



**UNIVERSIDAD NACIONAL
“SANTIAGO ANTÚNEZ DE MAYOLO”**

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD

PROGRAMA DE TESIS GUIADA

**PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL
CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL
DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018**

**TESIS GUIADA PARA OPTAR EL TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

Bach. ARANA OLORTEGUI REYVEN MARVIN

ASESORA:

Dra. ALLAUCA CASTILLO WENDY JULY

HUARAZ – PERÚ

2019



**FORMATO DE AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS Y TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN,
PARA OPTAR GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES EN EL
REPOSITORIO INSTITUCIONAL DIGITAL - UNASAM**

Conforme al Reglamento del Repositorio Nacional de Trabajos de Investigación – RENATI.
Resolución del Consejo Directivo de SUNEDU N° 033-2016-SUNEDU/CD

1. Datos del Autor:

Apellidos y Nombres:.....

Código de alumno:.....Teléfono:.....

Correo electrónico:.....DNI o Extranjería:.....

2. Modalidad de trabajo de investigación:

Trabajo de investigación

Trabajo académico

Trabajo de suficiencia profesional

Tesis

3. Título profesional o grado académico:

Bachiller

Título

Segunda especialidad

Licenciado

Magister

Doctor

4. Título del trabajo de investigación:

PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE
DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018

5. Facultad de:.....

6. Escuela, Carrera o Programa:.....

7. Asesor:

Apellidos y Nombres:.....Teléfono:.....

Correo electrónico:.....DNI o Extranjería:.....

A través de este medio autorizo a la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, publicar el trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Institucional Digital, Repositorio Nacional Digital de Acceso Libre (ALICIA) y el Registro Nacional de Trabajos de Investigación (RENATI).

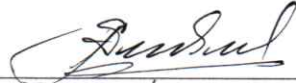
Asimismo, por la presente dejo constancia que los documentos entregados a la UNASAM, versión impresa y digital, son las versiones finales del trabajo sustentado y aprobado por el jurado y son de autoría del suscrito en estricto respeto de la legislación en materia de propiedad intelectual.

Firma: 

D.N.I.:

FECHA:

MIEMBROS DEL JURADO



Dr. ABRAHÁN CASTILLO ROMERO
PRESIDENTE



Dra. DOMINGA AYVAR CUELLAR
SECRETARIA



Dr. JOSÉ LUIS CASTRO PALMA
VOCAL

DEDICATORIA

A mi abuelo, por iluminarme y guiarme hacia el camino correcto para poder alcanzar mis metas y objetivos.

A mi familia, por brindarme su confianza, apoyo y comprensión en todo momento.

A mi asesora, por su colaboración desinteresada para poder realizar adecuadamente esta tesis.

Reyven

AGRADECIMIENTO

A los docentes de la Facultad de Economía y Contabilidad, por compartir sus conocimientos y sus enseñanzas en el transcurso de la carrera universitaria.

A mi asesora, Dra. C.P.C. Allauca Castillo Wendy July, por dedicar parte de su tiempo de manera desinteresada y ser mi guía en mi camino.

Al dueño y los representantes de la empresa constructora YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, quienes colaboraron brindándome la información necesaria para mi proyecto de investigación.

El Autor

ÍNDICE

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Descripción del problema.....	1
1.2. Formulación del problema.....	5
1.3. Objetivos.....	6
1.4. Justificación de la investigación	7
1.5. Hipótesis	8
1.6. Operacionalización de las variables.....	9

CAPÍTULO II

MARCO REFERENCIAL

2.1. Antecedentes.....	11
2.2. Marco teórico.....	18
2.3. Marco conceptual.....	56
2.4. Marco legal	59

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación.....	61
3.2. Población y muestra.....	62
3.3. Variables de estudio	63
3.4. Formulación de la hipótesis.....	63
3.5. Fuentes, instrumentos y técnicas de recolección de datos.....	63
3.6. Procedimiento de tratamiento de datos.....	65
3.7. Procesamiento de datos	65
3.8. Análisis e interpretación de las informaciones	65

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Análisis documental	66
4.2. Resultados estadísticos	87
4.3. Presentación y análisis de datos relacionados con cada objetivo de investigación.....	91
4.4. Contrastación de hipótesis	94

CAPÍTULO V DISCUSIÓN.....	105
---------------------------	-----

CAPÍTULO VI CONCLUSIONES	111
--------------------------------	-----

CAPÍTULO VII RECOMENDACIONES.....	112
-----------------------------------	-----

CAPÍTULO VIII BIBLIOGRAFÍA.....	113
---------------------------------	-----

ANEXOS.....	119
-------------	-----

RESUMEN

El objetivo general de la investigación fue describir cómo el planteamiento financiero influye en el crecimiento de la empresa YAEV EIRL-Huaraz, periodo 2017-2018. La investigación es de tipo aplicado, nivel descriptivo-correlacional y diseño no experimental porque se realizó el análisis longitudinal de los estados financieros, comparando los resultados de cada año fiscal. Debido a que la población es pequeña, se trabajó con el 100%, ya que la población se pudo estudiar en su conjunto. La metodología aplicada fue descriptiva, estadística y de análisis-síntesis. Se emplearon los siguientes instrumentos de gestión: revisión documentaria, observación directa, entrevista, encuesta, análisis documental y el cuestionario. Los resultados indican que la aplicación de la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa en estudio, con un coeficiente de determinación del 85.5%. Esto nos permite concluir que la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa, siendo esta fundamental para la existencia de una adecuada toma de decisiones en el futuro; la aplicación del análisis de los estados financieros incide significativamente en la solución de los puntos críticos que se identifican en la empresa; el establecimiento de metas, estrategias y objetivos en la empresa YAEV EIRL, influye de forma favorable en el crecimiento sostenible de empresa; la preparación de un plan financiero es fundamental para la existencia de una adecuada toma de decisiones. En general, la aplicación de la Planificación Financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la Empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Palabras clave: planificación financiera; crecimiento sostenible; rentabilidad y empresa.

ABSTRACT

The general objective of the research was to describe how the financial approach influences the growth of the company YAEV EIRL-Huaraz, 2017-2018 period. The research is of applied type, descriptive-correlational level and non-experimental design because the longitudinal analysis of the financial statements was performed, comparing the results of each fiscal year. Because the population is small, it will be 100%, since the population could be studied as a whole. The methodology applied was descriptive, statistical and analysis-synthesis. The following management instruments were used: documentary review, direct observation, interview, survey, documentary analysis and the questionnaire. The results indicate that the application of financial planning positively influences the sustainable growth of the company under study, with a coefficient of determination of 85.5%. This allows us to conclude that financial planning positively influences the sustainable growth of the company, this being essential for the existence of adequate decision making in the future; The application of the analysis of the financial statements has a significant impact on the solution of the critical points identified in the company; the establishment of goals, strategies and objectives in the company YAEV EIRL, favorably influenced the sustainable growth of the company; The preparation of a financial plan is essential for the existence of adequate decision making. In general, the application of Financial Planning positively influences the sustainable growth of the YAEV EIRL Company in the city of Huaraz, 2017-2018 period.

Keywords: financial planning; sustainable growth; profitability and company.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

La razón de ser de toda empresa es obtener rentabilidad. En el proceso de la investigación, se encontró que no todas las empresas realizan el planeamiento financiero, lo que impide visualizar en forma cuantitativa el resultado de sus operaciones.

En la actualidad, muchas empresas buscan la efectividad en su administración, pero solamente las grandes transnacionales son las que planifican sus finanzas. Se preocupan por tener una buena planificación financiera que les permita mirar el futuro y adaptarse a los grandes cambios económicos. Para ello contratan un equipo técnico de profesionales que propone nuevas ideas y estrategias para que la empresa se adapte a los cambios económicos tan drásticos como los que estamos viviendo. Por ello, el planteamiento es una herramienta de análisis determinante en el buen desempeño de las operaciones, pues permite proyectarse hacia el futuro y establecer metas económicas y financieras a corto y largo plazo.

El uso de la planificación financiera, hoy en día, se ha consolidado como un elemento casi imprescindible para elevar el éxito empresarial. Por eso, muchas grandes corporaciones consideran como un punto positivo que genera confianza en cuanto a la continuidad y calidad del suministro de bienes y servicios. Según la revista Gestión, las empresas más grandes del Perú han logrado el éxito empresarial gracias a dos factores: el recurso humano capacitado y la planificación financiera. Entre ellas tenemos a Alicorp SAA y Gloria SA.

Para Alfredo Pérez Gubbins (CEO Alicorp) y Jorge Rodríguez Rodríguez (Gerente general Gloria) falta el año, el planeamiento financiero y el reforzamiento de lo comercial apoyan a la empresa para una mayor competitividad en el mercado y contribuyen al crecimiento sostenible de la empresa, y esto se refleja en sus estados financieros y en el estado de resultados de la empresa. En el 2017, Alicorp SAA tuvo una utilidad neta de S/ 447,755,000 y esta ascendió a S/ 508,547,000 en el año 2018 (Fuente: Estados de Resultados de la Empresa ALICORP SAA). En ese mismo año, la empresa Gloria SA tuvo una utilidad neta de S/ 141, 000,540.00 y esta ascendió a S/ 252, 599,000.00 en el año 2018 (Fuente: Estados De Resultados de la Empresa Gloria SA, poner año).

En la actualidad, se busca una manera efectiva para poder lograr una mayor rentabilidad y un crecimiento económico sostenible. No obstante, son muy pocas las empresas constructoras que planifican de forma eficiente a fin de lograr sus objetivos y metas empresariales. Por ello, algunas entidades se encuentran en la eterna búsqueda de una buena planificación financiera con un equipo de profesionales que diariamente propone nuevas ideas y estrategias para lograr las metas que designa la gerencia.

Así, las siguientes empresas lograron mantenerse y fortalecerse en el campo empresarial y tener un crecimiento sostenible gracias a la planificación financiera: CMAC Piura SAC Agencia Huánuco. Gracias a la planificación financiera pudo mejorar los resultados en la captación de los productos bancarios y tener mayor rentabilidad, mejorando sus ingresos. Su utilidad neta en el año 2017 fue de S/ 12,546, 321.00 y en el 2018 ascendió a S/ 19,374,235.00 (Fuente: Estados

financieros, tesis Planeamiento Financiero y su Incidencia en la Mejora de Resultados en la Captación de los Productos Bancarios en CMAC Piura SAC, Agencia Huánuco 2017); El Hotel La Posada del Príncipe, en Arequipa, en el año 2014 tuvo como ventas netas S/ 8, 345,987.00, las cuales en el año 2015 ascendieron a S/ 12, 667,991.00 (Fuente: Estados financieros, tesis Análisis de la Planificación Financiera Estratégica y el Impacto de la Rentabilidad de las Empresas de Servicios Hoteleros, Caso: “Hotel la Posada del Príncipe”, Arequipa 2014); la empresa turística TCB SAC Trujillo tuvo como utilidad neta en el año 2016 S/ 3, 564, 412.00, la cual aumentó a S/ 4, 562, 001.00 en el 2017 (Fuente: Estados financieros, tesis “Planificación Financiera y su incidencia en la situación económica financiera de la Empresa Turística TCB SAC de la Ciudad de Trujillo, Periodo 2012”); la empresa Glamour Salón y SPA de la ciudad de Trujillo, gracias al diseño de un plan financiero, obtuvo un crecimiento de económico de 30% en dos años, lo cual indica que la propuesta genera una rentabilidad económica y lo sustenta el crecimiento de la empresa (estados financieros, fuente tesis “Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo, periodo 2013”); empresas inmobiliarias de Lima metropolitana como Constructora Oviedo SAC, Iconeg EIRL, R&C Servicios Generales SAC y VCI Construye SAC, gracias a la planificación financiera han podido llevar una adecuada política de financiamiento, disminuyendo el nivel de grado de endeudamiento y teniendo mayor rentabilidad (fuente estados financiero, tesis “Efectos de la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de lima metropolitana - período 2012”).

Por lo tanto, es de suma importancia recalcar que la planificación financiera es un arma fundamental con la que cuentan las empresas durante todos los procesos para una buena toma de decisiones y lograr buenos resultados.

Es así que la constructora YAEV EIRL no escapa a esta realidad, a pesar de que compite con relativo éxito en el mercado del sector construcción en la ciudad de Huaraz. Sin embargo, de acuerdo a los grandes cambios y exigencias del mercado competitivo actual, tiene la necesidad de contar con una planificación financiera que le permita proyectarse a corto, mediano y largo plazo respecto a sus metas económicas y financieras. En su actual modelo se encontró que solo se piensa en las operaciones del día a día, dejándose llevar por la intuición y no permitiendo medir técnicamente los resultados obtenidos. Además, la complejidad de su sistema financiero poco actualizado no le permite un crecimiento sostenible ni tener noción de cómo invertir sus recursos monetarios y saber controlar sus finanzas diarias. En cambio, el planeamiento financiero permitirá conocer cuánto realmente es lo que genera como empresa, cuál es su rentabilidad y cuánto es su crecimiento en el transcurso de sus ejercicios económicos. Asimismo, la empresa YAEV EIRL, durante los dos últimos años (2017-2018) ha presentado problemas relacionados con la administración del crecimiento de sus ingresos, puesto que no existen políticas y técnicas adecuadas para el manejo de los mismos. Su flujo de efectivo se ve afectado diariamente debido a que la empresa no mantiene un presupuesto de gastos para administrar de una manera adecuada sus recursos financieros.

La empresa YAEV EIRL-Huaraz, durante el ejercicio económico 2018, según muestra su Estado De Pérdidas y Ganancias-Valores históricos, tuvo como ventas

netas S/ 4,246,383.00, y en el 2017 el monto de S/. 9,899,426.00, lo cual representa una baja de un 57%, del 2017 al 2018 (Fuente: Estados Financieros 2017-2018 de la Empresa YAEV EIRL-Huaraz), debido a la baja demanda de servicios y carencia de planificación financiera. Por tanto, si la empresa sigue persistiendo con este mal, al largo plazo su destino final sería la quiebra, en un mundo globalizado y competitivo como el de hoy. Es por ello que con la presente investigación se considera conveniente proponer una nueva estrategia para incrementar las ventas y generar rentabilidad para el logro de metas y cumplir con los objetivos de la empresa.

Por tales motivos fue necesario profundizar el estudio del tema con la finalidad de determinar la influencia de la variable independiente *planificación financiera* y la variable dependiente *crecimiento sostenible*. Por esta razón, a través del trabajo de investigación se responde a la interrogante ¿De qué manera la Planificación financiera influye en el Crecimiento sostenible de la Empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz?

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿De qué manera la planificación financiera influye en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018?

1.2.1 Problemas Específicos

1. ¿De qué manera incide el análisis de los estados financieros en el crecimiento sostenible de la Empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018?

2. ¿Cómo inciden las fuentes de financiamiento interno y externo en el crecimiento sostenible de la Empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018?
3. ¿De qué forma el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen en el crecimiento sostenible de la Empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018?

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. General

Describir de qué manera influye la planificación financiera en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

1.3.2. Específicos

1. Analizar cómo incide el análisis de los estados financieros en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.
2. Describir de qué manera inciden las fuentes de financiamiento interno y externo en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.
3. Determinar cómo el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Justificación General

La elaboración de este trabajo de investigación tuvo un fundamento teórico y utilizó métodos universales de investigación científica y aplicó las diferentes teorías financieras existentes, que permiten desarrollarlo con claridad.

Esta investigación es un fragmento y una guía de los amplios conceptos financieros, que serán utilizadas por las personas que se encuentran en busca de referencia y modelo a usar y para quienes quieran proponer un plan financiero que influya en el desarrollo sostenible de cualquier empresa.

Además, esta investigación ayudará a analizar cada uno de los elementos que intervienen para así lograr un mejor desempeño empresarial.

El resultado de la investigación es una respuesta eficaz y servirá como una alternativa de solución a los problemas financieros que pueden existir en las empresas de la ciudad de Huaraz, así como también se busca demostrar en qué medida la planificación financiera ayuda a la consecución de la rentabilidad y permite sentar las bases para su desarrollo sostenible.

1.4.2. Justificación Económica

Este trabajo de investigación permitirá a la empresa YAEV EIRL reducir costos, de esta manera incrementará sus beneficios fortaleciéndose económicamente, mediante la planificación de sus recursos económicos y financieros, para que estos sean utilizados y destinados de forma adecuada y con criterio, evitando gastos innecesarios, como activos fijos ociosos, personal

improductivo y sobre todo compras de bienes en cantidades exageradas, sin ninguna medida de control y planificación, ya que al tener fechas de vencimiento, originan que estos bienes sean eliminados, originando así gastos no recuperables.

1.4.3. Justificación Social

El desarrollo de esta investigación es de gran utilidad para el dueño y los representantes de la empresa, como para los demás involucrados en la misma, pues ayudará a su crecimiento comercial, al fortalecimiento como empresa y a la vez a la proyección de nuevos mercados en las distintas zonas de la provincia de Huaraz e incluso del país. Al mismo tiempo ayudará a que el resultado de sus operaciones sea positivo y con miras hacia el futuro. Esto impulsará al mantenimiento y al control de la vida económico-comercial evitando las futuras contingencias y riesgos inherentes a los que se exponen las empresas debido a la inestabilidad económica que presenta el país.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis General

La aplicación de la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

1.5.2. Hipótesis específicas

1. El análisis de los estados financieros incide significativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

2. Las fuentes de financiamiento interno y externo inciden considerablemente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.
3. El establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017 – 2018.

1.6. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable independiente

X= Planificación financiera

Variable dependiente

Y= Crecimiento sostenible

Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumento
La aplicación de un plan financiero influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz.	<p>Variable Independiente</p> <p><i>Planificación financiera</i></p> <p>Es un informe de acción a emprender en el futuro basado en el análisis de los estados financieros</p> <p>Falta autor, año</p>	<p>X1=Estados Financieros.</p> <p>X2=Análisis de Rentabilidad</p> <p>X3= Análisis Vertical y Horizontal</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Estado de situación financiera proyectado. • Estado de resultados proyectado. • Presupuesto de ventas. • Presupuesto de compras • Programación de presupuesto 	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de análisis de los EE.FF. • Guía de encuesta a los trabajadores.

