada, en el cual presenta una información de lo que tiene la empresa reflejada en el activo y de sus obligaciones, reflejada en el Pasivo, esta diferencia es lo que representa el Patrimonio de dicha empresa. El estado de resultados permite determinar los recursos económicos y financieros, en el cuál se puede obtener la información de la rentabilidad de la empresa. El estado de Flujo de Efectivo permite saber la capacidad de hacer frente a sus obligaciones en corto plazo. (Román, 2017)

En conclusión, se puede afirmar que los estados financieros presentados de manera oportuna ayudan a la empresa para la toma de decisiones adecuadas, evaluar la situación de la empresa para optimizar sus recursos, evaluar la capacidad de la empresa para obtener un financiamiento con una tasa baja de interés.

Piñeiro, De Llano y Álvarez (2006) cuando sostiene una explicación sobre el equilibrio financiero, indica que:

El equilibrio financiero requiere que la empresa sea capaz de pagar todas sus *deudas pendientes* actuales con ingresos procedentes de sus clientes, que siga pudiendo pagar las *deudas futuras* cuando venzan basándose en ingresos futuros procedentes de sus clientes, que tenga fondos líquidos disponibles en todo momento para las *inversiones previstas* en activo fijo, y tengo acceso a fondos excedentes para hacer frente a *necesidades imprevistas*, o pueda acceder fácilmente a dichos fondos pendiente préstamos o la venta de patrimonio. Esto es, se precisa establecer básicamente la capacidad que tiene la empresa para satisfacer las deudas a sus respectivos vencimientos. (p. 150)

El equilibrio financiero es cuando la empresa puede cubrir sus obligaciones inmediatas con los ingresos obtenidos de los clientes, también se trata de tener los fondos suficientes o excedentes para poder cubrir las deudas futuras con proyecciones de ingresos futuras, a la vez es importante tener una buena estructura y control de ingresos y egresos para poder acceder con facilidad a un financiamiento.

El objetivo del Estado de Situación Financiera es brindar información sobre los activos, pasivos y patrimonio neto de la empresa, reflejando la situación financiera de la empresa en un periodo dado para el análisis de las partidas del balance y que los administradores tomen decisiones adecuadas. (Chavarría y Roldán, 1994)

El estado de situación financiera es un documento contable donde se refleja la situación Financiera de la empresa en un determinado periodo. Este estado financiero es acumulativo ya que muestra información desde que se creó la empresa y está conformado por el Activo, Pasivo y patrimonio. Dicho Estado financiero es de utilidad para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento. (Ortega, 2012)

Elementos del estado de situación financiera

Activo

El activo, según la definición del marco conceptual de información financiera emitido por el IASBI (setiembre del 2010). Es "... un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos" (p.18). El activo de la empresa es un recurso controlado por la empresa, el cual está reflejado en el estado de situación financiera de lo más líquido quiere decir de aquel activo a convertirse en efectivo en menor tiempo a mayor.

Pasivo

El pasivo, según la definición del marco conceptual de información financiera emitido por el IASBI (setiembre del 2010). Es "...una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos" (p. 18). El pasivo es una obligación que mantiene la empresa surgida de un suceso pasado, que generaron beneficios económicos para la empresa, el pasivo a su vez se divide en pasivos corrientes y no corrientes.

Patrimonio

El patrimonio, según la definición del marco conceptual de información financiera emitido por el IASBI (setiembre del 2010). Es "...la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos" (p. 18). El patrimonio de la empresa es la diferencia del total activos menos el total pasivo, el cual está conformado por los aportes de los accionistas, ganancias acumuladas, reservas acumuladas y ajustes.

Razones financieras

Los ratios financieros ayudan a analizar la situación de la empresa, los analistas financieros y administradores hacen uso de los ratios financieros para el cálculo e interpretación de los estados financieros. (Rodríguez, 2014)

Según Lawrence (2003) indica que las razones financieras se pueden dividir en cinco categorías básicas:

Por conveniencia, las razones financieras se pueden dividir en cinco categorías básicas: razón de liquidez, de actividad, de deuda, de rentabilidad y de mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden los rendimientos. Las razones de mercado abarcan riesgos y rendimientos. (p.48)

La división de las razones financieras sirve como apoyo para identificar el tipo de análisis a realizar, para ello como mínimo se necesita los estados de resultados y el estado de situación financiera.

Razón de liquidez

La liquidez mide la capacidad de solvencia que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, según Lawrence (2003) "...Las dos medidas básicas de liquidez son la razón del circulante y la razón rápida (prueba del ácido)" (p.49). Como menciona el autor hay dos formas de medir la liquidez de una empresa.

Razón circulante

Mide la cantidad de veces que la empresa cuenta para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Fondo de maniobra Activo Corriente – Pasivo Corriente = Capital de Trabajo

$$\text{Razón de circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivos corriente}}$$

Razón rápida (prueba del ácido)

La razón rápida es similar a la liquidez general, con diferencia que en esta prueba se le excluye el inventario por dos razones, la primera porque el inventario demora en volverse líquido ya que puede haber productos en procesos o productos específicos destinados con una finalidad y otros, el segundo es porque los inventarios pueden ser vendidos al crédito. (Lawrence, 2003)

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Liquidez absoluta

El parámetro es de 0.5 para cubrir día a día las obligaciones inmediatas.

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Disponibilidad en caja y bancos} + \text{Inversiones financieras}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratios de solvencia

Los ratios de solvencia, permite analizar las obligaciones que mantiene la empresa con sus acreedores a corto y largo plazo, en el cual mostrará cuan sólida es la organización con el cumplimiento de sus obligaciones. (Torres, 2011)

Apalancamiento Financiero	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento de Corto Plazo	=	$\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$
Endeudamiento de Largo Plazo	=	$\frac{\text{Total Pasivo No Corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$
Solvencia Patrimonial o Endeudamiento Total	=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$

Ratios de gestión

Es un indicador en el cual mide la eficiencia de las ventas realizadas de la empresa durante un periodo determinado.

Periodo Promedio De Cobro	=	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360d}{\text{Ventas Crédito}}$
Rotación de Cobros	=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$
Periodo Promedio De Pago	=	$\frac{\text{Cuentas por pagar Comerciales} \times 360d}{\text{Compras Crédito}}$
Rotación de Pagos	=	$\frac{\text{Compras Crédito}}{\text{Cuentas por pagar Comerciales}}$
Periodo Promedio de Inventarios	=	$\frac{\text{Existencias} \times 360d}{\text{Costo de Ventas}}$

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

Razones (ratios) de rentabilidad

Según Lawrence (2003) indica sobre las razones de rentabilidad lo siguiente:

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo estas medidas facilitan a los analistas de evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado que ventas, de un nivel cierto de activos o de la inversión del propietario. Sin ganancias, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, acreedores y la administración, ponen mucha atención al impulso de las utilidades por la gran importancia que se ha dado a éstas en el mercado. (p.56)

La medición de la rentabilidad de una empresa ayuda a analizar y evaluar las utilidades obtenidas de la organización respecto al nivel de las ventas durante un periodo, ya que los accionistas, acreedores y la administración les interesa los resultados obtenidos.

$$\text{Rentabilidad del Activo – ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta x 100}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio – ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta x 100}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Margen Bruto Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta x 100}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Operativo Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Operativa x 100}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Neto Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta x 100}}{\text{Ventas}}$$

Apalancamiento financiero (razón de deuda)

La razón de deuda o apalancamiento financiero, mide la proporción de activos financiados con sus acreedores, mientras más alto sea el resultado del indicador, quiere decir que la empresa está trabajando con un alto grado de capital ajeno para generar utilidades. (Lawrence, 2003)

Según Lawrence (2003) indica sobre el apalancamiento financiero lo siguiente:

El apalancamiento financiero es el aumento de riesgo y rendimiento introducidos a través del uso de financiamiento de costo fijo, como deuda y acciones preferentes. Entre más deuda de costo fijo emplee una empresa, mayores serán su riesgo y rendimiento esperado. (p.53)

El apalancamiento financiero es el aumento de grado de riesgo de las empresas, cuanta mayor deuda tenga la empresa frente a sus activos totales, tiene menores posibilidades de poder obtener un financiamiento.

Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta mide el porcentaje obtenido de las ventas después de haber deducido todos los costos, gastos, impuestos, participaciones y dividendos, mientras más alto sea el indicador, quiere decir que la empresa tiene una buena rentabilidad. (Lawrence, 2003)

El margen de utilidad neta, según Calberg y Fernandez (2003) indican que “el margen de utilidad neta se enfoca en la rentabilidad, y resalta no solo las acciones de ventas de la empresa, sino su capacidad de mantener bajos los costos de operación relacionados con las

ventas...” (p. 161). En conclusión, la utilidad neta de la empresa indica la rentabilidad de la empresa obtenida durante un periodo dado.

Capacidad de pago

Para realizar el análisis de capacidad de pago de la empresa, se excluye todo lo que no forma parte líquida del activo de la empresa a pesar que el estado de resultados muestre una buena rentabilidad, es por ello que, difícilmente una entidad financiera podrá otorgar un crédito si la empresa no tiene una buena capacidad de pago. (Sapag, 2017)

La capacidad de pago o cumplimiento de servicio de deuda, es lo que refleja la empresa frente a sus obligaciones requeridos de acuerdo a los tiempos pactados con cada uno de los acreedores. Por lo general la empresa debe de tener una buena cobertura de pago para no tener riesgos de incumplimiento, si la empresa no tiene una buena capacidad de pago podría hacer que sus acreedores soliciten pagos inmediatos y perder la confianza de sus acreedores, esto podría conllevar a la empresa a declararse en quiebre ya que no tendría la capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones. (Lawrence, 2003)

Financiamiento de las empresas

Perez y Veiga (2015) indica sobre la financiación lo siguiente:

La financiación es la que utiliza la empresa en un momento preciso e incluye todas sus obligaciones monetarias y deudas con terceros, incluido los accionistas y todo tipo de acreedores. El importe de toda la financiación mantenida se denomina *patrimonio neto y pasivo* y se obtiene por la suma de los valores monetarios de todas

las obligaciones financieras de la empresa. Lógicamente, la financiación genera un coste financiero. (p.39)

Según el autor, manifiesta que la financiación, que realiza la empresa en un momento dado, incluye todas las obligaciones hacia sus acreedores, entidades financieras, los propios accionistas y toda deuda con terceros, indica además que dicha financiación genera costos adicionales como se denominan a los intereses por préstamos obtenidos.

El financiamiento exagerado de las empresas puede conllevar a un peligro, ya que, al no poder cumplir con sus obligaciones, puede generar el quiebre de la organización ya sea a corto o largo plazo, el estado de flujo de efectivo brinda una información importante, el cual ayuda al empresario y administradores ver las oportunidades y debilidades que la empresa sostiene. (Van y Wachowicz, 2002)

Mamani (2013) indica sobre la financiación lo siguiente:

Debemos entender que para toda empresa los recursos económicos son fundamentales para su funcionamiento en el desarrollo de sus actividades (compra de mercaderías o adquisición de activos fijos). Es por ello que se encuentran en la necesidad de utilizar algunos de los métodos de financiamiento indirecto que implica la obtención de fondos o de liquidez a través de terceros de créditos, préstamos o través de operaciones de factoring, leasing (arrendamiento financiero) y Lesaseback. (p.8)

Los recursos económicos son fundamentales para el desarrollo de las actividades empresariales, es por ello que las empresas realizan diversos, métodos financieros con la

finalidad de obtener liquidez en el momento a través de créditos con terceros, préstamos con operaciones financieras diversas.

Análisis financiero

El análisis financiero se realiza para evaluar la situación de la empresa, para a la gerencia y administradores es de vital importancia saber el estado de la empresa, para la realización de un planeamiento a corto, mediano o largo plazo. Las proyecciones lo podrán realizar a base de la evaluación de la situación actual de la empresa. Se puede realizar el análisis vertical u horizontal. (Ricra, 2013)

Análisis Horizontal

El análisis horizontal permite realizar comparaciones de estados financieros de varios periodos contables, el cual mostrará la gestión de periodo respecto a otro, mostrando las variaciones de las partidas de los estados financieros comparativos. Este análisis permite centrarse en los cambios significativos de un periodo a otro. Para este análisis se determina por la diferencia de un año base y el anterior a este, también puede ser presentado en términos porcentuales. (Coello, 2015)

Análisis vertical

El análisis vertical permite determinar la participación porcentual de cada partida del estado financiero, para realizar el análisis vertical del estado de situación financiera se toma como el 100% el activo total y el total pasivo y patrimonio Neto, en cuanto al estado de resultados se toma como el 100% al total de ventas. (Coello, 2015)

2.2 Metodología

2.2.1 Sintagma

Esta tesis se enmarca en un sintagma holístico, el cual permitió efectuar un diagnóstico para plasmar la propuesta final de este estudio.

La holística reúne las diferentes definiciones de los modelos epistémicos, considerándolos importantes, Las definiciones pueden ser contradictorias entre ellas y que destaquen aspectos parciales del proceso de investigación; la holística valora todo tipo de proyecto de investigación desde lo más simple a lo más complejo entendiéndose como un proceso de investigación global. (Hurtado, 2010)

Para Hurtado (2000), la investigación holística es:

Un proceso continuo que intenta abordar una totalidad o un *holos* (no el *absoluto* ni el *todo*) para llegar a un cierto conocimiento de él. Como proceso, la investigación trasciende las fronteras y divisiones en sí misma; por eso, lo cualitativo y lo cuantitativo son aspectos (sinergias) del mismo evento. (p. 98)

Se entiende por holística a la investigación que presenta como un proceso global, que ayuda al investigador a formular propuestas innovadoras, posibles soluciones futuras, múltiples ideas y caminos que ayudan al investigador. Así mismo es importante entender que la investigación holística es un camino de oportunidades que nos brindará nuevos conocimientos a través del desarrollo de la investigación que posteriormente permitirá a crear diversas oportunidades y posibles soluciones.

2.2.2 Enfoque

La presente tesis es de tipo mixta porque implica la recolección y análisis de datos cualitativos y cuantitativos, por lo tanto, su composición e intervención, con la finalidad de obtener y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo investigación. (Hernández y Mendoza, citado por Hernández, Fernández & Baptista, 2010)

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), “los métodos mixtos se combinan al menos un componente cuantitativo y uno cualitativo en un mismo estudio o proyecto de investigación”. (p. 546)

El resultado del estudio aplicado con el método mixto es en base a la combinación de componentes tanto cuantitativo y cualitativo de un mismo tema de investigación, usando para esto como instrumentos las entrevistas y análisis documental.

2.2.3 Tipo

Según el objetivo de la tesis propuesta es proyectiva, porque se realizará con proyección a ser aplicada en un futuro el cual deberá de desarrollarse de manera oportuna. (Hurtado, 2000)

En la fase proyectiva el investigador elabora procedimientos a desarrollar según la investigación propuesta, para ello el investigador analiza, indaga, monitorea procedimientos con el fin de lograr dar soluciones futuras.

En la investigación holística, los tipos de investigación constituye el estudio de manera universal. Esta peculiaridad marca la apertura hacia la composición de las diversas orientaciones en las diferentes disciplinas. Así mismo, la investigación holística le permite al científico tener una visión amplia al mismo tiempo, el tipo de investigación proyectiva orientada a una propuesta de solución. (Hurtado, 2001)

2.2.4 Diseño

Para Hernández, Fernández, Baptista (2006), el diseño de la investigación es de tipo no experimental, ya que “no se manipulan ni se sometió a prueba las variables de estudio. Es decir, se trata investigación donde no hacemos variar intencionalmente la variable dependiente” (p. 84). El investigador solo hizo un estudio descriptivo de la problemática o contexto en estudio.

El estudio transversal o transaccional es porque se ejecuta un estudio preciso a través de las muestras en un determinado tiempo y periodo. Para verificar los cambios que se realicen y se originen, se toman diversos modelos con diferentes escalas escalonadas.

2.2.5 Categorías y subcategorías apriorísticas y emergentes

Categorías	
Categoría I	Categoría II
Planeamiento financiero	Situación financiera
Subcategorías apriorísticas	
Punto de equilibrio.	Estado de Situación Financiera.
Punto de equilibrio financiero.	Estado de Resultados.
Presupuesto de efectivo.	Razones Financieras.
Planeación de utilidades.	Análisis de estados financieros.
Toma de decisiones.	Situación económica.
Subcategorías emergentes	
Apalancamiento financiero.	
Margen de utilidad.	
Capacidad de pago.	
Financiamiento de las empresas.	

Cuadro 1. Categorías apriorísticas y emergentes. Fuente: Elaborado por el investigador

2.2.6 Unidad de análisis

Se considera como población al conjunto de seres en el cual se va realizar el estudio, teniendo en consideración las características de los que conforman los participantes de la investigación. (Hurtado, 2000)

Tamayo (2007) define la población como:

La totalidad de un fenómeno de estudio, incluyendo la totalidad de unidades de análisis o entidades de población donde integran dicho fenómeno y que deben de cuantificarse para determinado estudio integrado por un conjunto de entidades que participan de una determinada característica. (p.176)

En la presente se desarrolló a base de análisis de los estados financieros de la empresa Kimberly Motors EIRL. Desde el año 2013 al 2016, del cual se obtuvo los datos cuantitativos, en cuanto a los datos cualitativos se realizó entrevistas a expertos.

Muestra.

Para Landeau (2007) define la muestra como: “Una parte (sub-conjunto) de la población obtenida con el propósito de investigar propiedades que posee la población” (p.16). La muestra se obtuvo del análisis de los estados financieros de la empresa Kimberly Mortors EIRL.

Tabla 1

Muestra holística para la investigación.

Muestra Cualitativa	f	%	Muestra Cuantitativa	f	%
Entrevistas a expertos	3	100	Análisis de: Estado de situación financiera. Estado de Resultados.	2	100
Total	3	100	Total	2	100

2.2.7 Técnicas e instrumentos

Para Hernández, Fernández y Baptista (2010), el instrumento de medición es un “recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que tiene en mente”. (p. 200)

Las técnicas utilizadas como instrumento, ayudan al investigador a medir los datos de las variables formulados y busca la información para alcanzar los objetivos de la investigación a realizar. En esta investigación se utilizó análisis documental y entrevistas a expertos.

La técnica de entrevista consiste en la interacción verbal entre dos o más personas, donde el entrevistador, mediante preguntas, obtiene la información de los entrevistados sobre una situación determinada. (Rodríguez y Valdeoriola, 2009)

Ficha técnica del instrumento

Tabla 2

Ficha técnica del instrumento documental y entrevistas

Datos	Documental	Entrevista
Nombre del instrumento	Análisis de la Situación Financiera.	Análisis de la Situación Financiera.
Objetivo	Analizar la situación Financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.	Analizar la situación Financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.
Autor	Dede Estrada Vargas	Dede Estrada Vargas
Procedencia o lugar	Universidad Norbert Wiener	Universidad Norbert Wiener
Forma de aplicación	Colectiva	Individual
Duración	10 min por cada uno de los análisis.	15 min por entrevistado
Medición	Cuantitativa	Cualitativa
Descripción del instrumento	El instrumento cuenta con análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera y estado de resultados, también se realizó el análisis de Ratios de liquidez, solvencia y ratios de rentabilidad desde el año 2013 al año 2016 con la finalidad de poder analizar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.	El instrumento cuenta con 7 preguntas abiertas y que buscan analizar la Situación Financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. a base de la opinión de los resultados de los análisis realizados al estado de Situación financiera y al Estado de Resultados.

Validez del instrumento cuantitativo

Juicio de Expertos para el instrumento cuantitativo.

Tabla 3

Validez de expertos.

Nro.	Expertos	Criterio
1	Dr. Vásquez Mora, Edwin	Aplicable
2	Mg. Barletti, Elio Antonio	Aplicable
3	Mg. Capristán Miranda, Julio Ricardo	Aplicable

Nota: Ver las fichas de validez del instrumento (ver anexo 4).

El instrumentó fue validado y revisado por los tres expertos, en el cual dijeron que es aplicable, clara y precisa ya que tiene concordancia con la problemática.

2.2.8 Procedimiento para la recopilación de datos

Reducción de datos

Recojo de información bibliográfica y experiencias distintas.

Elaborar los instrumentos de recolección de datos: Análisis documental, guía de entrevista para obtener datos del objeto de investigación.

Solicitar la validación del instrumento por expertos.

Solicitar a las autoridades de la entidad para la aplicación del instrumento tales como: la entrevista y revisión de los documentos.

2.2.9 Método de análisis de datos

Análisis de datos

Para la fase de análisis de datos se utilizará para el tratamiento de la información el programa de Microsoft Excel el cual ayudará para realizar los análisis financieros y las gráficas respectivas. Así mismo, se utilizará el método de triangulación y categorización. Y para la aplicación de juicios de expertos de la investigación, se realiza a través panel de expertos.

Análisis descriptivo

Revisión crítica de los datos obtenidos, clasificándola de acuerdo a las categorías y sub categorías.

Análisis y sistematización descriptiva, de las conclusiones de acuerdo a la organización de las categorías y subcategorías.

Triangulación

Establecer conclusiones aproximativas, una segunda triangulación cuantitativo – cualitativo y finalmente una tercera triangulación que es la discusión.

2.2.10 Mapeamiento

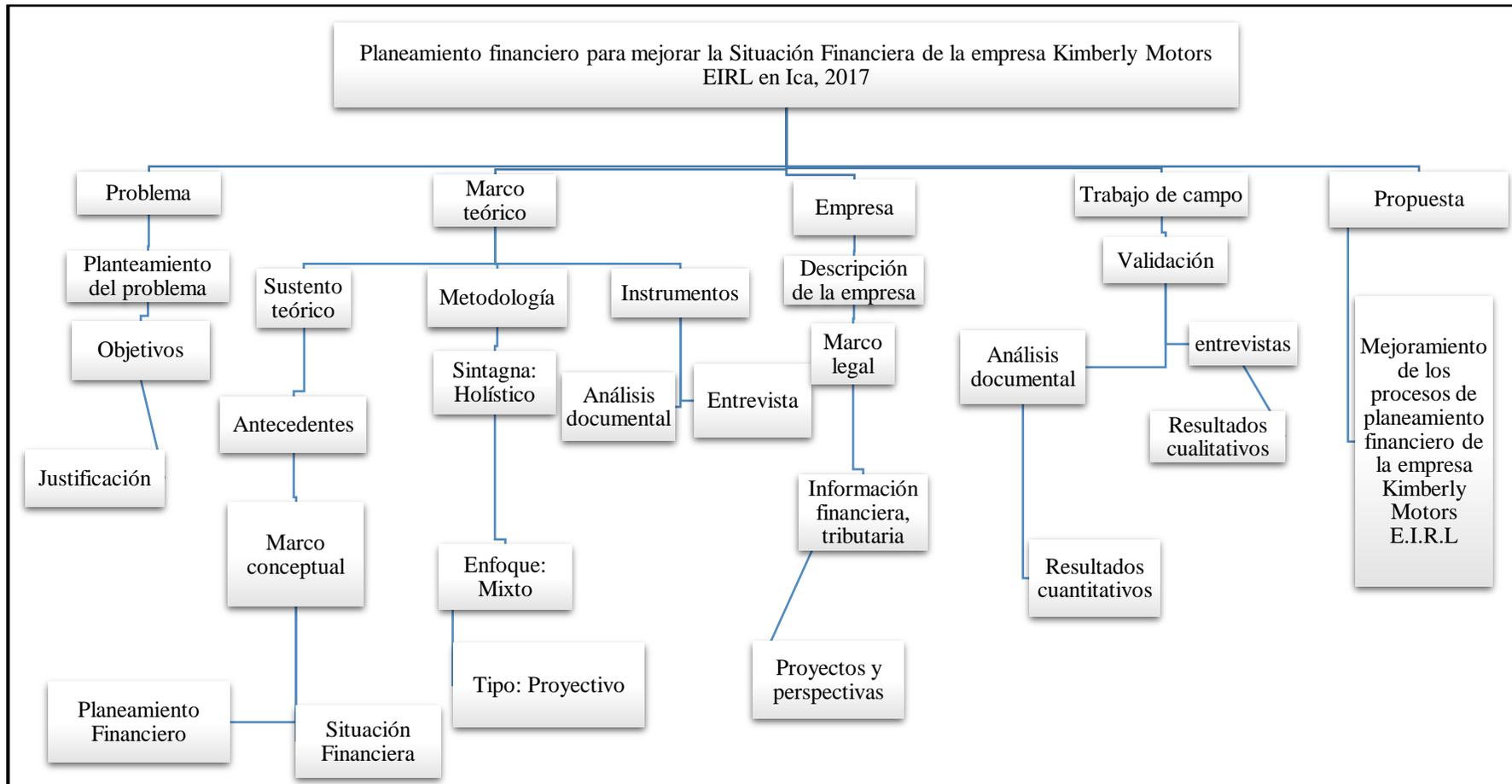


Figura 2. Mapemiento. Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III
EMPRESA

3.1 Descripción de la empresa

La empresa Kimberly Motors E.I.R.L con número de Registro único de contribuyente 20494382815, con domicilio fiscal en calle Arica n 108 Asentamiento Humano las Latas Ica-Nazca-Nazca, Inició sus actividades el 13 de noviembre del 2007. Al inicio la empresa contó con un local, actualmente tiene dos sucursales adicionales en funcionamiento y un local que está en proyecto, se terminó de construir el local, pero falta terminar el proyecto para su funcionamiento, se debió de paralizar los avances por falta de financiamiento. Los fundadores de la empresa son Don Freddy Condori Machaca y su esposa Doña Irma.

Organigrama: El organigrama de la empresa Kimberly es lo siguiente.

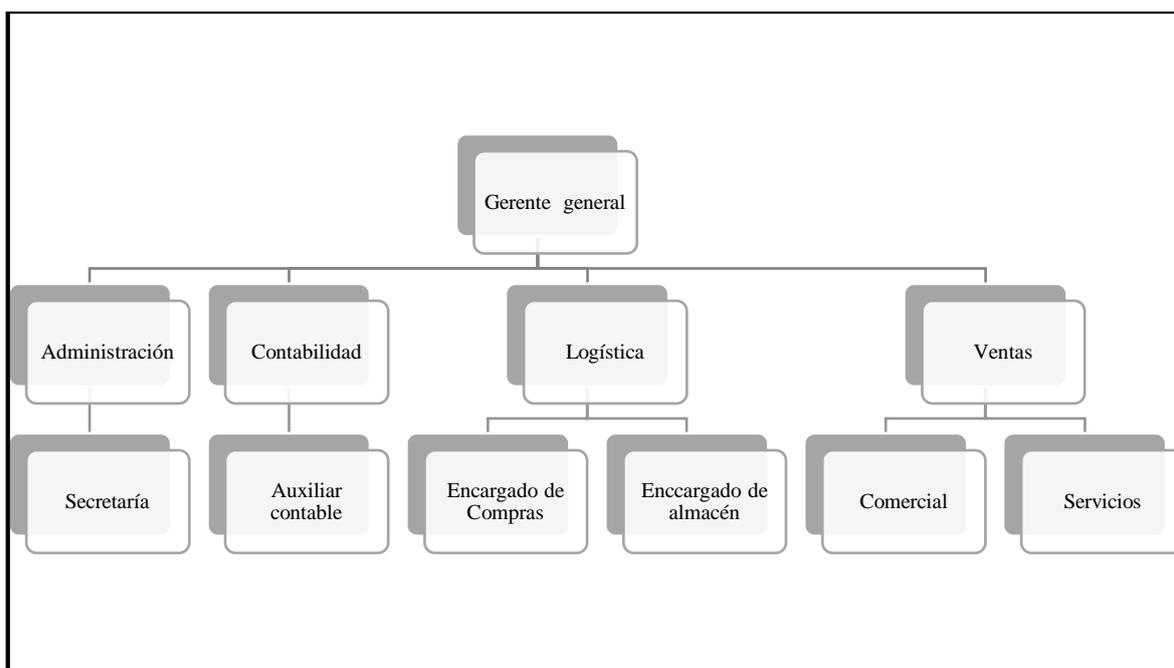


Figura 3. Organigrama de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. Fuente: laborado por el investigador.

Misión

Satisfacer la demanda de nuestros clientes, ofreciendo productos y servicios de calidad a través de un trato preferente y diferenciado.

Visión

Lograr ser la empresa líder en el mercado, reconocido como una empresa que presenta servicios de calidad, productos confiables e innovadores que satisface las necesidades de sus clientes.

Valores

Los trabajos se realizan en equipo.

Entrega oportuna al cliente de mercadería y culminación de servicio.

Cumplimiento de los compromisos adquiridos.

Trato con respeto a todas a todas las personas.

Abierto a los cambios del mercado, buscando la calidad y mejora continua para la satisfacción de los clientes y el continuo crecimiento de la empresa.

Objetivos

Venta de productos y servicios con un valor agregado.

Lograr el posicionamiento en el mercado, mejorando la calidad de los servicios y superando las necesidades de los clientes.

Garantizar la calidad de productos y servicios.

3.2 Marco legal de la empresa

Inscrita en registros públicos Sede Ica Oficina registral de Nazca.

Denominación o Razón Social: Kimberly Motors Empresa Individual de Responsabilidad Limitada.

La empresa Kimberly Motors está conformada según a la Ley de Sociedades Nro.21621, Empresa Individual de Responsabilidad Limitada.

3.3 Actividad económica de la empresa

Dedicada a la actividad económica de venta de artículos de ferretería, mantenimiento, reparación de motocicletas, alquiler y arrendamiento de maquinaria.