			<ul style="list-style-type: none"> • Pronostico de caja. 	
	<p>Variable Dependiente</p> <p><i>Crecimiento sostenible</i></p> <p>Mide la capacidad para generar ganancias respecto a la inversión hecha por el dueño de la empresa.</p> <p>(Autor y año)</p> <p>Ejemplo: (Pérez, 2017)</p>	<p>Y1=Análisis financiero</p> <p>Y2= Ratios financieros</p> <p>Y3=Beneficios después de los impuestos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis vertical. • Análisis horizontal. • Razones de rotación. • Razones de endeudamiento • Razones de rentabilidad. • ROE • UTILIDAD BRUTA • UTILIDAD NETA 	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de análisis documental • Guía de encuesta a los trabajadores

CAPÍTULO II

MARCO REFERENCIAL

2.1. ANTECEDENTES

➤ A NIVEL LOCAL

Barreto, L. y Dextre, W. (2014), en su tesis titulada “La planificación financiera y su influencia en la gestión gubernamental de la municipalidad distrital de Taricá periodos 2013-2014”, tiene como objetivo demostrar de qué manera influye la planificación financiera en la gestión gubernamental de la municipalidad distrital de Taricá periodos 2013-2014; así, el autor concluye que debe considerarse importante la aplicabilidad de la planificación financiera en el uso adecuado de los recursos escasos siendo un mecanismo por el cual la gestión gubernamental se optimiza. Además, de acuerdo a los resultados, los ingresos recaudados y gastos comprometidos eficiente y eficazmente se refieren a las necesidades de la población; de esta manera queda demostrado que la gestión municipal mejora con la planificación financiera.

Dentro de la gestión patrimonial se demuestra que los escasos recursos deben ser planificados coherentemente con las necesidades institucionales orientándose con decisiones y acciones que logren alcanzar lo establecido en plan de desarrollo concertado. Así queda demostrado que el planeamiento estratégico contribuye a la sostenibilidad de la gestión patrimonial.

Escudero e Inchicaqui (2014), en su tesis denominada “La planificación financiera y su incidencia en las rentabilidad de las empresas distribuidoras de

bebidas gaseosas de la ciudad de Huaraz periodos 2011-2012”, tiene como objetivo demostrar que la planificación financiera incide en la rentabilidad empresarial de las empresas distribuidoras de bebidas gaseosas de la ciudad de Huaraz con relación a un marco teórico referencial a fin de tener bases consistentes que permitan formular recomendaciones necesarias, llegando a la conclusión de que los niveles de rentabilidad económica financiera de las empresas distribuidoras de bebidas gaseosas localizadas en la ciudad de Huaraz, son, en promedio, de 24,83% y de 35,91% respectivamente, índices inferiores a los estándares establecidos para este tipo de negocios, causados por una inadecuada planificación financiera, indicadores que no son coherentes con la teorías de planificación financiera y rentabilidad empresarial consideradas para la presente investigación.

Los resultados de contrastación a la segunda hipótesis específica, indican que solo el 50% de las empresas distribuidoras de bebidas gaseosas localizadas en la ciudad de Huaraz, aplican los controles presupuestarios y están comprendidas por presupuestos financieros y presupuesto de operación, lo cual explica el porqué de su rendimiento promedio menor a la estandarizada para este tipo de empresas, indicadores que no son coherentes con las teorías relacionadas a controles presupuestarios y rentabilidad financiera.

➤ **A NIVEL NACIONAL**

Alpaca (2013), en su tesis denominada “Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo” tiene como objetivo demostrar que la aplicación de la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la

empresa GLAMOUR SALÓN Y SPA de la ciudad de Trujillo, concluyendo que la empresa Glamour Salón y Spa, dedicada al rubro de la belleza y salud corporal muestra un comportamiento poco favorable respecto a su demanda la cual decrece en 6% y 21% en el 2011 y 2012 respectivamente, debido a la baja demanda y el aumento de sus competidores. Es en este último año donde se ha originado una pérdida que asciende a S/ 18, 449, 00.

Por eso se diseña un plan financiero para la empresa Glamour Salón y Spa tomando un horizonte temporal de tres años, considerando una inversión inicial de S/ 20, 658,00, un incremento de la demanda de 23% y ofreciendo el servicio de Suite de Novia a un precio de S/. 639.00, con lo cual se obtienen cifras favorables en ventas acumuladas, exactamente de S/ 1,154, 791,40. Luego de aplicada la propuesta del plan financiero se aprecia el crecimiento sostenible de la empresa Glamour Salón y Spa. Según el análisis financiero arroja un VAN positivo de S/. 124, 681,00, representando un incremento de S/ 74, 225,00, el cual indica que la propuesta genera rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto y sustenta el crecimiento de la empresa.

Balsa (2013), en su tesis “Efectos de la planificación financiera en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana - período 2012” tiene como objetivo determinar si la planificación financiera incide en los presupuestos de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana, período 2012. Concluye que las empresas en estudio del caso práctico no hacen un buen control financiero de las actividades que realizan, esto se origina porque no efectúan un plan financiero considerando todas las variables necesarias.

Al no tener un plan financiero óptimo, las empresas no llevan una adecuada política de financiamiento, lo que origina que no se haga un adecuado análisis de las inversiones. Asimismo, esto origina que el nivel de endeudamiento sea muy alto que después no es controlado por las empresas. Las empresas en estudio del caso práctico no elaboran un presupuesto considerando todas las variables de mercado (riesgos, tipos de cambio, tasas de interés), sino consideran básicamente la estructura económica financiera.

Cabel (2011) en su tesis denominada “Propuesta de un modelo de gestión financiera orientado a la sostenibilidad empresarial de las MYPES en el centro comercial el Boulevard, Trujillo 2011”, llega a las siguientes conclusiones: existe un elevado índice de empresas que quiebran, cierran o cambian de giro antes de cumplir un año de vida institucional, lo que evidencia la escasa o nula sostenibilidad empresarial, debido a la falta de criterios para calificar la gestión financiera de los administradores y propietarios como muy eficiente o solamente eficiente. Se ha establecido que la gestión financiera orientada a la sostenibilidad debe presentar características de atención al liderazgo de la gestión, una adecuada dirección, la vigencia y puesta en marcha de planes estratégicos financieros y de marketing, el ejercicio de políticas de marketing y ventas acorde a las exigencias de competitividad vigentes en el mercado de Trujillo, formulándose los lineamientos de un modelo de gestión financiera orientado a la sostenibilidad empresarial y adecuado para las demandas y debilidades de los negocios y MYPES que operan en el Centro Comercial El Boulevard, el cual se propone como alternativa de solución a la poca sostenibilidad de dichos negocios.

➤ **A NIVEL INTERNACIONAL**

Abanto (2009), en su tesis “Plan de Financiamiento de Productos mediante el uso de tarjetas de crédito y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Socios minoristas del mercado Santa Rosa del Distrito de Víctor Larco Herrera”, llega a las siguientes conclusiones: la empresa Socios minoristas del Mercado Santa Rosa ha disminuido sus ventas por no ofrecer al cliente un servicio complementario de ventas y de un plan financiero como es el de un sistema de créditos mediante el uso de tarjetas de crédito. Este factor es muy determinante, presentando variaciones en las ventas y en la rentabilidad de la empresa, la cual ha visto un proceso de crecimiento al comienzo para luego presentar deficiencia en los dos últimos periodos (estamos hablando del 2006 al 2008) implicando una disminución en la rentabilidad.

Es beneficioso para la empresa presentar este plan de financiamiento de sus productos mediante el uso de tarjetas de crédito, ya que al estimar sus ventas en un plan financiero para el periodo 2009, esta empresa se ve beneficiada por aumentar sus ventas, lo que le permite aumentar su rentabilidad a pesar de incurrir en gastos por mantener dicho sistema de crédito.

Aguabarrena (2004) en su tesis titulada: “Administración financiera competitiva con decisiones financieras y planes financieros efectivos”, llegó a las siguientes conclusiones: el autor realiza una descripción de las decisiones financieras que permiten tener una estructura adecuada o planes financieros adecuados de capital para disponer de los bienes y derechos que necesitan para cumplir con la misión institucional y de ese modo asegurar su continuidad en el

mercado competitivo chileno; el plan financiero busca profesionalizar un sistema empírico y totalmente informal para el desarrollo sostenible de la empresa debido a que hay una competencia fuerte, la idea es lograr un crecimiento financiero sostenido en el corto y mediano plazo; en la elaboración del plan financiero, se incluyó el presupuesto anual y el proyecto de ahorro e inversión. El plan financiero a corto, mediano y largo plazo es muy importante para las futuras decisiones. Estos aspectos son la base para tomar decisiones en distintas empresas que trabajan en diferentes rubros.

Olivero (2007), en su tesis denominada “Plan Financiero de la Sub Distribuidora Farmacéutica DIFABI”, menciona que su investigación tiene un diseño no experimental y de corte transversal, ello debido a que no se manipula ninguna de las variables y se va a demostrar el componente de estas tal como se muestra en el campo de la investigación; y afirma que el estudio es de corte transversal, ya que se realizará en un periodo determinado de tiempo. En este se llega a las siguientes conclusiones: en el mercado farmacéutico ya no hay permisos para nuevas farmacias y en el sector suroeste hay farmacias pequeñas que irán cerrando por motivo de que las cadenas dan un mayor descuento; se debe buscar la posibilidad de comprarlas, solicitando al banco un préstamo de \$ 30.000,00 para invertir en un sistema inteligente de negocios o un sistema financiero que nos permita tener todo tipo de información en tiempo real para mejorar la gestión, teniendo día a día los movimientos de ventas e inventarios de todos los puntos de ventas que nos permita solicitar los pedidos a los proveedores de acuerdo a lo que necesitan de una manera oportuna y así realizar compras al contado con buenos

márgenes de descuento y poder trasladárselos a los clientes para generar mayores ventas partiendo desde el plan financiero.

Finalmente, sugiere implementar un consultorio médico para atender a todos los habitantes de sector y poner un laboratorio clínico ya que en el sector es escaso, pero tratando de elaborar un plan financiero que nos permita ver el retorno de la inversión. Todo esto va a generar mayor flujo de fondos y de acuerdo al estudio y evaluación financiera realizado nos da como resultado un VAN positivo y una TIR superior a la requerida.

Rodríguez (2008) en su tesis denominada “La planificación y administración financiera como herramienta para el logro de la estabilidad financiera, en una empresa de diagnósticos clínicos”, concluye que, debido a la inadecuada planificación de las operaciones de la entidad investigada durante el período 2006, su capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo disminuyó en un 18%; de continuar con esta tendencia, la entidad podría provocar malestar en proveedores importantes; con los cuales se correría el riesgo de perder el crédito otorgado por los mismos; de esta forma se entorpece el proceso productivo de la entidad. Los resultados obtenidos del análisis realizado permitieron determinar que la capacidad de la entidad para cubrir sus cargos por concepto de intereses fue menor al 1% durante el período 2006, derivado de lo anterior se concluye que la entidad no se encuentra en circunstancias adecuadas para asumir nuevas deudas a largo plazo; debido a que no cuenta con capacidad para cubrir el pago de sus intereses.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. Planificación Financiera

Planificación

La planificación es la elaboración de un plan de carácter general científicamente organizado para la obtención de un objetivo determinado. (Autor y año)

Pere (1999) define la planificación en los términos siguientes: “Planificar es tomar decisiones por adelantado, esto incluye el establecimiento de objetivos futuros y la elaboración de las previsiones necesarias para alcanzar esos objetivos”.

Al hablar de una empresa, el planificar consiste tanto en prever como establecer objetivos y estrategias que permitan definir programas y organizar su estructura, de tal manera que se logre la obtención de los objetivos establecidos para el funcionamiento de la misma.

Toda empresa deberá considerar la planificación como parte fundamental de su funcionamiento: la dirección deberá establecer objetivos, previo análisis de la situación económica financiera de la misma y establecer la planificación de sus operaciones, así como los medios que permitan alcanzar dichos objetivos. Como consecuencia se establecen controles y parámetros que faciliten a la administración el proyectar los resultados en forma anticipada y en relación a ello exista una adecuada toma de decisiones para el futuro.

Importancia de la planificación

Koontz & O'Donnell (1970) han expuesto sus razones concretas sobre la importancia fundamental de la función de planificación, las mismas se muestran a continuación:

- Neutralización de la incertidumbre y el cambio el futuro: se caracteriza por la incertidumbre y el cambio, haciendo que la planificación sea una necesidad.
- Concentración de la atención en los objetivos: debido a que toda la planificación está dirigida hacia la obtención de los objetivos de la empresa, el acto mismo de planificar concentra su atención en esos objetivos.
- Obtención de una operación económica: la planificación minimiza los costos debido a la importancia que da a una operación eficiente y consistente. Sustituye la actividad individual poco coordinada por el esfuerzo conjunto dirigido; el flujo de trabajo desigual por el flujo de trabajo uniforme y los juicios precipitados por la decisión deliberada.
- Facilitación del control: un ejecutivo no puede controlar las realizaciones de sus subordinados sin haber planificado metas con las cuales compararlas.

Planificación Financiera

Es un conjunto de procedimientos que implican una proyección de diferentes variables como ventas, costos, gastos u activos tomando como base diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados. La gerencia de esta forma establecerá ciertos lineamientos básicos de la política financiera de la empresa, como la inversión que necesitará en nuevos activos, el grado de

apalancamiento financiero, la cantidad de efectivo que será necesaria y la liquidez y capital de trabajo requerido. Así, las decisiones que tome una empresa en estas cuatro áreas afectarán en forma directa su rentabilidad futura y, en consecuencia, su valor. En conclusión, la planificación financiera es un medio de visualizar sistemáticamente el futuro y anticipar los posibles problemas antes de que se presenten. La planificación financiera está cimentada en la recolección y el procesamiento de información es externo e interno, contribuyendo al costeo, a la presupuestación, a la elaboración de flujos de fondos y a la preparación de estados financieros proyectados (Aguilar, 2000, p. 57).

La planeación financiera permite a la empresa la obtención de esquemas que sirven de guía, para coordinar y controlar sus actividades con el propósito de lograr sus objetivos, la importancia de la correcta elaboración de los planes a corto plazo, deriva del hecho de que en su mayoría dichos planes son concebidos con la idea de obtener resultados que permitan la obtención de los planes a largo plazo; estos forman parte de un plan, el cual considera dentro de sí las disposiciones de fondos para la adquisición del activo fijo propuesto y también las actividades de investigación y desarrollo, las acciones de promoción y mercadotecnia, así como la estructura del capital y las fuentes importantes de financiamiento:

“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 los estados financieros pro forma.” (Pere, 1999, p. 97)

Para Mallo (2000) la planificación financiera se orienta hacia la obtención de un control sobre el futuro. Se basa en el punto de vista de que el futuro de la organización depende de lo que se haga entre el hoy y el mañana. Por tanto, este tipo de planificación consiste en diseñar un futuro deseable y seleccionar o crear formas de lograrlo hasta donde sea posible, para lo cual existen cinco fases las cuales son; formulación de la problemática, planificación de fines, planificación de medios, planificación de recursos y puesta en práctica y control.

Características de la Planificación Financiera

- Es una parte integrante de la planificación global de la empresa.
- Elaborada por los máximos responsables del Departamento Financiero
- No es una acción, sino un proceso continuo.
- No es una previsión, sino análisis de los imprevistos y búsqueda de soluciones.
- Pretende anular o minimizar riesgos (Valdés, Curbelo y Gerónimo, 2011, p. 103).

Elementos de la planificación financiera

Los elementos de la planificación financiera son: la planificación, la programación y la presupuestación. La etapa de planificación está determinada por la asignación de objetivos y subobjetivos coordinados dentro de un sistema integrado que pretende realizar su actividad de la forma más económica posible.

El sistema de planificación, programación y presupuestación se compone de cuatro elementos:

Plan estratégico: documento que indica las directrices y el comportamiento a través de las cuales una organización aspira a alcanzar sus objetivos o resultados.

Es un plan cuantitativo (indica los objetivos numéricos de la organización) que manifiesta las políticas y las líneas de actuación para conseguir los objetivos. Los planes estratégicos han de estar limitados en el tiempo, siendo concretos y explícitos para que su puesta en marcha por parte de la organización sea exitosa. El horizonte temporal de los planes generales suele ser el largo plazo, aunque en la actualidad, este se ha reducido debido a la elevada volatilidad de los mercados.

Programas: directrices que delimitan las formas de proceder (reglas generales) para coordinar tareas y secuencias de las actividades de una organización. Se pueden definir como una forma de disponer de criterios efectivos para la toma de decisiones en la asignación y distribución de los recursos limitados de los organismos públicos y privados. Los programas regulan las actividades dentro de un amplio abanico de posibilidades de actuación en el desarrollo del proceso de cumplimiento de los objetivos de la empresa. Los programas pueden ser estratégicos, tácticos u operativos. El horizonte temporal de los programas suele ser el medio plazo, realizándose los primeros más a largo plazo y los últimos a corto.

Presupuestos: planes de acción expresados en valores y términos financieros a cumplirse en un determinado periodo de tiempo. Los presupuestos ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización, son un mecanismo para la revisión de las políticas y estrategias de la empresa, miden el desempeño y presentan por anticipado los gastos en los que incurrirá la organización. El horizonte temporal de los presupuestos es el corto plazo debido a la evolución de los costes.

Control: evalúa lo efectuado por la empresa para determinar si se ha realizado acorde a lo planificado. La medición clásica del control se realizaba sobre

aspectos de la organización que ya habían ocurrido, control a posteriori. En la actualidad, además del control a posteriori, las empresas suelen realizar un control previo así como uno concurrente. Los objetivos principales del control en el ámbito de la gestión empresarial son permitir la toma racional de decisiones, definir aspectos importantes a tener en cuenta y evaluar el resultado de las decisiones, actuando sobre las desviaciones y corrigiendo los planes, programas y presupuestos.

Numerosas organizaciones tradicionalmente han seguido un proceso de planificación, programación, presupuestación, seguimiento (control a posteriori) y corrección de desviaciones, sin embargo el PPBS permite:

- Coordinar planes y objetivos presupuestarios de forma continua y rigurosa.
- Evitar despilfarros de recursos, debido al control continuo.
- Logra una gestión más eficaz ya que ofrece información de costes reales y realiza comparativas.

En definitiva, el sistema de planificación, programación y presupuestación, ayuda a la organización a mejorar continuamente y actuar sobre las desviaciones en el momento en que se producen, obteniéndose una retroalimentación constante, lo que disminuye los costes de no calidad. Esto mejora la rentabilidad de las etapas de decisión y de la empresa en su conjunto. (Mallo, 2000, p. 448)

Tipos de planificación

Planificación estratégica (o a largo plazo), planificación de gestión (o anual) y planificación operativa (o a muy corto plazo).

- a) La planificación estratégica está encuadrada en el largo plazo. La estrategia se concreta, principalmente, en la formulación de políticas específicas de las diferentes áreas funcionales (investigación y desarrollo, producción, marketing, finanzas, etc.) que permiten alcanzar los objetivos de la empresa.
- b) La planificación de gestión o anual está orientada al corto plazo (plazo inferior al año) e intenta asegurar que la empresa en su conjunto y, en particular, cada uno de los diferentes departamentos logren sus objetivos con eficacia y eficiencia.
- c) La planificación operativa está orientada a muy corto plazo e intenta asegurar que las tareas específicas que se deben realizar en cada puesto de trabajo sean realizadas con eficacia y eficiencia.

En cada uno de los tres tipos de planificación, la cuantificación en términos monetarios (planificación financiera) de los diferentes aspectos que comprende, puede jugar un papel importante en facilitar el proceso directivo. La planificación estratégica puede plasmarse en la planificación financiera a largo plazo que refleja la cuantificación monetaria de los objetivos, recursos de la empresa y la influencia del entorno (Valdés, Curbelo y Gerónimo, 2011, p. 106).

Objetivos de la planificación financiera

Una verdad latente es el hecho de que las organizaciones requieren de recursos de carácter financiero para su funcionamiento, dichos recursos son requeridos para el pago de los gastos en que incurre a corto y largo plazo. Para asegurar que existan los suficientes fondos que permitan cubrir dichos gastos la organización, deberá prever los gastos operativos, determinar el monto de los

fondos necesarios para gastos de capital y estimar cuándo y cuánto dinero en efectivo se necesita durante un periodo determinado.

Para Morales y Morales (2014), la planificación financiera alcanza el pronóstico, análisis y obtención de los recursos que permitan llevar a cabo los objetivos de la organización; sin embargo, el establecimiento de los recursos disponibles no es la única planificación que requieren las empresas, es indispensable además que exista una programación sobre el tiempo en que se obtendrán los fondos necesarios para pagar los gastos en que se incurran.

También se puede mencionar como un objetivo que la planificación permita a la dirección hacer predicciones futuras a base de pruebas y de esta forma ir midiendo la factibilidad del hecho antes de llegar a una decisión final.

Beneficios de la planificación financiera:

Según Morales y Morales (2014) los beneficios de una planificación financiera son muchos; sin embargo, para que estos se den, es indispensable que exista una participación por parte de todas las áreas de la empresa. De esta forma se cumplirá con todas las responsabilidades de la alta dirección; no obstante, el cumplimiento de estas no debe afectar a las demás operaciones de la entidad. La planeación debe ser una parte integral en la toma de decisiones por parte de la dirección; es decir, los directivos de la empresa deberán considerar a la planificación financiera como una herramienta indispensable para el buen funcionamiento de la entidad.

Algunos de los beneficios que se obtienen de la planificación financiera son los siguientes:

- **Prevé el futuro:** muestra a la dirección y le permite evaluar, aceptar o descartar numerosas alternativas relacionadas con el futuro de la entidad. Mediante una correcta planificación financiera la administración puede tomar decisiones que afectarán el futuro de la misma, como adquirir una inversión, una deuda o un activo fijo, siempre y cuando sean tomadas en cuenta las situaciones pasadas y presentes de la entidad.

- **Exige el establecimiento de objetivos:** un proceso de planeación no es de mucha utilidad, si antes no se han establecido objetivos que estén acorde a las necesidades de la entidad; por lo que, para que una planificación financiera sea acertada, deberán establecerse objetivos específicos para áreas tales como: ventas, compras, operaciones, mercadeo, control de calidad, en especial para las áreas de costos, administración, utilidades y participación en el mercado. Es necesario que todo el personal de la organización tome parte en la planificación, debido a que no cabe duda que el personal de una entidad luchará intensamente para lograr los objetivos definidos por parte de la dirección; sin embargo, la lucha será aún más fuerte, si toman parte en el proceso de fijar estos objetivos.

- **Revela y aclara oportunidades y peligros futuros:** un aspecto importante resultante del análisis de situación previo a la elaboración de una planificación financiera es la identificación de oportunidades y peligros; la importancia del mismo no puede dejar de tomarse en cuenta; es aquí donde la experiencia de los directivos debería concordarse con la recopilación y evaluación de carácter sistemático de datos para la correcta toma de decisiones.

- **Mide el Desempeño:** un plan completo proporciona una base o punto de partida para medir el desempeño de un negocio, la importancia de dicha medición es que los resultados financieros están muy relacionados con el éxito o el fracaso del mismo; sin embargo, las características no cuantitativas también son muy importantes; entre ellas se pueden señalar las siguientes: la creatividad, innovación, imaginación, conocimiento y motivación; la importancia de dichos aspectos pueden reflejarse en los resultados financieros de la empresa, de allí la importancia de que en una planificación financiera se tome a consideración, la capacitación, motivación e incentivos al personal que conforman la empresa, debido a que un personal capacitado y motivado mediante incentivos de carácter económico y moral, es enfocado siempre al logro de los objetivos establecidos en la empresa.
- **Señala asuntos estratégicos:** un sistema de planeación efectivo deberá establecer los mecanismos que permitan el señalamiento de los asuntos estratégicos, a los cuales se les deberá prestar más atención por parte de la dirección; de esta manera se dará una adecuada segregación de funciones por parte de la administración, y así la alta dirección no se preocupará por factores que pueden ser delegados a ejecutivos menores.
- **Canal de comunicación:** un sistema de planeación es una red de comunicación entre todos los miembros involucrados en su conformación; debido a que el proceso de planeación es un medio para comunicar objetivos, estrategias y planes operacionales que conlleven al logro de los mismos, la comunicación que se establece en su proceso es en doble vía y a todo nivel, considerando que

en la elaboración de una planificación financiera participa personal de todo nivel jerárquico.

Proceso de la planificación financiera

Morales y Morales (2014) plantea el proceso de planificación financiera de la siguiente manera:

1. Determinar la situación financiera actual.
2. Desarrollar metas financieras.
3. Identificar curso de acción alternativo.
4. Evaluar alternativas.
5. Crear e implementar un plan de acción financiero.
6. Revisar y modificar el plan financiero.

Los Estados Financieros

Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período. Constituyen una representación de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Catacora (2003) indica que la información de los estados financieros debe servir para:

- Conocer la situación de la empresa.
- Conocer la capacidad de pago de la obligación a corto plazo.

- La suficiencia de capital de trabajo.
- Si vende y recupera el importe de sus ventas antes del vencimiento de sus obligaciones.
- Si los vencimientos de sus pasivos a corto plazo están esparcidos en forma conveniente.
- Si su capital propio está en proporción con su capital ajeno.
- Si las utilidades obtenidas en el ejercicio contable son las razonables en relación al capital invertido.

Los estados financieros son informes preparados para su suministro a terceros, pero también son empleados por los administradores del ente que los emite. La responsabilidad por la preparación de los estados contables corresponde a los administradores del ente emisor y no debe ser confundida con la de quienes le presten servicios de auditoría (Moreno, 2006, p. 9-10).

Finalidad de los estados financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos
- (b) pasivos
- (c) patrimonio neto
- (d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias
- (e) otros cambios en el patrimonio neto y
- (f) flujos de efectivo

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos (NIC 1, 2006, p. 3).

Componentes de los estados financieros

Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

- (a) Balance
- (b) Cuenta de resultados
- (c) Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:
 - (i). Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien
 - (ii) Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- (d) Estado de flujos de efectivo; y
- (e) Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas (NIC 1, 2006, p. 3).

Objetivo de los estados financieros

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero

y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas (Gitman, 2003).

Clasificación de los estados financieros básicos

1. El balance general o estado de situación financiera
2. El estado de resultados integrales o de ganancias y pérdidas
3. El estado de flujos de efectivo.

Estado de situación financiera

El Estado de Situación Financiera presenta la situación financiera del ente económico a una fecha determinada. Este documento contable refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado. Consta de tres componentes: el activo, el pasivo y el patrimonio.

Los bienes y derechos integran el activo del balance general y las deudas forman parte del pasivo de dicho balance. A la diferencia entre el activo y las deudas, se la denominan patrimonio o se expresan en unidades monetarias y están referidos a una fecha determinada. (Mercedes, 2011)

Siempre cuadra, ya que el total del activo es siempre igual del pasivo. La igualdad anterior es consecuencia de que en el pasivo se ha incluido el patrimonio, que es la diferencia entre en total activo y las deudas de la empresa.

(Zans, 2010) menciona que el Estado de Situación Financiera cumple con dos propósitos fundamentales:

- Ofrecer información a usuarios externos del ente económico.
- Fuente de información a gerentes y demás ejecutivos de la organización para la toma de decisiones financieras.

El objetivo del Estado de situación Financiera o balance General es mostrar los activos, pasivos y capital contable de una empresa, en una fecha dada. Ofrece una indicación de la situación financiera de la empresa en un momento determinado. (Chavarria y Roldan, 2010)

En el Estado de situación financiera aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro diario y de los libros auxiliares. El mismo que se debe elaborar y presentar al final de cada año; es decir, cada 31 de diciembre (Zans, 2010).

Estado de resultados integrales

Es un documento donde se informa detallada y ordenadamente cómo se obtuvo la utilidad del ejercicio contable, además de mostrar el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado. Presenta la situación económica de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad neta de la empresa.

El estado de resultado o estado de ganancias y pérdida, muestra cómo se ha obtenido utilidad o pérdida neta de una empresa durante un periodo contable. Es un documento complementario donde se informa detalladamente y ordenadamente cómo se obtuvo la utilidad del ejercicio contable (Mercedes, 2011).

El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales transitorias de resultados; o sea, las cuentas de ingresos, costos y gastos (Ruben, 2001). La presentación de las partidas en el estado de resultados se inicia con los ingresos provenientes de la venta de los bienes o servicios, de los cuales se deducen los

costos y gastos de administración y ventas, obteniéndose la utilidad o pérdida operativa.

Finalmente, de esta última utilidad deben estimarse los respectivos impuestos, para obtener la utilidad después de impuestos.

Estado de flujos de efectivo

Es el estado financiero que suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo también permite evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar (Robles, 2012).

Importancia

Según Zeballos (2011, pág. 415), es importante el estado de flujos de efectivo porque explica las causas de los cambios en el efectivo proporcionando información sobre las actividades operativas, financieras y de inversión, las cuales se estructuran bajo los métodos directos e indirectos.

En conclusión, según la NIC 7, los Estados de Flujo de Efectivos son importantes porque nos dan a conocer cómo se genera el efectivo para cancelar a los socios, acreedores, proveedores, etc. Así también ayuda a los usuarios de los

EE.FF. a evaluar la capacidad de la empresa de tener efectivo suficiente tanto en corto como largo plazo; es decir, la capacidad que tiene el negocio para generar efectivos y equivalentes de efectivo.

Las empresas deben suministrar información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

Presupuesto de caja o pronóstico de caja

El presupuesto de caja o pronóstico de caja, permite que la empresa programe sus necesidades de corto plazo, el departamento financiero de la empresa en casi todas las ocasiones presta atención a la planeación de excedentes de caja como a la planeación de sus déficits, ya que al obtener remanentes estos pueden ser invertidos, pero, por el contrario, si hay faltante planear la forma de buscar financiamiento a corto plazo.

Los factores fundamentales en el análisis del presupuesto de caja se encuentran en los pronósticos que se hacen sobre las ventas, los que se hacen con terceros y los propios de la organización, todos los inputs y outputs de efectivo y el flujo neto de efectivo (Zans, 2010).

Análisis financiero

Introducción a los Análisis Financieros

En todo análisis, siempre habrá varios puntos de vista y diversos enfoques para evaluar una situación determinada. El análisis de estados financieros de una empresa es de interés para un buen número de participantes, entre los que se encuentran accionistas, inversores, asesores, prestamistas, proveedores, acreedores comerciales, clientes, gobierno, etc (Sierra, Escobar y Orta, 2001).

Para Domínguez (2007) el proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, los que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para

conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al “todo”.

Métodos Análisis Financiero

Cesar (2009) define que es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y, de manera especial, para facilitar la toma de decisiones.

➤ Método de análisis financiero vertical

A este método se le conoce como estático por tratarse de análisis de estados financieros que corresponden a un mismo período. En nuestra legislación tributaria es, del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año calendario, por lo que podemos concluir que el método análisis vertical se utilizará para estados financieros de un año.

Según Tanaka (2005) entre las clases de análisis verticales están las que son para uso interno que son las que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa así como también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que se llevan a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

Las de uso externo son las que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos y también apreciar la extensión de créditos que resiste o necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

➤ **Método financiero horizontal**

Se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos fechas, a una misma clase de estados financieros pertenecientes a diferentes períodos.

Se refiere a la comparación de los estados financieros en varios años para mostrar el crecimiento o disminución que se han dado en las operaciones de la empresa y sobre los cambios que han ocurrido en su posición financiera para observar si se ha fortalecido o debilitado (Perdomo, 2000).

PRESUPUESTO DE OPERACIÓN

“Los presupuestos operativos, son el conjunto de proyecciones económico financieras que se originan en cada una de las áreas funcionales de una empresa y que son la base para elaborar los estados financieros proyectados” (Welsch, 2006).

No puede haber dos citas directas o parafraseos seguidos, sin comentarios

PRESUPUESTO DE VENTAS

Welsch (2006) menciona que en la fase compleja del plan presupuestario, se deben de tomar en consideración todos los factores positivos y negativos relacionados con la actividad de la empresa. Una vez definidas las políticas de ventas de la empresa,

puede iniciarse con la preparación del pronóstico de ventas y luego el plan táctico de ventas, que incluye tanto las unidades a vender, como el precio de venta.

Pronóstico de ventas

Los presupuestos operativos se originan con el de ventas, en cual consiste en estimar las unidades que se venderán en cada período proyectado según línea de productos. Este pronóstico de ventas se convierte en un plan o presupuesto de ventas, cuando la Dirección le aplica juicio, estrategia planeada, asignaciones de recursos y el firme propósito de dictar las medidas necesarias para alcanzar las metas de ventas.

El presupuesto de ventas es más que un pronóstico de ventas. Un pronóstico es meramente pasivo, mientras que un presupuesto debe reflejar las acciones positivas que la administración pretende tomar para incluir en los eventos futuros.

Por ejemplo, un pronóstico de ventas puede ser con el actual esfuerzo de ventas, del que se esperan ventas por más o menos el mismo nivel actual, pero el presupuesto de ventas puede incluir un plan substancial para el aumento de ventas, que refleje la intención de la administración de agregar vendedores, incrementar la publicidad y la promoción de ventas o nuevo diseño del producto, entre otros.”

PRESUPUESTO DE COMPRAS

Para Welsch (2006) el presupuesto de compras de mercaderías para la venta, se utiliza en las empresas comercializadoras de productos para el hogar, las cuales no cuentan con un proceso productivo, sino que su actividad está constituida por la adquisición y venta de artículos o mercaderías.

El presupuesto de compras es el presupuesto que detalla las cantidades y valores a adquirir durante determinado período de mercadería para la venta.

Factores que influyen en el presupuesto de compras

- La participación de la empresa en el mercado es el factor más influyente para poder elaborar un presupuesto de compras ya, que según la demanda se tomará en consideración por cuanto ha de producirse y por cuanto ha de venderse, y que para poder vender es necesario invertir en compras.
- El desarrollo de nuevos productos propios o de la competencia conllevan también a analizar la elaboración del presupuesto, ya que si cambian de producto, se tendría que calcular cuánto habría que invertir para poder hacer posible este evento. De igual manera, si el cambio lo hace la competencia, habría que estudiar nuevos sistemas administrativos que influyan en las compras y que hay que cambiar para ser aplicados.

Funciones del presupuesto de compras

- Adquisición de bienes, mercancías, servicios y mano de obra.
- Pago de adquisiciones
- Clasificación, resúmenes e informes de lo que se adquirió y lo que se pagó.

Objetivos del presupuesto de compras

- El objetivo principal de este presupuesto es el abastecimiento oportuno de mercancías para cubrir la demanda y nunca quedarse sin mercancía, ya que esto implicaría pérdidas.

- Obtener adecuados precios de adquisición, lo cual incluirá el máximo aprovechamiento de descuentos por pronto pago y bonificaciones sobre volumen.
- Coordinadamente con lo anterior, evitar en lo posible, la sobre inversión en inventarios, derivado de las consecuencias que ello conlleva.

2.2.2. CRECIMIENTO SOSTENIBLE

Entre los obstáculos al desarrollo de las empresas se encuentran factores externos sobre los que las empresas puede que no tengan control, así como factores internos relacionados con las capacidades y los conocimientos de los empresarios. Entre los principales obstáculos internos para las actividades y el crecimiento de las empresas, pueden enumerarse la falta de competencias de gestión, la información limitada y los conocimientos de los mercados, la falta de sensibilización sobre el valor de los servicios de apoyo a las empresas, el uso de tecnologías obsoletas o la negligencia relativa a prácticas responsables en el lugar de trabajo que causan un bajo nivel de productividad. Aunque es importante abordar estos obstáculos internos para que las empresas crezcan, reviste la misma importancia el entorno externo en que estas operan. Un estudio reciente, desarrollado por Hawawini y Viallet (2007) muestra esta preocupación en las principales empresas. Crecer, vender más o posicionar la marca pierde todo sentido si no tiene un impacto financiero a largo plazo dentro de la empresa. Esto es precisamente la creación de valor. Cuando la gestión comercial y administrativa de la empresa tiene un impacto positivo a largo plazo dentro de la empresa se dice que se está creando valor.