3.4 Información tributaria de la empresa

La empresa Kimberly Motors E.I.R.L. Realiza pagos de Impuesto General a las Ventas (IGV), impuesto a la renta, renta de cuarta categoría, aportes a Essalud, Arbitrios Municipales, también se acogió al sistema de emisión electrónica desde el sistema del contribuyente autorizado desde el mes el 10 de Setiembre del 2016.

3.5 Información económica y financiera de la empresa

La información presentada a continuación es el estado de situación financiera y el estado de resultados del periodo 2016.

Estados financieros

En el estado de Situación financiera de la empresa Kimberly Motors, presentó el activo corriente con un movimiento elevado, debido a la partida del efectivo y equivalente de efectivo por motivos del crédito solicitado a una entidad financiera en los últimos meses del ejercicio 2016, el crédito solicitado fue con la finalidad de una inversión para un activo no corriente. Ala vez en la partida del pasivo corriente, muestra de igual manera un importe significativo en cuanto a las obligaciones financieras.

En cuanto al estado de resultados muestra un costo de ventas muy elevado, se sugiere la revisión de costos y una mejor negociación con sus proveedores.

Kimberly Motors E.I.R.L.	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Periodo 2016)	
(Expresado en soles)	
	Año 2016
	S/.
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	1,210,112.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terc.(Neto)	152,977.00
Ctas por Cob.Comerc.-Relacionadas (neto)	1,066.00
Ctas por Cob.Al Pers.Acc..Soc.Gtes (Neto)	-
Existencias (neto)	919,626.00
Serv. Y otros contratados por anticipado	-
Otros Activos	
Total Activo Corriente	2,283,781.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	476,502.00
Depreciación	-53,459.00
Activos Intangibles(neto)	31,083.00
Activos diferidos	482,609.00
Otros Activos no corrientes	81,700.00
Total Activo No Corriente	1,018,435.00
TOTAL ACTIVO	3,302,216.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Trib.Cont.y aport.al SPP y Salud por Pag	14,826.00
Remun.y participac. por Pagar	68,903.00
Cuentas por Pagar Com. Terceros	327,942.00
Cuentas por Pagar Com. Relacionadas	-
Obligaciones Financieras (Corriente)	1,635,529.00
Total Pasivo Corriente	2,047,200.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras (No Cte)	-
Total Pasivo No Corriente	-
Total Pasivo	2,047,200.00
PATRIMONIO NETO	
Capital	150,000.00
Capital Adicional	
Resultados Acumulados	789,193.00
Resultado del Ejercicio	315,823.00
Total Patrimonio Neto	1,255,016.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3,302,216.00

Figura 4. Estado de Situación Financiera 2016. Fuente: información extraído desde el software contable ERP sistemas Horizont.

KIMBERLY MOTORS EIRL	
ESTADO DE RESULTADOS (Periodo 2016)	
(Expresado en soles)	
	Año 2016
	S/.
Ventas Netas	4,281,074.00
Otros Ingresos Operacionales	547.00
Total de Ingresos Brutos	4,280,527.00
	-
Costo de Ventas (Operacionales)	3,483,702.00
Otros Costos Operacionales	-
Total Costos Operacionales	-
UTILIDAD BRUTA	796,825.00
Gastos de Ventas	209,039.00
Gastos de Administración	122,551.00
Ganancia por medición Activ.no Fin.V.R.	-
Otros Ingresos	1,816.00
Otros Gastos	-
UTILIDAD OPERATIVA	467,051.00
	-
Ingresos Financieros	8,592.00
Gastos Financieros	159,963.00
Otros ingresos gravados	143.00
Particip. en los Result.de Partes Relaci	315,823.00
Gananc.(Pérdida) por Instrum.Finan Deriv	-
Resultado antes de Part e Imp. Renta	315,823.00
Participación de los trabajadores	-
Impuesto a la Renta	88,430.44
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ACT.CONTINUAS	227,392.56
Ingreso (Gasto) Neto de Operac. Discontin	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	227,392.56

Figura 5. Estado de Resultado. Fuente: extraído desde el software contable ERP sistemas Horizont.

3.6 Proyectos actuales

Actualmente la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. se encuentra en un proyecto de inversión, llegando al término de construcción de un local Ubicado en la ciudad de Nazca-Ica-Perú.

3.7 Perspectiva empresarial

La empresa Kimberly tiene la perspectiva de crecimiento empresarial a corto plazo, ser una de las tiendas más grandes de la ciudad de Nazca, con un posicionamiento empresarial que permita tener una hegemonía en los nichos de mercado en las cuales se encuentre inmersa.

CAPÍTULO IV
TRABAJO DE CAMPO

4.1 Diagnóstico cuantitativo

Análisis de estado de situación financiero

Tabla 4

Análisis Horizontal estado de situación financiera partida de inmueble maquinaria y equipo del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación s/.
Análisis horizontal 2013-2014	$\frac{\text{Inmueble maquinaria y equipo. 2014}}{\text{Inmueble maquinaria y equipo. 2013}} - 1 * 100$	33.35%	17,985.00
Análisis horizontal 2014-2015	$\frac{\text{Inmueble maquinaria y equipo. 2015}}{\text{Inmueble maquinaria y equipo. 2014}} - 1 * 100$	0.00%	-1.00
Análisis horizontal 2015-2016	$\frac{\text{Inmueble maquinaria y equipo. 2016}}{\text{Inmueble maquinaria y equipo. 2015}} - 1 * 100$	562.60%	404,588.00

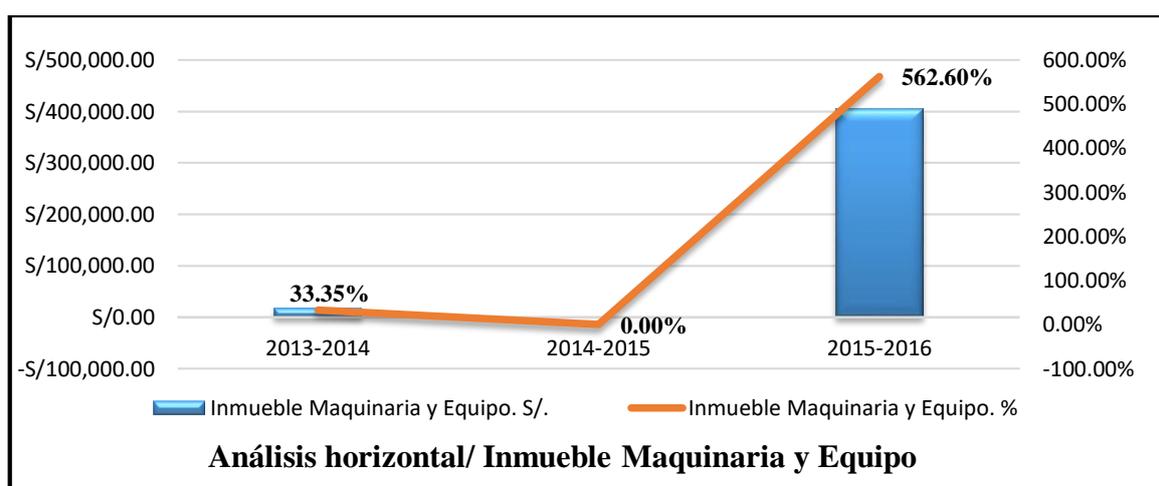


Figura 6. Análisis horizontal de inmueble maquinaria y equipo del 2013 al 2016.

En la tabla 4 y la figura 6, indica que la partida de inmueble maquinaria y equipo tuvo una variación monetaria del año 2013 al 2014 de 17,985.00 soles, del 2014 al 2015 disminuyó en S/. 1.00 y en el año 2015 al 2016 la variación fue de S/. 404,588.00, en términos porcentuales representó cada variación de 33.35%, 0.00% y de 562.60%, la variación del 2015 al 2016 fue relevante a comparación de los años anteriores.

Tabla 5

Análisis Horizontal estado de situación financiera partida de Obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación S/.
Análisis horizontal 2013-2014	$\frac{\text{Obligaciones financieras a C/P 2014}}{\text{Obligaciones financieras a C/P 2013}} - 1 * 100$	= 0.00%	738,857.00
Análisis horizontal 2014-2015	$\frac{\text{Obligaciones financieras a C/P 2015}}{\text{Obligaciones financieras a C/P 2014}} - 1 * 100$	= 20.96%	154,838.00
Análisis horizontal 2015-2016	$\frac{\text{Obligaciones financieras a C/P 2016}}{\text{Obligaciones financieras a C/P 2015}} - 1 * 100$	= 83.01%	741,834.00

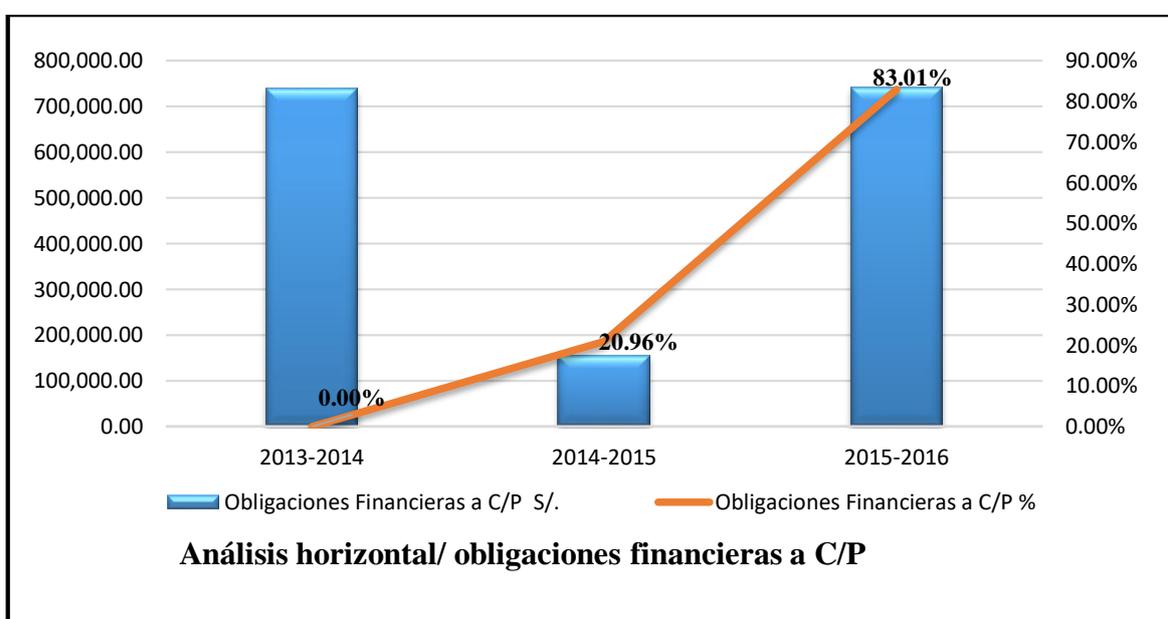


Figura 7. Análisis horizontal de obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016.

En la tabla 5 y figura 7, la partida de obligaciones financieras a corto plazo en el año 2013 al 2014 tuvo una variación porcentual de 0% ya que en el año 2013 la empresa trabajó con su capital propio, la variación del 2014 al 2015 fue de 20.96% y del 2015 al 2016 una variación de 83.01%, se puede observar según la figura que el endeudamiento de la empresa fue progresivo.

Tabla 6

Análisis Vertical- Estado de Situación Financiera partida de inmueble maquinaria y equipo del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Análisis Vertical 2013	$\frac{\text{Inmueble maquinaria y equipo 2013}}{\text{Total activo 2013}}$	= $\frac{53,930.00}{935,316.00}$ = 5.77%
Análisis Vertical 2014	$\frac{\text{Inmueble maquinaria y equipo 2014}}{\text{Total activo 2014}}$	= $\frac{71,915.00}{1,992,718.00}$ = 3.61%
Análisis Vertical 2015	$\frac{\text{Inmueble maquinaria y equipo 2015}}{\text{Total activo 2015}}$	= $\frac{71,914.00}{2,286,847.00}$ = 3.14%
Análisis Vertical 2016	$\frac{\text{Inmueble maquinaria y equipo 2016}}{\text{Total activo 2016}}$	= $\frac{476,502.00}{3,302,216.00}$ = 14.43%

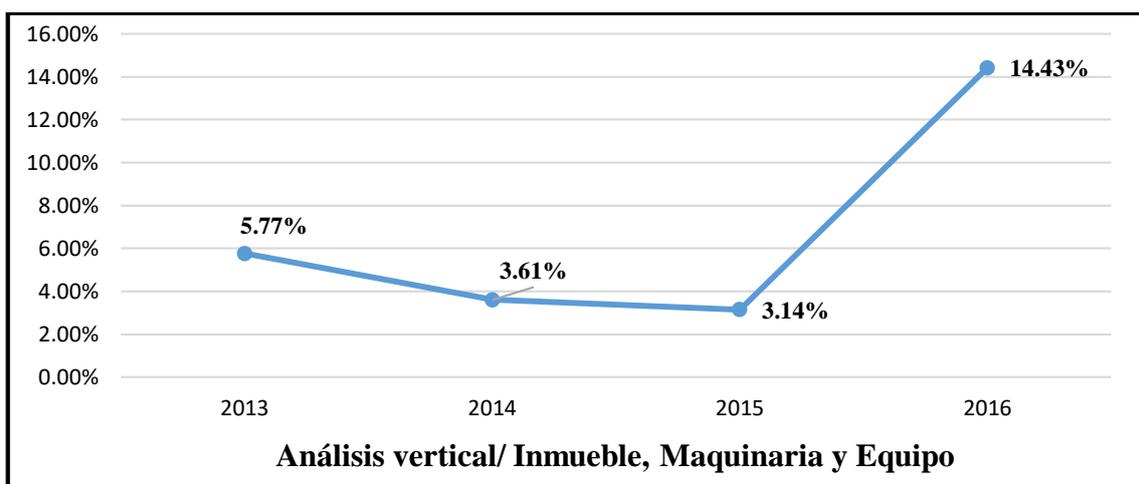


Figura 8. Análisis vertical de Inmueble, maquinaria y equipo del 2013 al 2016.

En la tabla 6 y la figura 8, indica que, según el análisis vertical de la partida de Inmueble maquinaria y equipo, muestra que en el año 2013 representó el 5.77% del total activo, en el año 2014 el 3.61%, en el 2015 el 3.14% y en el año 2016 el 14.43%, en este último año creció en un buen porcentaje esta partida, esto se debió a la inversión de un nuevo local comercial de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

Tabla 7

Análisis Vertical- Estado de Situación Financiera partida de Obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Análisis Vertical 2013	$\frac{\text{Obligaciones financieras a C/P 2013}}{\text{Total pasivo y patrimonio neto 2013}} = \frac{0.00}{935,316.00} = 0.00\%$	0.00%
Análisis Vertical 2014	$\frac{\text{Obligaciones financieras a C/P 2014}}{\text{Total pasivo y patrimonio neto 2014}} = \frac{738,857.00}{1,992,718.00} = 37.08\%$	37.08%
Análisis Vertical 2015	$\frac{\text{Obligaciones financieras a C/P 2015}}{\text{Total pasivo y patrimonio neto 2015}} = \frac{893,695.00}{2,286,947.00} = 39.08\%$	39.08%
Análisis Vertical 2016	$\frac{\text{Obligaciones financieras a C/P 2016}}{\text{Total pasivo y patrimonio neto 2016}} = \frac{1,635,529.00}{3,302,216.00} = 49.53\%$	49.53%

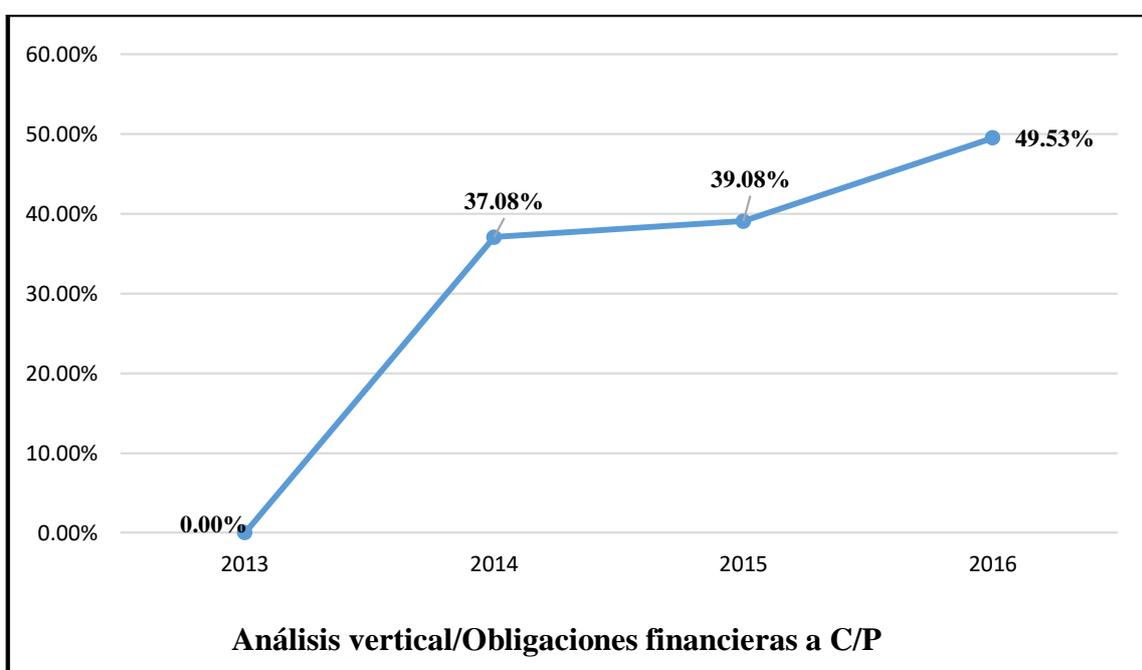


Figura 9. Análisis vertical de Obligaciones financieras a corto plazo del 2013 al 2016.

En la tabla 7 y figura 9, según el análisis vertical de las obligaciones financieras a corto plazo muestra que en el año 2013 no tuvo deuda, a partir del año 2014 trabajó con financiamiento representando el 37,08% del total pasivo y patrimonio neto, en el año 2015 representó el 39.08% y en el año 2016 representó el 49.53%.

Tabla 8

Análisis de ratios de liquidez – Liquidez general del año 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación S/.
Liquidez general 2013		
<u>Activo corriente</u>	= $\frac{898,947.00}{177,888.00}$	= S/5.05
Pasivo corriente		
Liquidez general 2014		
<u>Activo corriente</u>	= $\frac{1,744,409.00}{1,116,439.00}$	= S/1.56
Pasivo corriente		
Liquidez general 2015		
<u>Activo corriente</u>	= $\frac{2,035,122.00}{1,368,614.00}$	= S/1.49
Pasivo corriente		
Liquidez general 2016		
<u>Activo corriente</u>	= $\frac{2,283,781.00}{2,047,200.00}$	= S/1.12
Pasivo corriente		

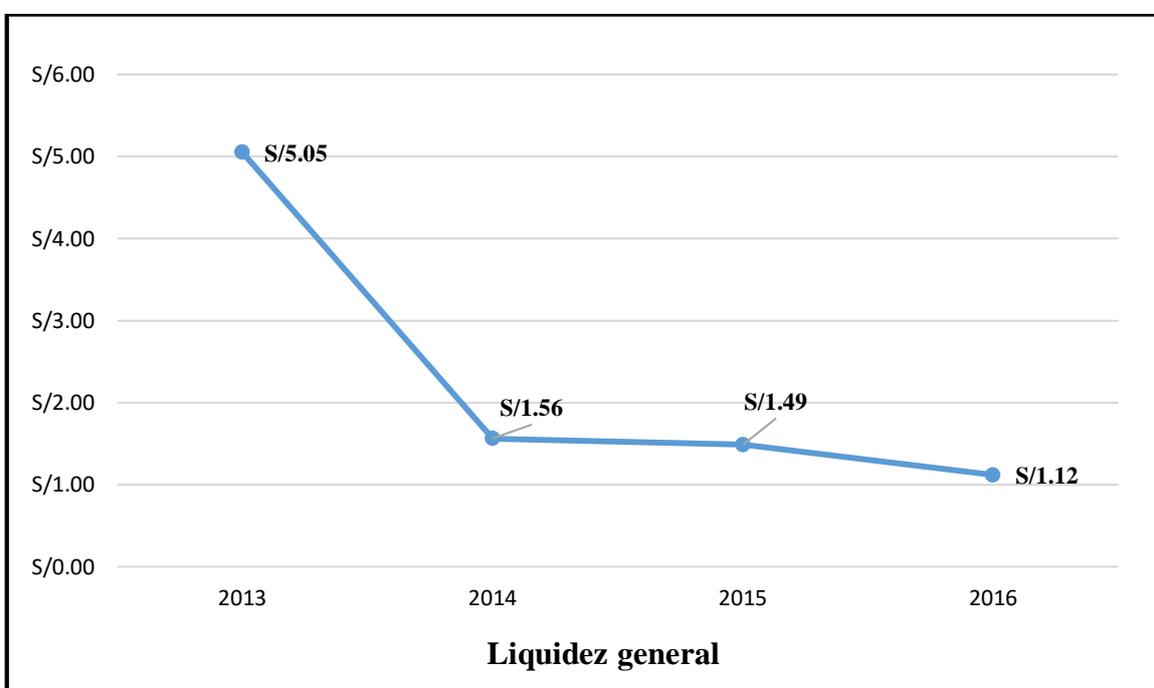


Figura 10. Liquidez general del 2013 al 2016.

En la tabla 8 y la figura 10, indica que la liquidez general de la empresa en el año 2013 fue de S/. 5.5, en el año 2014 fue de S/. 1.56, en el año 2015 de S/. 1.49 y en el año 2016 fue de S/. 1.12 por cada sol de deuda, se puede observar que la capacidad de pago de la empresa fue disminuyendo todos los años.

Tabla 9

Análisis de ratios de liquidez – Prueba ácida del año 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación S/.
Prueba ácida 2013		
<u>Activo corriente-existencias</u>	=	<u>406,004.00</u>
Pasivo corriente	=	177,888.00
Prueba ácida 2014		
<u>Activo corriente-existencias</u>	=	<u>1,094,376.00</u>
Pasivo corriente	=	1,116,439.00
Análisis de liquidez		
Prueba ácida 2015		
<u>Activo corriente-existencias</u>	=	<u>1,214,533.00</u>
Pasivo corriente	=	1,368,614.00
Prueba ácida 2016		
<u>Activo corriente-existencias</u>	=	<u>1,364,155.00</u>
Pasivo corriente	=	2,047,200.00

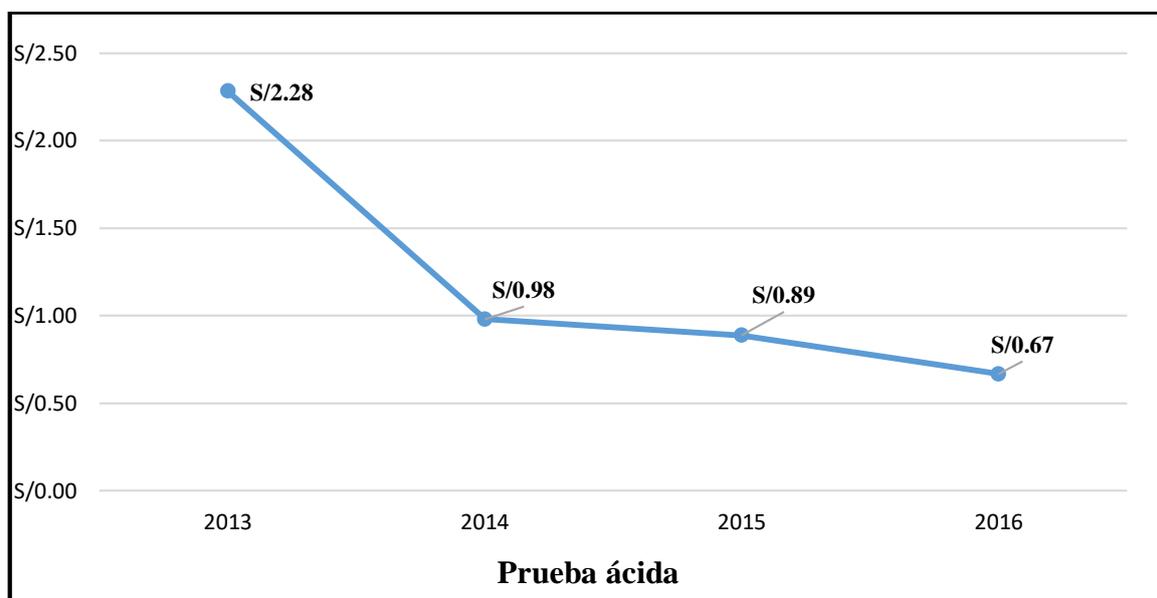


Figura 11. Prueba ácida del 2013 al 2016.

En la tabla 9 y figura 11, según la figura demuestra que en el año 2013 la empresa tuvo una capacidad de pago inmediato por cada sol de deuda de S/. 2.28, en el año 2014 fue de S/. 0.98, en el año 2015 de S/. 0.89 y en el año 2016 de S/. 0.67, muestra en análisis que fue bajando su capacidad de pago inmediato de la empresa.

Tabla 10

Análisis de ratios de solvencia – Apalancamiento financiero del año 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Apalancamiento financiero 2013		
	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{177,888.00}{935,316.00} =$	19.02%
Apalancamiento financiero 2014		
	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{1,116,439.00}{1,992,718.00} =$	56.03%
Ratios de Solvencia	Apalancamiento financiero 2015	
	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{1,368,614.00}{2,286,847.00} =$	59.85%
	Apalancamiento financiero 2016	
	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{2,047,200.00}{3,302,216.00} =$	61.99%

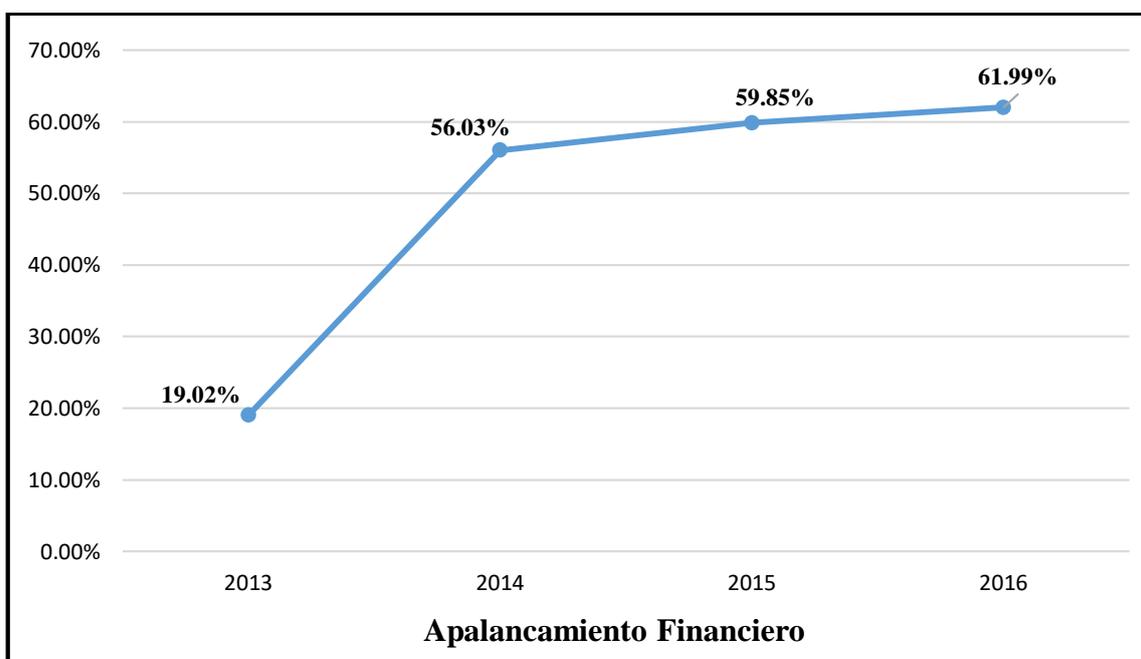


Figura 12. Apalancamiento financiero del 2013 al 2016.

En la tabla 10 y la figura 12 indica que el apalancamiento financiero de la empresa en el año 2013 fue de 19.02%, en el año 2014 creció en un gran porcentaje que representó el 56.03% del total activo, en el año 2015 fue de 59.85% y en el año 2016 representó el pasivo total el 61.99% del total activo.