Un mayor capital contable o un mayor nivel de rentabilidad hacen que la empresa valga más.

El crecimiento es uno de los grandes retos a los que se tiene que enfrentar todo país o empresa. Desde el punto de vista financiero, las empresas deben contar con la financiación adecuada para lograr este crecimiento con éxito, siendo el Modelo de Crecimiento Sostenible una herramienta que contribuye a conseguirlo.

El crecimiento sostenible mide la relación entre el rendimiento y el capital invertido. Se entiende por rendimiento a las utilidades netas comparadas contra la inversión efectuada (ROE); es así que por capital invertido se entiende al capital contable menos el dinero que se reinvierte en el negocio. Así pues, el crecimiento sostenible mide la capacidad para generar ganancias respecto a las inversiones hechas (o mantenidas) por los socios del negocio.

Alcanzar niveles adecuados de crecimiento sostenible significa que los planes de expansión y crecimiento comercial se están llevando a cabo de una forma óptima y rentable.

La sostenibilidad es una parte integral de las operaciones y la estrategia de las compañías para el crecimiento y la creación de valor. Se trata de crear valor para las personas y la naturaleza “el valor que beneficia a los clientes y consumidores, empleados y accionistas, así como el medio ambiente y las comunidades en las que se llevan a cabo las operaciones”.

La estrategia de sostenibilidad se basa en los valores centrales de la compañía: respeto, excelencia y responsabilidad, representando una forma de trabajar que está profundamente arraigada en el ADN de la compañía.

La sostenibilidad es también un enfoque del negocio, que genera a largo plazo el valor del accionista de abrazar las oportunidades y la gestión de los riesgos que surgen de un fuerte enfoque en la responsabilidad económica, social y ambiental (Cuello y Durbin, 1997, p. 34).

El término crecimiento sostenible se refiere al patrón de desarrollo en un sentido amplio. El crecimiento sostenido se refiere al patrón de crecimiento económico caracterizado por una marcha persistente y poco volátil de la tasa de crecimiento. Esta es quizás la característica más distintiva entre los patrones de crecimiento. De hecho, las evidencias empíricas apuntan que el gran salto de renta de los países que hoy son economías avanzadas se produjo en largos períodos de crecimiento económico sostenido a tasas moderadas.

El crecimiento sostenido viene acompañado de un ambiente económico previsible y de menos incertidumbres, que son requisitos fundamentales para planificar, ahorrar, invertir y asignar recursos de forma eficiente. El crecimiento sostenido también viabiliza la consolidación de los beneficios del crecimiento económico, incluyendo áreas fundamentales como infraestructura, capital humano y programas sociales, lo que potencia los impactos del crecimiento y fomenta un círculo de prosperidad.

Pero el crecimiento sostenible también contribuye al uso más razonable y responsable de los recursos económicos (Cuello y Durbin, 1997, p. 51).

Análisis financiero

Introducción a los Análisis Financieros

En todo análisis, siempre habrá varios puntos de vista y diversos enfoques para evaluar una situación determinada. El análisis de estados financieros de una empresa es de interés para un buen número de participantes, entre los que se encuentran accionistas, inversores, asesores, prestamistas, proveedores, acreedores comerciales, clientes, gobierno, etc. (Sierra, Escobar y Orta, 2001).

Para Domínguez (2007) el proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al “todo”.

Métodos Análisis Financiero

Cesar (2009) define que es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y, de manera especial, para facilitar la toma de decisiones.

❖ Método de análisis financiero vertical

A este método se le conoce como estático por tratarse de análisis de estados financieros que corresponden a un mismo período. En nuestra legislación tributaria, aplica del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año calendario, por lo que podemos concluir que el método análisis vertical se utilizará para estados financieros de un año.

Desde la perspectiva de Tanaka (2005), entre las clases de análisis verticales están las que son para uso interno que son las que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa así también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

Las de uso externo son las que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus

compromisos y también apreciar la extensión de créditos que resiste o necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

❖ Método financiero horizontal

Se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos fechas y a una misma clase de estados financieros pertenecientes a diferentes períodos. Se refiere a la comparación de los estados financieros en varios años para mostrar el crecimiento o disminución que se han dado en las operaciones de la empresa y sobre los cambios que han ocurrido en su posición financiera para observar si se ha fortalecido o debilitado (Perdomo, 2000).

LA RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (RETURN ON EQUITY – ROE)

Forsyth (2004, p. 59) menciona que la rentabilidad sobre el patrimonio es otro indicador muy popular. Se obtiene empleando la siguiente fórmula:

$$ROE = (BDT/PATRIMONIO INICIAL)$$

Donde BDT= beneficio después de impuestos.

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad

financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

RATIOS FINANCIEROS

Teniendo en cuenta la necesidad de la existencia de calidad de los valores, se recurren a los ratios financieros, estos constituyen una forma sistemática de examinar, desde el punto de vista financiero a la empresa y su funcionamiento. Estos indicadores calculados a partir de los valores obtenidos en los estados contables (balances, estados de resultados y otros) sirven para medir la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las empresas. El análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces tener un mejor conocimiento

de la situación y desempeño financieros de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

Gil (2004) refiere que el análisis de las razones financieras involucra dos tipos de comparaciones. En primer lugar, el analista puede comparar una razón presente con las razones pasadas y futuras esperadas para la misma compañía. La razón circulante (razón de activo circulante o pasivo circulante) para el final del año actual podría ser comparada con la razón circulante del final del año anterior. Cuando las razones financieras correspondientes a varios años se presentan en una hoja de cálculo, el analista puede estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si hay una mejora o un empeoramiento en las condiciones y desempeño financieros a través del tiempo. Las razones financieras pueden ser calculadas para proyecciones, estados proforma y comparadas con las razones presentes y pasadas. En las comparaciones a través del tiempo, lo mejor es comparar no solo las razones financieras sino también las cifras absolutas.

Objetivos del método de ratios financieros

Los ratios financieros tienen por objetivo facilitar la interpretación de los estados financieros y traducir esta información proporcionada en índices y porcentajes para desarrollar una aproximación relativa de la información financiera de la empresa, con el propósito de que sirva de base para el diagnóstico financiero. Es decir, presentar un "Cuadro Resumido" de los indicadores financieros que sean capaces de revelar algunas tendencias y apoyar el análisis efectuado vía masas financieras, de manera que permitan un juicio de valor rápido (Gitman, 2011).

TIPOS DE RAZONES

Las razones financieras pueden agruparse en cuatro tipos: de liquidez, deuda, rotación y rentabilidad.

RAZONES DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. De esta manera, facilitan el examen de la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente:

“Muestran la relación que existe entre los activos circulantes de una empresa y sus pasivos circulantes, de tal forma, indican la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas de vencimiento próximo”. Y para atender con normalidad sus operaciones, basándose en su habilidad para cumplir, sin tropiezos, las etapas y plazos del ciclo de operación” (Fred & Eugene, 2000).

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente, que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cubrir las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son cuatro:

Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación y existencias. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Nos indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos; es decir, de cuánto dinero disponemos para cubrir nuestras deudas actuales: de corto y mediano plazo (Fred & Eugene, 2000):

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Ratio prueba ácida

Este nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero (Soria, 2008).

Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS - GASTOS ANTICIPADOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Ratio capital de trabajo

Es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido entre otro. El Capital de Trabajo es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Esta cantidad nos indica la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda (Soria, 2008).

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

Ratios de gestión

Mide la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejándose en el aumento de sus volúmenes y midiéndose en número de veces (Palepu, 2002). Los principales análisis de gestión son:

Rotación de cuentas por cobrar

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito (Zans, 2010):

$$\frac{\text{VENTAS NETAS AL CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR}}$$

Periodo promedio de cobranzas o días pendientes cobro

Según Soria (2008), este ratio muestra cuál es el plazo promedio que se les dan a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito. Se utiliza para evaluar la política de cobranza.

Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de créditos o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores padecen de dificultades financieras.

CUENTAS POR COBRAR X 360

VENTAS NETAS

Inmovilización de inventarios o existencias

Nos expresa el número de días que los inventarios permanecen inmovilizados a lo largo del año; es decir, el tiempo que demora venderlos y transformarlos en cuentas por cobrar o en efectivo (Palepu, 2002).

INVENTARIO X 360.

COSTO DE VENTAS

Rotación de cuentas comerciales por pagar

Muestra el número de veces que hay salida de efectivo durante el año por causa de compras al crédito. Debe guardar cierta correlación con el ratio de rotación de las cuentas por cobrar, con el objeto de que las facilidades de crédito que la empresa otorga a sus clientes y las que obtiene por las compras al crédito que realiza, permitan programarse adecuadamente; por ejemplo, no sería conveniente otorgar

créditos a 60 o 90 días cuando la empresa obtiene plazos de apenas 30 días para cancelar sus compras (Zans, 2010):

COMPRAS NETAS AL CRÉDITO

PROMEDIO CUENTAS POR PAGAR

Período promedio de pago a proveedores

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen con sus proveedores de materia prima (Robles, 2012).

360

ROTACIÓN DE CTAS. POR PAGAR

Rotación de activos fijos

Mide la efectividad con que una empresa utiliza su planta y equipos para generar mayores ventas. Un ratio elevado refleja una gran productividad de los activos como generadores de ventas. También se puede interpretar como el número de veces que se podría renovar el activo fijo con las ventas que este genera en un determinado periodo (Soria, 2008).

VENTAS NETAS

ACTIVO FIJO TOTAL

Rotación de activo total

Mide la efectividad con que una empresa utiliza su planta y equipos para generar mayores ventas. Un ratio elevado refleja una gran productividad de los activos como generadores de ventas. También se puede interpretar como el número de veces que se podría renovar el activo fijo con las ventas que este genera en un determinado periodo. (Soria, 2008).

VENTAS ANUALES NETAS

ACTIVO TOTAL

RAZON DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Estos ratios muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

“Los índices de endeudamiento se utilizan para diagnosticar sobre la cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa; así como para comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera del endeudamiento” (Cabrera, 2005).

“Indican el monto de recursos de terceros que utiliza la empresa para financiar sus activos y operaciones. Permite apreciar la estructura de financiamiento a través del análisis de la participación relativa de acreedores ya accionistas en el financiamiento del activo” (Cantu, 2004).

Este ratio es de mucho interés para los acreedores, ya que son ellos quienes van a determinar la probabilidad de reembolso respaldado por sus respectivos activos en caso de que la empresa no les pueda pagar. A continuación pasaremos a ver los principales ratios de solvencia (Palepu, 2002).

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

Nos muestra el grado de autonomía o dependencia financiera de la empresa; o sea si camina con capital propio o con capital de terceros (préstamos). Es conveniente que tenga un índice bajo, pues ello significaría que tiene un escaso nivel de endeudamiento y por lo tanto una buena capacidad de pago para los acreedores y proveedores (John, 1984).

PASIVO TOTAL

PATRIMONIO NETO

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Evalúa qué porcentaje de los activos totales es financiado por terceros (John, 1984)

PASIVO TOTAL

ACTIVO TOTAL

RAZON DE RENTABILIDAD

“Se relaciona con la capacidad que tiene la compañía para generar utilidades a través del tiempo, en niveles que resulten satisfactorios en relación con la totalidad de recursos comprometidos y frente al rendimiento alternativo que esos mismos, recursos obtendrían en otra actividad de similar riesgo” (Cabrera, 2005).

“Estos índices también se denominan ROE (del inglés return on equity, rentabilidad del capital propio), para las empresa lucrativas estos índices son los más importantes ya que miden el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa (Bove, 2009).

RENTABILIDAD PATRIMONIAL

Nos calcula la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista (Zans, 2010).

UTILIDAD NETA O INGRESOS.

PATRIMONIO

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS O RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN

Refleja el grado de rentabilidad de los activos, medida a través de su aporte a la utilidad neta de la empresa. Un ratio bajo podría deberse a la existencia de una alta capacidad instalada ociosa o un mal manejo de la liquidez (Soria, 2008).

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} \quad \times \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

RENTABILIDAD DE LAS VENTAS NETAS

Este ratio nos muestra la utilidad obtenida por cada UM de las ventas. Un ratio alto significa que el proceso productivo de ventas se realiza con buena eficiencia (Soria, 2008).

UTILIDAD NETA O INGRESOS NETOS

VENTAS NETAS

MARGEN NETO

Mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa, tanto mejor (Zans, 2010).

$$\frac{\text{UTILIDAD NETAS}}{\text{VENTAS}}$$

RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

Nos indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada unidad monetaria de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y vende (Zans, 2010).

$$\frac{(\text{VENTAS} - \text{COSTOS DE VENTAS})}{\text{VENTAS}}$$

2.3. MARCO CONCEPTUAL

- **Análisis:** Significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud, es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial puede conducir al analista a conclusiones erróneas (Gitman, 2007).
- **Análisis Económico:** Método para separar, examinar y evaluar tanto cuantitativa como cualitativamente, las interrelaciones que se dan entre los distintos agentes económicos, así como los fenómenos y situaciones que de ella se derivan; tanto al interior de la economía, como en su

relación con el exterior (Gitman, 2007).

- **Análisis financiero:** Proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la **situación** actual de la empresa y pronosticar su futuro (Gil, 2004).
- **Análisis de Liquidez:** Cualidad del activo de un banco que puede transformarse fácilmente en dinero efectivo (Diccionario Real Academia Española, poner año).
- **Análisis de Solvencia:** Capacidad de la empresa para hacer frente a compromisos en el largo plazo.
- **Análisis de Rentabilidad:** Capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa.
- **Empresa:** Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos (Diccionario Real Academia Española, año).
- **Estados financieros:** Representan al principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo dentro de una empresa (Catacora, 2003)
- **Estrategia:** Es el conjunto de acciones que se implementarán en un contexto determinado con el objetivo de lograr el fin propuesto (Diccionario Real Academia Española, año).

- **Finanzas:** Son una serie de actividades que se hallan asociadas al intercambio de bienes de capital, ya sea entre individuos, entre empresas o bien con estados y, sin dudas, es una de las ramas de la economía más importantes en todo el mundo (Diccionario Real Academia Española, poner año).
- **Financiación externa:** Es un contrato mediante el cual una entidad recibe, qué entidad financiera pone de otra una disposición de la empresa una determinada cantidad de dinero, con la cantidad determinada de dinero, a condición de devolver el capital y los intereses.
- **Financiación interna:** Es una fuente de financiación propia y generalmente a largo plazo, consistente en la aplicación de recursos financieros que proceden de la misma empresa, sin recurrir a la financiación externa.
- **Fuentes de financiación:** Son las vías que tiene una empresa a su disposición para captar fondos. Para desarrollar su actividad diaria y llevar a cabo sus proyectos de inversión, la empresa necesita disponer de recursos financieros.
- **Gestión Financiera:** Todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito.
- **Meta:** Término con el que se le conoce a los objetivos o propósitos que por lo general una persona se plantea en la vida cotidiana. Cuando el componente de un organismo cualquiera cumple con todos los parámetros

establecidos de la tarea, obtendrá el resultado de su ejecución o meta.

- **Objetivo:** Es el resultado o sumatoria de una serie de metas y procesos. Se dice que la persona después de haber identificado un objetivo cuyo logro considere importante, tiene que ser capaz de describir las acciones que representen el significado de este.
- **Planeación financiera:** Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización o empresa, visualizando los resultados de manera anticipada. (Robles, 2012)
- **Ratios financieros:** Son indicadores calculados en base a información conocida de los valores de las diversas cuentas señaladas en los Estados Financieros. Estos indicadores son fundamentales ya que gracias a su descripción cuantitativa, permiten vislumbrar la realidad empresarial de una forma sencilla (Gitman, 2011).

2.4. MARCO LEGAL

- Decreto Supremo N° 032-2001-MTC "Estatuto del Servicio Nacional de Normalización, Capacitación e Investigación para la Industria de la Construcción"
- Ley N° 30533 Que Autoriza Al Ministerio De Vivienda, Construcción Y Saneamiento A Realizar Intervenciones A Través De Núcleos Ejecutores.
- LEY 29783 “Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo”.

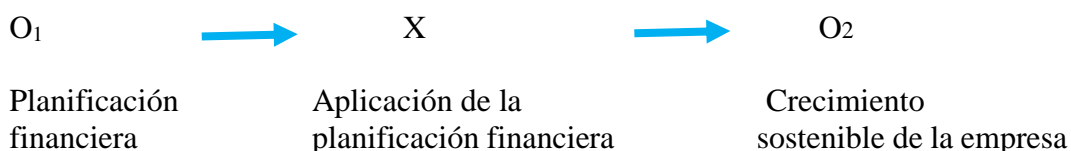
- Decreto Legislativo N° 147 “Ley Del Servicio Nacional De Capacitación Para La Industria De La Construcción”.
- Ley general de sociedades n° 26887.
- Nueva ley procesal de trabajo ley n° 29497.
- Ley n° 30220, ley universitaria.
- Resolución de Consejo Universitario - Rector N° ____-2019-UNASAM, que autoriza el funcionamiento de los Programas de Tesis Guiada.
- Resolución de Consejo Universitario- Rector No. 761-2017-UNASAM; Reglamento General de Grados y Títulos.
- Resolución N° 022-2019-UNASAM-FEC/D, de fecha 01 de febrero de 2019, que designa a los directores del Programa de Tesis Guiada - 2019 de la FEC-UNASAM.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación es **no experimental**, debido a que se comparan los resultados obtenidos de los periodos 2017 y 2018 sin los elementos de una planificación financiera; de esta forma se demuestra los puntos débiles de la empresa a fin de poder contribuir al crecimiento sostenible de la empresa a largo plazo.



3.1.1. Tipo de investigación: de acuerdo al fin que persigue es aplicada porque se proyecta a la aplicación de las pautas sugeridas y basadas en conocimientos y teorías investigadas que han sido descritas durante el desarrollo de investigación y que serán utilizadas para la solución de problemas reales.

3.1.2. Nivel de investigación: es descriptivo–correlacional. Se realiza el estudio de manera independiente de nuestras variables, obteniendo una relación entre ellas. Asimismo, la planificación financiera conlleva al crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. POBLACIÓN (N):

La población para el presente trabajo de investigación se encuentra constituida por un total de 10 trabajadores que laboran en la empresa YAEV EIRL-Huaraz.