Tabla 11

Análisis de ratios de solvencia – Endeudamiento a corto plazo del año 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Endeudamiento de corto plazo 2013		
	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Total patrimonio}}$	23.49%
	$= \frac{177,888.00}{757,428.00} =$	
Endeudamiento de corto plazo 2014		
	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Total patrimonio}}$	127.41%
	$= \frac{1,116,439.00}{876,279.00} =$	
Ratios de Solvencia	Endeudamiento de corto plazo 2015	
	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Total patrimonio}}$	149.03%
	$= \frac{1,368,614.00}{918,333.00} =$	
	Endeudamiento de corto plazo 2016	
	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Total patrimonio}}$	163.12%
	$= \frac{2,047,200.00}{1,255,016.00} =$	

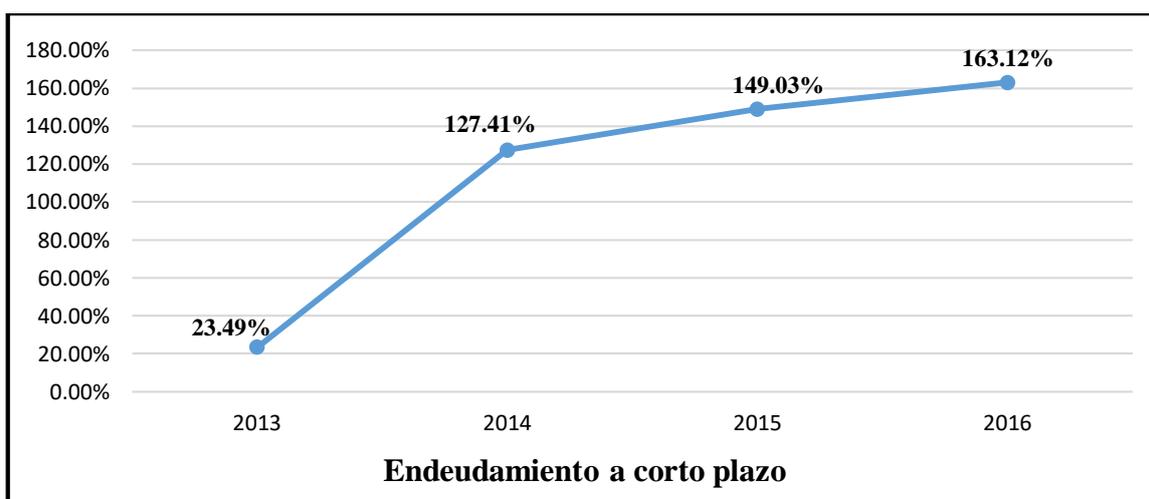


Figura 13. Endeudamiento a corto plazo del 2013 al 2016.

En la tabla 11 y la figura 13, se puede apreciar en el cuadro el endeudamiento a corto plazo fue creciendo progresivamente, en el año 2013 el pasivo corriente representó el 23.49% del total patrimonio, en el año 2014 fue de 127.41%, en el año 2015 representó el 149.03% y en el año 2016 la variación fue de 163.12%, las deudas a corto plazo de la empresa fueron creciendo y a la vez esto representa un problema para la empresa en un futuro.

Tabla 12

Análisis de ratios de solvencia – Solvencia patrimonial del año 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Solvencia patrimonial ó end. Total 2013		
	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	23.49%
	= $\frac{177,888.00}{757,428.00}$	=
Solvencia patrimonial ó end. total 2014		
	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	127.41%
	= $\frac{1,116,439.00}{876,279.00}$	=
Ratios de Solvencia		
Solvencia patrimonial ó end. total 2015		
	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	149.03%
	= $\frac{1,368,614.00}{918,333.00}$	=
Solvencia patrimonial ó end. total 2016		
	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	163.12%
	= $\frac{2,047,200.00}{1,255,016.00}$	=

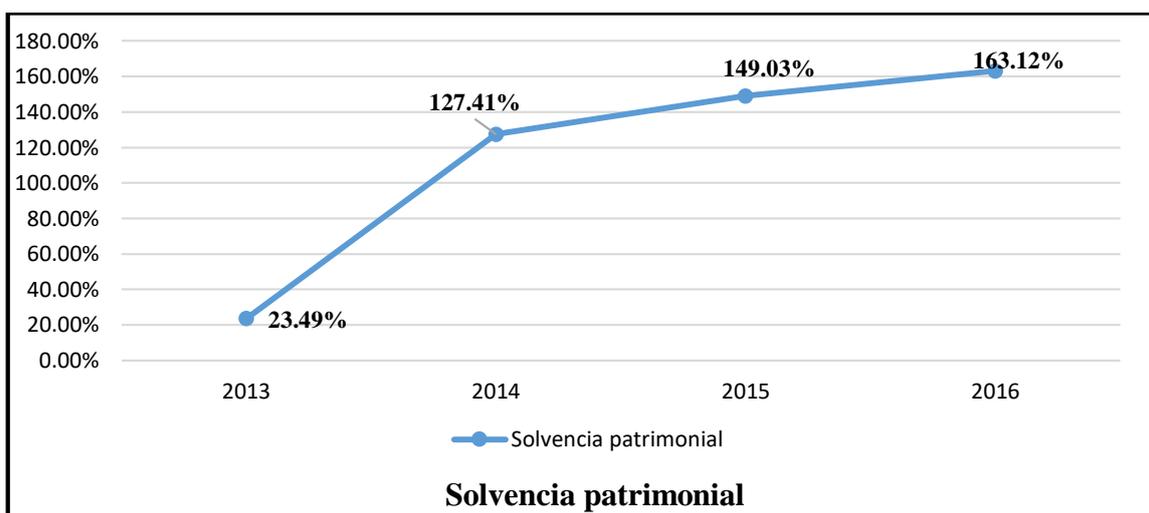


Figura 14. Solvencia patrimonial del 2013 al 2016.

En la tabla 12 y la figura 14, en este caso la capacidad de solvencia patrimonial en el año 2013 fue buena, ya que en dicho año representó el 23.49%, en el año 2014 se incrementó a un 127.41%, en el año 2015 fue de 149.03% y en el año 2016 siguió incrementándose llegando a 163.12% el cual quiere decir que sus obligaciones representan casi el doble de su patrimonio, ese ratio demuestra que la empresa corre un riesgo que afectaría el capital propio de la empresa ya que sus obligaciones supera el patrimonio de la empresa.

Tabla 13

Análisis Horizontal del Estado de Resultados- partida de gastos financieros del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación S/.
Análisis Horizontal 2013-2014	$\frac{\text{Gatos financieros 2014}}{\text{Gatos financieros 2013}} - 1 * 100 =$	$\frac{85,542.00}{250.00} = 34116.80\%$	85,292.00
Análisis Horizontal 2014-2015	$\frac{\text{Gatos financieros 2015}}{\text{Gatos financieros 2014}} - 1 * 100 =$	$\frac{153,199.00}{85,542.00} = 79.09\%$	67,657.00
Análisis Horizontal 2015-2016	$\frac{\text{Gatos financieros 2016}}{\text{Gatos financieros 2015}} - 1 * 100 =$	$\frac{159,963.00}{153,199.00} = 4.42\%$	6,764.00

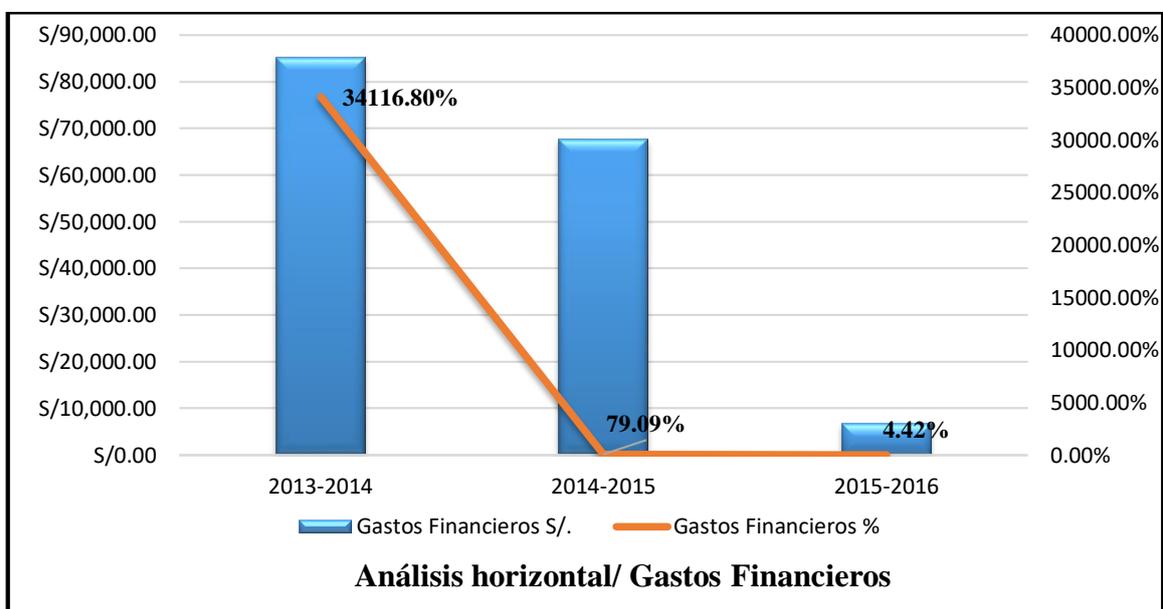


Figura 15. Análisis horizontal del estado de resultados de la partida de gastos financieros del 2013 al 2016.

En la tabla 13 y la figura 15, según el análisis horizontal de los gastos financieros se puede observar que la variación de los gastos del año 2013 al 2014 fue representativa, en términos porcentuales de 34,116.80%, en el año 2014 al 2015 la variación fue de 79.09% y en el año 2015 al 2016 fue de 4.42% quiere decir que el gasto se mantuvo en ambos años es por ello que no refleja una variación significativa.

Tabla 14

Análisis Vertical del Estado de Resultados- partida de costo de ventas del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Análisis Vertical 2013	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{2,944,076.00}{3,019,253.00} = 97.51\%$
Análisis Vertical 2014	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{2,128,150.00}{2,447,289.00} = 86.96\%$
Análisis Vertical 2015	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{2,607,466.00}{3,054,626.00} = 85.36\%$
Análisis Vertical 2016	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{3,483,702.00}{4,281,074.00} = 81.37\%$

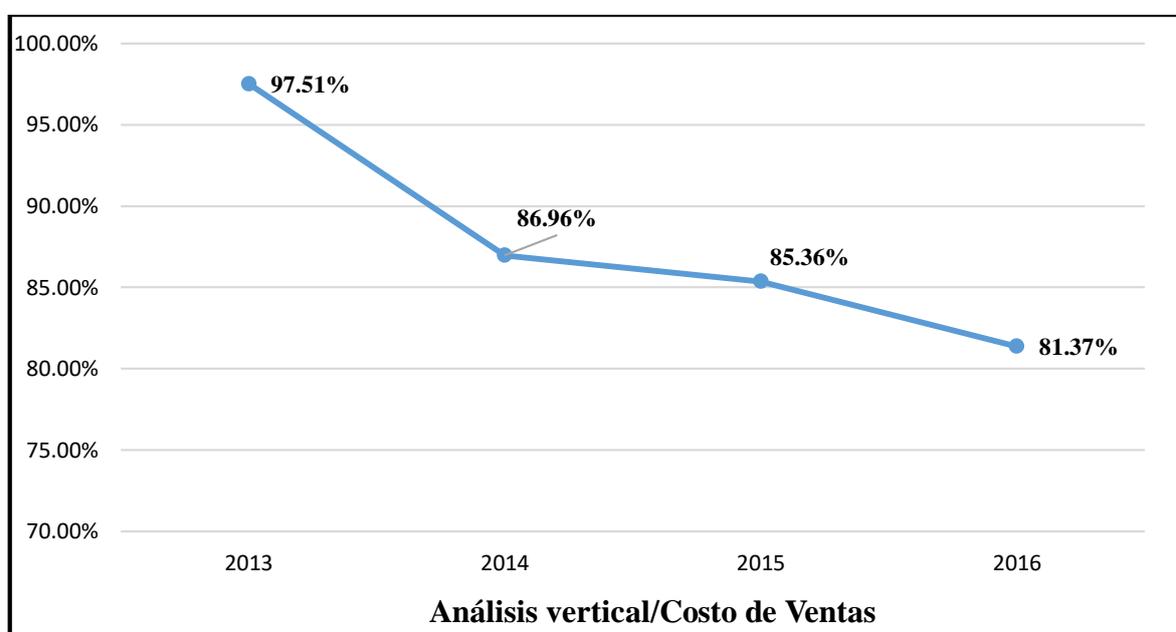


Figura 16. Análisis vertical del estado de resultados de la partida costo de ventas del año 2013 al 2016.

En la tabla 14 y la figura 16, el análisis vertical muestra que en el año 2013 el costo de ventas representó el 97.51%, en el año 2014 bajó a 86.96%, en el año 2015 fue de 85.36% y en el año 2016 representó el 81.37%, se puede observar que el costo de venta de la empresa fue bajando.

Tabla 15

Análisis de Ratios de Rentabilidad- Margen bruto sobre ventas del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Margen Bruto Sobre Ventas 2013		
	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{75,177.00}{3,019,253.00}$	= 2.49%
Margen Bruto Sobre Ventas 2014		
	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{319,139.00}{2,447,289.00}$	= 13.04%
Ratios de Rentabilidad	Margen Bruto Sobre Ventas 2015	
	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{447,160.00}{3,054,626.00}$	= 14.64%
	Margen Bruto Sobre Ventas 2016	
	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{796,825.00}{4,281,074.00}$	= 18.61%

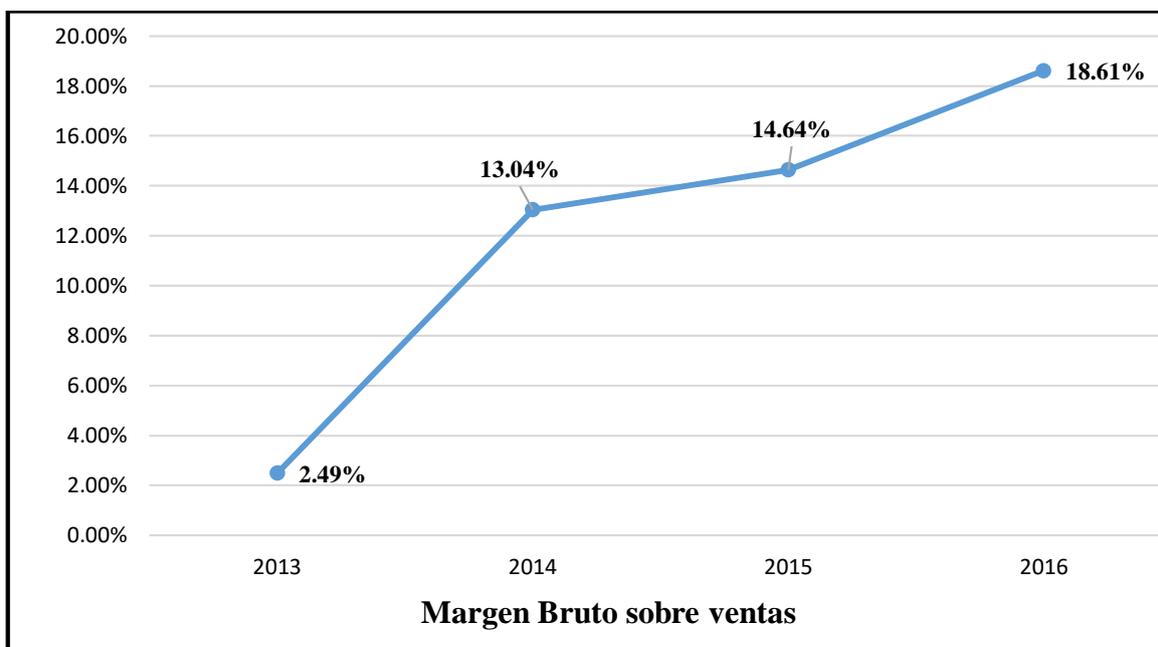


Figura 17. Margen bruto de ventas del año 2013 al 2016.

En la tabla 15 y la figura 17, el margen bruto sobre ventas en el año 2013 fue muy bajo, representando el 2.49%, en el año 2014 fue de 13.04%, en el 2015 fue de 14.64% y en el año 2016 subió a 18.61%, se puede observar que la empresa fue mejorando su margen bruto en cada año.

Tabla 16

Análisis de Ratios de Rentabilidad- Margen operativo sobre ventas del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
Margen Operativo Sobre Ventas 2013		
	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{25,445.00}{3,019,253.00}$	= 0.84%
Margen Operativo Sobre Ventas 2014		
	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{193,243.00}{2,447,289.00}$	= 7.90%
Ratios de Rentabilidad	Margen Operativo Sobre Ventas 2015	
	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{228,169.00}{3,054,626.00}$	= 7.47%
	Margen Operativo Sobre Ventas 2016	
	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{467,051.00}{4,281,074.00}$	= 10.91%

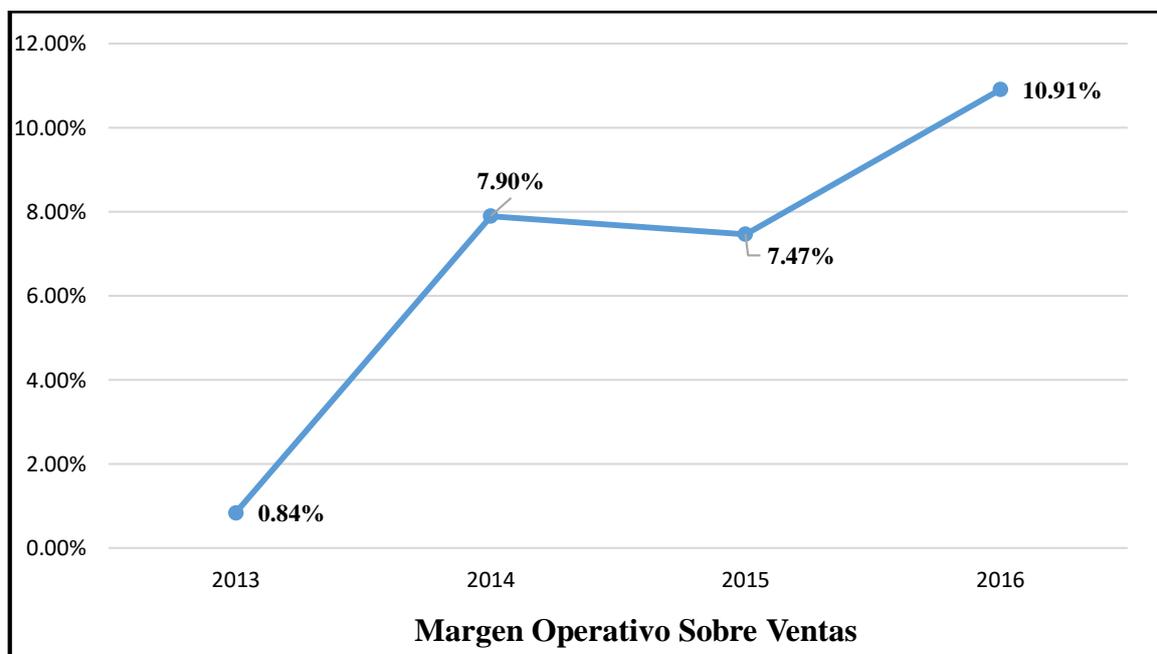


Figura 18. Margen operativo sobre ventas del año 2013 al 2016.

En la tabla 16 y la figura 18, el margen operativo en el año 2013 fue de 0.84%, en el año 2014 de 7.90%, en el 2015 el 7.47% y en el año 2016 representó el 10.91%, es claro el aumento del margen operativo en cada año.

Tabla 17

Análisis de Ratios de Rentabilidad- Margen neto sobre ventas del 2013 al 2016.

ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %
	Margen neto sobre ventas 2013	
	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{17.631.00}{3,019,253.00}$	= 0.58%
	Margen neto sobre ventas 2014	
	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{83,195.70}{2,447,289.00}$	= 3.40%
Ratios de Rentabilidad	Margen neto sobre ventas 2015	
	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{56,098.00}{3,054,626.00}$	= 1.84%
	Margen neto sobre ventas 2016	
	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}}$	
	= $\frac{227,392.56}{4,281,074.00}$	= 5.31%

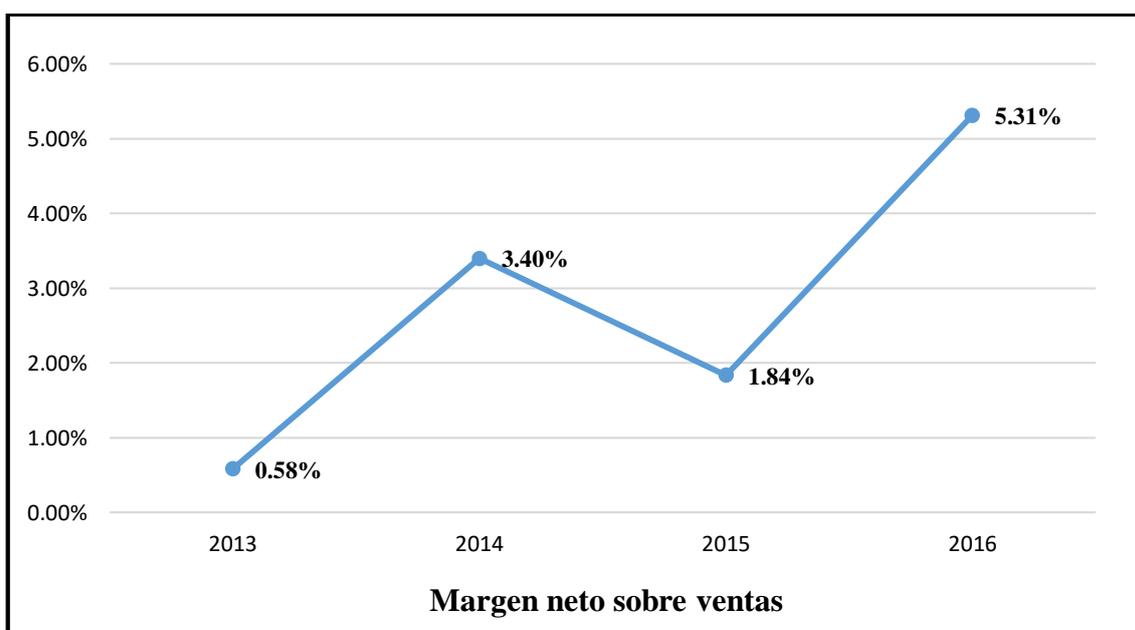


Figura 19. Margen neto sobre ventas del año 2013 al 2016.

En la tabla 17 y la figura 19, el margen neto en el año 2013 fue de 0.58%, en el año 2014 fue de 3.40%, en el año 2015 bajo ya que el margen neto de dicho año fue de 1.84% y en el año 2016 subió representando un margen neto de 5.31%.

4.2 Diagnóstico cualitativo

Preguntas de la entrevista	Sujeto 1 Coordinador	Sujeto 2 Adulto mayor	Sujeto 3 Adulto mayor	Codificación	Categoría Emergente	Conclusiones aproximativas
<p>1. ¿Cómo interpreta usted los cambios del Inmueble, Maquinaria y Equipo, en relación a las variaciones porcentuales y monetarias de financiamiento a corto plazo de los años 2013 al 2016 según el análisis horizontal del estado de situación financiera?</p>	<p>Dando una lectura a los estados financieros se puede apreciar que la empresa empezó a trabajar con capital ajeno a partir del año 2014, con relación del año 2015 al 2016 el endeudamiento fue casi el doble, con una variación monetaria de S/. 741,384.00 y en términos porcentuales 83.01%, esto es preocupante para la empresa ya que en un futuro cercano podría empezar los problemas de no poder cubrir con sus obligaciones a corto plazo, en cuanto a la partida de inmueble maquinaria y equipo del año 2013 al 2015 se mantuvo, el incremento considerable fue en el año 2016 con una variación de más de 400 mil soles, probablemente la empresa esté invirtiendo en un nuevo local comercial, ya que mantiene de alguna forma una relación con el aumento del financiamiento.</p>	<p>Puedo ver que el crecimiento en la partida de Inmueble, Maquinaria y equipo en el año 2016 fue de 400,000 y es más el crecimiento fue desde el año 2013 al 2014 de 17,900, pero el año en el cual la variación con mayor relevancia en esta partida fue en el 2016. En cuanto a la partida del financiamiento a corto plazo la empresa en el año 2013 no contaba con financiamiento, las deudas iniciaron en el año 2014 y es más se puede verificar que en el año 2016 su financiamiento fue mayor al año anterior en un 83%, la empresa está demasiado endeudado, esto podría traer grandes problemas a la empresa.</p>	<p>Se puede observar que el endeudamiento de la empresa fue progresiva y lo peor es que sus deudas son a corto plazo, en cuando al inmueble, maquinaria y equipo en el 2016 aumentó, esto se deba probablemente que la empresa financió sus activos, pero lo ideal es endeudarse a largo plazo si el financiamiento es para un activo no corriente, esto puede ocasionar un problema para la empresa.</p>	<p>C1: Estados financieros. C2: Análisis de estado de situación financiera. C3: Financiamiento de las empresas.</p>	<p>Financiamiento de las empresas</p>	<p>Según el análisis horizontal del estado de situación financiera- partida de inmueble, maquinaria y equipo en el año 2016 tuvo una variación relevante de más de 400 mil soles a diferencia de los años anteriores, en cuanto al financiamiento a corto plazo, la empresa en el año 2013 no contó con financiamiento pero a partir del año 2014 sus obligaciones financieras fue creciendo progresivamente, en el 2016 llegando a una variación del 83% a diferencia del año 2015. Las obligaciones que mantiene la empresa probablemente podría tener problemas de no pueda cumplir oportunamente con los pagos de sus deudas.</p>

<p>2. ¿Cuál es su interpretación del análisis vertical realizado al estado de situación financiera en cuanto a las partidas relevantes del activo corriente del inmueble, maquinaria y equipo, obligaciones financieras a corto plazo de la empresa en los años 2013 al 2016? ¿ión del adulto mayor?</p>	<p>Como lo mencionado anteriormente, el financiamiento de la empresa fue progresiva en el año 2013 la empresa no realizó préstamos bancarios según muestra el estado de situación financiera, a partir del año 2014 muestra que la empresa empieza a trabajar con capital ajeno, en el año 2016 del total de pasivo más patrimonio total, representa casi el 50% el financiamiento a corto plazo. En cuanto al inmueble, maquinaria y equipo mantiene un crecimiento considerado en el año 2016.</p>	<p>Según el análisis vertical en el año 2016 muestra que las obligaciones financieras representan casi el 50% del total de pasivo y patrimonio neto, también según el estado de situación financiera se puede observar que no tienen deuda corriente, en el 2014 representó el 37% y en el 2015 el 39%, la empresa ha ido aumentando su deuda. Ahora en cuanto a las cuentas del inmueble, maquinaria y equipo no es representativo en cuanto al activo total, pero si vemos desde el punto del activo no corriente podríamos definir que sí tuvo una variación significativa en el 2016.</p>	<p>Bueno es como lo indicado anteriormente, según este análisis se demuestra un gran crecimiento en cuanto al endeudamiento a corto plazo y el aumento en el activo no corriente en el año 2016 con diferencial al año 2013.</p>	<p>C2: Análisis de Estado de situación financiera. C3: Financiamiento de las empresas.</p>		<p>Según el análisis vertical del estado de situación financiera- partida de inmueble, maquinaria y equipo fu creciendo desde el 2013, pero en el año 2016 representó mayor porcentaje que los demás años, esto tiene relación con el crecimiento de las obligaciones financieras, en el 2016 tuvo un crecimiento de casi 50% del total pasivo y patrimonio neto. Lo ideal es financiarse a mediano o largo plazo en el caso que sea destinado para una inversión de activos no corrientes.</p>
<p>3. ¿Cómo explica usted la variación de los ratios de Liquidez de la</p>	<p>Se puede decir que la empresa en el año 2013 tuvo una buena capacidad de pago, pero a la vez esto puede indicar que la</p>	<p>En el año 2013 la empresa tenía una buena capacidad de pago según la liquidez general, pero esto puede relacionarse a que la empresa</p>	<p>Los ratios de liquidez muestra que la capacidad para enfrentar sus obligaciones fue bajando del año 2013 al año 2016,</p>	<p>C4: Ratios de Liquidez C5: Capacidad de pago</p>	<p>Capacidad de pago</p>	<p>Según el análisis del ratio de liquidez, muestra que la empresa en el año 2013 tuvo una buena capacidad de pago, a la vez esto refleja la</p>

<p>empresa de los años 2013-2016?</p>	<p>empresa no tuvo una buena gestión ya que el indicador de liquidez general fue de más de 5 soles por cada sol de deuda del pasivo corriente, al año 2016 el indicador mencionado fue bajando ya que la empresa contaba de 1.12 soles por cada sol de deuda. En cuanto a la prueba ácida de igual forma muestra cómo la empresa fue bajando en cuanto a su capacidad de pago, en un futuro esto podría conllevar a que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones.</p>	<p>tenía un capital ocioso, del año 2014 al año 2016 fue bajando hasta llegar a uno punto doce céntimos por cada sol de deuda. Según la prueba ácida tiene casi en el mismo sentido porque se puede ver que su capacidad de pago de la empresa fue bajando del 2013 al 2016.</p>	<p>aun así según este ratio la empresa puede cubrir con sus deudas, pero en un futuro cercano la empresa podría tener problemas con el cumplimiento de sus obligaciones ya que se tiene que pensar que la empresa tiene que cumplir con las obligaciones de planilla y los gastos y costos que se pueda ocasionar muy aparte del financiamiento que se tiene con la entidad financiera. Si revisamos la prueba ácida muestra claro que la empresa cuenta con menos de un sol para cubrir sus deudas inmediatas, Realmente la empresa va sufrir graves consecuencias.</p>			<p>ineficiencia de trabajo ya que contó con capital ocioso, hasta el año 2016 este ratio fue bajando, llegando a contar con 1.10 sol por cada sol de deuda, según la prueba ácida muestra que la empresa cuenta con menos de un sol para cubrir sus obligaciones inmediatas, la empresa lo más probable es que empiece a sufrir grandes consecuencias de no poder cubrir con sus obligaciones.</p>
<p>4 ¿Cómo interpreta usted la variación de los ratios de solvencia de la empresa de los años 2013 al 2016?</p>	<p>En el análisis de este ratio se puede observar el crecimiento progresivo de</p>	<p>El apalancamiento financiero de la empresa fue incrementándose, en el año</p>	<p>Según estos resultados se puede observar que la empresa no cuenta con</p>	<p>C6: Ratios de solvencia.</p>	<p>Apalancamiento Financiero</p>	<p>Según los ratios de solvencia, muestra que el endeudamiento de la empresa</p>