3.2.2. MUESTRA (n):

La muestra es igual a la población, por ello los nombres y apellidos de los trabajadores se detallan a continuación:

Nº	TRABAJADOR	CARGO
1	Yoel Antonio Espinoza Vega	Gerente General (accionista)
2	Kevin Romulo Villacorta Silio	Asistente Gerencia
3	Nohimi Soledad Blas Vidal	Asistente Logística
4	Nelly Galiano Cabrera	Asistente Contable
5	Veronica Alicia Silio Diaz	Tesorera
6	Wily Wilder Melgarejo Blas	Contador
7	Herrera Ayala Winner Axel	Asistente Contable
8	Arana Olórtegui Reyven Marvin	Asistente Administrativo
9	Melgarejo Aranda Jemifer Koki	Topógrafo
10	Olórtegui Rojas Karol André	Asistente de Obras

Fuente: Elaboración propia

3.3. VARIABLES DE ESTUDIO

Variables	Dimensiones	Indicadores	
V. Independiente	X1. Estados Financieros	Estados de Situación Financiera Proyectado	
		Estado de Resultados Proyectados	
	X2. Análisis de Rentabilidad	Presupuesto de Ventas	
		Presupuesto de Compras	
	X3. Análisis Vertical y Horizontal	Programación de Presupuesto	
		Pronostico de Caja	
	V. Dependiente	Y1. Analisis Financiero	Análisis Vertical
			Análisis Horizontal
		Y2. Ratios Financieros	Razones de rotación.
Razones de endeudamiento			
Razones de rentabilidad			
Y3. Beneficios después de los Impuestos		ROE	
		Utilidad Bruta	
		Utilidad Neta	

3.4. FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS

El diseño de investigación es longitudinal, cuya representación simbólica es:

$$X \rightarrow Y$$

Donde:

X: Variable independiente

Y: Variable dependiente

→ : Es la incidencia

3.5. FUENTES, INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas de recolección de datos comprenden procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación. Para esta investigación se utilizó las siguientes técnicas:

- ★ **Análisis documental:** fue la principal fuente de recolección de datos, ya que con dicha información se pudo realizar la planificación financiera que permitió el crecimiento sostenible de la Empresa YAEV EIRL.
- ★ **Análisis financiero:** se analizó los Estados Financieros de los dos últimos años.
- ★ **Observación:** esta técnica fue empleada para contrastar la realidad con las respuestas de los encuestados y entrevistados.
- ★ **Ficha bibliográfica:** esta técnica fue empleada para la construcción del marco teórico. En cada ficha se registró los datos más importantes de los textos revisados como: nombre del autor, título de la obra, lugar de edición, fecha de publicación y página.
- ★ **Ficha de resumen:** esta técnica fue utilizada para captar en forma concisa las ideas principales de varias páginas de los textos revisados para construir el marco teórico.
- ★ **Cámara:** se utilizó para tomar fotografías que sirvieron de complemento a la investigación.
- ★ **Equipo de cómputo:** se utilizó equipo de cómputo para el procesamiento de información obtenida en la investigación.
- ★ **USB**

3.6. PROCEDIMIENTO DE TRATAMIENTO DE DATOS

Una vez aplicados los instrumentos de recolección de datos, se procedió a crear una base de datos en el programa MS Excel, de tal manera que se generó información en función a los objetivos propuestos.

3.7. PROCESAMIENTO DE DATOS

Por ser esta investigación de tipo aplicativo, los datos se presentaron en forma numérica y se realizó un análisis de corte longitudinal de panel, ya que se pretende explicar el comportamiento de los hallazgos obtenidos.

3.8. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LAS INFORMACIONES

Se utilizó el programa Microsoft Excel para analizar los estados financieros y demás registros y documentos contables necesarios para la planificación financiera. Además, se aplicó los resultados estadísticos.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS DOCUMENTAL

4.1.1. Análisis Horizontal Año 2017-2018

Tabla 1. Análisis Horizontal Año 2017-2018

ANÁLISIS HORIZONTAL							
EMPRESA YAEV EIRL							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)							
				2018	2017	VARIACIONES	RELATIVO%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalente de Efectivo				433,509.00	261,048.00	172,461.00	66.06
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros				100,442.00	12,151.00	88,291.00	726.62
Cuentas por Cobrar a los Accionistas				2,866.00	-	2,866.00	
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros				-	-	-	
Construcciones en Proceso				2,030,532.00	1,061,495.00	969,037.00	91.29
Otros Activos				65,784.00	87,246.00	-21,462.00	-24.60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				2,633,133.00	1,421,940.00	1,211,193.00	85.18
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otros Activos				161,242.00	8,480.00	152,762.00	1801.44
Inmueble Maquinaria y Equipo	3,250,786.00			3,585,229.00			
-Depreciacion de Inm. Maq. Y Equipo	-1,929,800.00			-1,464,324.00	2,120,905.00	-799,919.00	-37.72
Programas para Computadora	7,158.00			7,158.00			
-Amortizacion Intangibles	-4,316.00			2,842.00	-3,600.00	3,558.00	-20.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				1,485,070.00	2,132,943.00	-647,873.00	-30.37
TOTAL ACTIVO				4,118,203.00	3,554,883.00	563,320.00	15.85
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Tributos, Contraprestaciones y Aport. Por Pagar				207,459.00	28,856.00	178,603.00	618.95
Participaciones por pagar				-	40,727.00	-40,727.00	-100.00
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros				129,656.00	320,102.00	-190,446.00	-59.50
Obligaciones Financieras				23,026.00	226,349.00	-203,323.00	-89.83
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros				120,464.00	147,412.00	-26,948.00	-18.28
Pasivo Diferido				34,156.00	-	34,156.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE				514,761.00	763,446.00	-248,685.00	-32.57
PASIVO NO CORRIENTE							
Obligaciones Financieras				870,348.00	23,389.00	846,959.00	3621.19
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros				-	122,365.00	-122,365.00	-100.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				870,348.00	145,754.00	724,594.00	497.13
TOTAL PASIVO				1,385,109.00	909,200.00	475,909.00	52.34
PATRIMONIO							
Capital Social				2,403,920.00	2,160,485.00	243,435.00	11.27
Reserva Legal				241,762.00	214,714.00	27,048.00	12.60
Utilidades no Distribuidas				1.00	1.00	-	0.00
Determinacion de Resultado del Ejercicio				87,411.00	270,483.00	-183,072.00	-67.68
TOTAL PATRIMONIO				2,733,094.00	2,645,683.00	87,411.00	3.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				4,118,203.00	3,554,883.00	563,320.00	15.85

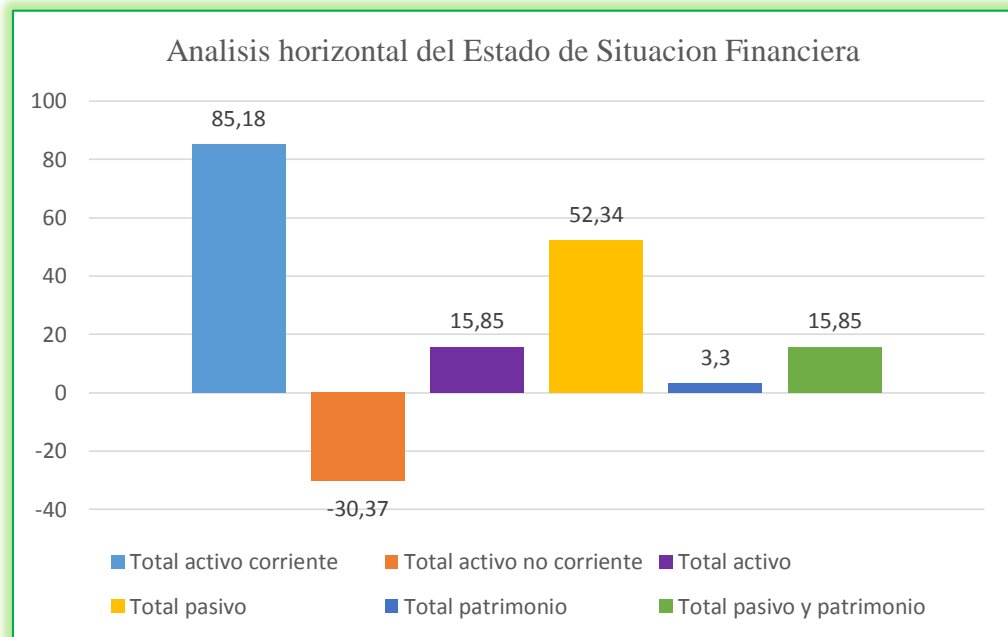
Tabla 2. Análisis Horizontal Año 2017-2018

ANALISIS HORIZONTAL				
EMPRESA YAEV EIRL				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
	2018	2017	AUMENTO/DISMINUCION	RELATIVO%
VENTAS NETAS	4,246,383.00	9,899,426.00	5,653,043.00	-57.1
(-)COSTO DE VENTAS	-4,074,191.00	-8,318,256.00	4,244,065.00	-51.02
UTILIDAD BRUTA	172,192.00	1,581,170.00	1,408,978.00	-89.11
GASTOS OPERATIVOS			-	
(-) Gastos de administracion	-766,739.00	-981,691.00	-214,952.00	-21.9
Gastos de Ventas			-	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-594,547.00	599,479.00	1,194,026.00	-199.18
Ingresos Financieros	19,150.00	31,356.00	12,206.00	-38.93
Otros Ingresos Gravados	814,377.00	112,552.00	-701,825.00	623.56
Gastos Financieros	-70,170.00	-87,985.00	-17,815.00	-20.25
Gastos Excepciones	-96,882.00	-171,457.00	-74,575.00	-43.49
Enajenacion de Activos Fijos	175,858.00	43,932.00	-131,926.00	300.30
UTILIDAD ANTES DE PARTIC. E IMPUESTO	247,786.00	527,877.00	280,091.00	-53.06
(-) PARTIC. DE LAS UTILIDADES		-40,727.00	-40,727.00	-100.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	247,786.00	487,150.00	239,364.00	-49.14
(-)IMPUESTO A LA RENTA	-160,375.00	-216,667.00	-56,292.00	-25.98
RESULTADO DE EJERCICIO	87,411.00	270,483.00	183,072.00	-67.68

4.1.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2017-2018

AÑOS	2017-2018
Total activo corriente	85.18
Total activo no corriente	-30.37
Total activo	15.85
Total pasivo	52.34
Total patrimonio	3.3
Total pasivo y patrimonio	15.85

Figura 1: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIRL

ELABORADO: Elaboración del Investigador

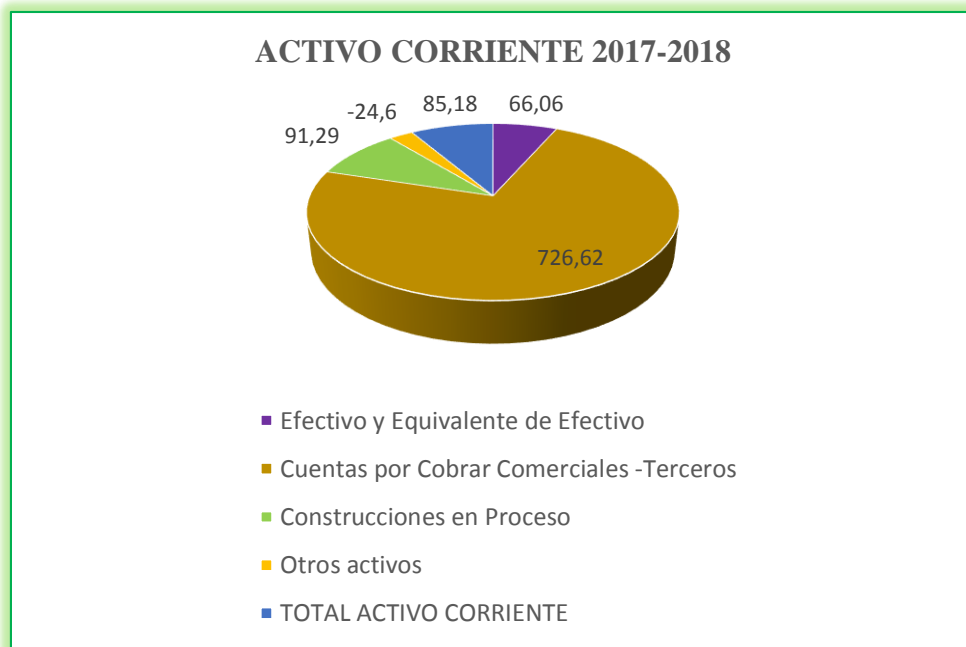
INTERPRETACIÓN

Según la Figura 1 en el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2018, el total activo se incrementa en un 15.85%, Cuentas por Cobrar Comerciales –Terceros mostro un aumento de 726.62%; esto se debe a que la empresa tiene una política crediticia débil, la falta de estrategias y una buena planificación dan como consecuencia que los clientes que no cancelen sus deudas de acuerdo a los plazos establecidos. El total pasivo muestra un aumento de 52.34%, donde las obligaciones financieras tienen un aumento de 3621.19% del total pasivo no corriente este aumento se debe a la obtención de préstamos. El patrimonio tiene aumento en 3.3%, debido a que la utilidad disminuyó 67.68% a comparación del 2017.

ACTIVO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Efectivo y Equivalente de Efectivo	66.06
Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros	726.62
Construcciones en Proceso	91.29
Otros activos	-24.6
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	85.18

Figura 2: Activo corriente 2017 - 2018



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIRL
Elaboración del investigador

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 02, en el Análisis Horizontal 2017-2018 se muestra la cuenta de Efectivo y Equivalente de efectivo con una variación de 66.06 %; es decir, un aumento de S/ 172,461.00. Este incremento se debe a que en el año 2018 disminuyeron los gastos y hay ingresos por venta de activos. Contrariamente, las

cuentas por cobrar tienen una alta variación 726.62%; es decir, un aumento de S/ 88,291.00, este incremento se debe a las causas antes mencionadas, como falta de estrategias para recuperar las ganancias otorgadas en crédito a los clientes.

ACTIVO NO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Otros activos	1801.44
-Depreciación de Inm. Maq. Y Equipo	-37.72
-Amortización intangibles	-20.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-30.37

Figura 3: Activo no corriente 2017 - 2018



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIRL

Elaboración del Investigador

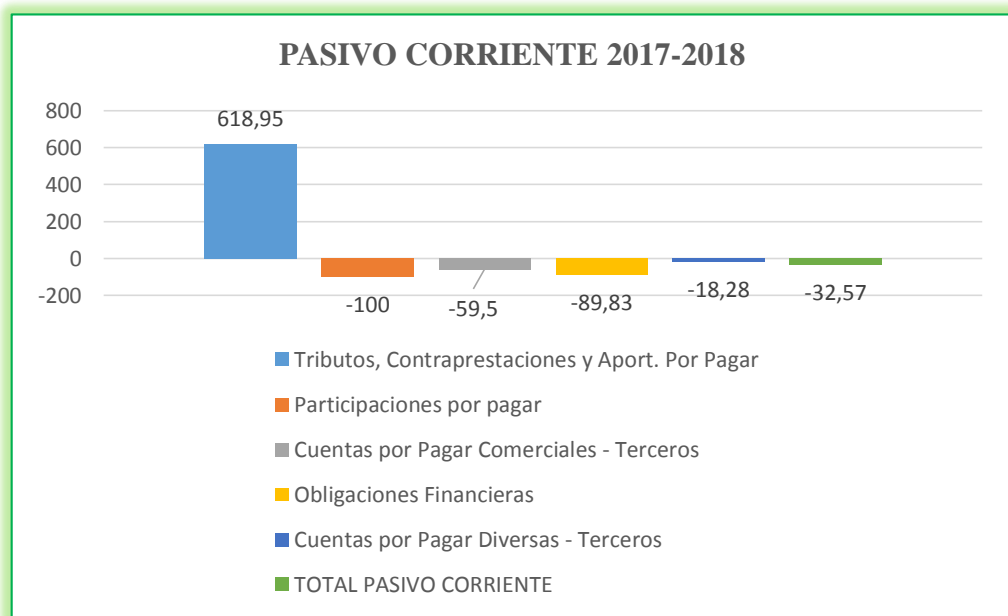
INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 03, en el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2018, el total activo no corriente disminuye en un 30.37%; esto se debe a la amortización, depreciación y por venta de activos, donde otros activos tienen una variación de 1801.44%.

PASIVO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Tributos, Contraprestaciones y Aport. Por Pagar	618.95
Participaciones por pagar	-100
Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros	-59.5
Obligaciones Financieras	-89.83
Cuentas por Pagar Diversas – Terceros	-18.28
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-32.57

Figura 4: Pasivo corriente 2017 - 2018



FUENTE: EEFF YAEV SAC

Elaboración del Investigador

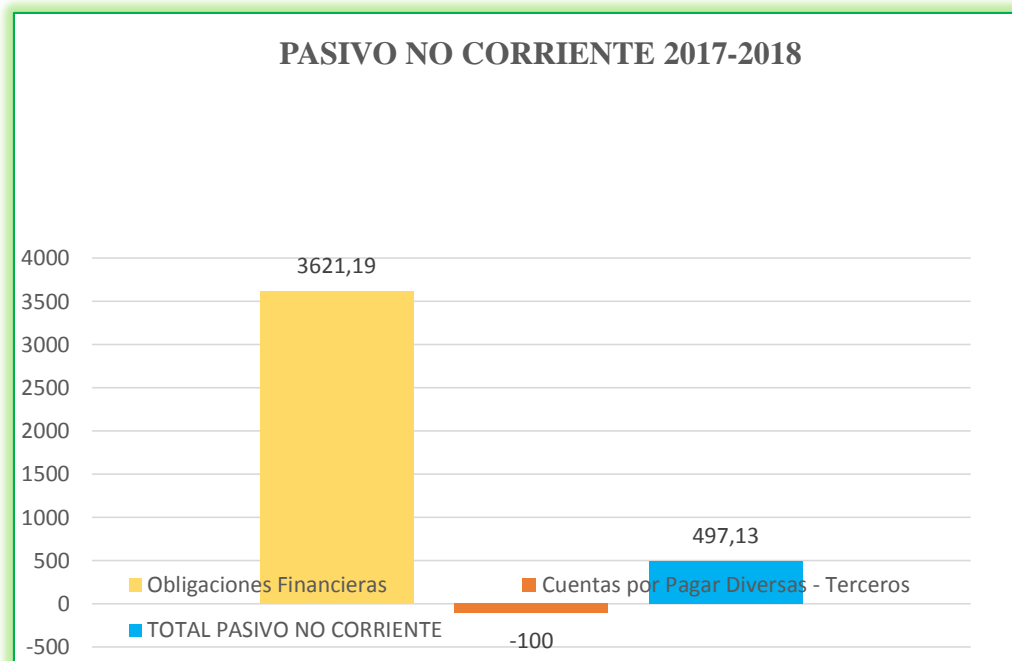
INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 04, en el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2018, del total pasivo corriente, la cuenta con alto porcentaje es los Tributos, Contraprestaciones y Aport. Por Pagar que tiene una variación de 618.95% que representa S/ 178,603.00, debido a que los clientes no pagan de inmediato sus deudas.