	<p>las deudas que mantuvo la empresa, en cuanto al endeudamiento a corto plazo es preocupante ya que al año 2016 representa 163.12 % del total de su patrimonio, lo recomendable en la empresas es financiarse a largo plazo, en el caso del análisis de estos estados financieros muestra que no tienen deudas a largo plazo es por ello que preocupa</p>	<p>2013 fue de 19.02% y al año 2016 llegó a 61.99%, ahora en cuanto al endeudamiento a corto plazo fue aumentando como ya se había comentado anteriormente, el endeudamiento a corto plazo fue de 163%, la empresa corre un riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones, ya que todas sus deudas son menor a 12 meses, realmente es preocupante.</p>	<p>deudas a largo plazo, sus deudas son a corto plazo, podemos interpretar estos resultados que la empresa está adeudado en más de 160% del capital propio, a la vez puedo observar que la empresa no realizó la repartición de utilidades, muestra la acumulación de utilidad según puedo ver en el estado de situación financiera, es recomendable realizar la repartición de utilidad ya que la finalidad del accionista es de alguna forma poder hacer uso de ello.</p>	<p>C2: Estado de situación financiera C7: Apalancamiento financiero</p>		<p>fue progresiva a partir del año 2014, en el año 2016 muestra que la empresa está adeudado con más del 163% del capital propio, la empresa corre con el riesgo al superar sus deudas en esa magnitud de porcentaje.</p>
<p>5. ¿Cómo define usted la variación del movimiento de los gastos financieros de los años 2013-2016?</p>	<p>Según la lectura que se puede dar al estado de resultados, esta variación fue progresiva, se deba probablemente a los intereses provenientes de los préstamos bancarios, en el año 2016 a comparación del año 2015 muestra que</p>	<p>Del análisis que puedo observar, talvez la empresa no cargo los gastos financieros en el periodo 2016, si bien es cierto en el año 2015 al año 2016 se mantiene el gasto, pero sus deudas financieras de 893,000 y en el año 2016 fue de un millón seiscientos mil y</p>	<p>Los gastos financieros se elevaron en los últimos años y esto tiene relación con el financiamiento realizado por la empresa</p>	<p>C8: Análisis de estado de Resultados C3: Financiamiento de las empresas.</p>		<p>Según el análisis horizontal del estado de resultados en cuanto a los gastos financieros fue progresiva, esto se deba probablemente al financiamiento realizado por la empresa, en el año 2016 con relación al año 2015 no muestra una variación</p>

	no varió mucho, esto se deba a que la empresa pudo haber solicitado un crédito en el mes de noviembre o diciembre del año 2016 y también tendría relación con los saldos de efectivo y equivalente de efectivo.	las variaciones del gasto no reflejan esto, puede ser que el financiamiento realizado por la empresa sea en los últimos meses.				relevante, a pesar que tenga más obligaciones, esto indica que la empresa pudo haber financiado en el último periodo. Dependen de la familia principalmente de los hijos quienes ayudan a la toma de decisiones.
6. ¿Cuál es su interpretación sobre la representación porcentual del costo de ventas sobre las ventas de los años 2013-2016, con respecto análisis vertical realizado al estado de resultados?	Según la lectura a los estados de resultados, muestra que las ventas aumentaron en más de un millón en el año 2016, por lo tanto el costo de ventas también aumentó, en términos porcentuales, el costo de ventas en el año 2016 representa el 81.37% de las ventas totales, esto se deba probablemente que la empresa con el financiamiento que realizó compró mercaderías por lo tanto aumentó sus ventas. Para un mejor análisis sería bueno saber su lista de	Los porcentajes demuestra que el costo de venta fue bajando, en el año 2013 fue de 97.51%, en el 2014 de 86.96%, en el 2015 de 85.36% y en el 2016 de 81.36%, quiere decir que la empresa tuvo una eficiente gestión en cuanto a las compras o tal vez aumentó el valor de venta, pero lo que muestra es que cada año tuvo un mejor margen.	Para opinar es bueno saber el rubro de la empresa, y los costos de la competencia, varios factores pueden intervenir para que los costos se mantengan, pero a pesar de ello se muestra que la empresa en cada año fue bajando sus costos y aumentando su utilidad y eso es bueno.	C8: Análisis de estado de resultados		Según el análisis vertical del estado de resultados en cuanto al costo de ventas en el año 2013 representó el 97.51% del total de ventas, en el 2014 de 86.96%, en el 2015 de 85.36%, el costo de ventas fue bajando, representando en el año 2016 el 81.36%, la empresa obtuvo un mejor margen a partir del año 2014.

	precios de sus productos y servicios.					
7. ¿Cómo interpreta la variación de los ratios de Rentabilidad de los años 2013-2016?	Según los resultados mostrados se puede definir que la empresa fue aumentando su rentabilidad del año 2013 al 2016, en el año 2013 obtuvo una utilidad neta de 0.58% y en el año 2016 un 5.31%, una variación del 2013 al 2016 de casi 4 puntos porcentuales, Muestra que la rentabilidad de la empresa progresivamente está en aumento pero se recomienda de tener cuidado ya que por otro lado está su problemática del financiamiento.	Es lo que te comentaba, conforme pasaron los años fue aumentando u margen de utilidad bruta, en el año 2013 muestra un margen de 2.49% con e cuál se tenía que cubrir todos los gastos, en el año 2014,13.04%, en el 2015 14.64% y en el 2016 18.61% seguro que hubo una eficiencia en cuanto a las compras, ahora en cuanto al margen operativo y margen neto de ventas también muestra un crecimiento. La mejora de la gestión de compras fue relevante para que la empresa tuviera una mejor utilidad, pero a pesar de ello se tiene que ver las deudas que la empresa mantiene, ya que todas sus deudas son corrientes.	Como lo indicado anteriormente, la utilidad de la empresa fue mejorando al pasar los años, de todas maneras no es el óptimo ya que según el análisis de rentabilidad muestra que en el año 2013 la empresa tuvo un margen bruto de 2.49% y al año 2016 18.61% y una utilidad de 5.31% en el año 2016. Se puede decir que la empresa fue mejorando pero podría conllevar a pérdidas por las obligaciones que mantiene.	C9: Ratios de rentabilidad C10: Margen de utilidad neta	Margen de utilidad neta	Según los ratios de rentabilidad, fue aumentando la rentabilidad de la empresa del año 2013 al año 2016, en el año 2013 tuvo un margen bruto de 2.19% y al año 2016 un 18.61% y una utilidad de 5.31%, por otro lado es importante no olvidar las obligaciones financieras de la empresa ya que influirá en los resultados de la organización.

Cuadro 2. Diagnóstico cualitativo.

4.3 Triangulación de datos: Diagnóstico final

Según los análisis realizados, al estado de situación financiera, estado de resultados y el análisis de los ratios, la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. es preocupante, ya que sus obligaciones financieras a corto plazo fueron aumentando progresivamente y esto puede generar como resultado que la empresa no pueda cubrir sus obligaciones. El financiamiento de la empresa se realizó con la finalidad de construir un nuevo local comercial, el cuál en el año 2016 fue ejecutándose, al trascurso del año 2017 dicho proyecto ya no puede continuar por temas de liquidez.

El análisis horizontal del estado de situación financiera del año 2013 al año 2016, en cuanto a la partida del Inmueble Maquinaria y Equipo representa una variación en los años 2013 al 2014 un 33.35% equivalente a s/. 17,985.00, variación del 2014 a 2015 no es significativa, en cuanto a la variación del año 2015 al 2016 representó una variación porcentual del 562.60% equivalente a 404,588.00 soles, esta variación es debido al proyecto de un nuevo local comercial de la empresa. También se muestra la variación representativa en las partidas del pasivo, las obligaciones financieras en los años 2013 al 2014 donde presenta una variación monetaria de s/.738,857.00, ya que la empresa empezó a trabajar con capital ajeno desde el año 2014, la variación del año 2014-2015 fue de 20.96% en términos monetarios es de s/. 154,838.00, en cuanto a la variación del año 2015 al 2016 fue de 83.01% en términos monetarios representa una variación de s/.741,834.00, esto se debe al incremento de la financiación progresiva de la empresa. Las variaciones del financiamiento a corto plazo son preocupante ya que la empresa podría llegar a no poder cubrir con sus obligaciones.

Según el análisis vertical realizado al estado de situación financiera del año 2013 al 2016 considerando como análisis la partida de Inmueble, maquinaria y equipo, en el 2013

presentó el 5.77% del total del activo, en el 2014 el 3.61%, en el periodo 2015 el 3.14% y en el 2016 representó el 14.43% del activo total, esta variación es debido a la inversión en curso de un nuevo local comercial. En cuanto a la Partida de las obligaciones a Corto plazo en el periodo 2013 representó el 0% del total de activos ya que la empresa trabajaba con su capital propio, en el año 2014 representó dicha partida el 37.08% del total de pasivo y patrimonio neto, en el año 2015 representó el 39.08% y en el año 2016 dicha partida representó el 49.53%, este incremento se debió a que la empresa empezó a trabajar con financiamiento. El incremento del activo no corriente de la empresa en el año 2016 tiene relación con el financiamiento, lo ideal para este tipo de inversión es a mediano o largo plazo, y según los estados financieros la empresa no mantiene financiamiento a dicho plazo.

En cuanto a los ratios de liquidez en su indicador liquidez general del año 2013 presentó 5.05 soles por cada sol de deuda, en el año 2014 fue de 1.56 soles, en el 2015 fue 1.49 soles y en el cierre del año 2016 presentó 1.12 soles por cada sol de deuda, el resultado de este indicador fue porque la empresa solicitó un crédito a una entidad financiera para el inicio del proyecto de un nuevo local comercial que en el transcurso del año 2017 se reflejará el hecho económico. Según la prueba ácida aplicada muestra que en el periodo 2013 la empresa contó con S/.2.28 por cada sol de obligaciones inmediatas, en el año 2014 contó con S/. 0.98, año 2015 contó con S/.0.89 y en el año 2016 contó con S/0.67 por cada sol de deuda inmediata, lo que implica que la empresa podría llegar a caer en insuficiencia de sus recursos.

Según los ratios de solvencia, el apalancamiento indican que la empresa en el año 2013 la empresa financió con préstamos, el 19.02% de sus activos, en el año 2014 el indicador financiero muestra que la empresa financió su deuda en 56.03% de sus activos,

en el año 2015 con un 59.85% y en el año 2016 con un 61.99% de sus activos, esto es debido a que la empresa fue trabajando progresivamente con préstamos bancarios. El endeudamiento a corto plazo según los resultados obtenidos en cuanto al endeudamiento a corto plazo en el año 2013, 2014, 2015 y 2016 fueron de 23.49%, 127.41%, 149.03% y 163.12%, respectivamente, donde se puede observar el crecimiento porcentual de las deudas en cada año, el cual demuestra que en los últimos 3 años es muy alto, en razón de que las deudas a corto plazo deben de ser más bajas. La empresa no mantiene deudas a largo plazo del año 2013 al 2016. En cuanto a la solvencia patrimonial en el año 2013, 2014, 2015 y 2016 representa un 23.49%, 127.41%, 149.03% y 163.12%, la empresa progresivamente fue aumentando sus obligaciones, se puede decir que la empresa incrementa su riesgo empresarial, al aumentar sus deudas.

Del análisis horizontal realizado al estado de resultados en cuanto a los gastos financieros de los años 2013 al 2014 tuvo una variación monetaria de 34116.80 soles, debido a que en ese año la empresa no utilizó préstamos bancarios y la variación en términos monetarios fue de S/. 85,292.00; la variación porcentual del año 2014 al 2015 fue de 79.09% y en términos monetarios de S/. 67,657.00 y la variación del 2015 al 2016 fue una variación del 4.42% y en términos monetarios de S/. 6764.00, estas variaciones se generaron debido a que la empresa empezó a trabajar con financiamiento.

Según el análisis vertical realizados a los periodos 2013 el costo de ventas representó el 97.51% del total de ventas, en el año 2014 el 86.96%, en el año 2015 el 85.36% y en el año 2016 representó el 81.37% del total de las ventas de dicho periodo, esta representación se debería al manejo inadecuado de los inventarios y la falta de una negociación con los proveedores.

Según los ratios de solvencia en el indicador de margen bruto sobre ventas, en el año 2013 la empresa presenta un margen de utilidad bruta de 2.19%, en el año 2014 representa un margen de 13.04%, en el año 2015 representa un 14.64% y en el año 2016 un margen de utilidad bruta de 18.61%, se puede verificar que el crecimiento es continuo pero a pesar de ellos es demasiado bajo. En cuanto al margen operativo sobre ventas el margen operativo de la empresa en el año 2013 representa el 0.84%, en el año 2014 representa el 7.90%, en el año 2015 un 7.47% y en el año 2016 representa un 10.91 % de crecimiento en la utilidad operativa, considerando el margen neto sobre ventas La ventas de la empresa en el año 2013, 2014, 2015 y 2016 generaron una utilidad de 0.58% , 3.40%, 1.84% y 5.31%, en este último año a pesar que se incrementaron los ingresos de la empresa subieron en 3.47 puntos porcentuales con diferencia al año anterior.

CAPÍTULO V
PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN
“MEJORAMIENTO DE LOS PROCESOS DE
PLANEAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA
KIMBERLY MOTORS E.I.R.L”

5.1 Fundamentos de la propuesta

La propuesta denominada mejoramiento de los procesos de planeamiento financiero de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. se desarrolló teniendo como fundamento la teoría de planeación estratégica teniendo en cuenta la importancia de la administración, control y seguimiento financiero y con la finalidad de que esta propuesta pueda servir de ayuda a la administración, por ello la aplicación de esta propuesta busca mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

El concepto de esta propuesta, es realizar un plan para poder alcanzar los objetivos trazados por la empresa, ya que el planeamiento permite cumplir con una serie de procesos dentro de los cuales se considera de manera preliminar la documentación que detalla los procedimientos a realizar para cumplir con cada uno de los objetivos planificados.

Tomando en cuenta los objetivos del presente estudio, se ha determinado que la empresa cuenta con un financiamiento elevado a corto plazo, por ende, la situación financiera de la empresa no se encuentra en buenas condiciones, lo que obliga a realizar un planeamiento.

Para establecer la propuesta se realizó un análisis sobre los estados financieros, el cual permitió medir la problemática de la empresa que ayudó a determinar la propuesta. Asimismo, se realizó análisis documental y la opinión de expertos a través de las entrevistas, los cuales han permitido tener una visión más amplia sobre la situación financiera de la empresa.

Los procesos de planeamiento financiero en su desarrollo involucrarán una serie de actividades a realizar por parte de las áreas involucradas de la empresa, para que se cumpla con el planeamiento estipulado, de tal forma que cada uno de los procesos establecidos pueda cumplirse, de esta manera poder lograr una mejora de la situación financiera de la empresa.

5.2 Objetivos de la propuesta

Diseñar el proceso de planeamiento financiero efectivo para el logro de los objetivos trazados por la organización, el cual permitirá mejorar la situación financiera de la empresa.

Desarrollar un plan de inducción y capacitación al personal del área contable, financiero y administrativo de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

5.3 Problema

El diagnóstico final de los resultados obtenidos del análisis documental y entrevistas realizadas a dos contadores y un administrador financiero se ha determinado que la empresa tiene obligaciones a corto plazo, debido a ello se incrementaron los gastos financieros reflejados en el estado de resultados, el endeudamiento de la empresa fue progresiva a partir del año 2014, según el análisis de solvencia realizado muestra que la empresa está endeudada aproximadamente más del 160% de su capital propio, este análisis determina que la empresa corre el riesgo de quedar en manos de sus acreedores, es por ello que se tienen que tomar medidas de seguridad para poder mejorar dicha situación de la empresa, una de las consideraciones que se tienen que aplicar es la restricción de los gastos corrientes. En esta situación de endeudamiento a corto plazo, la empresa corre el riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones corrientes. Es por ello, importante realizar un planeamiento financiero con la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa.

También se determinó con el análisis vertical que el costo de venta de la empresa es demasiado elevado, por lo tanto, la utilidad bruta de la empresa refleja un mínimo porcentaje con el cual la empresa cubrió todos sus gastos, del 2013 al año 2016 fue mejorando la utilidad bruta de la empresa, pero a pesar de ello aún es bajo.

En cuanto al análisis de liquidez, muestra que la empresa en el año 2013 tuvo un capital ocioso, quiere decir que no hubo una administración eficiente, pero al año 2016 bajo demasiado, si la empresa sigue en ese mismo ritmo de endeudamiento, correrá el riesgo de no poder cubrir sus obligaciones.

5.4 Justificación

La propuesta busca mejorar la situación financiera de la empresa que permita reducir el riesgo financiero de la empresa generado por las deudas que mantiene la empresa. Por las razones antes mencionadas se considera importante la aplicación de un planeamiento financiero que permita establecer los procedimientos a realizar para la mejora de la empresa, en el cuál estarán involucrados los colaboradores de la empresa y el representante legal.

5.5 Resultados esperados

Se espera reducir las obligaciones financieras a corto plazo a un 40% como máximo en el año 2017, que en el segundo bimestre se pueda realizar el refinanciamiento del crédito otorgado por la entidad financiera y tener una buena administración en cuanto a la negociación con los proveedores y clientes por los jefes de cada departamento, establecer metas de ventas y la culminación del nuevo local comercial para de esa forma aumentar las

ventas y realizar compras a menos costos, aumentar la liquidez de la empresa para evitar riesgos de impagos.

Con la aplicación del planeamiento financiero y ejecución de las diversas gestiones de la propuesta, se espera mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L., a la vez también mejorará la rentabilidad de la empresa al realzar el leaseback, ya que con ello se logrará culminar el proyecto de la apertura de la nueva tienda comercial, el cual permitirá tener ingresos considerables para la organización.

También lo que se espera es tener áreas administrativas consolidadas y trabajo en equipo por todos los colaboradores de la empresa, de esta forma se pueda lograr el cumplimiento de cada uno de los procesos plasmados en la planificación para lograr mejorar la situación financiera de la empresa.

Con la realización de estos procesos, se busca tener una mejora en la administración financiera, los cuales deben estar reflejados en los estados financieros del periodo en ejecución.

En el punto 5.6 se detalla el plan de actividades a realizar, el cual indica las acciones a realizar, con la finalidad de tener conocimiento de cada una de ellas.

5.6 Plan de Actividades

Procesos de planeamiento financiero	Capacitación	Estados financieros, Análisis y seguimiento
<p>Gestión de activos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leaseback. • Factoring. • Pagaré con cesión de acreencias. • Activación de mercadería como parte del inmueble, maquinaria y equipo. <p>Gestión de pasivos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Refinanciamiento de deuda a Largo Plazo. • Mantener deuda a corto plazo en un 40% como máximo con relación a su patrimonio Neto. <p>Gestión de ventas.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Punto de equilibrio • Marketing <p>Presupuesto Maestro.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto de ventas. • Presupuesto de compras. • Presupuesto del Costo de Ventas. • Presupuesto de gastos. • Estado de Resultados proyectado. • Presupuesto de caja • Estado de Situación financiera proyectado. • Presupuesto de capital. 	<ul style="list-style-type: none"> • Elaboración del power point sobres los procesos de planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de la empresa. • Inducción a las finanzas e importancia de un planeamiento financiero. • Explicación del proceso de planeamiento financiero elaborado. • Entrega de diseño de proceso de planeamiento financiero. 	<ul style="list-style-type: none"> • El contador debe de realizar estados financieros mensuales. • Análisis de estados financieros. • Cruce de información de los estados financieros proyectados versus estados financieros reales. • Seguimiento del presupuesto maestro.

Cuadro 3. Plan de actividades: Elaboración propia.

5.7 Evidencias

Se presenta el diseño del proceso de planeamiento financiero con la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors EIRL. De acuerdo al plan de actividades mencionadas en el numeral 5.6 del presente capítulo, revisar anexo 7, el cual contiene las diversas gestiones a realizar por la organización: gestión del activo, gestión del pasivo, gestión de ventas, los presupuestos a realizar por parte de las áreas distintas de la organización para con ello preparar el presupuesto maestro.

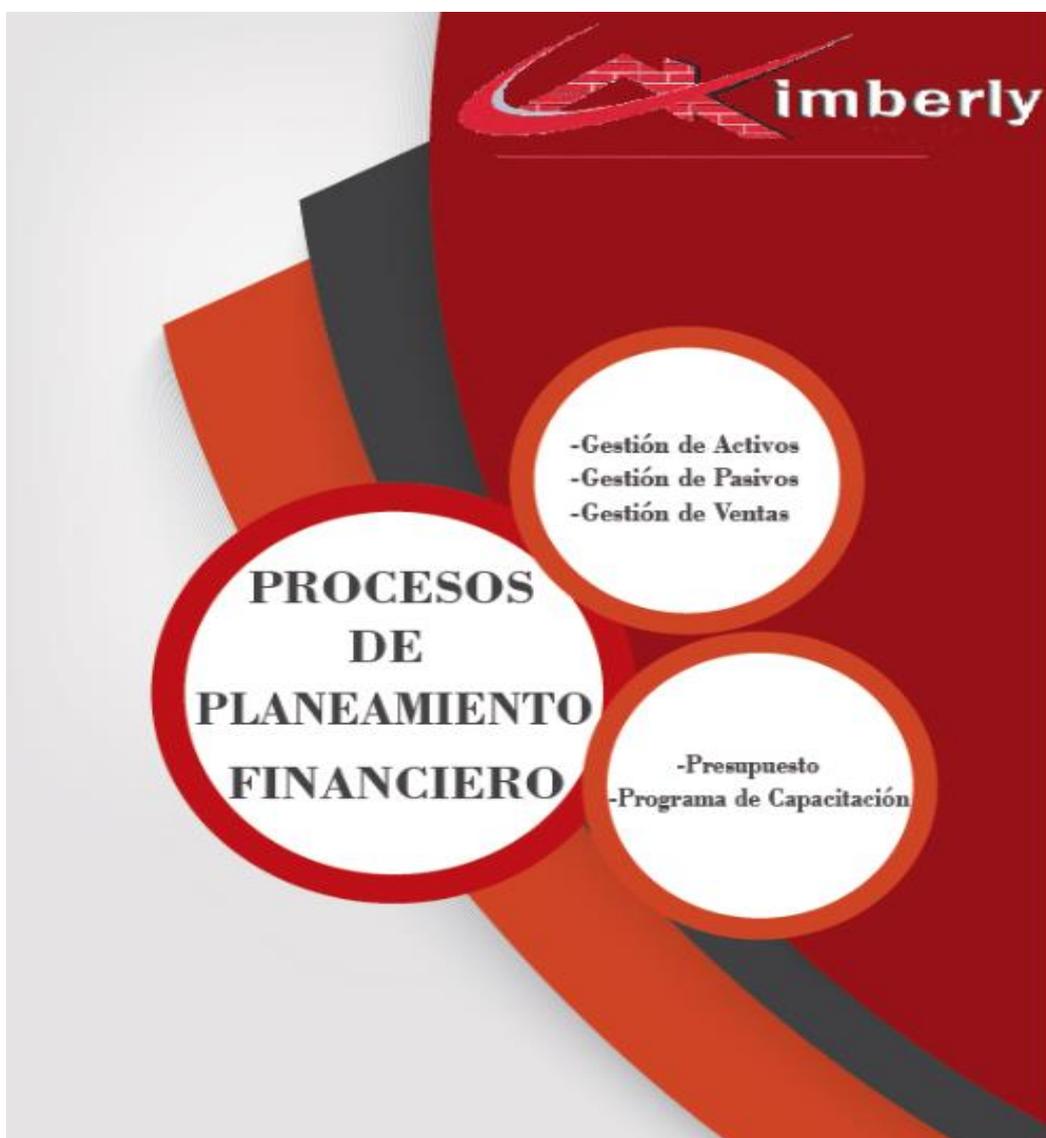


Figura 20. Portada procesos de planeamiento financiero: Creación propia.

5.8 Presupuesto

Tabla 18

Presupuesto de la propuesta

Propuesta	Cantidad	Valor Unitario Soles	Total Soles
Elaboración del proceso de planeamiento financiero:			
Asesoría para:			
Gestión del activo	1	800.00	800.00
Gestión del pasivo.	1	800.00	800.00
Gestión de ventas:			
Cálculo del punto de equilibrio	1	900.00	900.00
Marketing			3,000.00
Elaboración de presupuesto maestro	1	1,000.00	1,000.00
Impresión de procesos de planeamiento financiero.	5	8.00	40.00
Programa de inducción:			
Charlas de inducción y capacitación.	2	550.00	1,100.00
Coffe break.	2	50.00	100.00
Estados financieros:			
Elaboración y análisis de estados financieros.	1	800.00	800.00
Seguimiento del cumplimiento del planeamiento financiero.	1	1,000.00	1,000.00
Total de Gastos			S/9,540.00

La tabla 18, detalla el presupuesto de la propuesta establecida.

5.9 Diagrama de Gantt.

Tarea	Duración	Diciembre							Enero						
Gestión del Activo	7 días	X	X	X	X	X	X	X							
Gestión del pasivo	6 días	X	X	X	X	X	X								
Gestión de ventas	2 días					X	X								
Elaboración de material para marketig	4 días				X	X	X	X							
Impresión y publicidad	3 días								X	X	X				
Elaboración de Presupuesto maestro	4 días							X	X	X	X				
Charlas de inducción	1 día									X					
Capacitación	1 día										X				
Coffe break	2 días									X	X				
Estados Financieros:															
Elaboración y análisis de estados financieros.	2 días											X	X		
Seguimiento del cumplimiento del planeamiento financiero.	2 días													X	

Cuadro 4. Diagrama de Gantt

5.10 Flujo de caja en un plazo de cinco años considerando tres escenarios

Escenario Optimista

Tabla 19

Flujo de caja en el escenario optimista

DATOS	IMPORTES
Ingresos Ventas	40.00%
Promedio de ingresos 2015- 2016	S/. 1,226,448.00
Costo de ventas	33.00%
Gastos de administración	6.00%
Gastos de ventas	40.00%
Otros ingresos	40.00%
Gastos financieros	4.00%
Otros ingresos financieros	66.00%

	FLUJO DE CAJA					
	0	2018	2019	2020	2021	2022
INGRESOS						
Ingresos Ventas		5,993,504	8,390,905	11,747,267	16,446,174	23,024,643
Otros ingresos		2,542.40	3,559	4,983	6,976	9,767
Ingresos financieros		14,263	23,676	39,302	65,242	108,302
EGRESOS						
Compras		4,877,183	6,486,653	8,627,249	11,474,241	15,260,740
Gastos de administración		129,904.06	137,698	145,960	154,718	164,001
Gastos de ventas		292,654.60	409,716	573,603	803,044	1,124,262
Gastos financieros		166,362	173,016	179,937	187,134	194,619
Impuesto a la renta		152,126.00	343,293	644,929	1,111,788	1,823,833
Flujo de Caja	-150,000	363,555.00	820,412	1,541,271	2,656,984	4,358,653

La tabla 19, muestra el flujo de caja en el escenario optimista, los resultados son favorables para la organización

Escenario Regular

Tabla 20

Flujo de caja en el escenario regular

DATOS	IMPORTE					
Ingresos Ventas	20.00%					
Costo de ventas	20.00%					
Promedio de ingresos 2015- 2016	S/1,226,448.00					
Total egresos	6.00%					

	FLUJO DE CAJA					
	0	2018	2019	2020	2021	2022
INGRESOS						
Ingresos Ventas		5,137,289	6,164,747	7,397,696	8,877,235	10,652,682
Otros ingresos		1,925	2,040	2,163	2,293	2,430
Ingresos financieros		9,108	9,654	10,233	10,847	11,498
EGRESOS						
Compras		4,180,442	5,016,531	6,019,837	7,223,804	8,668,565
Gastos de administración		129,904	137,698	145,960	154,718	164,001
Gastos de ventas		221,581	234,876	248,969	263,907	279,741
Gastos financieros		169,561	179,734	190,518	201,950	214,067
Impuesto a la renta		126,442	173,546	231,381	302,169	388,586
Flujo de Caja	-150,000	302,175	414,747	552,960	722,133	928,654

La tabla 20, muestra el flujo de caja en un escenario regular, aun en esta posición la empresa obtiene utilidades.

Escenario Pesimista

Tabla 21

Flujo de caja en el escenario pesimista

DATOS	IMPORTE
Ingresos Ventas	6.00%
Costo de ventas	6.00%
Promedio de ingresos 2015- 2016	S/1,226,448.00
Total egresos	3.00%

	FLUJO DE CAJA					
	0	2018	2019	2020	2021	2022
INGRESOS						
Ingresos Ventas		4,537,938	4,810,215	5,098,828	5,404,757	5,729,043
Otros ingresos		1,870	1,927	1,984	2,044	2,105
Ingresos financieros		8,850	9,115	9,389	9,670	9,960
EGRESOS						
Compras		3,692,724	3,914,288	4,149,145	4,398,094	4,661,979
Gastos de administración		126,228	130,014	133,915	137,932	142,070
Gastos de ventas		215,310	221,769	228,423	235,275	242,333
Gastos financieros		164,762	169,705	174,796	180,040	185,441
Impuesto a la renta		97,921	108,339	119,518	131,508	144,362
Flujo de Caja	-150,000	234,014	258,911	285,627	314,282	345,001

La tabla 21, muestra un escenario pesimista, aun así la empresa obtendrá utilidades.

5.11 Viabilidad económica de la propuesta

Tabla 22

Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja

	Óptimo	Probable	Pesimista
VAN	S/. 2,592,005.78	S/.1,431,287.33	S/.1,047,761.33

En la tabla número 22 se muestra la viabilidad de la propuesta que se sustenta con el indicador Valor Actual Neto (VAN) que resultan en los 3 escenarios un índice de rentabilidad que permite el desarrollo de los Procesos del planeamiento financiero y el que estos generan un crecimiento en las ganancias de la empresa.

5.12 Validación de la propuesta

La propuesta ha sido validada por 2 profesionales y del gerente general de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. siendo el primero el CPC Carlos Víctor Frassinetti La Serna, experto en auditoría financiera, el Dr. Edwin Vásquez Mora experto en Contabilidad, y Auditoría, el Sr. Fredy Condori Machaca, gerente general.

En el cual las personas mencionadas estuvieron de acuerdo con la propuesta a presentar, el cual será de utilidad para la empresa Kimberly Mototr, ya que la situación actual de la empresa es preocupante.

CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN

La presente tesis titulada, planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L, en Ica 2017, ha finalizado apropiadamente el proceso de la investigación y el planeamiento de la propuesta de solución a los problemas de la situación financiera de la empresa y los resultados de las operaciones, que carecían de un adecuado planeamiento financiero que permita la ejecución y toma de decisiones de acuerdo a las necesidades, sin poner en riesgo a la organización, la forma de financiamiento que la empresa obtuvo, fue de realizar una inversión para activo no corriente y deuda a corto plazo, la misma que tendrá como consecuencia para la organización el no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, el desconocimiento financiero para la toma de decisiones se ve reflejado claramente en el caso de la empresa Kimberly Motors, dentro del proceso de financiación es importante considerar a la financiación a largo plazo, debido a que este proceso permite mayor tiempo para hacer frente a las obligaciones en periodos no corrientes. En el proceso de la investigación se recurrió a las teorías financieras y administrativas que se relacionen con las categorías y la metodología, los cuales fueron usadas como base para el desarrollo de la propuesta denominada, Mejoramiento de los procesos de Planeamiento Financiero de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L., considerando principalmente la implementación de las mejoras del proceso de planeamiento financiero que será de gran ayuda para mejorar la situación financiera actual y futura.

En la investigación realizada, para analizar los estados financieros, se han aplicado ratios financieros, considerando principalmente los ratios de solvencia con la que se determinó que las deudas a corto plazo representaron el 163% en cuanto al patrimonio neto en el año 2016, el cual es elevado, considerando que el rango normal en este tipo de análisis es mantener en un 40%, en los resultados del análisis cualitativo realizado a expertos, determinaron que la empresa corre un riesgo de no poder incumplir con sus obligaciones

inmediatas, además que endeudarse mayor a su patrimonio es un indicador de que la empresa podría ser parte de sus acreedores. Según el análisis de ratios de liquidez, desde el año 2013 al 2016 fue bajando progresivamente, a la vez según los ratios de rentabilidad de obtuvo según el análisis que del 2013 al 2016 fue creciendo progresivamente, aun así falta mejorar los costos de ventas, también se pudo ver una mejora en cuanto a los gastos administrativos, pero subió los gastos financieros debido al incremento de las deudas financieras. En cuanto al crecimiento de la partida inmueble, maquinaria y equipo también se observó el crecimiento del 2015 al 2016 según el análisis horizontal en un 562%, esto confirma que el financiamiento realizado fue con el objetivo de la inversión para la nueva tienda comercial, tomando de referencia la teoría de finanzas y costo de capital en la que menciona la gran utilidad e importancia de la toma de decisiones financieras adecuadas (Bravo, 2008), coincido con la teoría sostenida, ya que los estados financieros mensuales oportunas es de gran necesidad para la toma de decisiones. También coincido con la teoría de planeación estratégica en el que indica la función y planeación estratégica a realizar por parte de los administradores, una empresa debe de realizar los procesos administrativos para con ello lograr los objetivos establecidos por la organización. (Chiavenato, 2002)

Por otro lado en mi opinión el autor Martínez (2010), debió de haber realizado también el análisis de ratios financieros en su investigación ya que dicho autor concluyó que mediante el análisis comparativo de las herramientas de planeación financiera se pudieron observar características representativas de dichas herramientas, que ayudarán al administrador financiero a obtener la información básica que necesita para la ejecución de este, por otro lado, coincido con el autor Cutipa (2016) que mediante su investigación; los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno S.A.A. Periodos 2014-2015, se llegó a la

conclusión que sí influye el análisis de los estados financieros en la correcta toma de decisiones financieras de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. posteriormente, el presente trabajo de investigación tiene relación con ambas tesis en cuanto a las herramientas de planificación financiera, con la finalidad de que la propuesta sea de aplicación y uso en beneficio financiero para la empresa Kimberly Motors S.R.L. así mismo es importante considerar que los análisis financieros a realizar serán de ayuda para poder ejecutar la propuesta realizada, ya que dentro de uno de los objetivos se desarrolló el monitoreo, preparación y análisis de los estados financieros con la finalidad de tomar las decisiones financieras oportunas y adecuadas además de monitorear la ejecución correcta de los presupuestos.

Estoy de acuerdo con lo manifestado por Sánchez y Moreno (2011), en su investigación denominada *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*, donde concluye que el análisis financiero es fundamental para la toma de decisiones, en la empresa Vihalmotos que tiene un inventario de costo elevado y el margen de utilidad no cubre las expectativas de la empresa. En conclusión, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis siendo fundamental el análisis financiero para una adecuada toma de decisiones en la optimización de la situación económica financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

Dentro de las actividades de la propuesta se desarrollan varias actividades que permitirán a la empresa mejorar su situación financiera, además se desarrolló un cronograma de capacitación e inducción a las finanzas, también se desarrolló los procesos de planeamiento financiero, los cuales serán impresos y presentados a gerencia para que puedan ser evaluados y aplicados, de esta manera estarían haciendo uso de la propuesta, en la que

de acuerdo a los antecedentes de la presente investigación se demostró la importancia de realizar un planeamiento financiero, importancia de realizar estados financieros oportunos, importancia de las herramientas de análisis de estados financieros para la toma de decisiones adecuadas y no caer en riesgos que podrían generar el quiebre de la organización. Los autores Segura (2014), Plasencia (2014), Balsa (2013) y Ríos (2015) en sus investigaciones determinaron la importancia de un análisis financiero y planeamiento financiero como lo indicado anteriormente, por lo tanto, tiene relación con la presente investigación con cada una de las variables desarrolladas.

CAPÍTULO VII
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

7.1 Conclusiones

Primera: Con relación al objetivo general de la investigación se concluyó con la propuesta del planeamiento financiero de la empresa Kimberly Motors, ante la problemática de la situación financiera, que podría generar riesgos para la organización, es por ello que en el desarrollo de los procesos del planeamiento financiero, se tomaron las gestiones del activo, pasivo, ventas, presupuestos y capacitación con la finalidad de poder mejorar la situación financiera actual y los resultados de las operaciones de la empresa en mención.

Segunda: La empresa Kimberly Motors carece de un proceso adecuado de planeamiento financiero, es por ello que ha generado las decisiones inadecuadas de financiamiento y no poder cumplir con sus proyectos, según el diagnóstico realizado se determinó que la empresa corre el riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, debido a que la empresa desde el año 2014 al 2016 fue financiándose a corto plazo, según muestra los estados financieros, en el año 2016 su deuda a corto plazo representa más del 163% del patrimonio total.

Tercera: Se conceptualizaron las categorías emergentes, resultado de las entrevistas realizadas a tres expertos, conformados por dos contadores y un administrador financiero, que fueron de importancia para ser incluidas en las categorías que se encuentran en el marco conceptual.

Cuarta: Con respecto al objetivo específico de diseñar el planeamiento financiero efectivo para el logro de los objetivos trazados por la organización, se realizó

dicho planeamiento, en el cual contiene información relevante que ayudará a la mejora de la situación financiera de la empresa Kimberly Motors, se realizaron diversas gestiones con la finalidad de lograr el objetivo.

Quinta: Con referencia al objetivo específico de la validación de instrumento y propuesta, se realizó satisfactoriamente, las correcciones por los expertos fueron de gran ayuda para el desarrollo del diagnóstico y propuesta de la investigación realizada.

Sexta: Se evidenció la problemática de la empresa con el desarrollo de la investigación documental, el cual permitió realizar los análisis de Estados Financieros en el cual los resultados obtenidos no fueron favorables, según las opiniones de los expertos ratificaron la problemática de la empresa, y sugirieron las medidas inmediatas de corrección y toma de decisiones adecuadas para que la empresa no se perjudique y pueda realizar su actividad económica con normalidad. Es en este sentido que la propuesta realizada será de gran ayuda para la empresa Kimberly Motors.

7.2 Sugerencias

- Primera:** Para la mejora de la situación financiera de la empresa Kimberly Motors se recomienda aplicar el planeamiento financiero desarrollado en la propuesta de la presente investigación, el cuál además será de utilidad para la toma de decisiones futuras y un mejor control para la organización, para ello deben de considerar las actividades a realizar por cada una de las actividades plasmadas en la propuesta de la presente investigación, el cual también ayudará a mejorar la rentabilidad de la organización.
- Segunda:** En el caso que se realice financiamiento para un activo a largo plazo, lo ideal es financiarse a largo plazo, se recomienda tener como política de empresa que las deudas a corto plazo no superen el 40% de su patrimonio, para la mejora de la situación financiera de la empresa deberán de seguir las gestiones del activo, pasivo y ventas, estipulados en el planeamiento financiero propuesto.
- Tercera:** En cuanto a las categorías emergentes desarrolladas, es de gran importancia que el área administrativa, financiero y contable tenga un conocimiento financiero, es por ello que se desarrolló también una planeación de una inducción financiera.
- Cuarta:** La aplicación de la presente propuesta será de gran utilidad para que la empresa Kimberly Motors pueda mejorar su situación financiera, ante la problemática que la empresa está presentando, es por ello que urge la aplicación inmediata de la propuesta desarrollada.

Quinta: La propuesta está validado por expertos en el tema financiero, es por ello que la empresa Kimberly Motors debe de aplicar el presente planeamiento financiero, según los procesos detallados en cada una de las gestiones planteados: gestión del activo, gestión del pasivo, gestión de ventas y la realización de presupuestos.

Sexta: Es de gran importancia realizar estados financieros mensuales para la toma de decisiones adecuadas y oportunas.

CAPÍTULO VII

REFERENCIAS

- Balsa, M. (2013). *Efectos de la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana- periodo 2012*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Bermúdez, E. (2011). *Análisis de la situación financiera de la empresa la Casa del Motor, C.A. Ubicada en el puerto Ordaz, Estado Bolívar, para los periodos económicos (2009-2010)*. Trabajo de grado, en su modalidad de pasantía especial de grado, presentado como requisito parcial para optar el título de licenciada en Contaduría Pública. Universidad Nacional Experimental de Guayana, República Bolivariana de Venezuela.
- Bravo, S. (2008). *Teoría financiera y costo de capital*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/publicaciones/libros/2008/teoria-financiera-y-costo-de-capital/>. Extraído el 10 de Setiembre del 2017.
- Brealey, R., Myers, S. & Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas: novena edición*. México: McGraw-Hill.
- Calberg, C. & Fernández, L. (2003). *Análisis de negocios con Excel XP*. México: Pearson education.
- Campoverde, E. (2014). *Diseño de un modelo de gestión financiera en la empresa Maleprodu Cía. LTDA, para optimizar los recursos financieros*. Tesis previa a la

obtención del título de Ingeniería en Finanzas, Contadora Pública – Auditoría.
Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Sangolquí, Ecuador.

Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa: como optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona: Profit Editorial.

Chavarría, J. & Roldán, M. (1994). *Auditoría forense*. Recuperado de:
https://books.google.com.pe/books?id=rW1C_dCczlgC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false. Extraído el 3 de Setiembre del 2017.

Chávez, J. (2003). *Finanzas teoría aplicada para empresas*. Primera edición. Ecuador: Ediciones Abya – Yala.

Chiavenato, I. (2001). *Administración: Teoría, Proceso y práctica*. Colombia: Mc Graw-Hill.

Chiavenato, I. (2002). *Administración en los nuevos tiempos*. Bogotá: Mc Graw-Hill.

Coello, A. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados financieros*. Recuperado de:
http://aempresarial.com/servicios/revista/326_9_TAFJRBEDRULRIDWTXLJTTZMTSGDJZJISKOCCPGFHBQYJUVDGRN.pdf. Extraído el 9 de octubre del 2017.

Cutipá, M. (2016). *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Regional de servicio público de electricidad –Electro Puno S.A.A. Periodo*

2014-2015. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Andina “Néstor Cáceres Velásquez”, Juliaca, Perú.

Flores, J. (2011), *Costos y presupuestos*. Perú: Centro de especialización en contabilidad y Finanzas.

García, S. (1994), *Teoría económica de la empresa*. España: Díaz de Santos.

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, M. (2006). *Metodología de la investigación científica*. México D.F.: Mc Graw-Hill.

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación científica*. México D.F.: Mc Graw-Hill.

Horngren, C.; Harrison, W. & Bamber, L. (2003). *Contabilidad*. México: Pearson Prentice Hall.

Horngren, C.; Sundem, G. & Elliott, J. (2000). *Inducción a la contabilidad financiera*. Séptima edición. México: Pearson educación de México.

Hurtado, J. (2001). *El proyecto de investigación*. Bogotá: Fundación Sypal-Magisterio.

Hurtado, J. (2000). *Investigación holística*. Bogotá: Fundación Sypal-Magisterio.

Hurtado, J. (2010). *Guía para la Comprensión Holística de la Ciencia*. Caracas: Sypal.

IFRS Foundation (Setiembre 2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*.

Recuperado de:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf. Extraído el 14 de octubre del 2017.

Landeau, R. (2007). *Elaboración de trabajos de investigación*. Venezuela. Alfa.

Latorre, E. (1996). *Teoría General de sistemas aplicada a la solución integral de problemas*.

Santiago de Cali: Universidad del Valle.

Lawrence, G. (2003). *Principios de administración financiera*. Décima edición. México:

Pearson educación de México.

Mamani, J. (2013), *Financiamiento a través de leaseback*. Recuperado de:

http://aempresarial.com/web/revitem/5_15732_23548.pdf. Extraído el 05 de noviembre del 2017.

Martínez, B. (2010). *Análisis comparativo de las principales herramientas de planeación Financiera*. Tesis para obtener el grado de maestra en ingeniería (optimización financiera). Universidad Nacional Autónoma de México, México.

Mercado, S. (2006). *Principios y aplicaciones Mercado*. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=A5AknZfTpgoC&hl=es&source=gbs_navlinks_s. Extraído el 3 de Setiembre del 2017.

Morales, A. & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. México: Grupo editorial Patricia.

Morales, A. y Morales, J. (2014). *Finanzas*. Orientaciones teórico-prácticas. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?isbn=6074388873>. Extraído el 22 de agosto del 2017.

Ortega, R. (2012). *NIIF 2012 Y PCGE comentarios y aplicación práctica*. Perú: Caballero Bustamante.

Pérez, J. y Veiga, C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?op=lookup&id=WJ16CgAAQBAJ&continue=https://books.google.com.pe/books%3Fid%3DWJ16CgAAQBAJ%26printsec%3Dfrontcover%26dq%3Dratios%2Bde%2Bsolvencia%2Bactualidad%2Bempresarial%26hl%3Des-419%26sa%3DX>. Extraído el 09 de octubre del 2017.

Piñeiro, C.; De Llano, P. & Álvarez, B. (2006). *Dirección financiera: modelos avanzados de decisión con Excel*. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=7GTqLPs-UhgC&dq=situacion+financiera&hl=es&source=gbs_navlinks_s. Extraído el 3 de octubre del 2017.

Plasencia, M. (2014). *Aplicación del planeamiento financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.

Portal Scotiabank (2017), Recuperado de: <https://www.scotiabank.com.pe/Empresas/Leasing/Leasing/leaseback>. Extraído el 05 de noviembre del 2017.

Ricra, M. (2013). *Análisis financiero de la empresa (parte I)*. Recuperado de: http://aempresarial.com/servicios/revista/290_9_BBJUICGLECTYXBIITWHOXT_HLHGHUVQMXSVRBXYMCBGAYHJHBFO.pdf. Extraído el 4 de setiembre del 2017.

Rios, B. (2015). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Zapatería Yuly periodo 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto, Perú.

Rodríguez, D. y Valdeoriola, J. (2009). *Metodología de la investigación*. Barcelona: UOC.

Rodríguez, G. (2014). *Análisis de ratios financieros*. Recuperado de: http://aempresarial.com/servicios/revista/299_2_LPBAWHTVQXDAVQSHVHTWMVUKCOLYWAQIPSILACGQZKQUAJBWRV.pdf. Extraído el 3 de Setiembre del 2017.

Román, J. (2017). *Estados financieros básicos 2017: Proceso de elaboración y Reexpresión*. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=scomDwAAQBAJ&hl=es&source=gbs_navlinks_s. Extraído el 3 de Setiembre del 2017.

Sánchez, P. & Moreno, M. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Tesis de grado. Universidad técnica de Ambato, Abato, Ecuador.

Sapag, N. (2017). *Proyectos de inversión: Formulación y evaluación*. México: Prentice Hall.

Segura, G. (2014). *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresa industriales de Lima Metropolitana*. Tesis para optar el grado académico de maestro en Contabilidad con mención en Finanzas e Inversiones Internacionales. Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.

Tamayo, M. (2007). *El proceso de Investigación Científica*. México D.F.: Limusa.

Torres, M. (2011). *Ratios Financieros: Conceptos básicos y aplicación*. Recuperado de:
http://aempresarial.com/asesor/adjuntos/Ratios_Financieros_I.pdf. Extraído el 9 de
Octubre del 2017.

Vallejo, J. (2012). *Elaboración de un plan financiero para la empresa comercializadora de vehículos marca Toyota Casabaca S.A. Ubicada en la ciudad de Quito, periodo 2006-2009*. Tesis de grado previo a la obtención del título de ingeniero en finanzas. Universidad central del Ecuador, Quito, Ecuador.

Van, J. & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de la administración financiera*. México: Pearson Prentice Hall.

Welsch, G. (2005). *Presupuestos: planificación y control*. México: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana.

Zvi, B. & Cox, R. (1991). *Finanzas*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título de la Investigación: Planeamiento Financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L., en Ica, 2017		
Planteamiento de la Investigación	Objetivos	Justificación
Formulación del problema. De qué manera se mejorará la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L., en Ica 2017	Objetivo general Proponer un planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017.	Actualmente existe desconocimiento sobre ventajas que se pueden obtener el planeamiento financiero, dentro de un manejo apropiado de la contabilidad, en la que los accionistas, directores y la misma gerencia participen contribuyendo a una mejor presentación económica financiera y como conclusión de esta gestión, de cómo resultado una mayor rentabilidad. El presente trabajo de investigación se justifica, porque permitirá a través de una adecuada planificación financiera, obtener mejores resultados en la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.
	Objetivos específicos Diagnosticar la situación actual financiera de la empresa Kimberly Motors S.R.L.	
	Conceptualizar el planeamiento financiero, la situación financiera y las sub categorías apriorísticas y emergentes	
	Diseñar el planeamiento financiero efectivo para el logro de los objetivos trazados por la organización.	
	Validar los instrumentos de investigación y la propuesta a través del juicio de expertos realizado a los trabajadores de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.	
	Evidenciar, el mejoramiento de la situación económica de la empresa.	

Metodología		
Sintagma y enfoque	Diseño	Método e instrumentos
Holístico, de tipo mixta. Cualitativo y cuantitativo	No experimental	Análisis documental y entrevista.

Anexo 2: Matriz metodológica de categorización

Objetivo general	Objetivos específicos	Categorías	Sub Categorías	Unidad de análisis	Técnicas	Instrumentos
Proponer un planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017.	Diagnosticar la situación actual financiera de la empresa Kimberly Motors S.R.L.	Planeamiento o Financiero	Punto de equilibrio.	Estados Financieros de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.		Análisis documental
	Conceptualizar el planeamiento financiero, la situación financiera y las sub categorías apriorísticas y emergentes.		Punto de equilibrio Financiero			Cuestionario
	Diseñar el planeamiento financiero efectivo para el logro de los objetivos trazados por la organización.		Presupuesto de efectivo.			
	Validar los instrumentos de investigación y la propuesta a través del juicio de expertos realizado a los trabajadores de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.		Planeación de Utilidades.			
	Evidenciar, el mejoramiento de la situación económica de la empresa.	Situación Financiera	Toma de decisiones.			
			Estado de situación financiera.			
			Situación económica.			
			Estado de Resultados.			

			<u>Ratios Financieros.</u>			
			Análisis de estados financiero.			

Anexo 3: Instrumento cuantitativo

Matriz operacional direccionalizada de la categoría: Situación Financiera								
Nro.	DOCUMENTOS	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación s/.	Entrevista 1	
1	Estado de Situación Financiera	Es un documento contable donde se refleja la situación financiera de la empresa en un determinado periodo. Este estado financiero es acumulativo ya que muestra información desde que se creó la empresa y está conformado por el Activo, Pasivo y patrimonio. Dicho estado financiero es de utilidad para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento. (Ortega, 2012)	Análisis horizontal 2013-2016	Inmueble maquinaria y equipo. 2014	$-1 * 100 = \frac{71.915,00}{53.930,00} =$	33.35%	17.985.00	¿Cómo interpreta usted los cambios del Inmueble, Maquinaria y Equipo, en relación a las variaciones porcentuales y monetarias de financiamiento a corto plazo de los años 2013 al 2016 según el análisis horizontal del estado de situación financiera?
				Inmueble maquinaria y equipo. 2015	$-1 * 100 = \frac{71.914,00}{71.915,00} =$	0.00%	-1.00	
				Inmueble maquinaria y equipo. 2016	$-1 * 100 = \frac{476.502,00}{71.914,00} =$	562.60%	404.588.00	
				Obligaciones financieras a C/P 2014	$-1 * 100 = \frac{738.857,00}{0,00} =$	0.00%	738.857.00	
				Obligaciones financieras a C/P 2015	$-1 * 100 = \frac{893.695,00}{738.857,00} =$	20.96%	154.838.00	
				Obligaciones financieras a C/P 2016	$-1 * 100 = \frac{1.635.529,00}{893.695,00} =$	83.01%	741.834.00	
			Análisis Vertical	Inmueble maquinaria y equipo 2013	$= \frac{53.930,00}{935.316,00} =$	5.77%	¿Cuál es su interpretación del análisis vertical realizado al estado de situación financiera en cuanto a las partidas relevantes del activo no corriente del inmueble, maquinaria y equipo, obligaciones financieras a corto plazo de la empresa en los años 2013 al 2016?	
				Total activo 2013	$= \frac{71.915,00}{1.992.718,00} =$	3.61%		
				Inmueble maquinaria y equipo 2014	$= \frac{71.914,00}{2.286.847,00} =$	3.14%		
				Total activo 2014	$= \frac{476.502,00}{3.302.216,00} =$	14.43%		
				Inmueble maquinaria y equipo 2015	$= \frac{0,00}{935.316,00} =$	0.00%		
				Total pasivo y patrimonio neto 2013	$= \frac{738.857,00}{1.992.718,00} =$	37.08%		
				Obligaciones financieras a C/P 2014	$= \frac{893.695,00}{2.286.947,00} =$	39.08%		
				Total pasivo y patrimonio neto 2014	$= \frac{1.635.529,00}{3.302.216,00} =$	49.53%		
				Obligaciones financieras a C/P 2015	$= \frac{898.947,00}{1.77.888,00} =$	S/5.05		
				Total pasivo y patrimonio neto 2015	$= \frac{1.744.409,00}{1.116.439,00} =$	S/1.56		
			Ratios de Liquidez	Liquidez general 2013	$= \frac{2.035.123,00}{1.368.614,00} =$	S/1.49	¿Cómo explica usted la variación de los ratios de Liquidez de la empresa de los años 2013-2016?	
				Activo corriente	$= \frac{2.283.781,00}{2.047.200,00} =$	S/1.12		
				Pasivo corriente	$= \frac{406.004,00}{1.77.888,00} =$	S/2.28		
				Liquidez general 2014	$= \frac{1.094.376,00}{1.116.439,00} =$	S/0.98		
				Activo corriente	$= \frac{1.214.533,00}{1.368.614,00} =$	S/0.89		
				Pasivo corriente	$= \frac{1.364.155,00}{2.047.200,00} =$	S/0.67		
				Liquidez general 2015	$= \frac{1.368.614,00}{2.286.847,00} =$	59.85%		
				Activo corriente	$= \frac{2.047.200,00}{3.302.216,00} =$	61.99%		
				Pasivo corriente	$= \frac{1.77.888,00}{757.428,00} =$	23.49%		
				Liquidez general 2016	$= \frac{1.116.439,00}{876.279,00} =$	127.41%		
				Activo corriente	$= \frac{1.368.614,00}{918.333,00} =$	149.03%		
				Pasivo corriente	$= \frac{2.047.200,00}{1.255.016,00} =$	163.12%		
Ratios de Solvencia	Apalancamiento financiero 2013	$= \frac{1.77.888,00}{935.316,00} =$	19.02%	¿Cómo interpreta usted la variación de los ratios de solvencia de la empresa de los años 2013 al 2016?				
	Pasivo total	$= \frac{1.116.439,00}{1.992.718,00} =$	56.03%					
	Activo total	$= \frac{1.368.614,00}{2.286.847,00} =$	59.85%					
	Apalancamiento financiero 2014	$= \frac{2.047.200,00}{3.302.216,00} =$	61.99%					
	Pasivo total	$= \frac{1.77.888,00}{757.428,00} =$	23.49%					
	Activo total	$= \frac{1.116.439,00}{876.279,00} =$	127.41%					
	Apalancamiento financiero 2015	$= \frac{1.368.614,00}{2.286.847,00} =$	59.85%					
	Pasivo total	$= \frac{1.368.614,00}{918.333,00} =$	149.03%					
	Activo total	$= \frac{2.047.200,00}{1.255.016,00} =$	163.12%					
	Endeudamiento de corto plazo 2013	$= \frac{1.77.888,00}{757.428,00} =$	23.49%					
	Total pasivo corriente	$= \frac{1.116.439,00}{876.279,00} =$	127.41%					
	Total patrimonio	$= \frac{1.368.614,00}{918.333,00} =$	149.03%					
	Endeudamiento de corto plazo 2014	$= \frac{1.77.888,00}{757.428,00} =$	23.49%					
	Total pasivo corriente	$= \frac{1.116.439,00}{876.279,00} =$	127.41%					
Total patrimonio	$= \frac{1.368.614,00}{918.333,00} =$	149.03%						
Endeudamiento de corto plazo 2015	$= \frac{1.77.888,00}{757.428,00} =$	23.49%						
Total pasivo corriente	$= \frac{1.116.439,00}{876.279,00} =$	127.41%						
Total patrimonio	$= \frac{1.368.614,00}{918.333,00} =$	149.03%						
Endeudamiento de corto plazo 2016	$= \frac{1.77.888,00}{757.428,00} =$	23.49%						
Total pasivo corriente	$= \frac{1.116.439,00}{876.279,00} =$	127.41%						
Total patrimonio	$= \frac{1.368.614,00}{918.333,00} =$	149.03%						

2	Estado de Resultados	El estado de resultados muestra la información resumida de los resultados de las operaciones financieras de un determinado periodo. La mayoría de las empresas sus estados de resultados son presentados al 31 de diciembre, las grandes empresas tienen una gestión ordenada por lo tanto sus estados financieros son presentados para el administrador mensualmente, para la gerencia trimestralmente y el anual por temas tributarios. (Lawrence, 2003)	Análisis horizontal 2013-2014	$\frac{\text{Gatos financieros 2014}}{\text{Gatos financieros 2013}} - 1 * 100 = \frac{85,542.00}{250.00} = 34116.80\%$	85,292.00	¿Cómo define usted la variación del movimiento de los gastos financieros de los años 2013-2016?
			Análisis horizontal 2014-2015	$\frac{\text{Gatos financieros 2015}}{\text{Gatos financieros 2014}} - 1 * 100 = \frac{153,199.00}{85,542.00} = 79.09\%$	67,657.00	
			Análisis horizontal 2015-2016	$\frac{\text{Gatos financieros 2016}}{\text{Gatos financieros 2015}} - 1 * 100 = \frac{159,963.00}{153,199.00} = 4.42\%$	6,764.00	
			Análisis vertical 2013	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,944,076.00}{3,019,253.00} = 97.51\%$	¿Cuál es su interpretación sobre la representación porcentual del costo de ventas sobre las ventas de los años 2013-2016, con respecto análisis vertical realizado al estado de resultados?	
			Análisis vertical 2014	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,128,150.00}{2,447,289.00} = 86.96\%$		
			Análisis vertical 2015	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,607,466.00}{3,054,626.00} = 85.36\%$		
			Análisis vertical 2016	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{3,483,702.00}{4,281,074.00} = 81.37\%$		
			Ratios de Rentabilidad	Margen Bruto Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{75,177.00}{3,019,253.00} = 2.49\%$	¿Cómo interpreta la variación de los ratios de Rentabilidad de los años 2013-2016?
				Margen Bruto Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{319,139.00}{2,447,289.00} = 13.04\%$	
				Margen Bruto Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{447,160.00}{3,054,626.00} = 14.64\%$	
				Margen Bruto Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{796,825.00}{4,281,074.00} = 18.61\%$	
				Margen Operativo Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{25,445.00}{3,019,253.00} = 0.84\%$	
				Margen Operativo Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{193,243.00}{2,447,289.00} = 7.90\%$	
Margen Operativo Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{228,169.00}{3,054,626.00} = 7.47\%$					
Margen Operativo Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{467,051.00}{4,281,074.00} = 10.91\%$					
Margen neto sobre ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{17,631.00}{3,019,253.00} = 0.58\%$					
Margen neto sobre ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{83,195.70}{2,447,289.00} = 3.40\%$					
Margen neto sobre ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{56,098.00}{3,054,626.00} = 1.84\%$					
Margen neto sobre ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{227,392.56}{4,281,074.00} = 5.31\%$					

Anexo 4: Ficha de validación de los instrumentos cuantitativos
Certificado de validez Nro. 1



CERTIFICADO DE VALIDÉZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, EDWIN VASQUEZ MORA..... identificado con DNI Nro 43343660..... Especialista en CONTABILIDAD-AUDITORIA. Actualmente laboro en UNVI WIENER..... Ubicado en LINCE..... Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

- Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Relevancia:** El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Claridad:** La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.
- Suficiencia:** La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

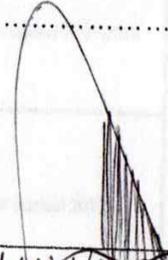
Nro	Registro de documentos	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de situación financiera				/				/				/				/	16	
1.1	Análisis horizontal				/				/				/				/	16	
1.2	Análisis vertical				/				/				/				/	16	
1.3	Ratios de solvencia			/					/				/				/	15	
1.4	Ratios de liquidez				/				/				/				/	16	
2	Estado de resultados				/				/				/				/	15	
2.1	Análisis horizontal				/				/				/				/	16	
2.2	Análisis vertical				/				/				/				/	16	
2.3	Ratios de rentabilidad				/				/				/				/	15	

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Sí No debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir Dimensión/sub categoría.....
.....
2. Debe añadir ítems en la dimensión/sub categoría
.....
3.
.....