PASIVO NO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Obligaciones Financieras	3621.19
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	-100
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	497.13

Figura 5: Pasivo no corriente 2017 - 2018



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIRL
Elaboración del Investigador

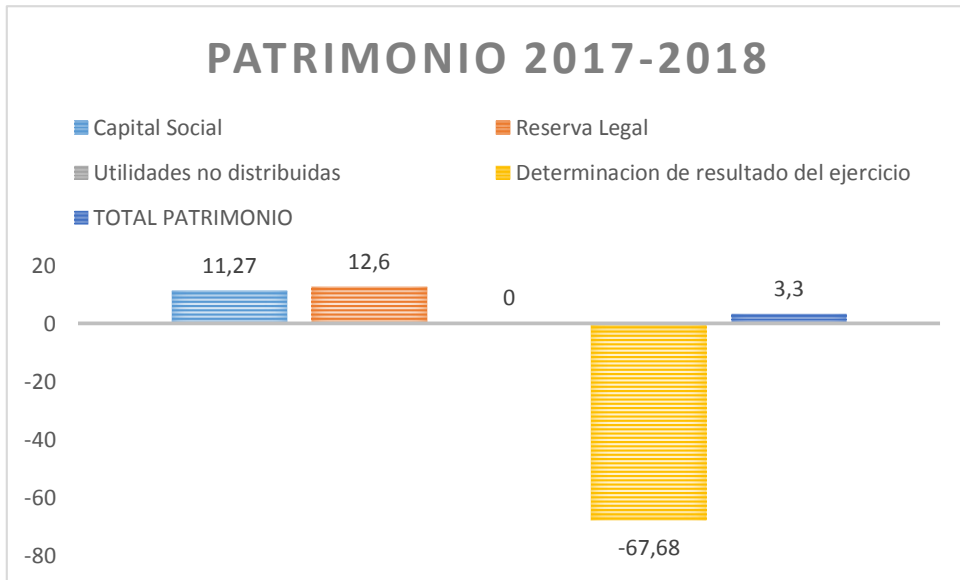
INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 05, en el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2018, del total pasivo no corriente, las obligaciones financieras se incrementa en un 3621.19%; esto se debe a los créditos y préstamos más los intereses que se tiene por pagar.

PATRIMONIO

AÑOS	2017-2018
Capital Social	11.27
Reserva Legal	12.6
Utilidades no distribuidas	0
Determinación de resultado del ejercicio	-67.68
TOTAL PATRIMONIO	3.3

Figura 06: Patrimonio 2017 – 2018



FUENTE: EEFF YAEV EIRL
Elaboración del Investigador

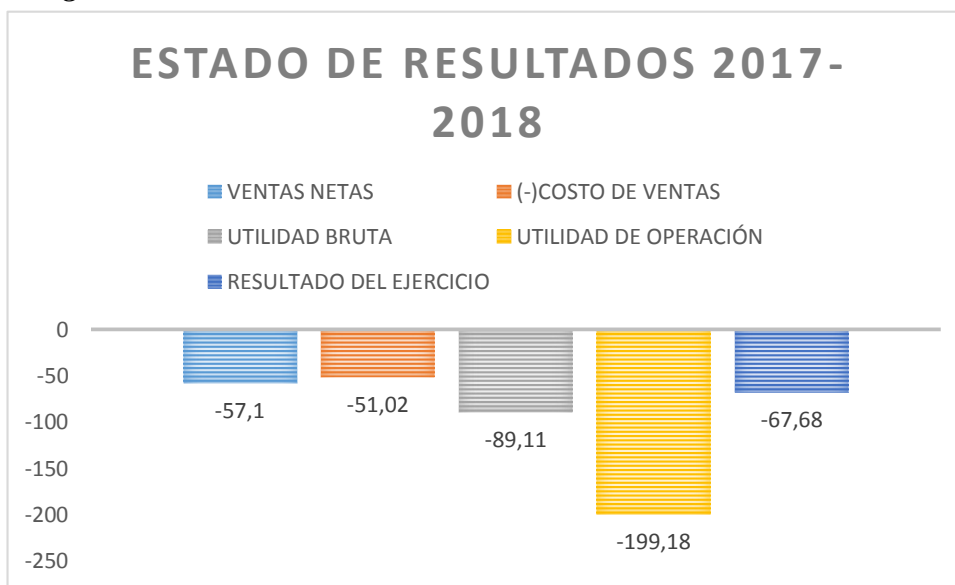
INTERPRETACIÓN

Según la Figura N° 06, en el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2018, del total patrimonio la determinación de resultado del ejercicio disminuyó en un 67.68% que representa S/ -183,072.00; esto se debe a que las ventas disminuyeron.

4.1.1.2. Análisis Horizontal Estado de Resultados Integrales 2017-2018

AÑOS	2017-2018
VENTAS NETAS	-57.1
(-)COSTO DE VENTAS	-51.02
UTILIDAD BRUTA	-89.11
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-199.18
RESULTADO DEL EJERCICIO	-67.68

Figura 7: Estado de resultados 2017 - 2018



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIRL
Elaboración del Investigador

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 07, en el Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales las ventas netas en el periodo 2017-2018 se muestra una reducción de 57.1% a consecuencia de la reducción de ventas en sus servicios. De igual manera, su costo de ventas disminuyó en 51.02% en la utilidad de operación se dio variación de 199.18% donde sus gastos de administración disminuyeron; su utilidad del ejercicio también disminuyó a causa de las ventas.

4.1.2. Análisis Vertical Año 2017-2018

Tabla 3.

Análisis Vertical Año 2017-2018

ANÁLISIS VERTICAL									
EMPRESA YAEV EIRL									
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)									
		VERTICAL			VERTICAL			A.	
		2018	AL 100%	2017	100%	2018	AL 100%	2017	AL 100%
ACTIVO									
ACTIVO CORRIENTE									
Efectivo y Equivalente de Efectivo		433,509.00	10.53	261,048.00	7.34	207,459.00	5.04	28,856.00	0.81
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros		100,442.00	2.44	12,151.00	0.34	-		40,727.00	1.15
Cuentas por Cobrar a los Accionistas		2,866.00	0.07	-		129,656.00	3.15	320,102.00	9.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros		-		-		23,026.00	0.56	226,349.00	6.37
Construcciones en Proceso		2,030,532.00	49.31	1,061,495.00	29.86	120,464.00	2.93	147,412.00	4.15
Otros Activos		65,784.00	1.60	87,246.00	2.45	34,156.00	0.83	-	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,633,133.00	63.94	1,421,940.00	40.00	514,761.00	12.50	763,446.00	21.48
ACTIVO NO CORRIENTE									
Otros Activos		161,242.00	3.92	8,480.00	0.24	870,348.00	21.13	23,389.00	0.66
Inmueble Maquinaria y Equipo	3,250,786.00		0	3,585,229.00		-		122,365.00	3.44
-Depreciación de Inm. Maq. Y Equipo	-1,929,800.00	1,320,986.00	32.08	-1,464,324.00	2,120,905.00	59.66			4.10
Programas para Computadora	7,158.00		0	7,158.00					
-Amortización Intangibles	-4,316.00	2,842.00	0.07	-3,600.00	3,558.00	0.10			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,485,070.00	36.06	2,132,943.00	60.00	1,385,109.00	33.63	909,200.00	25.58
TOTAL ACTIVO		4,118,203.00	100%	3,554,883.00	100%	4,118,203.00	100%	3,554,883.00	100%
PASIVO Y PATRIMONIO									
PASIVO CORRIENTE									
Tributos, Contraprestaciones y Aport. Por Pag									
Participaciones por pagar									
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros									
Obligaciones Financieras									
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros									
Pasivo Diferido									
TOTAL PASIVO CORRIENTE									
PASIVO NO CORRIENTE									
Obligaciones Financieras									
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros									
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE									
TOTAL PASIVO									
PATRIMONIO									
Capital Social						2,403,920.00	58.37	2,160,485.00	60.78
Reserva Legal						241,762.00	5.87	214,714.00	6.04
Utilidades no Distribuidas						1.00	0.00	1.00	0.00
Determinación de Resultado del Ejercicio						87,411.00	2.12	270,483.00	7.61
TOTAL PATRIMONIO						2,733,094.00	66.37	2,645,683.00	74.42
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						4,118,203.00	100%	3,554,883.00	100%

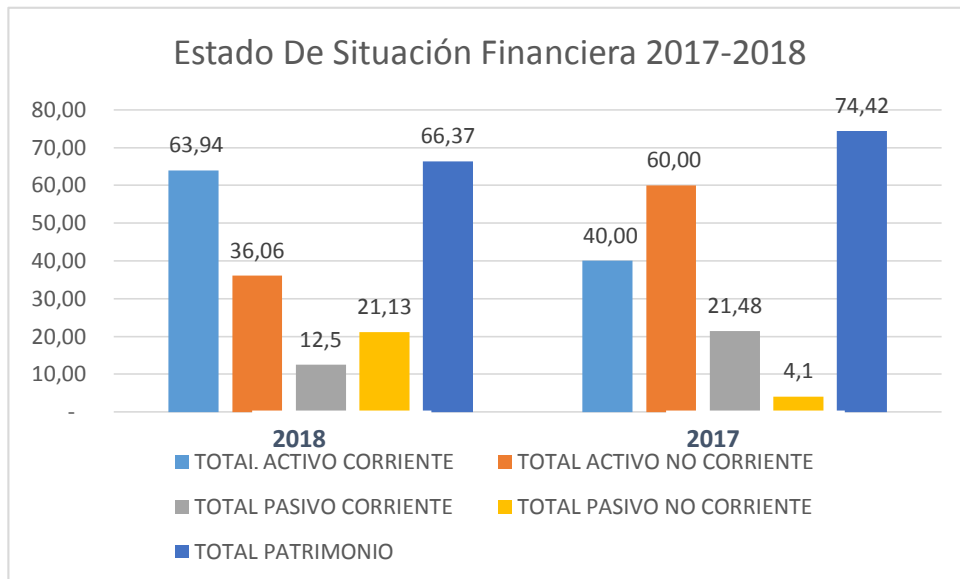
Tabla 4.**Análisis Vertical Año 2017-2018**

ANALISIS VERTICAL					
EMPRESA YAEV EIRL					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)					
	2018	A. VERTICAL AL 100%	2017	A. VERTICAL AL 100%	
VENTAS NETAS	4,246,383.00	100%	9,899,426.00	100%	
(-)COSTO DE VENTAS	-4,074,191.00	-95.94	-8,318,256.00	-84.03	
UTILIDAD BRUTA	172,192.00	4.06	1,581,170.00	15.97	
GASTOS OPERATIVOS		-		-	
(-) Gastos de administracion	-766,739.00	-18.06	-981,691.00	-9.92	
Gastos de Ventas		-		-	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-594,547.00	-14.00	599,479.00	6.06	
Ingresos Financieros	19,150.00	0.45	31,356.00	0.32	
Otros Ingresos Gravados	814,377.00	19.18	112,552.00	1.14	
Gastos Financieros	-70,170.00	-1.65	-87,985.00	-0.89	
Gastos Excepciones	-96,882.00	-2.28	-171,457.00	-1.73	
Enajenacion de Activos Fijos	175,858.00	4.14	43,932.00	0.44	
UTILIDAD ANTES DE PARTIC. E IMPUESTO	247,786.00	5.84	527,877.00	5.33	
(-) PARTIC. DE LAS UTILIDADES		-	-40,727.00	-0.41	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	247,786.00	5.84	487,150.00	4.92	
(-)IMPUESTO A LA RENTA	-160,375.00	-3.78	-216,667.00	-2.19	
RESULTADO DE EJERCICIO	87,411.00	2.06	270,483.00	2.73	

4.1.2.1 Análisis Vertical del Estado De Situación Financiera (años 2017-2018)

AÑOS	2018	2017
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	63.94	40.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	36.06	60.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12.5	21.48
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21.13	4.1
TOTAL PATRIMONIO	66.37	74.42

Figura 8: Estado de la Situación Financiera 2017 – 2018.



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIRL
Elaboración del Investigador

INTERPRETACIÓN

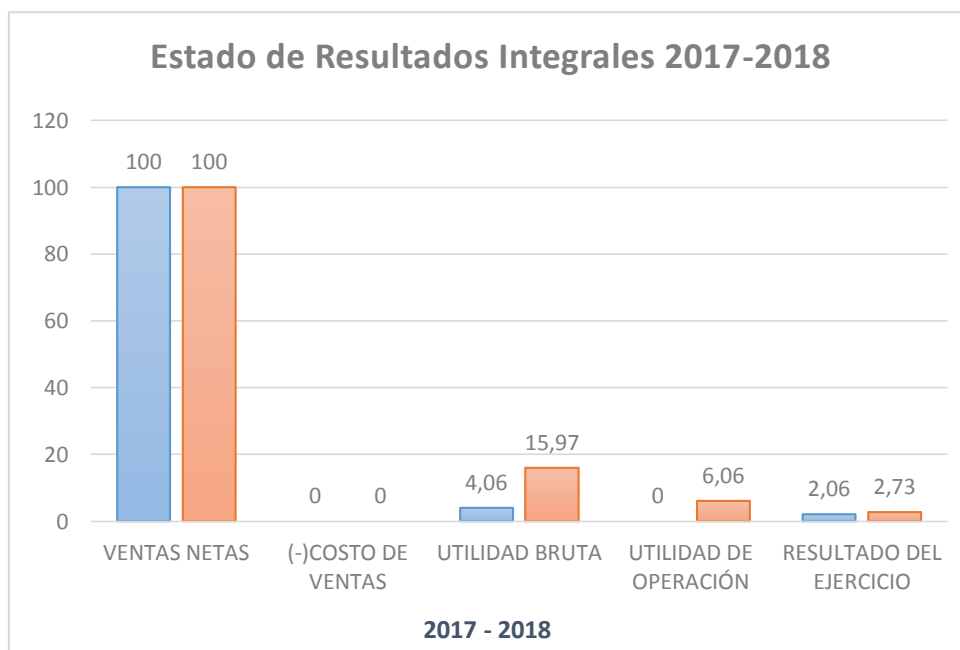
Según la figura N°08, en el análisis vertical del estado de situación financiera 2017-2018, del total activo el activo corriente en el año 2018 aumentó en un 63.94% respecto al año 2017, esto se debe a que en la cuenta construcciones en proceso aumentó en 49.31%, mientras el activo no corriente disminuyó en un 36.06% frente a 60% en el año 2017, esto se debe a que la depreciación y amortización

disminuyeron, del total pasivo el pasivo corriente disminuyó en un 12.5% en el año 2018; esto se debe a que disminuyó las cuentas por pagar y obligaciones financieras; el total pasivo no corriente aumentó en 21.13% esto se debe a que aumentaron las obligaciones financieras a largo plazo con las entidades bancarias y el total patrimonio disminuyó en 66,37% esto se debe a que las utilidades disminuyeron en un 2.12%.

4.1.2.2 Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales 2017-2018

AÑOS	2018	2017
VENTAS NETAS	100	100
(-)COSTO DE VENTAS	-95.94	-84.03
UTILIDAD BRUTA	4.06	15.97
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-14	6.06
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.06	2.73

Figura 9: Estado de Resultados Integrales 2017 – 2018.



FUENTE: EEFF YAEV EIRL
Elaboración del Investigador

INTERPRETACIÓN

Costo de Ventas: En el Análisis Vertical del 2017-2018 del Estado de Resultados Integrales de esta cuenta, se muestra en el año 2018 (-95.94%) que representa el total de su valor sobre las ventas en cifras hablamos de S/. 4, 074,191.00, esto se debe a la baja en ventas.

Utilidad Bruta.- Según el Figura N° 09, en el análisis Vertical del Estado de Resultados de esta cuenta, se muestra que en el primer año representa el 15.97% sobre el total de ventas y para el siguiente periodo representa el 4.06%; la disminución en la utilidad se debe a las pocas ventas que se generan en los últimos periodos.

Gastos de Administración.- En el Análisis Vertical del Estado de Resultados de esta cuenta, se muestra que en el año 2017 representa el -9.92 % del total de las ventas y en el 2018 representa el -18.06%. Si bien es cierto los gastos son constantes, las ventas disminuyen, esto ocasiona el aumento porcentual de los gastos administrativos.

Utilidad operativa.-En el análisis Vertical del Estado de Resultados de esta cuenta se muestra en el año 2017 representa el 6.06% del total de las ventas y en el 2018 un valor negativo de 14%.

Impuesto a la Renta.- En el análisis Vertical del Estado de Resultados de esta cuenta se muestra que en el año 2017 representa el -2.19% y en el 2018 representa -3.38%.

Utilidad después de impuestos.- En el análisis vertical del Estado de Resultados de esta cuenta se muestra en el año 2017 representa el 2.73% del total de las ventas y en el 2018 una variación de 2.06%.

4.1.3. Análisis Financiero – Ratios

Tabla 5.

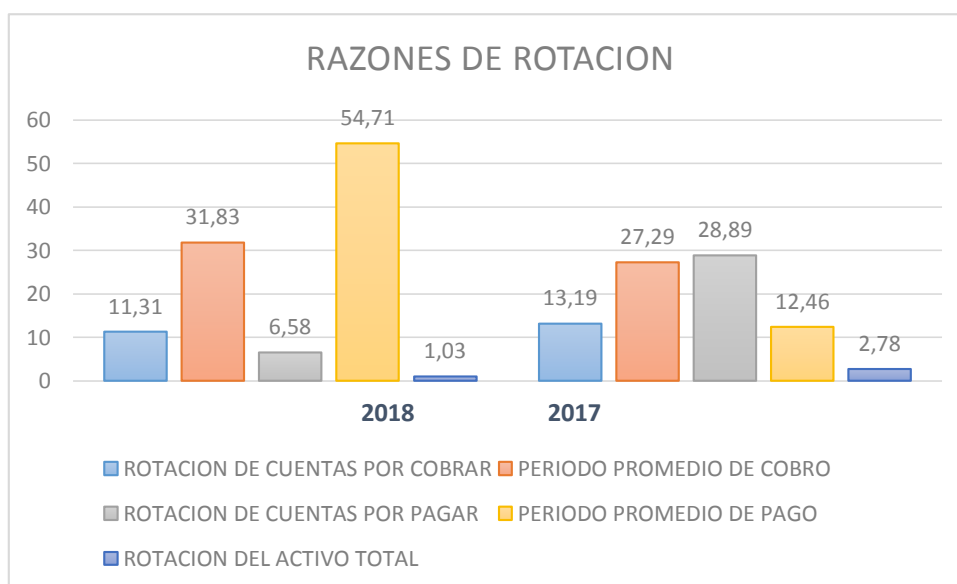
Análisis Financiero – Ratios

ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA			
		RESULTADO	
RAZON	FORMULA PARA CALCULAR	2018	2017
RAZONES DE ROTACIÓN			
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	VENTAS ANUALES AL CREDITO /PROMEDIO DE CTAS. POR COBRAR	11.31	13.19
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	360/ROTACION DE CTAS. POR COBRAR	31.83	27.29
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	COMPRAS ANUALES AL CREDITO/PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR	6.58	28.89
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	360/ROTACION DE CTAS. POR PAGAR	54.71	12.46
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	VENTAS ANUALES NETAS/ACTIVO TOTAL	1.03	2.78
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE/PATRIMONIO NETO	19	29
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	PASIVO NO CORRIENTE/PATRIMONIO NETO	32	6
ENDEUDAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL/PATRIMONIO NETO	51	34
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	34	26
RAZONES DE RENTABILIDAD			
RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS	(VENTAS - COSTO DE VENTAS)/VENTAS	4.06	15.97
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS/VENTAS NETAS	2.06	2.73
UTILIDAD NETA DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS/PATRIMONIO NETO	3.2	10.22
RENTABILIDAD DE LA INVERSION	(U.N.DESP.IMP./VTAS NETAS)X(U.N.DESP.IMP./ACTIVO TOTAL	0.04	0.21

4.1.3.1. RAZONES DE ROTACIÓN

AÑOS	2018	2017
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	11.31	13.19
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	31.83	27.29
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	6.58	28.89
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	54.71	12.46
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	1.03	2.78

Figura 10: Razones de rotación



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV
Elaboración del Investigador

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

El indicador obtenido, revela que la cartera de cobranzas de la empresa YAEV EIRL tiene una frecuencia en su reposición de 11.31 veces; en otras palabras, el crédito otorgado a los clientes se recupera en una frecuencia de 11.31 veces a comparación del año 2017 que es de 13.19 veces.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

Los créditos otorgados a nuestros clientes se efectivizan en un lapso de 32 días, cifra mayor al año 2017 que es 27 días.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

El indicador obtenido revela que la empresa cumple con pagar a sus proveedores en una frecuencia de 6.58 veces al año; es decir, se cancelan en dicha frecuencia, en el año 2017 es mayor la frecuencia que es de 28.89 veces.

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

Los créditos obtenidos por la empresa se cancelan a los proveedores en un plazo de 55 días, cifra mayor que afecta la reputación de la empresa con sus proveedores, en comparación con el año 2017 que es un plazo de 12 días.

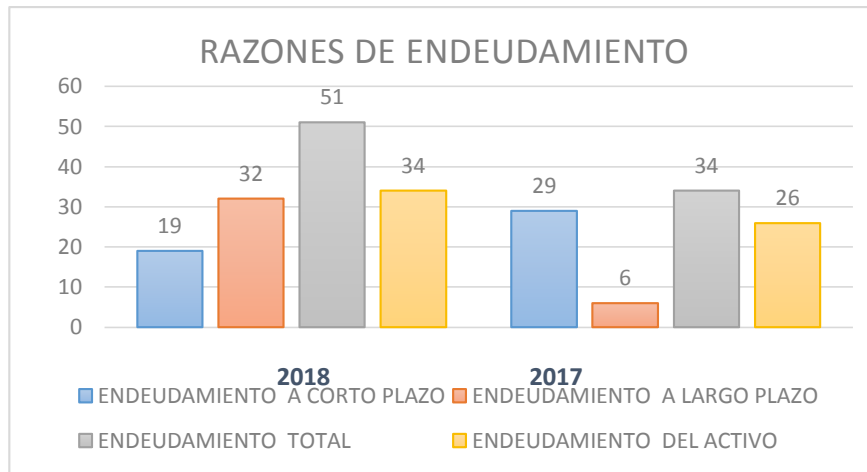
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

El indicador obtenido por la empresa tiene una frecuencia en el año 2018 de 1.03 al año cifra que no es tan favorable, mientras que el año 2017 fue de 2.73 al año.

4.1.3.2. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

AÑOS	2018	2017
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	19	29
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	32	6
ENDEUDAMIENTO TOTAL	51	34
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	34	26

Figura 11: Razones de endeudamiento



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIR
Elaboración del Investigador

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

El índice de endeudamiento de la empresa YAEV EIRL registra que las obligaciones corrientes contraídas por la empresa con terceros se haya en proporción del 0.19 con respecto a su patrimonio neto, esto significa que una proporción alta aumentará el riesgo de la empresa frente a terceros, contrariamente una proporción baja significará riesgos menores.

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

El financiamiento de los bienes de capital de larga duración constituye el financiamiento de largo plazo. Por consiguiente, los activos fijos que dispone la empresa se han financiado por este medio; este financiamiento significa el 0.32 del patrimonio neto.

ENDEUDAMIENTO TOTAL

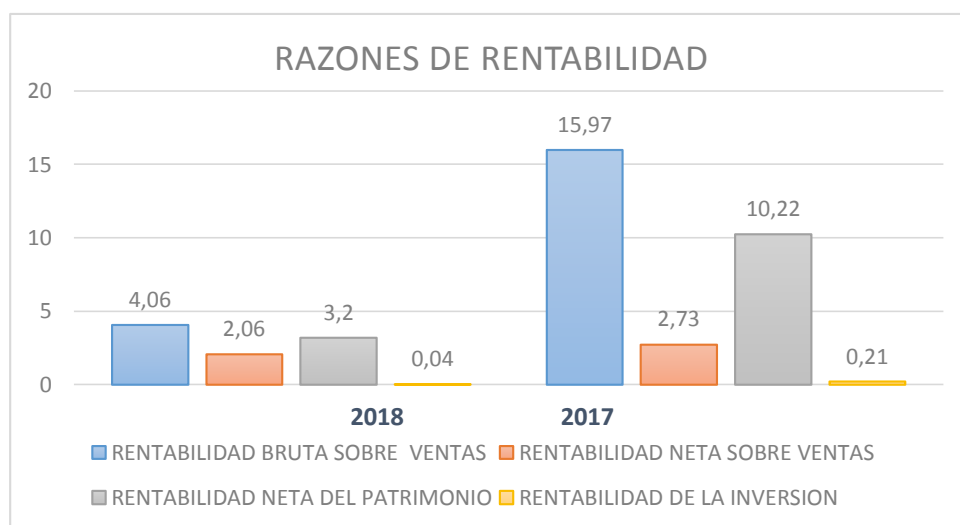
El 0.51 nos muestra que la empresa registra alto porcentaje de pago frente a sus deudas financieras, lo cual contribuye negativamente en la toma de decisiones de los acreedores.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO

Las deudas totales, tanto a corto y largo plazo de la empresa, muestran que la razón de endeudamiento de la empresa es 34%. Por tanto, se deduce que la empresa ha obtenido poco más de la tercera parte de su capital solicitando el financiamiento de terceros.

4.1.3.3. RAZONES DE RENTABILIDAD		2018	2017
AÑOS			
RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS		4.06%	15.97%
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS		2.06%	2.73%
RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO		3.2%	10.22%
RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN		0.04%	0.21%

Figura 12: Razones de rentabilidad



FUENTE: EEFF EMPRESA YAEV EIRL
Elaboración del Investigador

RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

Este ratio indica que la empresa está teniendo una utilidad bruta para el año 2018 de 4.06% con respecto a su nivel de ventas anuales, donde se nota que es menor a comparación con el año 2017 que es de 15.97%.

RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

Significa que por cada unidad monetaria que vendió la empresa, se obtuvo una utilidad neta de 2.06 para el año 2018 mientras en el año 2017 es de 2.73%.

RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO

Este resultado señala que por cada unidad monetaria del dueño se genera una ganancia de 3.2 % sobre el patrimonio para el año 2018. En otras palabras, calcula la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

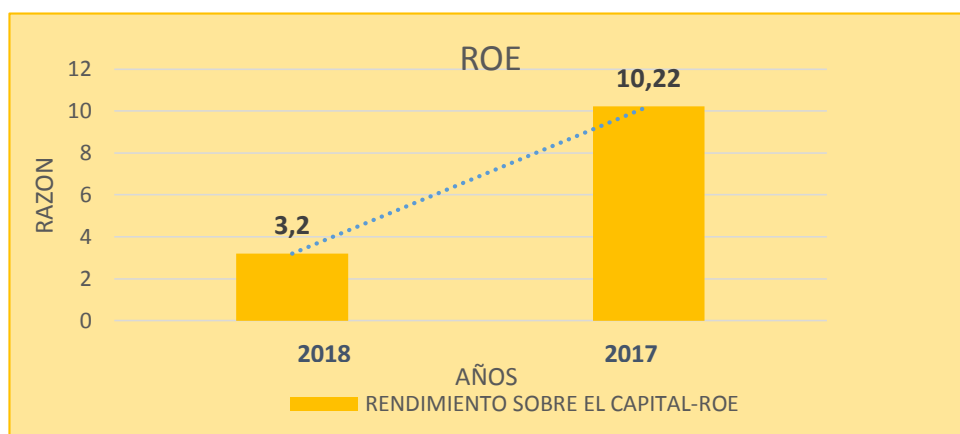
Lo cual significa que cada unidad monetaria invertida en los activos en el año 2018 se produjo un rendimiento de 0.04 % sobre la inversión y en el año 2017 es de 0.21%.

4.1.4. ROE:

ROE 2018								
ROE	=	UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS		X	VENTAS	X	ACTIVO TOTAL	
		VENTAS			ACTIVO TOTAL		PATRIMONIO	
	=	87,411.00						
		2,733,094.00						
	=	0.032						
		3.2						
ROE 2017								
ROE	=	UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS		X	VENTAS	X	ACTIVO TOTAL	
		VENTAS			ACTIVO TOTAL		PATRIMONIO	
	=	270,483.00						
		2,645,683.00						
	=	0.1022						

De cada Q. 100.00 que la empresa YAEV EIRL, tiene invertido en su patrimonio, obtuvo Q. 3.20 de utilidades en el año 2018. Un incremento en esta razón indicaría una mejor utilización del patrimonio de la empresa; sin embargo, no ha sido el caso de la empresa, pues sus indicadores han decrecido y manifestaron la necesidad de mejorar el manejo de su patrimonio.

Figura 13: Rendimiento sobre el capital - ROE



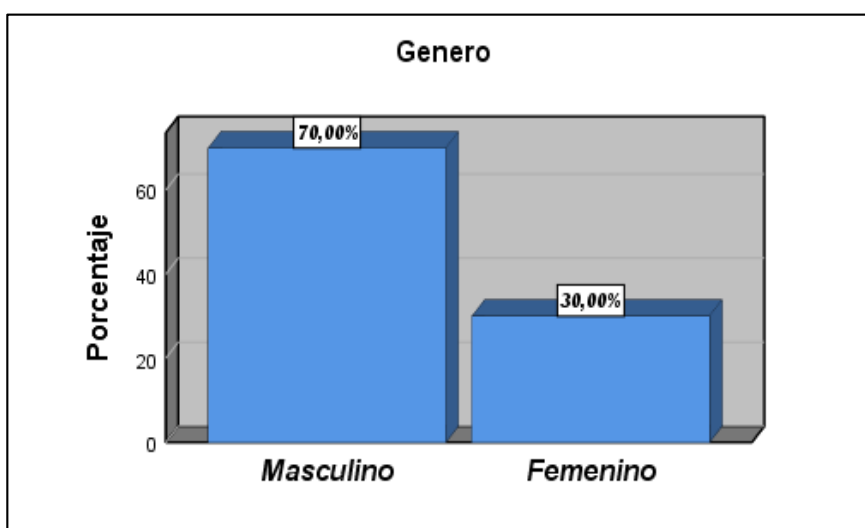
4.2. RESULTADOS ESTADÍSTICOS

Tabla 1. Género

Tabla N° 01. Género

	Personal	Porcentaje
Masculino	7	70.0
Femenino	3	30.0
Total	10	100.0

Fuente: Base de Datos.



Fuente: Base de Datos.

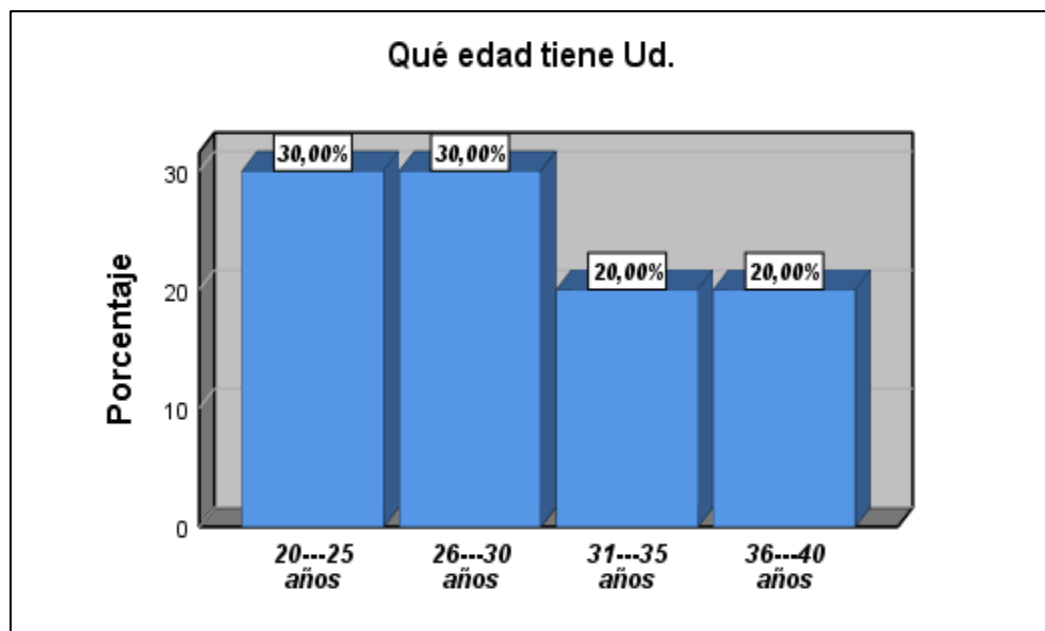
Interpretación: Observamos que el personal de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018 se encuentra con género masculino de 70% y femenino con un 30%.

Tabla 2. ¿Qué edad tiene usted?

Tabla N° 02.- ¿Qué edad tiene usted?

	Personal	Porcentaje
20---25 años	3	30.0
26---30 años	3	30.0
31---35 años	2	20.0
36---40 años	2	20.0
Total	10	100.0

Fuente: Base de Datos.

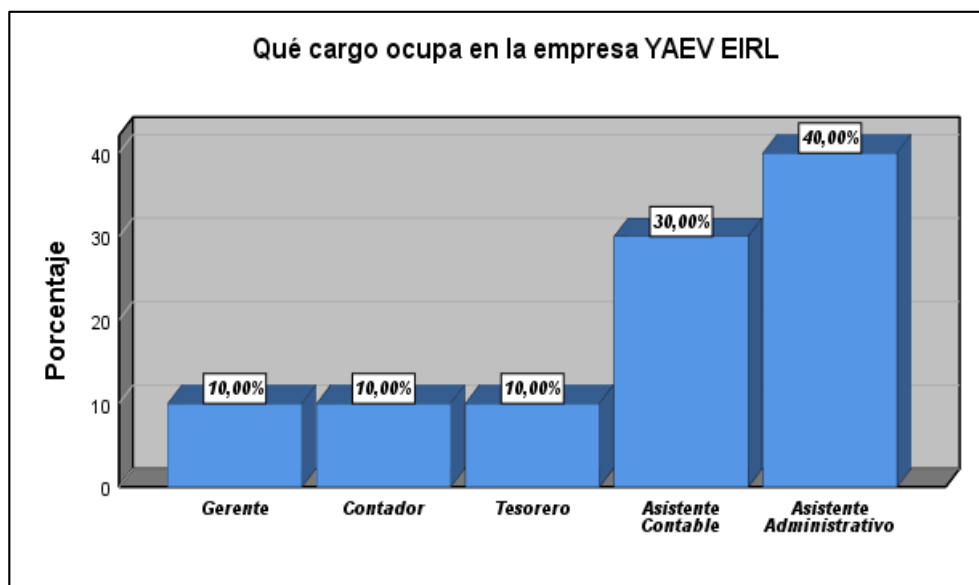


Fuente: Base de Datos.

Interpretación: Observamos que el personal de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018, con un porcentaje de edad 30% de 20 a 30 años y 20% con una edad de 31 a 40 años.