Es todo cuanto informo;


DR. EDWIN VÁSQUEZ MORA
Firma
CPC

Certificado de validez Nro. 2



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDÉZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, Capristan Miranda, Julio Ricardo identificado con DNI Nro 06663183 Especialista en FINANZAS Actualmente laboro en U. WIENER Ubicado en LINCE Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Coherencia: El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.

Relevancia: El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.

Claridad: La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

Julio Ricardo Miranda

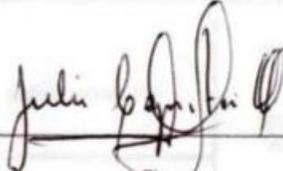
Nro	Registro de documentos	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de situación financiera				/				/				/				/	16	
1.1	Análisis horizontal				/				/				/				/	16	
1.2	Análisis vertical				/				/				/				/	16	
1.3	Ratios de solvencia			/					/				/				/	15	
1.4	Ratios de liquidez				/				/				/				/	16	
2	Estado de resultados				/				/				/			/		15	
2.1	Análisis horizontal				/				/				/				/	16	
2.2	Análisis vertical				/				/				/				/	16	
2.3	Ratios de rentabilidad				/				/			/					/	15	

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento **Si** **No** debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir Dimensión/sub categoría.....
.....
2. Debe añadir ítems en la dimensión/sub categoría
.....
3.
.....

Es todo cuanto informo;


Firma

Certificado de validez Nro. 3



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDÉZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, BARLETTI BALDASSARI elio ANTONIO identificado con DNI Nro 25602799 Especialista en CONTABILIDAD Actualmente laboro en LAS VITRINAS SAC Ubicado en LIMA Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

- Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Relevancia:** El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Claridad:** La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.
- Suficiencia:** La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

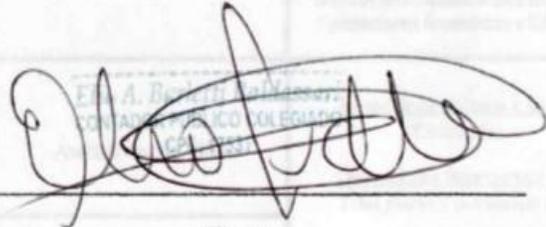
Nro	Registro de documentos	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de situación financiera				x				x				x				x	16	
1.1	Análisis horizontal				x				x				x				x	16	
1.2	Análisis vertical				x				x				x				x	16	
1.3	Ratios de solvencia				x				x				x				x	16	
1.4	Ratios de liquidez				x				x				x				x	16	
2	Estado de resultados				x				x				x				x	16	
2.1	Análisis horizontal				x				x				x				x	16	
2.2	Análisis vertical				x				x				x				x	16	
2.3	Ratios de rentabilidad				x				x				x				x	16	

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Sí No debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir Dimensión/sub categoría.....
.....
2. Debe añadir ítems en la dimensión/sub categoría
.....
3.
.....

Es todo cuanto informo;


Firma

Anexo 5: Fichas de validación de la propuesta

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Título de la investigación: Planeamiento Financiero para mejorar la Situación Financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L. en Ica, 2017.

Nombre de la propuesta: Mejoramiento de los procesos de Planeamiento Financiero de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L.

Yo, **Freddy Condori Machaca** identificado con DNI Nro **22316180** Especialista en **Gerente General** Actualmente laboro en **KIMBERLY MOTORS E.I.R.L.**

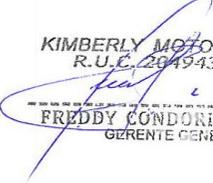
Ubicado en **Calle Arica N° 108 Nasca – Nasca – Ica**. Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Pertinencia: La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

Relevancia: Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.

Construcción gramatical: se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

N°	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Contables.	X		X		X			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	X		X		X			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	X		X		X			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación aplicada proyectiva	X		X		X			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	X		X		X			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	X		X		X			
7	La propuesta tiene un plan de acción e intervención bien detallado	X		X		X			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	X		X		X			
9	La propuesta es factible y tiene viabilidad	X		X		X			
10	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	X		X		X			


 KIMBERLY MOTORS E.I.R.L.
 R.U.C. 20494382015
 FREDDY CONDORI MACHACA
 GERENTE GENERAL

Y después de la revisión opino que:

1. Opino que implementaremos la propuesta.
2. Aportará la organización para una mejora financiera.
3. Sera de gran aporte para los proyectos a realizar.

Es todo cuanto informo;

KIMBERLY MOTORS E.I.R.
R.U.C. 20474342015
FREDDY CONDORI MACHACA
GERENTE GENERAL

Firma

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Título de la investigación: Planeamiento Financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017.

Nombre de la propuesta: Mejoramiento de los procesos de Planeamiento Financiero de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L

Yo, D.P.E. Carlos Víctor Prosseretti La Serna identificado con DNI Nro 07225473 Especialista en Auditoría Financiera

Actualmente laboro en S.O.A. Sandoval & Quiroz SAC ubicado en SURCO..... Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Pertinencia: La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

Relevancia: Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.

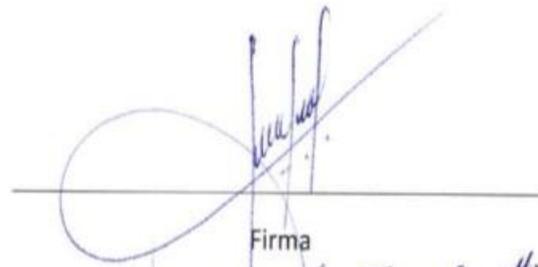
Construcción gramatical: se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

N°	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Contables.	✓		✓		✓			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	✓		✓		✓			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	✓		✓		✓			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación aplicada proyectiva	✓		✓		✓			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	✓		✓		✓			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	✓		✓		✓			
7	La propuesta tiene un plan de acción e intervención bien detallado	✓		✓		✓			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	✓		✓		✓			
9	La propuesta es factible y tiene viabilidad	✓		✓		✓			
10	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	✓		✓		✓			

Y después de la revisión opino que:

1. *Los Indicadores de Evolución valide la propuesta correctamente.*
2.
3.

Es todo cuanto informo;


Firma
CPe. Carlos Víctor Frassinetti Le Serue.
MAT. 17634.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Título de la investigación: Planeamiento Financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017.

Nombre de la propuesta: Mejoramiento de los procesos de Planeamiento Financiero de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L

Yo, EROLIA LAZARUS HORA..... identificado con DNI Nro 43343660 Especialista en CONTABILIDAD AUDITORIA

Actualmente laboro en UDI WITENBER..... ubicado en LIDCE..... Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Pertinencia: La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

Relevancia: Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.

Construcción gramatical: se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

Nº	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Contables.	✓		✓		✓			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	✓		✓		✓			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	✓		✓		✓			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación aplicada proyectiva	✓		✓		✓			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	✓		✓		✓			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	✓		✓		✓			
7	La propuesta tiene un plan de acción e intervención bien detallado	✓		✓		✓			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	✓		✓		✓			
9	La propuesta es factible y tiene viabilidad	✓		✓		✓			
10	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	✓		✓		✓			

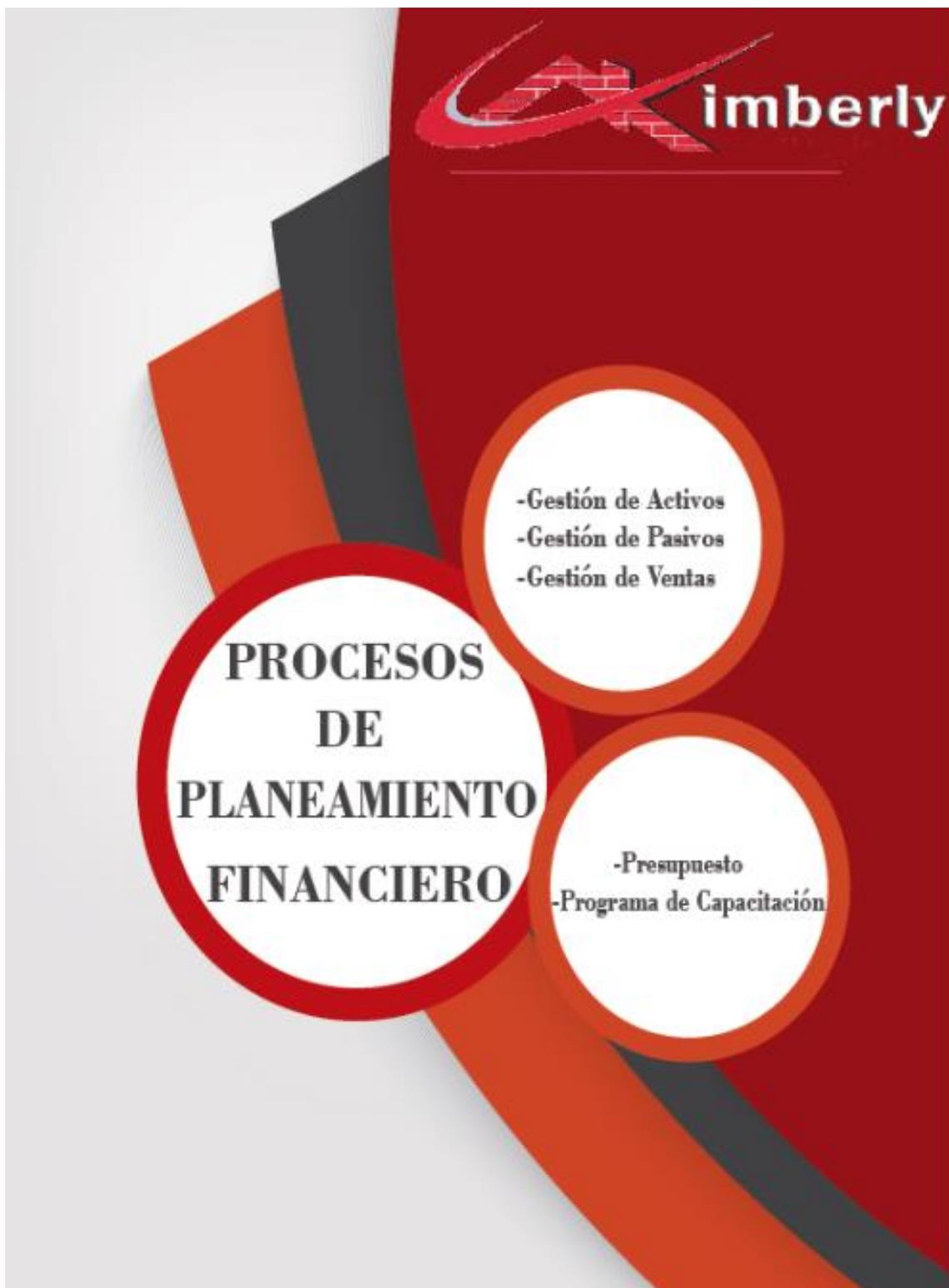
Y después de la revisión opino que:

1. LA PROPOSTA ES VIABLE Y SE PUEDE APLICAR EN LA EMPRESA EN MENCIÓN.
2.
3.

Es todo cuanto informo;


DR EDWIN OSAJUEZ MORA
Firma
CPC

Anexo 6: Evidencia de entrevista

Anexo 7: Evidencia de la propuesta

Proceso de planeamiento financiero con la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors EIRL.

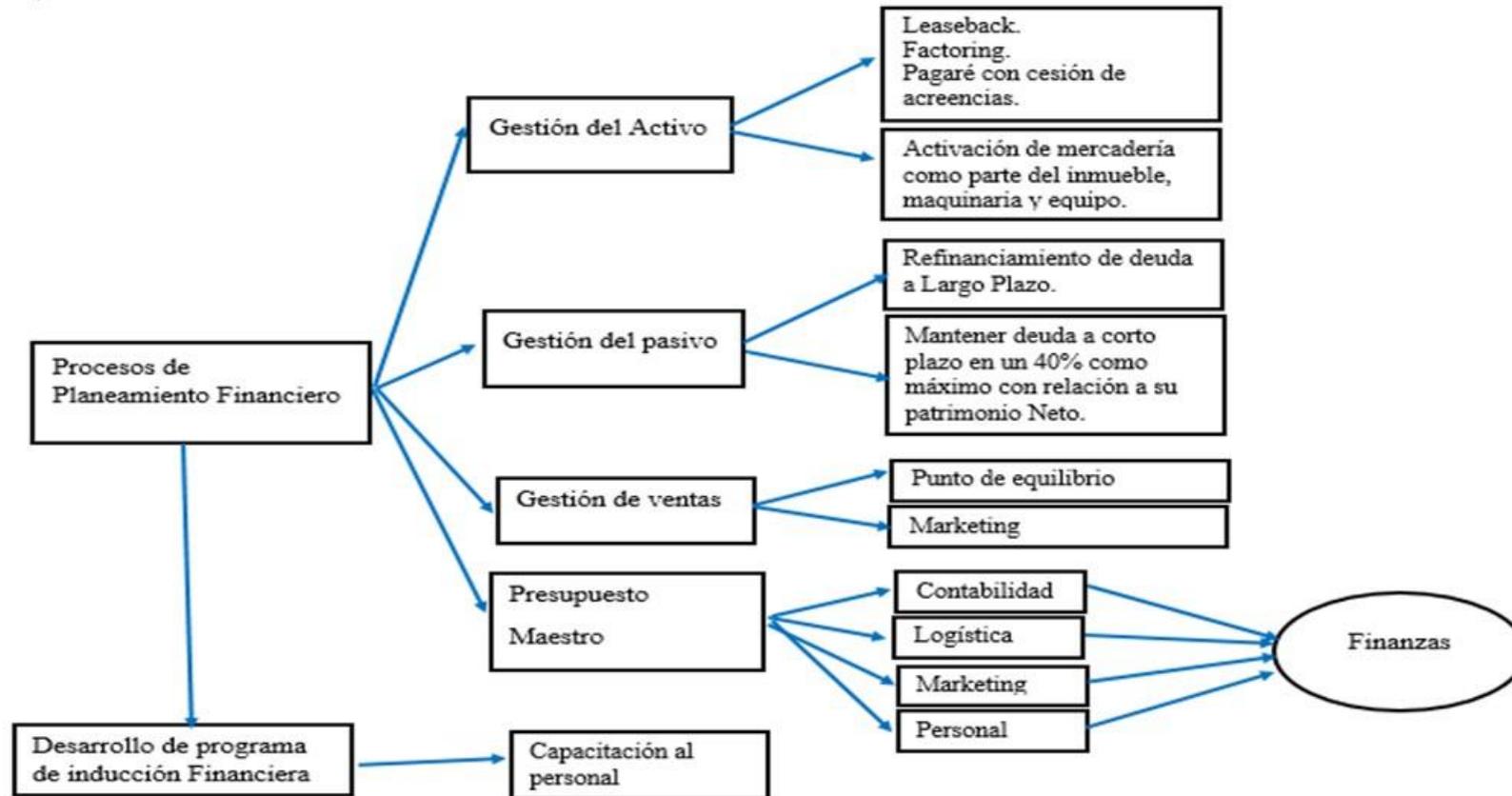


Figura 21. Proceso de planeamiento financiero con la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors EIRL.

Creación propia.

Gestión de activos

La propuesta se orienta a realizar los procesos de planeamiento financiero para luego ser aplicadas con la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors EIRL. Se iniciará con la mejora de la partida del Activo, en el cual se realizarán las siguientes gestiones:

Financiamiento

Todas las empresas durante su actividad permanentemente toman decisiones financieras, los cuales tendrán una consecuencia en el proceso del desarrollo de su proyecto. El tipo de financiamiento a realizar podrá afectar la viabilidad financiera de la empresa como tal.

Para toda empresa es fundamental los recursos económicos, para el desarrollo de las actividades empresariales, en algún momento las empresas se ven en la necesidad de realizar financiamiento para la obtención de liquidez ya sea para invertir o pagar sus obligaciones, se pueden realizar diversos tipos de financiamiento de los cuales de manera particular para la empresa Kimberly Motors se sugiere los siguientes:

I. Financiamiento a través de Leaseback.

Es una modalidad de financiamiento conocido como retro arrendamiento ya que el dueño del bien inmueble tendrá que transferir su propiedad a una entidad financiera, que a la vez de inmediato le concede la entidad un leasing del mismo bien, con la condición de pagos mensuales en un determinado plazo con opción de compra al término del contrato por el valor residual (Mamani, 2013).

La empresa Kimberly Motors E.I.R.L. tendrá que realizar la venta de su activo fijo (nuevo local comercial) a una entidad financiera a través de leasebak, quiere decir que la empresa en mención adquirirá a la vez su propio activo pagando cuotas mensuales a una fecha

determinada, al finalizar el contrato podrá realizar la compra, pagando un valor residual al finalizar el contrato. La empresa Kimberly podrá realizar los pagos de sus obligaciones presentes a la vez invertir en su actividad empresarial.

Este tipo de operación financiera tiene las siguientes ventajas: El vendedor obtiene liquidez y a la vez mantiene el activo en el patrimonio de su empresa y además lo sigue utilizando su actividad empresarial. Se menciona algunos requisitos para realizar leaseback:

- Consignado principalmente con la finalidad de recuperar capital de trabajo invertido en la adquisición de activos fijos por la empresa.
- El cliente debe contar con poderes, documentación de inmueble para realizar operaciones de Arrendamiento Financiero.
- Para realizar una operación de leaseback debe contar con una tasación por expertos del bien a financiar.
- Los plazos están sujetos al activo a financiar y a la antigüedad del mismo (portal scotiabank, 2017).

Tasas de interés establecidos por las entidades financieras

Tabla 22

Tasas de interés.

Bancos	Tasa Efectiva Anual
BBVA Continental	18%
Scotiabank	15% - 40%
Interbank	24%
Banco de Crédito del Perú	14%-60%

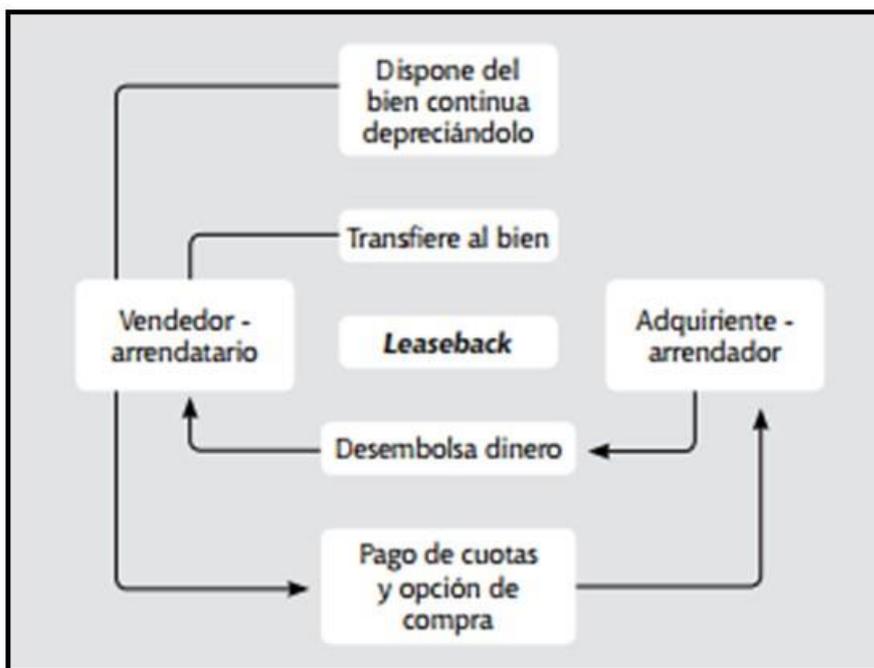


Figura 22. Financiamiento a través de leaseback. Fuente: http://aempresarial.com/web/revitem/5_15732_23548.pdf.

Tratamiento contable

Al culminar la operación de Leaseback, se debe de realiza la contabilización, para ello se basará en la NIC 17 arrendamientos, ya que en el contrato se sede la utilización y derechos del bien durante un determinado tiempo a cambio de realizar pagos mensuales durante el contrato.

Tratamiento tributario

Con relación al impuesto general de las ventas se debe de basar en el artículo 1°, la transferencia del bien que realiza el vendedor, podría ser gravada o no ser gravado con el IGV, en el caso que lo sea, el impuesto se origina al trasferir el bien o al momento de emitir el comprobante, lo que ocurra primero.

El arrendador debe de grabar por el arriendo del bien tal como está estipulado en el artículo 3° de la ley del IGV, al culminar el contrato por la opción de compra se grabará el impuesto según el artículo 1° de la ley del IGV.

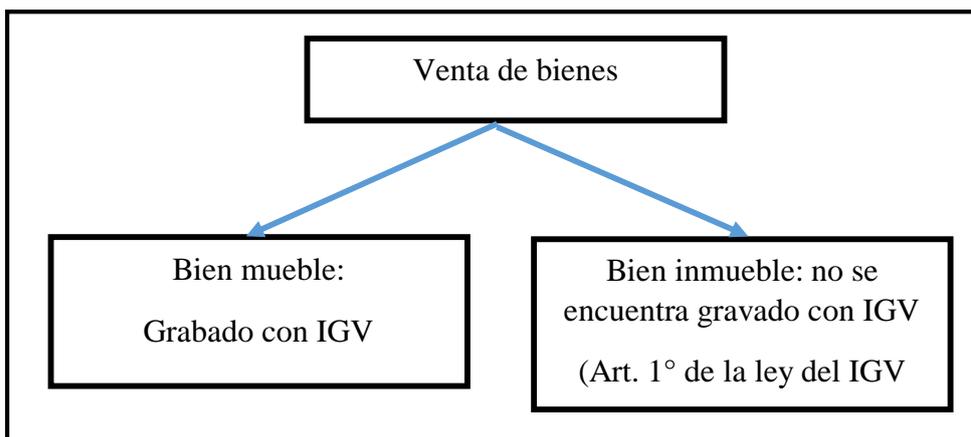


Figura 23. Afectación de IGV. Fuente: Elaboración propia.

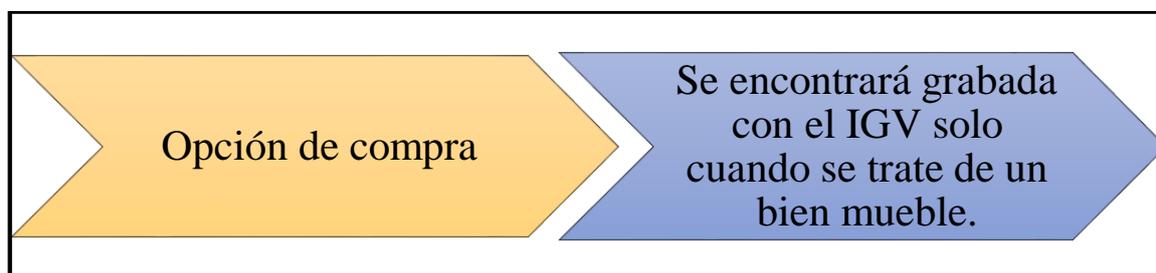


Figura 24. Afectación de IGV. Fuente: Elaboración propia.

Con relación al Impuesto a la Renta, al no transferir el bien, el vendedor- arrendador, seguirá depreciando el activo con normalidad, quiere decir en las mismas condiciones como ha ido realizando, según la ley N° 27394.

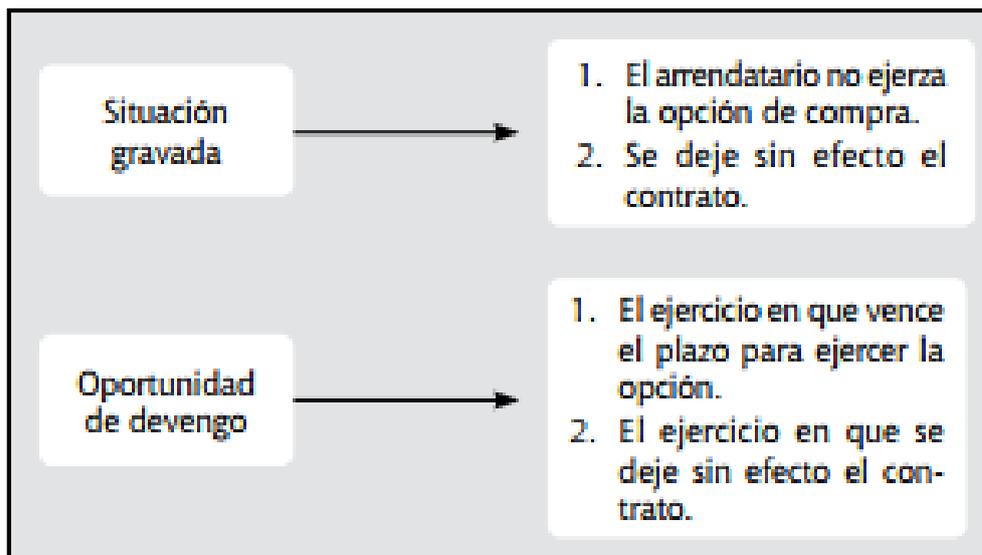


Figura 25. Afectación del Impuesto a la Renta. Fuente: aempresarial.com.

II. Factoring.

El factoring es una alternativa de financiamiento, consiste en un contrato en el cual la empresa traspasa el servicio de cobranza a la entidad financiera, obteniendo liquidez en el momento, esto ocasiona ciertos costes, el porcentaje depende de la entidad financiera con el cual a negociar.

La empresa Kimberly Motors deberá de cumplir con ciertos requisitos para poder trabajar con este tipo de financiamiento.

Requisitos para la obtención de factoring:

- La empresa debe de trabajar con telecrédito,
- Debe de firmar un contrato con el banco,
- Tener una cuenta en el banco solicitado,
- La empresa debe de tener una línea de crédito como respaldo.

Al culminar la operación se debe de contabilizar dicha operación, para ello el área contable debe de estar involucrado y tener los documentos correspondientes como sustento de la contabilización.

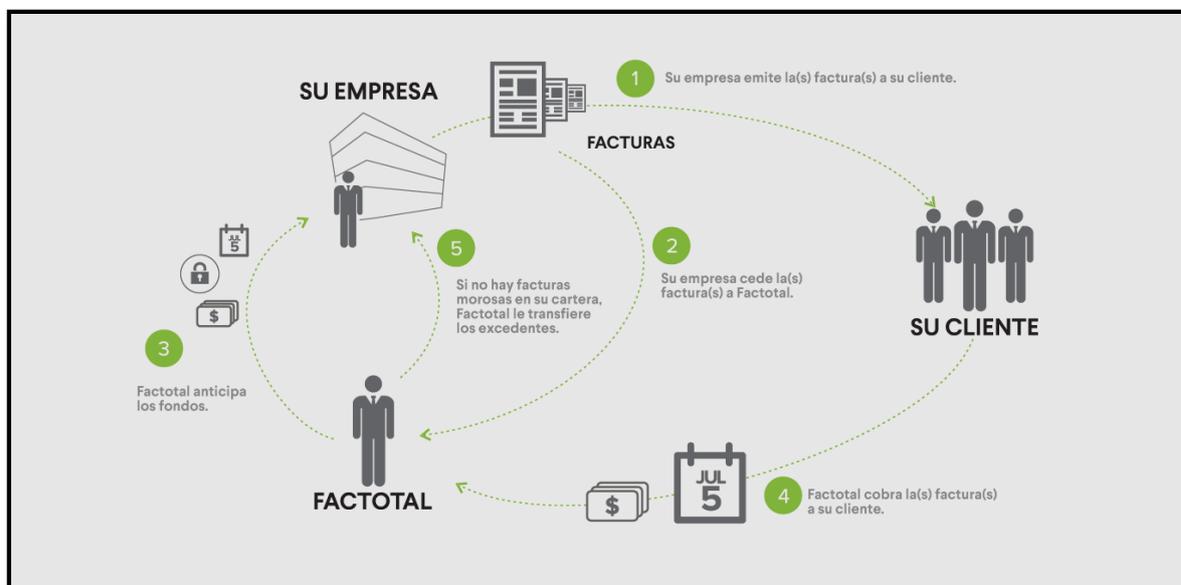


Figura 26. Proceso de factoring. Fuente: www.factotal.cl/factoring.

Tabla 23

Tasas de interés.

Bancos	Tasa Efectiva Anual
BBVA Continental	18%
Scotiabank	15% - 40%
Interbank	24%
Banco de Crédito del Perú	14%-60%

III. Pagaré con sesión de acreencias.

Es un tipo de financiamiento en el cual la entidad financiera otorga a la empresa un crédito de pagaré con garantía, consiste este tipo de operación en el que la entidad financiera le otorga una línea de crédito de libre disponibilidad con la condición de tener una garantía de comprobantes a cambio de otorgarle un pagaré.

La empresa Kimberly otorgará sus facturas por cobrar a la entidad financiera previamente autorizado por su cliente y a la vez evaluado por la financiera, en el cual del importe total de garantía el banco desembolsará el 95% (depende del Banco), esta operación genera costes, gastos financieros, portes e intereses en un plazo determinado.

Pasos a realizar:

- Realizar este tipo de financiamiento con el objetivo de generar liquidez, para ello se deberá realizar el contrato con la entidad financiera para empezar a trabajar de esta modalidad.
- Se debe de llenar las planillas virtuales o manuales de la entidad financiera, adjuntar los comprobantes solicitados y tener la firma del representante legal.
- El banco desembolsará antes de las 24 horas.
- El abono se deberá de hacer uso eficientemente.

La empresa Kimberly realizará la cobranza a sus clientes, seguidamente desembolsará a la entidad financiera por el pagaré obtenido.

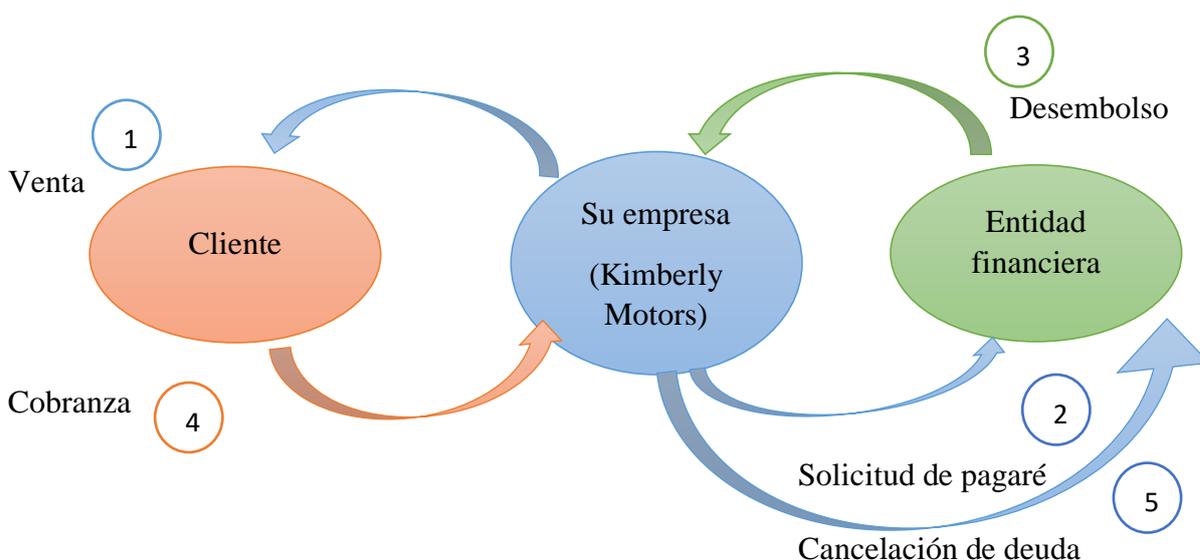


Figura 27. Pagaré con sesión de acreencia. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 24*Tasas de interés*

Bancos	Tasa Efectiva Anual
BBVA Continental	24%
Scotiabank	20%

Activación de mercadería como parte del inmueble, maquinaria y equipo.

Se recomienda aquellas mercaderías de motocicletas, repuestos, como por ejemplo motores, que no tienen movimiento de almacén durante 6 mes se activen como parte del activo para luego ser alquiladas y también poder ser depreciados, de esta forma este tipo de mercadería podría ser recuperada y a la vez generar ingresos para la entidad por el arrendamiento operativo.

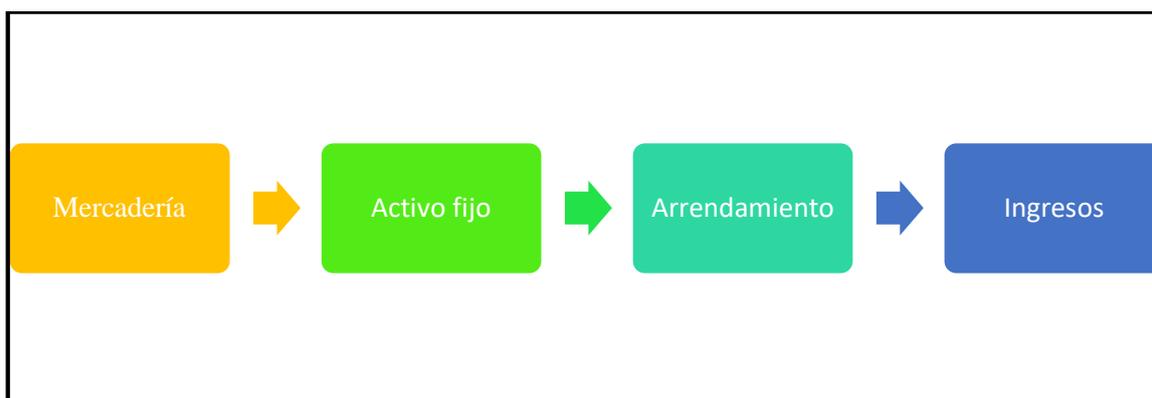


Figura 28. Proceso de activación de mercadería como parte del inmueble, maquinaria y equipo. Fuente: Elaboración propia.

Gestión del pasivo

Para la gestión del pasivo se plantea con el objetivo de mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors EIRL.

I. Refinanciamiento de deuda a largo plazo

Actualmente la empresa mantiene una deuda a corto plazo, dicho crédito fue obtenido con la finalidad de construir un nuevo local comercial, quiere decir que se invirtió en un activo no corriente, por lo tanto, la deuda debe de ser a largo plazo, en este caso el administrador financiero deberá de realizar lo siguiente:

- Se debe fijar como política de empresa que todo crédito a solicitar para inversión de activos no corrientes deberá ser financiado a largo plazo.
- El administrador financiero deberá negociar con la entidad financiera un refinanciamiento de deuda a largo plazo, con la finalidad de obtener menor obligación a corto plazo y de esta forma la organización pueda trabajar sin ningún problema respecto a este punto.
- Se deberá de evaluar las tasas de interés, si no conviene con la misma entidad se buscará otras entidades financieras y se puede vender la deuda, pero a largo plazo.

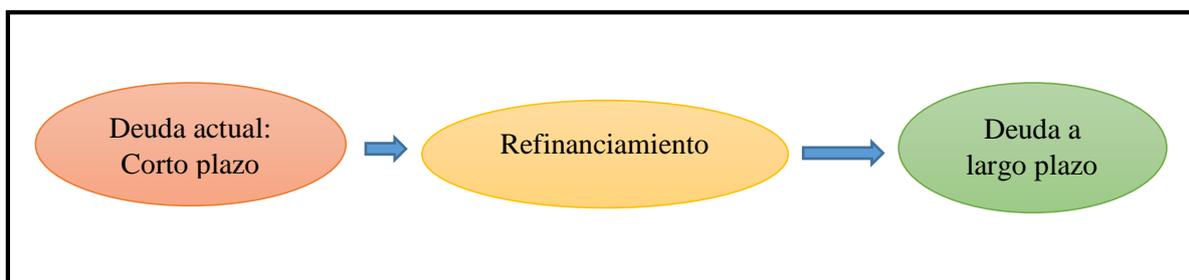


Figura 29. Demostración de refinanciamiento financiero. Fuente: Creación propia.

II. Mantener deuda a corto plazo en un 40% como máximo con relación a su patrimonio Neto.

Se planteará como política de empresa que las deudas a Corto plazo no superen el 40% de su patrimonio.

El contador deberá realizar el análisis de los estados financieros mensuales, con la finalidad de respetar las políticas establecidas por la organización.

El presente manual de procesos de planeamiento financiero debe de ser entregado a la jefatura del área contable y financiera.

La capacitación al personal lo deberá de realizar ambas áreas.

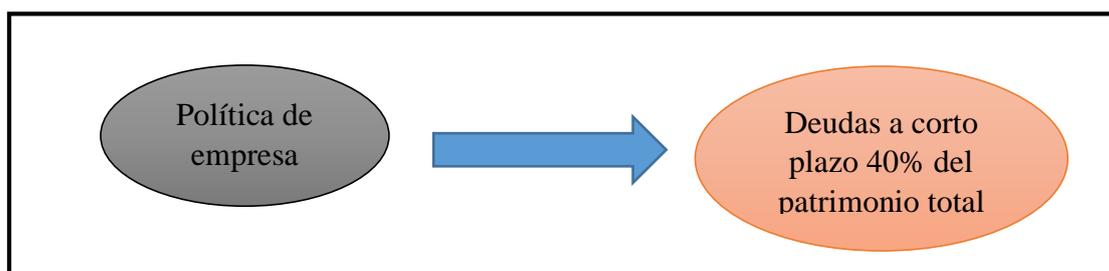


Figura 30. Política empresarial. Fuente: Creación propia.

Gestión de ventas

Para la gestión de ventas se realizará el punto de equilibrio bajo el método del Margen de Contribución (monetario y en unidades), para poder saber la cantidad de productos a vender para alcanzar las ventas proyectadas y la utilidad a obtener, para poder alcanzar los objetivos establecidos se deberá de realizar marketing, en el cual se publicite los productos.

I. Punto de equilibrio

Es un concepto financiero, que consiste en cubrir sus costos fijos y variables, a partir de ello realizar las proyecciones de ventas para obtener la utilidad deseada, el cual podrá tener como indicador la cantidad de unidades de productos a vender.

La fórmula para el cálculo del margen de contribución a usar es la siguiente:

➤ **Punto de equilibrio en unidades - cantidades.**

Para realizar el punto de equilibrio monetaria en unidades se debe de tener los costos fijos, el precio de venta unitario y el costo variable unitario, la fórmula para realizar el cálculo es el siguiente:

$$PE \text{ (und)} = \frac{\text{Costos Fijos}}{P_{vu} - C_{vu}}$$

P_{vu} = Precio de venta unitario

C_{vu} = Costo de venta unitario

$PE(\text{und})$ = Punto de equilibrio en unidades

➤ **Punto de equilibrio en unidades monetarias**

Para realizar el cálculo del punto de equilibrio en unidades monetarias se obtendrá para poder realizar los estados financieros proyectados, a base de ello se podrá saber cuál es el monto

total a vender para cubrir los costos y cuánto se debe de vender para alcanzar la utilidad planificada.

$$PE (S/.) = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{Cvu}{Pvu}}$$

Pvu = Precio de venta unitario

Cvu = Costo de venta unitario

PE(S/.) = Punto de equilibrio en unidades monetarias

La empresa Kimberly Motors comercializa diversos productos por lo tanto se debe de realizar el cálculo de margen de contribución ponderado.

Por ejemplo:

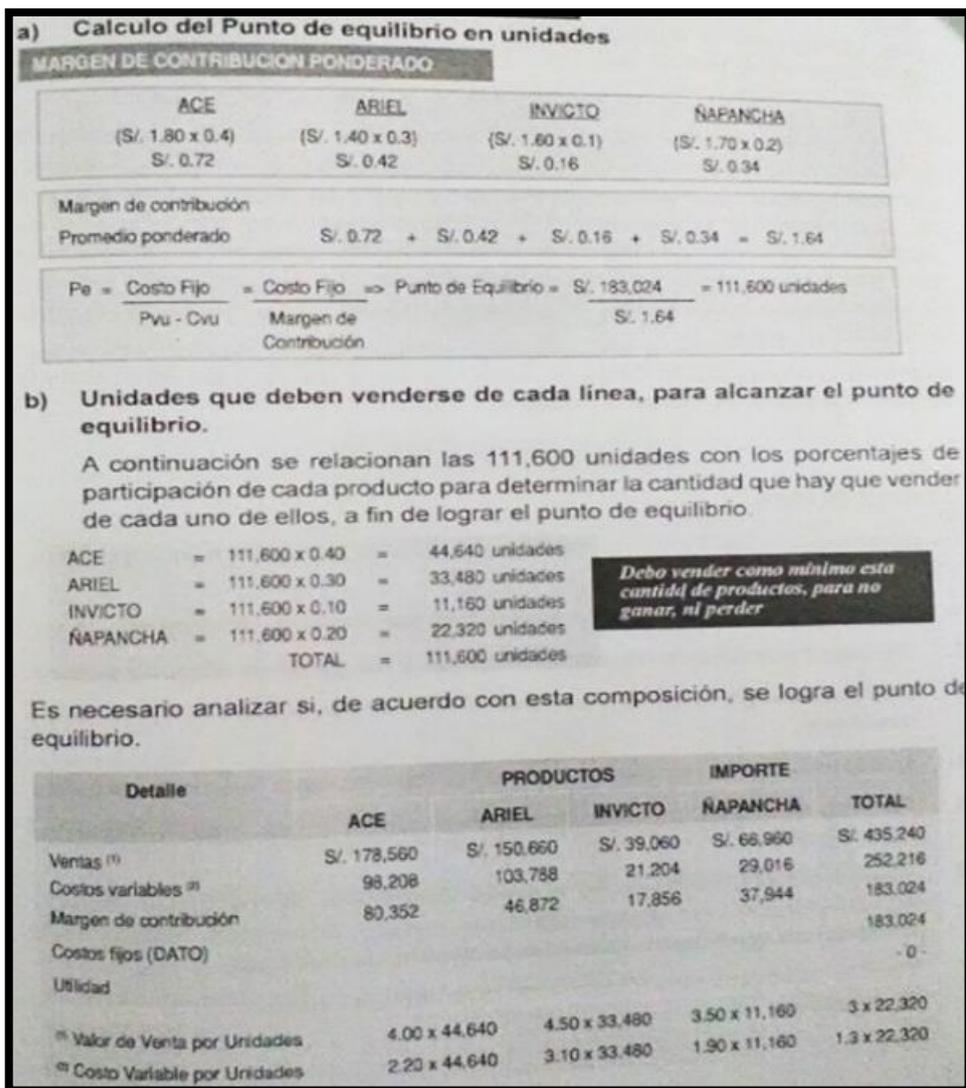


Figura 31. Margen de contribución ponderado. Fuente: Jaime Flores Soria.

II. Marketing

En este punto la empresa deberá de realizar publicidad de sus productos, publicaciones, repartir volantes, etc. Para ello el personal de márketing es fundamental.

Ejemplos:

HONDA CB 190 R

OFERTA
30%
20 DIC

kimberly

"SOMOS LA HERRAMIENTA
PERFECTA PARA SUS IDEAS"

<https://www.facebook.com/kimberlymotors/>

The advertisement features a red Honda CB 190 R motorcycle centered against a black background with white splatter effects. At the top, the model name 'HONDA CB 190 R' is written in white on a dark red rectangular background. Below the motorcycle, a large red circle contains the text 'OFERTA 30%' in white, with a small 'Días' written below the percentage. To the right of the circle, the text '20 DIC' is displayed in a large, red, sans-serif font. At the bottom, the 'kimberly' logo is shown in white on a dark red background, accompanied by a stylized red graphic. Below the logo is the slogan '"SOMOS LA HERRAMIENTA PERFECTA PARA SUS IDEAS"' in white. At the very bottom, the Facebook URL 'https://www.facebook.com/kimberlymotors/' is provided in white.

Figura 32. Banner publicitario. Creación propia

OFERTAS ESPECIALES
POR APERTURA DE
NUEVA TIENDA

PRODUCTOS DE LIMPIEZA
40% DESCUENTO

UTENSILIOS DE COCINA
20% DESCUENTO

HERRAMIENTAS ELÉCTRICAS
25% DESCUENTO

 Kimberly
"SOMOS LA HERRAMIENTA
PERFECTA PARA SUS IDEAS"
<https://www.facebook.com/kimberlymotors/>

Figura 33. Banner publicitario. Creación propia

Proyecciones de Presupuesto maestro

El presupuesto maestro es un planeamiento operativo y financiero, el cual incluye la proyección de ventas, compras, gastos financieros, gastos de ventas y presupuesto de caja (Flores, 2011).

El presupuesto maestro es el análisis global de todos los presupuestos operativos y financieros, se mencionan los siguientes presupuestos a realizar con la finalidad de poder lograr los objetivos de la empresa Kimberly Motors, a la vez cada uno de estos presupuestos serán contralados para verificar si las proyecciones se están ejecutando correctamente.

Para realizar las proyecciones de flujo de caja se deberá de obtener los presupuestos de todas las áreas, con el cual se pueda realizar correctamente los flujos.

El contenido del presupuesto maestro es lo siguiente:

- Presupuesto de ventas.
- Presupuesto de compras.
- Presupuesto del Costo de Ventas.
- Presupuesto de gastos.
- Estado de Resultados proyectado.
- Presupuesto de caja
- Estado de Situación financiera proyectado.
- Presupuesto de capital.

Ejemplo de flujo de caja proyectado

Flujo de Efectivo Mensual o Flujo de Caja								
CONCEPTO	MESES PRIMER AÑO							
	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8
INGRESOS								
Por Ventas	0.00	144,079.42	144,079.42	144,079.42	144,079.42	144,079.42	144,079.42	144,079.42
EGRESOS								
Costos Variables	87,994.64	87,994.64	87,994.64	87,994.64	87,994.64	87,994.64	87,994.64	87,994.64
Costos Fijos	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00
Total Egresos	99,130.64							
Flujo de								
Efectivo	-99,130.64	44,948.78	44,948.78	44,948.78	44,948.78	44,948.78	44,948.78	44,948.78
Efectivo Acumulado	-99,130.64	-54,181.86	-9,233.08	35,715.69	80,664.47	125,613.25	170,562.03	215,511.81
Capital de trabajo mensual \$ 99,130.64								

Figura 34. Flujo de caja proyectado. Fuente: www.agroproyectos.org/calculo-de-capital-de-trabajo/.

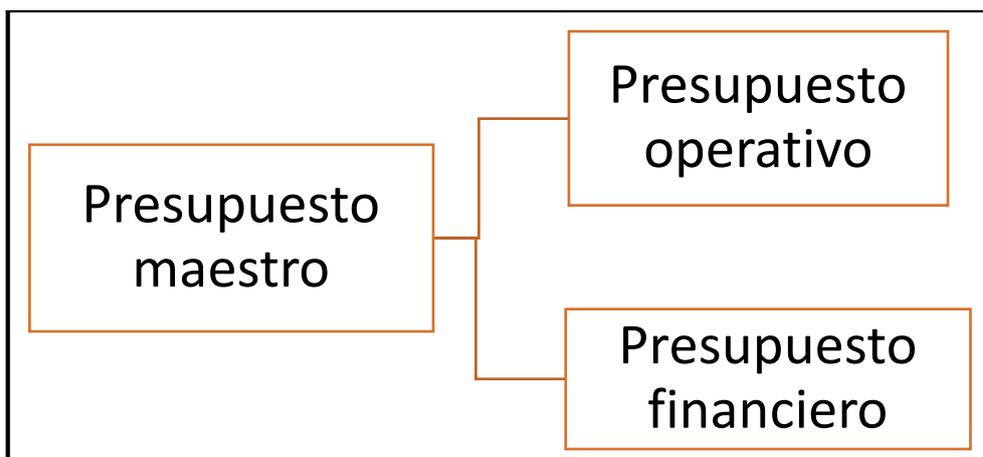


Figura 35. Demostración de refinanciamiento financiero. Fuente: Creación propia.

Desarrollo de programa de inducción Financiera y capacitación

Capacitación al personal

La capacitación al personal se realizará en 2 sesiones, esto ayudará al personal a abrir su panorama y ver las posibilidades de las soluciones planteadas y poder tomar decisiones los cuales ayudarán para el logro de los objetivos de la empresa.

Día	Temas
<p>Día 1: Inducción a las finanzas e importancia de un planeamiento financiero.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Objetivos de la organización ❖ Importancia del planeamiento Financiero ❖ Importancia de realizar estados financieros oportunamente. ❖ Importancia de la elaboración del punto de equilibrio. ❖ Seguimiento de las proyecciones versus lo ejecutado. ❖ Control y seguimiento del plan financiero.
<p>Día 2: Explicación del proceso de planeamiento financiero elaborado.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Explicación del proceso de planeamiento financiero. ❖ Las gestiones del activo, pasivo e ingresos para mejorar la situación financiera. ❖ Explicación del presupuesto maestro. ❖ Inducción a las políticas de financiamiento a corto plazo.

Cuadro 5. Cronograma de capacitación al personal. Fuente: Elaboración propia.

PRIMER DÍA: Inducción a las finanzas e importancia de un planeamiento financiero.

El primer día de capacitación de tocarán los siguientes temas:

- ❖ Objetivos de la organización.
- ❖ Importancia del planeamiento Financiero.
- ❖ Importancia de realizar estados financieros oportunamente.
- ❖ Importancia de la elaboración del punto de equilibrio.
- ❖ Seguimiento de las proyecciones versus lo ejecutado.

1. **OBJETIVOS DE LA ORGANIZACIÓN:** Se tocará este punto con la finalidad de que todos los colaboradores de la organización estén involucrados y sientan identificados parte de ello, ya que para el logro de lo que la empresa se planifique, toda lo organización debe de trabajar en conjunto y con los valores que se identifica la empresa.

Por lo tanto, para este punto se realizará una reunión con los jefes de cada área y gerencia para establece los objetivos a alcanzar por la empresa, con ello se haga sacer el día de la capacitación a los participantes.

2. **IMPORTANCIA DEL PLANEAMIENTO FINANCIERO:** El expositor identificará los puntos relevantes de la realización de un planeamiento financiero para una organización y el cumplimiento de cada una de ellas, esto será plasmado en una diapositiva didáctica que ayudará para el entendimiento de cada uno de los participantes.

3. **IMPORTANCIA DE REALIZAR ESTADOS FINANCIEROS**

OPORTUNAMENTE: El área contable y administrativo debe de tener claro el entendimiento de la importancia de la elaboración de estados financieros oportunas ya que esto es de gran utilidad para la toma de decisiones oportuna, el expositor dará ejemplos de un estado financiero presentado oportunamente y un estado financiero presentado a gerencia después de varios meses, para con ello pueda quedar más clara la idea de este punto.

4. **IMPORTANCIA DE LA ELABORACIÓN DE PUNTO DE EQUILIBRIO:**

El punto de equilibrio es de gran importancia para saber con claridad la cantidad de productos a vender en el cual cubra los costos y gastos, de esta manera saber la cantidad de vender mercaderías para poder alcanzar las utilidades planificadas, para ello es importante hacer una casuística de la demostración gráfica del punto de equilibrio, el expositor realizará un ejemplo dinámico e interactuar con los asistentes.

5. **SEGUIMIENTO DE LAS PROYECCIONES VERSUS LO EJECUTADO:**

Es importante tener conocimiento de la importancia de monitorear las proyecciones versus las ejecuciones, esto permitirá saber si se está cumpliendo con lo planificado y si es necesario hacer modificaciones se puedan realizar oportunamente, el expositor explicará con casos prácticos.

SEGUNDO DÍA: Explicación del proceso de planeamiento financiero elaborado.

El segundo día se tocarán los siguientes temas, presentados en una diapositiva:

- ❖ Explicación del proceso de planeamiento financiero.
- ❖ Las gestiones del activo, pasivo e ingresos para mejorar la situación financiera.
- ❖ Explicación del presupuesto maestro.
- ❖ Inducción a las políticas de financiamiento a corto plazo.

1. **EXPLICACIÓN DEL PROCESO DE PLANEAMIENTO FINANCIERO:** El profesional encargado de la capacitación explicará los procesos de planeamiento financiero para que los colaboradores sean partícipes de ello.

2. **LAS GESTIONES DEL ACTIVO, PASIVO E INGRESOS PARA MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA:** Se explicará la importancia de realizar las gestiones establecidas en la presente propuesta, el cual ayudará para mejorar la situación financiera y la rentabilidad de la organización, cada una de las gestiones a realizar deberán de ser expuestos con ejemplos y procedimientos a realizar, para lograr ejecutar cada una de ellas.

3. **EXPLICACIÓN DEL PRESUPUESTO MAESTRO:** Es de gran utilidad para la organización trabajar ordenadamente y trabajar con presupuestos maestros, para ello se indicará la cooperación de todas las áreas de la organización para que el área de finanzas pueda ejecutar y ver las proyecciones futuras y la liquidez con el cual debería de contar.

4. **INDUCCIÓN A LAS POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO:** Se explicará la importancia de establecer políticas de empresa el cual debe de ser cumplido, el expositor lo realizará con ejemplos claros y precisos.

Anexo 8. Ficha de registro de información validado Nro. 1

Ficha de registro de información

Nro.	DOCUMENTOS	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación s/.
			Análisis horizontal 2013-2016	<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2014</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2013	$-1*100 = \frac{71,915.00}{53,930.00} =$	33.35% 17,985.00
				<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2015</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2014	$-1*100 = \frac{71,914.00}{71,915.00} =$	0.00% -1.00
				<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2016</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2015	$-1*100 = \frac{476,502.00}{71,914.00} =$	562.60% 404,588.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2014</u> Obligaciones financieras a C/P 2013	$-1*100 = \frac{738,857.00}{0.00} =$	0.00% 738,857.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2015</u> Obligaciones financieras a C/P 2014	$-1*100 = \frac{893,695.00}{738,857.00} =$	20.96% 154,838.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2016</u> Obligaciones financieras a C/P 2015	$-1*100 = \frac{1,635,529.00}{893,695.00} =$	83.01% 741,834.00
			Análisis Vertical	<u>Inmueble maquinaria y equipo 2013</u> Total activo 2013	$= \frac{53,930.00}{935,316.00} =$	5.77%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2014</u> Total activo 2014	$= \frac{71,915.00}{1,992,718.00} =$	3.61%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2015</u> Total activo 2015	$= \frac{71,914.00}{2,286,847.00} =$	3.14%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2016</u> Total activo 2016	$= \frac{476,502.00}{3,302,216.00} =$	14.43%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2013</u> Total pasivo y patrimonio neto 2013	$= \frac{0.00}{935,316.00} =$	0.00%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2014</u> Total pasivo y patrimonio neto 2014	$= \frac{738,857.00}{1,992,718.00} =$	37.08%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2015</u> Total pasivo y patrimonio neto 2015	$= \frac{893,695.00}{2,286,947.00} =$	39.08%

1	Estado de Situación Financiera	Es un documento contable donde se refleja la situación financiera de la empresa en un determinado periodo. Este estado financiero es acumulativo ya que muestra información desde que se creó la empresa y está conformado por el Activo, Pasivo y patrimonio. Dicho estado financiero es de utilidad para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento. (Ortega, 2012)	Ratios de liquidez	Obligaciones financieras a C/P 2016	=	1,635,529.00	=	49.53%		
				Total pasivo y patrimonio neto 2016	=	3,302,216.00				
				Liquidez general 2013						
				Activo corriente	=	898,947.00	=	S/5.05		
				Pasivo corriente	=	177,888.00				
				Liquidez general 2014						
				Activo corriente	=	1,744,409.00	=	S/1.56		
				Pasivo corriente	=	1,116,439.00				
				Liquidez general 2015						
				Activo corriente	=	2,035,122.00	=	S/1.49		
				Pasivo corriente	=	1,368,614.00				
				Liquidez general 2016						
				Activo corriente	=	2,283,781.00	=	S/1.12		
				Pasivo corriente	=	2,047,200.00				
				Prueba ácida 2013						
				Activo corriente-existencias	=	406,004.00	=	S/2.28		
				Pasivo corriente	=	177,888.00				
				Prueba ácida 2014						
				Activo corriente-existencias	=	1,094,376.00	=	S/0.98		
				Pasivo corriente	=	1,116,439.00				
Prueba ácida 2015										
Activo corriente-existencias	=	1,214,533.00	=	S/0.89						
Pasivo corriente	=	1,368,614.00								
Prueba ácida 2016										
Activo corriente-existencias	=	1,364,155.00	=	S/0.67						
Pasivo corriente	=	2,047,200.00								
Apalancamiento financiero 2013										
Pasivo total	=	177,888.00	=	19.02%						
Activo total	=	935,316.00								
Apalancamiento financiero 2014										
Pasivo total	=	1,116,439.00	=	56.03%						
Activo total	=	1,992,718.00								
Apalancamiento financiero 2015										
Pasivo total	=	1,368,614.00	=	59.85%						
Activo total	=	2,286,847.00								

			Apalancamiento financiero 2016				
			<u>Pasivo total</u>	=	<u>2,047,200.00</u>	= 61.99%	
			Activo total	=	3,302,216.00		
			Endeudamiento de corto plazo 2013				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>177,888.00</u>	= 23.49%	
			Total patrimonio	=	757,428.00		
			Endeudamiento de corto plazo 2014				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>1,116,439.00</u>	= 127.41%	
			Total patrimonio	=	876,279.00		
		Ratios de Solvencia	Endeudamiento de corto plazo 2015				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>1,368,614.00</u>	= 149.03%	
			Total patrimonio	=	918,333.00		
			Endeudamiento de corto plazo 2016				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>2,047,200.00</u>	= 163.12%	
			Total patrimonio	=	1,255,016.00		
			Solvencia patrimonial ó end. Total 2013				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>177,888.00</u>	= 23.49%	
			Total patrimonio	=	757,428.00		
			Solvencia patrimonial ó end. total 2014				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>1,116,439.00</u>	= 127.41%	
			Total patrimonio	=	876,279.00		
			Solvencia patrimonial ó end. total 2015				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>1,368,614.00</u>	= 149.03%	
			Total patrimonio	=	918,333.00		
			Solvencia patrimonial ó end. total 2016				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>2,047,200.00</u>	= 163.12%	
			Total patrimonio	=	1,255,016.00		
		Análisis horizontal 2013-2014	<u>Gatos financieros 2014</u>	-1*100 =	<u>85,542.00</u>	= 34116.80%	85,292.00
			Gatos financieros 2013		250.00		
		Análisis horizontal 2014-2015	<u>Gatos financieros 2015</u>	-1*100 =	<u>153,199.00</u>	= 79.09%	67,657.00
			Gatos financieros 2014		85,542.00		
		Análisis horizontal 2015-2016	<u>Gatos financieros 2016</u>	-1*100 =	<u>159,963.00</u>	= 4.42%	6,764.00
			Gatos financieros 2015		153,199.00		

Julia Rodríguez

2	Estado de Resultados	El estado de resultados muestra la información resumida de los resultados de las operaciones financieras de un determinado periodo. La mayoría de las empresas sus estados de resultados son presentados al 31 de diciembre, las grandes empresas tienen una gestión ordenada por lo tanto sus estados financieros son presentados para el administrador mensualmente, para la gerencia trimestralmente y el anual por temas tributarios. (Lawrence, 2003)	Análisis vertical 2013	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,944,076.00}{3,019,253.00} = 97.51\%$	
			Análisis vertical 2014	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,128,150.00}{2,447,289.00} = 86.96\%$	
			Análisis vertical 2015	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,607,466.00}{3,054,626.00} = 85.36\%$	
			Análisis vertical 2016	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{3,483,702.00}{4,281,074.00} = 81.37\%$	
			Ratios de Rentabilidad	Margen Bruto Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{75,177.00}{3,019,253.00} = 2.49\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{319,139.00}{2,447,289.00} = 13.04\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{447,160.00}{3,054,626.00} = 14.64\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{796,825.00}{4,281,074.00} = 18.61\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{25,445.00}{3,019,253.00} = 0.84\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{193,243.00}{2,447,289.00} = 7.90\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{228,169.00}{3,054,626.00} = 7.47\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{467,051.00}{4,281,074.00} = 10.91\%$



			Margen neto sobre ventas 2013		
			Utilidad neta x 100	=	17,631.00
			Ventas	=	3,019,253.00
					= 0.58%
			Margen neto sobre ventas 2014		
			Utilidad neta x 100	=	83,195.70
			Ventas	=	2,447,289.00
					= 3.40%
			Margen neto sobre ventas 2015		
			Utilidad neta x 100	=	56,098.00
			Ventas	=	3,054,626.00
					= 1.84%
			Margen neto sobre ventas 2016		
			Utilidad neta x 100	=	227,392.56
			Ventas	=	4,281,074.00
					= 5.31%

Julia P. P. P.

Ficha de registro de información validado Nro. 2

Ficha de registro de información

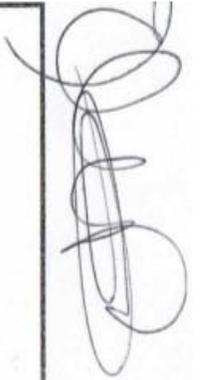
Nro.	DOCUMENTOS	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación s/.
			Análisis horizontal 2013-2016	<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2014</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2013	$-1*100 = \frac{71,915.00}{53,930.00} =$	33.35% 17,985.00
				<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2015</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2014	$-1*100 = \frac{71,914.00}{71,915.00} =$	0.00% -1.00
				<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2016</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2015	$-1*100 = \frac{476,502.00}{71,914.00} =$	562.60% 404,588.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2014</u> Obligaciones financieras a C/P 2013	$-1*100 = \frac{738,857.00}{0.00} =$	0.00% 738,857.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2015</u> Obligaciones financieras a C/P 2014	$-1*100 = \frac{893,695.00}{738,857.00} =$	20.96% 154,838.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2016</u> Obligaciones financieras a C/P 2015	$-1*100 = \frac{1,635,529.00}{893,695.00} =$	83.01% 741,834.00
			Análisis Vertical	<u>Inmueble maquinaria y equipo 2013</u> Total activo 2013	$= \frac{53,930.00}{935,316.00} =$	5.77%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2014</u> Total activo 2014	$= \frac{71,915.00}{1,992,718.00} =$	3.61%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2015</u> Total activo 2015	$= \frac{71,914.00}{2,286,847.00} =$	3.14%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2016</u> Total activo 2016	$= \frac{476,502.00}{3,302,216.00} =$	14.43%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2013</u> Total pasivo y patrimonio neto 2013	$= \frac{0.00}{935,316.00} =$	0.00%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2014</u> Total pasivo y patrimonio neto 2014	$= \frac{738,857.00}{1,992,718.00} =$	37.08%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2015</u> Total pasivo y patrimonio neto 2015	$= \frac{893,695.00}{2,286,947.00} =$	39.08%

1	Estado de Situación Financiera	Es un documento contable donde se refleja la situación financiera de la empresa en un determinado periodo. Este estado financiero es acumulativo ya que muestra información desde que se creó la empresa y está conformado por el Activo, Pasivo y patrimonio. Dicho estado financiero es de utilidad para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento. (Ortega, 2012)	Ratios de liquidez	Obligaciones financieras a C/P 2016	=	<u>1,635,529.00</u>	=	49.53%
				Total pasivo y patrimonio neto 2016	=	<u>3,302,216.00</u>	=	
				Liquidez general 2013				
				Activo corriente	=	<u>898,947.00</u>	=	S/5.05
				Pasivo corriente	=	<u>177,888.00</u>	=	
				Liquidez general 2014				
				Activo corriente	=	<u>1,744,409.00</u>	=	S/1.56
				Pasivo corriente	=	<u>1,116,439.00</u>	=	
				Liquidez general 2015				
				Activo corriente	=	<u>2,035,122.00</u>	=	- S/1.49
				Pasivo corriente	=	<u>1,368,614.00</u>	=	
				Liquidez general 2016				
				Activo corriente	=	<u>2,283,781.00</u>	=	S/1.12
				Pasivo corriente	=	<u>2,047,200.00</u>	=	
Prueba ácida 2013								
Activo corriente-existencias	=	<u>406,004.00</u>	=	S/2.28				
Pasivo corriente	=	<u>177,888.00</u>	=					
Prueba ácida 2014								
Activo corriente-existencias	=	<u>1,094,376.00</u>	=	S/0.98				
Pasivo corriente	=	<u>1,116,439.00</u>	=					
Prueba ácida 2015								
Activo corriente-existencias	=	<u>1,214,533.00</u>	=	S/0.89				
Pasivo corriente	=	<u>1,368,614.00</u>	=					
Prueba ácida 2016								
Activo corriente-existencias	=	<u>1,364,155.00</u>	=	S/0.67				
Pasivo corriente	=	<u>2,047,200.00</u>	=					
Apalancamiento financiero 2013								
Pasivo total	=	<u>177,888.00</u>	=	19.02%				
Activo total	=	<u>935,316.00</u>	=					
Apalancamiento financiero 2014								
Pasivo total	=	<u>1,116,439.00</u>	=	56.03%				
Activo total	=	<u>1,992,718.00</u>	=					
Apalancamiento financiero 2015								
Pasivo total	=	<u>1,368,614.00</u>	=	59.85%				
Activo total	=	<u>2,286,847.00</u>	=					

			Apalancamiento financiero 2016				
			<u>Pasivo total</u>	=	<u>2,047,200.00</u>	=	61.99%
			<u>Activo total</u>		<u>3,302,216.00</u>		
			Endeudamiento de corto plazo 2013				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>177,888.00</u>	=	23.49%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>757,428.00</u>		
			Endeudamiento de corto plazo 2014				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>1,116,439.00</u>	=	127.41%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>876,279.00</u>		
		Ratios de Solvencia	Endeudamiento de corto plazo 2015				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>1,368,614.00</u>	=	149.03%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>918,333.00</u>		
			Endeudamiento de corto plazo 2016				
			<u>Total pasivo corriente</u>	=	<u>2,047,200.00</u>	=	163.12%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>1,255,016.00</u>		
			Solvencia patrimonial ó end. Total 2013				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>177,888.00</u>	=	23.49%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>757,428.00</u>		
			Solvencia patrimonial ó end. total 2014				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>1,116,439.00</u>	=	127.41%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>876,279.00</u>		
			Solvencia patrimonial ó end. total 2015				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>1,368,614.00</u>	=	149.03%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>918,333.00</u>		
			Solvencia patrimonial ó end. total 2016				
			<u>Total pasivo</u>	=	<u>2,047,200.00</u>	=	163.12%
			<u>Total patrimonio</u>		<u>1,255,016.00</u>		
			Análisis horizontal 2013-2014				
			<u>Gastos financieros 2014</u>	-1*100 =	<u>85,542.00</u>	=	34116.80%
			<u>Gastos financieros 2013</u>		<u>250.00</u>		85,292.00
			Análisis horizontal 2014-2015				
			<u>Gastos financieros 2015</u>	-1*100 =	<u>153,199.00</u>	=	79.09%
			<u>Gastos financieros 2014</u>		<u>85,542.00</u>		67,657.00
			Análisis horizontal 2015-2016				
			<u>Gastos financieros 2016</u>	-1*100 =	<u>159,963.00</u>	=	4.42%
			<u>Gastos financieros 2015</u>		<u>153,199.00</u>		6,764.00

2	Estado de Resultados	El estado de resultados muestra la información resumida de los resultados de las operaciones financieras de un determinado periodo. La mayoría de las empresas sus estados de resultados son presentados al 31 de diciembre, las grandes empresas tienen una gestión ordenada por lo tanto sus estados financieros son presentados para el administrador mensualmente, para la gerencia trimestralmente y el anual por temas tributarios. (Lawrence, 2003)	Análisis vertical 2013	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,944,076.00}{3,019,253.00} = 97.51\%$	
			Análisis vertical 2014	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,128,150.00}{2,447,289.00} = 86.96\%$	
			Análisis vertical 2015	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,607,466.00}{3,054,626.00} = 85.36\%$	
			Análisis vertical 2016	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{3,483,702.00}{4,281,074.00} = 81.37\%$	
			Ratios de Rentabilidad	Margen Bruto Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{75,177.00}{3,019,253.00} = 2.49\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{319,139.00}{2,447,289.00} = 13.04\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{447,160.00}{3,054,626.00} = 14.64\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{796,825.00}{4,281,074.00} = 18.61\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{25,445.00}{3,019,253.00} = 0.84\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{193,243.00}{2,447,289.00} = 7.90\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{228,169.00}{3,054,626.00} = 7.47\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{467,051.00}{4,281,074.00} = 10.91\%$

		Margen neto sobre ventas 2013		
	<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>17,631.00</u>	=
	Ventas		3,019,253.00	= 0.58%
		Margen neto sobre ventas 2014		
	<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>83,195.70</u>	=
	Ventas		2,447,289.00	= 3.40%
		Margen neto sobre ventas 2015		
	<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>56,098.00</u>	=
	Ventas		3,054,626.00	= 1.84%
		Margen neto sobre ventas 2016		
	<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>227,392.56</u>	=
	Ventas		4,281,074.00	= 5.31%



Ficha de registro de información validado Nro. 3

Ficha de registro de información

Nro.	DOCUMENTOS	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación s/.
			Análisis horizontal 2013-2016	<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2014</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2013	$-1 * 100 = \frac{71,915.00}{53,930.00} =$	33.35% 17,985.00
				<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2015</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2014	$-1 * 100 = \frac{71,914.00}{71,915.00} =$	0.00% -1.00
				<u>Inmueble maquinaria y equipo. 2016</u> Inmueble maquinaria y equipo. 2015	$-1 * 100 = \frac{476,502.00}{71,914.00} =$	- 562.60% 404,588.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2014</u> Obligaciones financieras a C/P 2013	$-1 * 100 = \frac{738,857.00}{0.00} =$	0.00% 738,857.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2015</u> Obligaciones financieras a C/P 2014	$-1 * 100 = \frac{893,695.00}{738,857.00} =$	20.96% 154,838.00
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2016</u> Obligaciones financieras a C/P 2015	$-1 * 100 = \frac{1,635,529.00}{893,695.00} =$	83.01% 741,834.00
			Análisis Vertical	<u>Inmueble maquinaria y equipo 2013</u> Total activo 2013	$= \frac{53,930.00}{935,316.00} =$	5.77%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2014</u> Total activo 2014	$= \frac{71,915.00}{1,992,718.00} =$	3.61%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2015</u> Total activo 2015	$= \frac{71,914.00}{2,286,847.00} =$	3.14%
				<u>Inmueble maquinaria y equipo 2016</u> Total activo 2016	$= \frac{476,502.00}{3,302,216.00} =$	14.43%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2013</u> Total pasivo y patrimonio neto 2013	$= \frac{0.00}{935,316.00} =$	0.00%
				<u>Obligaciones financieras a C/P 2014</u> Total pasivo y patrimonio neto 2014	$= \frac{738,857.00}{1,992,718.00} =$	37.08%
			<u>Obligaciones financieras a C/P 2015</u> Total pasivo y patrimonio neto 2015	$= \frac{893,695.00}{2,286,947.00} =$	39.08%	

1	Estado de Situación Financiera	Es un documento contable donde se refleja la situación financiera de la empresa en un determinado periodo. Este estado financiero es acumulativo ya que muestra información desde que se creó la empresa y está conformado por el Activo, Pasivo y patrimonio. Dicho estado financiero es de utilidad para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento. (Ortega, 2012)	Ratios de liquidez	Obligaciones financieras a C/P 2016	=	1,635,529.00	=	49.53%		
				Total pasivo y patrimonio neto 2016	=	3,302,216.00				
				Liquidez general 2013						
				Activo corriente	=	898,947.00	=	S/5.05		
				Pasivo corriente		177,888.00				
				Liquidez general 2014						
				Activo corriente	=	1,744,409.00	=	S/1.56		
				Pasivo corriente		1,116,439.00				
				Liquidez general 2015						
				Activo corriente	=	2,035,122.00	=	S/1.49		
				Pasivo corriente		1,368,614.00				
				Liquidez general 2016						
				Activo corriente	=	2,283,781.00	=	S/1.12		
				Pasivo corriente		2,047,200.00				
				Prueba ácida 2013						
				Activo corriente-existencias	=	406,004.00	=	S/2.28		
				Pasivo corriente		177,888.00				
				Prueba ácida 2014						
				Activo corriente-existencias	=	1,094,376.00	=	S/0.98		
				Pasivo corriente		1,116,439.00				
				Prueba ácida 2015						
Activo corriente-existencias	=	1,214,533.00	=	S/0.89						
Pasivo corriente		1,368,614.00								
Prueba ácida 2016										
Activo corriente-existencias	=	1,364,155.00	=	S/0.67						
Pasivo corriente		2,047,200.00								
Apalancamiento financiero 2013										
Pasivo total	=	177,888.00	=	19.02%						
Activo total		935,316.00								
Apalancamiento financiero 2014										
Pasivo total	=	1,116,439.00	=	56.03%						
Activo total		1,992,718.00								
Apalancamiento financiero 2015										
Pasivo total	=	1,368,614.00	=	59.85%						
Activo total		2,286,847.00								

			Apalancamiento financiero 2016			
			Pasivo total	=	<u>2,047,200.00</u>	= 61.99%
			Activo total	=	3,302,216.00	=
			Endeudamiento de corto plazo 2013			
			Total pasivo corriente	=	<u>177,888.00</u>	= 23.49%
			Total patrimonio	=	757,428.00	=
			Endeudamiento de corto plazo 2014			
			Total pasivo corriente	=	<u>1,116,439.00</u>	= 127.41%
			Total patrimonio	=	876,279.00	=
			Endeudamiento de corto plazo 2015			
			Total pasivo corriente	=	<u>1,368,614.00</u>	= 149.03%
			Total patrimonio	=	918,333.00	=
			Endeudamiento de corto plazo 2016			
			Total pasivo corriente	=	<u>2,047,200.00</u>	= 163.12%
			Total patrimonio	=	1,255,016.00	=
			Solvencia patrimonial ó end. Total 2013			
			Total pasivo	=	<u>177,888.00</u>	= 23.49%
			Total patrimonio	=	757,428.00	=
			Solvencia patrimonial ó end. total 2014			
			Total pasivo	=	<u>1,116,439.00</u>	= 127.41%
			Total patrimonio	=	876,279.00	=
			Solvencia patrimonial ó end. total 2015			
			Total pasivo	=	<u>1,368,614.00</u>	= 149.03%
			Total patrimonio	=	918,333.00	=
			Solvencia patrimonial ó end. total 2016			
			Total pasivo	=	<u>2,047,200.00</u>	= 163.12%
			Total patrimonio	=	1,255,016.00	=
			Análisis horizontal 2013-2014		<u>Gatos financieros 2014</u> -1*100 = <u>85,542.00</u>	= 34116.80% 85,292.00
					Gatos financieros 2013	250.00
			Análisis horizontal 2014-2015		<u>Gatos financieros 2015</u> -1*100 = <u>153,199.00</u>	= 79.09% 67,657.00
					Gatos financieros 2014	85,542.00
			Análisis horizontal 2015-2016		<u>Gatos financieros 2016</u> -1*100 = <u>159,963.00</u>	= 4.42% 6,764.00
					Gatos financieros 2015	153,199.00

2	Estado de Resultados	El estado de resultados muestra la información resumida de los resultados de las operaciones financieras de un determinado periodo. La mayoría de las empresas sus estados de resultados son presentados al 31 de diciembre, las grandes empresas tienen una gestión ordenada por lo tanto sus estados financieros son presentados para el administrador mensualmente, para la gerencia trimestralmente y el anual por temas tributarios. (Lawrence, 2003)	Análisis vertical 2013	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,944,076.00}{3,019,253.00} = 97.51\%$	
			Análisis vertical 2014	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,128,150.00}{2,447,289.00} = 86.96\%$	
			Análisis vertical 2015	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{2,607,466.00}{3,054,626.00} = 85.36\%$	
			Análisis vertical 2016	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{3,483,702.00}{4,281,074.00} = 81.37\%$	
			Ratios de Rentabilidad	Margen Bruto Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{75,177.00}{3,019,253.00} = 2.49\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{319,139.00}{2,447,289.00} = 13.04\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{447,160.00}{3,054,626.00} = 14.64\%$
				Margen Bruto Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{796,825.00}{4,281,074.00} = 18.61\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2013	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{25,445.00}{3,019,253.00} = 0.84\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2014	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{193,243.00}{2,447,289.00} = 7.90\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2015	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{228,169.00}{3,054,626.00} = 7.47\%$
				Margen Operativo Sobre Ventas 2016	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Ventas}} = \frac{467,051.00}{4,281,074.00} = 10.91\%$



			Margen neto sobre ventas 2013		
			<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>17,631.00</u>
			Ventas	=	3,019,253.00
					= 0.58%
			Margen neto sobre ventas 2014		
			<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>83,195.70</u>
			Ventas	=	2,447,289.00
					= 3.40%
			Margen neto sobre ventas 2015		
			<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>56,098.00</u>
			Ventas	=	3,054,626.00
					= 1.84%
			Margen neto sobre ventas 2016		
			<u>Utilidad neta x 100</u>	=	<u>227,392.56</u>
			Ventas	=	4,281,074.00
					= 5.31%

Anexo 9. Análisis de ratios financieros

Kimberly Motors E.I.R.L.

RATIOS FINANCIEROS (Periodo 2013 - 2016)

	RATIOS	Año 2013 S/.	2013	Año 2014 S/.	2014	Año 2015 S/.	2015	Año 2016 S/.	2016
Liquidez	Liquidez General								
	Activo Corriente	898,947.00	5.05	1,744,409.00	1.56	2,035,122.00	1.49	2,283,781.00	1.12
	Pasivo Corriente	177,888.00		1,116,439.00		1,368,614.00		2,047,200.00	
	Prueba Acida								
Liquidez	Activo Corriente-Existencias	406,004.00	2.28	1,094,376.00	0.98	1,214,533.00	0.89	1,364,155.00	0.67
	Pasivo Corriente	177,888.00		1,116,439.00		1,368,614.00		2,047,200.00	
	Solvencia								
	Apalancamiento Financiero								
Solvencia	Pasivo Total	177,888.00	0.19	1,116,439.00	0.56	1,368,614.00	0.60	2,047,200.00	0.62
	Activo Total	935,316.00		1,992,718.00		2,286,847.00		3,302,216.00	
	Endeudamiento de Corto Plazo								
	Total Pasivo Corriente	177,888.00	0.23	1,116,439.00	1.27	1,368,614.00	1.49	2,047,200.00	1.63
	Total Patrimonio	757,428.00		876,279.00		918,333.00		1,255,016.00	
	Endeudamiento de Largo Plazo								
	Total Pasivo No Corriente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	0.00
	Total Patrimonio	757,428.00		876,279.00		918,333.00		1,255,016.00	
	Solvencia Patrimonial ó End. Total								
	Total Pasivo	177,888.00	0.23	1,116,439.00	1.27	1,368,614.00	1.49	2,047,200.00	1.63
Total Patrimonio	757,428.00		876,279.00		918,333.00		1,255,016.00		
Gestion	Periodo Promedio De Cobro								
	Ctas por Cob Comerciales x 360d								
	Ventas Credito								
	Rotacion de Cobros								
	Ventas Netas	3,019,253.00	24.28	2,447,289.00	9.35	3,054,626.00	10.73	4,280,527.00	27.79
	Ctas por Cob Comerciales	124,342.00		261,649		284,642.00		154,043.00	
	Periodo Promedio De Pago								
	Ctas por pag Comerciales x 360d								
	Compras Credito								
	Rotacion de Pagos								
	Compras Credito								
	Cuentas por pag Comerciales								
Gestion	Periodo Promedio de Inventarios								
	Existencias x 360d	177,459,480.00	60.28	234,011,880.00	109.96	295,412,040.00	113.29	331,065,360.00	95.03
	Costo de Ventas	2,944,076.00		2,128,150.00		2,607,466.00		3,483,702.00	
	Rotacion de Inventarios								
	Costo de Ventas	2,944,076.00	5.97	2,128,150.00	3.27	2,607,466.00	3.18	3,483,702.00	3.79
	Existencias	492,943.00		650,033.00		820,589.00		919,626.00	
Rentabilidad	Rentabilidad del Activo - ROA								
	Utilidad Neta x 100	17,631.00	1.89%	83,195.70	4.17%	56,098.00	2.45%	227,392.56	6.89%
	Activo Total	935,316.00		1,992,718.00		2,286,847.00		3,302,216.00	
	Rentabilidad del Patrimonio - ROE								
	Utilidad Neta x 100	17,631.00	2.33%	83,195.70	9.49%	56,098.00	6.11%	227,392.56	18.12%
	Patrimonio	757,428.00		876,279.00		918,333.00		1,255,016.00	
	Margen Bruto Sobre Ventas								
	Utilidad Bruta x 100	75,177.00	2.49%	319,139.00	13.04%	447,160.00	14.64%	796,825.00	18.61%
	Ventas	3,019,253.00		2,447,289.00		3,054,626.00		4,281,074.00	
	Margen Operativo Sobre Ventas								
Utilidad Operativa x 100	25,445.00	0.84%	193,243.00	7.90%	228,169.00	7.47%	467,051.00	10.91%	
Ventas	3,019,253.00		2,447,289.00		3,054,626.00		4,281,074.00		
Margen Neto Sobre Ventas									
Utilidad Neta x 100	17,631.00	0.58%	83,195.70	3.40%	56,098.00	1.84%	227,392.56	5.31%	
Ventas	3,019,253.00		2,447,289.00		3,054,626.00		4,281,074.00		

Anexo 10. Estados financieros

Kimberly Motors E.I.R.L.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Periodo 2013 - 2016)				
(Expresado en soles)				
	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016
	S/.	S/.	S/.	S/.
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de efectivo	281,662.00	749,738.00	824,402.00	1,210,112.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terc.(Neto)	124,342.00	136,001.00	157,776.00	152,977.00
Ctas por Cob.Comerc.-Relacionadas (neto)	-	125,648.00	126,866.00	1,066.00
Ctas por Cob.Al Pers.Acc...Soc.Gtes(Neto)	-	10,000.00	27,405.00	-
Existencias (neto)	492,943.00	650,033.00	820,589.00	919,626.00
Serv. Y otros contratados por anticipado	-	43,059.00	78,084.00	-
Otros Activos		29,930.00		
Total Activo Corriente	898,947.00	1,744,409.00	2,035,122.00	2,283,781.00
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	53,930.00	71,915.00	71,914.00	476,502.00
Depreciación	-28,246.00	-38,744.00	-51,978.00	-53,459.00
Activos Intangibles(neto)	1,997.00	4,997.00	4,997.00	31,083.00
Activos diferidos	8,688.00	210,141.00	226,792.00	482,609.00
Otros Activos no corrientes				81,700.00
Total Activo No Corriente	36,369.00	248,309.00	251,725.00	1,018,435.00
TOTAL ACTIVO	935,316.00	1,992,718.00	2,286,847.00	3,302,216.00
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Trib.Cont.y aport.al SPP y Salud por Pag	-	-	19,824.00	14,826.00
Remun.y participac. por Pagar	712.00	203.00	3,673.00	68,903.00
Cuentas por Pagar Com. Terceros	177,176.00	347,768.00	394,623.00	327,942.00
Cuentas por Pagar Com. Relacionadas	-	29,611.00	56,799.00	-
Obligaciones Financieras (Corriente)	-	738,857.00	893,695.00	1,635,529.00
Total Pasivo Corriente	177,888.00	1,116,439.00	1,368,614.00	2,047,200.00
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras (No Cte)				-
Total Pasivo No Corriente	-	-	-	-
Total Pasivo	177,888.00	1,116,439.00	1,368,614.00	2,047,200.00
PATRIMONIO NETO				
Capital	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
Capital Adicional				
Resultados Acumulados	589,797.00	607,428.00	688,193.00	789,193.00
Resultado del Ejercicio	17,631.00	118,851.00	80,140.00	315,823.00
Total Patrimonio Neto	757,428.00	876,279.00	918,333.00	1,255,016.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	935,316.00	1,992,718.00	2,286,947.00	3,302,216.00

KIMBERLY MOTORS EIRL
ESTADO DE RESULTADOS (Periodo 2013 - 2016)
 (Expresado en soles)

	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016
	S/.	S/.	S/.	S/.
Ventas Netas	3,019,253.00	2,447,289.00	3,054,626.00	4,281,074.00
Otros Ingresos Operacionales	-	-	-	547.00
Total de Ingresos Brutos	3,019,253.00	2,447,289.00	3,054,626.00	4,280,527.00
	-	-	-	-
Costo de Ventas (Operacionales)	2,944,076.00	2,128,150.00	2,607,466.00	3,483,702.00
Otros Costos Operacionales	-	-	-	-
Total Costos Operacionales	-	-	-	-
UTILIDAD BRUTA	75,177.00	319,139.00	447,160.00	796,825.00
	-	-	-	-
Gastos de Ventas	34,335.00	45,401.00	103,632.00	209,039.00
Gastos de Administración	15,397.00	80,495.00	115,359.00	122,551.00
Ganancia por medición Activ.no Fin.V.R.	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	1,816.00
Otros Gastos	-	-	-	-
UTILIDAD OPERATIVA	25,445.00	193,243.00	228,169.00	467,051.00
	-	-	-	-
Ingresos Financieros	-	10,272.00	5,170.00	8,592.00
Gastos Financieros	250.00	85,542.00	153,199.00	159,963.00
Otros ingresos gravados	-	878.00	-	143.00
Particip. en los Result.de Partes Relaci	25,195.00	118,851.00	80,140.00	315,823.00
Gananc.(Pérdida) por Instrum.Finan Deriv	-	-	-	-
Resultado antes de Part e Imp. Renta	25,195.00	118,851.00	80,140.00	315,823.00
Participación de los trabajadores	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	7,564.00	35,655.30	24,042.00	88,430.44
UTILID (PERIDA)NETA	17,631.00	83,195.70	56,098.00	227,392.56
Ingreso (Gasto)Neto de Operac. Discontin	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA)NETA DEL EJERCICIO	17,631.00	83,195.70	56,098.00	227,392.56

Anexo 11. Colaboradores de la empresa Kimberly Motors EIRL.



Anexo 12. Desarrollo de proyecto de la empresa Kimberly Motors EIRL.