Tabla 3. ¿Qué cargo ocupa en la empresa YAEV EIRL?

	Personal	Porcentaje
Gerente	1	10.0
Contador	1	10.0
Tesorero	1	10.0
Asistente Contable	3	30.0
Asistente Administrativo	4	40.0
Total	10	100.0



Fuente: Base de Datos.

Interpretación: Observamos que el personal de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018 tiene un cargo que ocupa en la empresa en porcentaje 10% de Gerente 10% Contador, 10% Tesorero, 30% Asistente Contable y 40% Asistente Administrativo.

Tabla 4. Nivel más alto de instrucción alcanzado

	Frecuencia	Porcentaje
Universidad Completa	10	100.0

Fuente: Base de Datos.



Fuente: Base de Datos

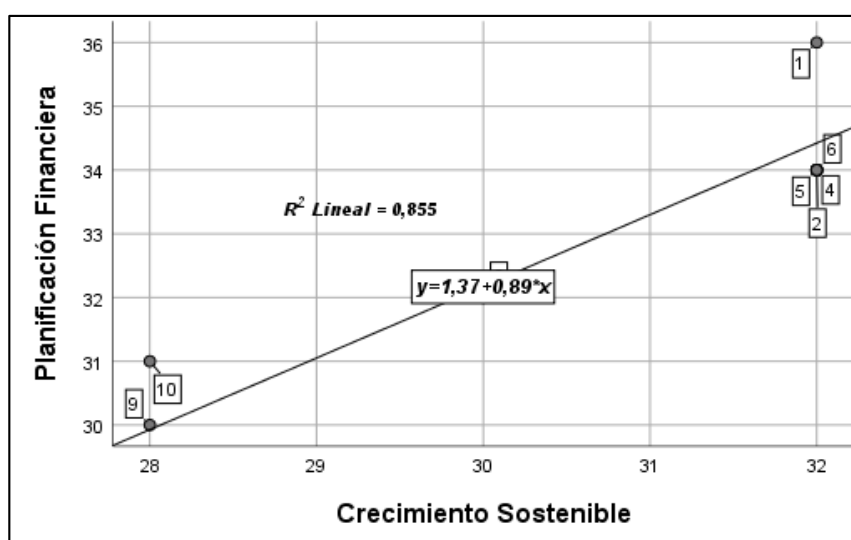
Interpretación: Observamos que el personal de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018 cuenta con el más alto instrucción alcanzado: 100% es de Universidad Completa.

4.3. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS RELACIONADOS CON CADA OBJETIVO DE INVESTIGACIÓN.

4.3.1. RESULTADOS POR CADA OBJETIVO DE LA INVESTIGACION

4.3.1.1. RESULTADO DEL OBJETIVO GENERAL

Describir de qué manera influye la Planificación Financiera en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

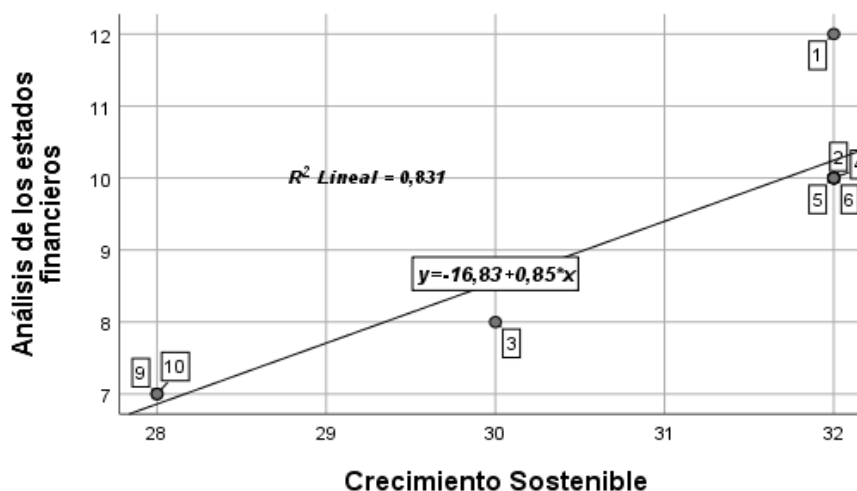


INTERPRETACIÓN

Con un coeficiente de determinación del 85.5%, la aplicación de la Planificación Financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

4.3.1.2. RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO A

Analizar cómo incide el análisis de los estados financieros en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

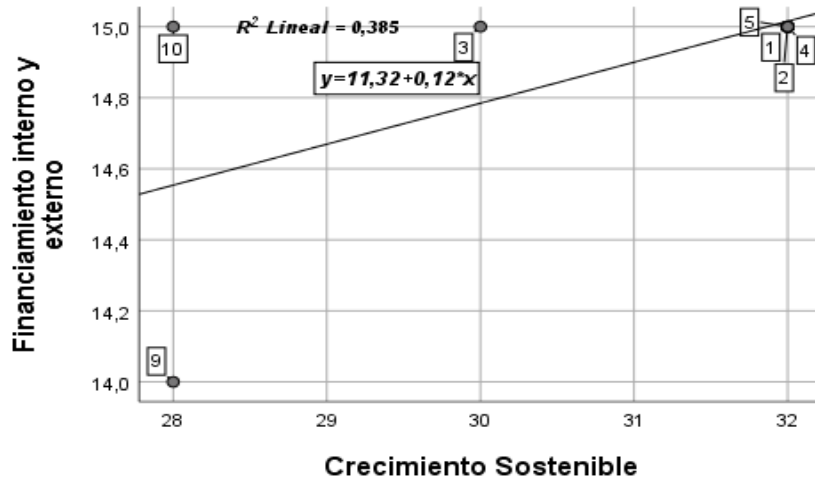


INTERPRETACIÓN

Con un coeficiente de determinación del 83.1%, el análisis de los estados financieros incide significativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

4.3.1.2. RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO B

Describir de qué manera incide las fuentes de financiamiento interno y externo en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

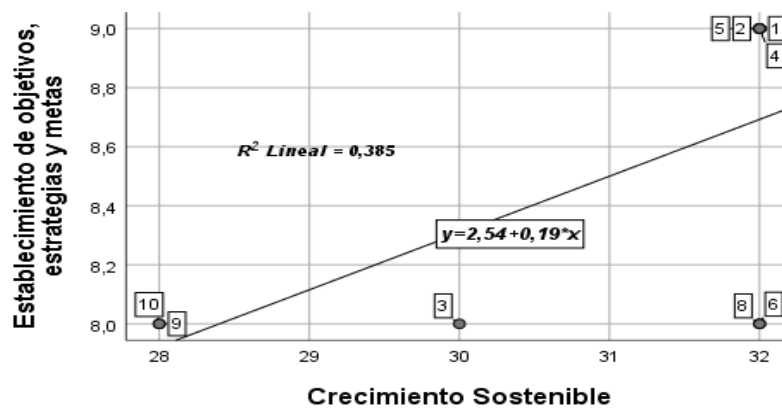


INTERPRETACIÓN

Con un coeficiente de determinación del 38.5%, las fuentes de financiamiento interno y externo inciden considerablemente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

4.3.1.3. RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO C

Determinar cómo el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.



INTERPRETACIÓN

Con un coeficiente de determinación del 38.5%, el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa Constructora YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

4.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

La contrastación de algunas hipótesis se probó mediante la prueba de normalidad (Shapiro de Wilk $n < 50$), si cumple el supuesto de normalidad, utilizaremos la estadística paramétrica usando la prueba correlación de Pearson, caso contrario se utilizará la estadística no paramétrica usando la prueba Rho de Spearman.

Tabla 5

Prueba de normalidad de los datos

Variable / dimensión	Prueba de Normalidad				Modelo a Aplicar
	Shapiro de Wilk			Resultado	
	Estadístico	gl	Sig.		
<i>Planificación Financiera</i>	.654	10	0,043	No Normal	Rho Spearman
<i>Crecimiento Sostenible</i>	.852	10	0,000	No Normal	Rho Spearman
<i>Estados Financieros</i>	,963	10	0,011	No Normal	Rho Spearman
<i>Financiamiento Interno y externo</i>	.800	10	0,000	No Normal	Rho Spearman
<i>Establecimiento de objetivos estrategias y metas</i>	.741	10	0,551	Normal	Rho Spearman

Fuente: Base de datos

Como las variables y las dimensiones no son normales, operaremos la estadística no paramétrica usando prueba Rho de Spearman.

4.4.1. HIPÓTESIS GENERAL

Hipótesis de General

La aplicación de la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Hipótesis Estadística

H₀ : La aplicación de la planificación financiera no influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

H₁ : La aplicación de la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

i. Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

ii. Función de Prueba

Se realizó por medio de la prueba no paramétrica utilizando la prueba Rho de Spearman (ver tabla 5).

$$\rho = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

iii. Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es mayor que α .

iv. Cálculos

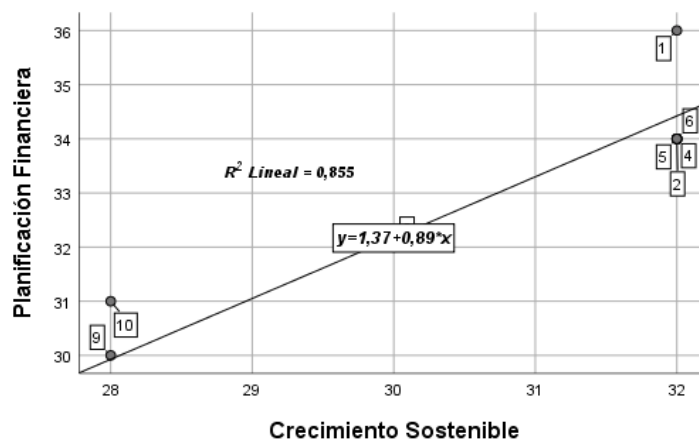
Tabla 6

Prueba de Rho de Spearman

		Crecimiento Sostenible
	Coefficiente de	,911*
Rho de Spearman	Planificación Financiera	Sig. (bilateral) 0,000
	n	10

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Base de datos.



Como se observa de la tabla 6, existen diferencias significativas por lo cual la aplicación de la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible.

Conclusión

Como el valor de significación observada $p = 0.000$ es menor al valor de significación teórica $\alpha = 0.05$, se rechaza la hipótesis nula. Ello significa que la aplicación de la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. Por lo tanto, se acepta la hipótesis general de investigación.

4.4.2. PRIMERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

i. Hipótesis de investigación

El análisis de los estados financieros incide significativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Hipótesis Estadística

H₀ : El análisis de los estados financieros no incide significativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

H₁ : El análisis de los estados financieros incide significativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

ii. Función de Prueba

Se realizó por medio de la prueba no paramétrica utilizando la prueba Rho de Spearman (ver tabla 5).

$$\rho = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

iii. Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es mayor que α .

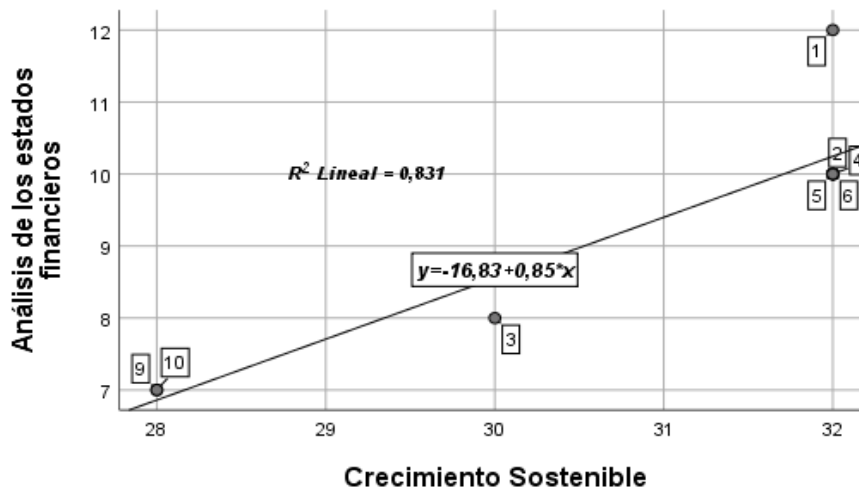
iv. Cálculos

Tabla 7 Prueba de Rho de Spearman.

		Correlaciones	
		Crecimiento Sostenible	
Rho de Spearman	Análisis de los Estados Financieros	Coficiente de correlación	,915*
		Sig. (bilateral)	0,000
		N	10

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Base de datos



Como se observa de la tabla 7, existe diferencias significativas, por lo tanto, el análisis de los estados financieros incide significativamente en el crecimiento sostenible.

Conclusión

Como el valor de significación observada $p = 0.005$ es menor al valor de significación teórica $\alpha = 0.05$, se rechaza la hipótesis nula. Ello significa que el análisis de los estados financieros incide significativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. Por lo tanto, se acepta la primera hipótesis específica de investigación.

4.4.3. SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

i. Hipótesis de investigación

Las fuentes de financiamiento interno y externo inciden considerablemente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Hipótesis estadística

H₀ : Las fuentes de financiamiento interno y externo no inciden considerablemente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

H₁ : Las fuentes de financiamiento interno y externo inciden considerablemente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Nivel de significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

ii. Función de prueba

Se realizó por medio de la prueba no paramétrica utilizando la prueba Rho de Spearman (ver tabla 5).

$$\rho = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

iii. Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es mayor que α .

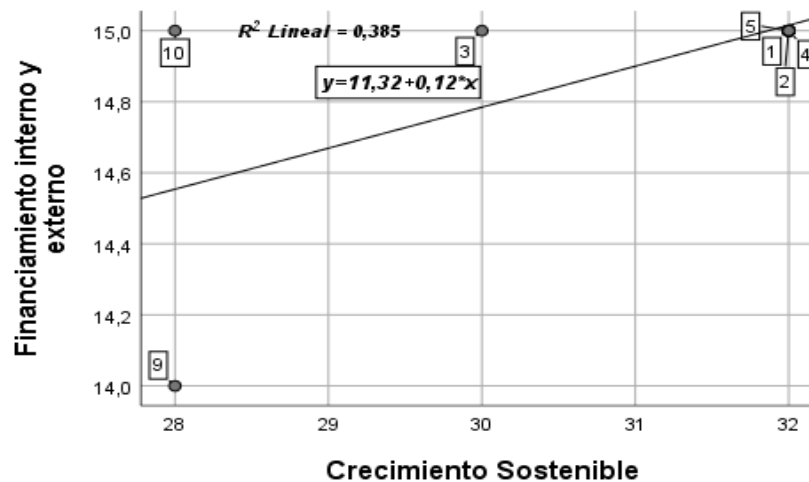
iv. Cálculos

Tabla 8 Prueba de Rho de Spearman.

		Correlaciones	
			Crecimiento Sostenible
Rho de Spearman	Financiamiento interno y externo	Coeficiente de correlación	,674*
		Sig. (bilateral)	0,039
		n	10

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Base de datos



Como se observa de la tabla 8, existe diferencias significativas; por lo tanto, las fuentes de financiamiento interno y externo inciden considerablemente en el crecimiento sostenible.

Conclusión

Como el valor de significación $p = 0,026$ es menor al valor de significación teórica $\alpha = 0,05$, se rechaza la hipótesis nula. Ello significa que las fuentes de

financiamiento interno y externo inciden considerablemente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. Por lo tanto, se acepta la segunda hipótesis de investigación.

4.4.4. TERCERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

i. Hipótesis de Investigación

El establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa constructora YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Hipótesis estadística

H₀ : el establecimiento de objetivos, estrategias y metas no influyen positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa constructora YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

H₁ : el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa constructora YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

ii. Función de Prueba

Se realizó por medio de la prueba no paramétrica utilizando la prueba Rho de Spearman (ver tabla 5).

$$\rho = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

iii. Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada “ p ” de los coeficientes del modelo logístico es mayor que α .

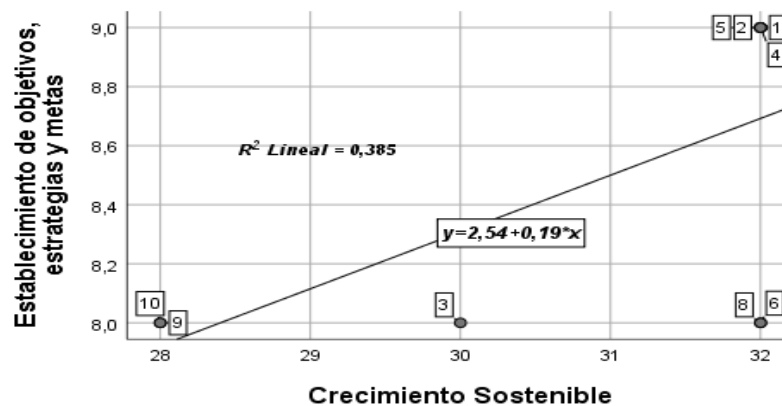
iv. Cálculos

Tabla 9 Prueba de Rho de Spearman.

		Correlaciones	
		Crecimiento Sostenible	
Rho de Spearman	Establecimiento de Objetivos, estrategias y metas	Coefficiente de correlación	,645*
		Sig. (bilateral)	0,044
		n	10

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Base de datos



Como se observa de la tabla 9, existe diferencias significativas; por lo tanto, el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen positivamente en el crecimiento sostenible.

Conclusión

Como el valor de significación $p = 0.026$ es menor al valor de significación teórica $\alpha = 0.05$, se rechaza la hipótesis nula. Ello significa que el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa constructora YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Por lo tanto, se acepta la segunda hipótesis de investigación.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

5.1. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo a los objetivos, tanto general como los específicos, trazados dentro del trabajo de investigación, se logró determinar la influencia de la planificación financiera en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL. Los resultados se obtuvieron a través de un minucioso análisis documentario de los estados financieros ejecutados del año 2017 y 2018. Se pudo evidenciar y comprobar que no se cumple el proceso de una buena planificación financiera, como lo señalan Morales y Morales (2014), quienes plantean que el proceso de planificación financiera comprende tres etapas: el establecimiento de los objetivos perseguidos y su prioridad, la definición de plazos para alcanzar dichos objetivos y la elaboración del presupuesto financiero.

La empresa no realiza un planeamiento financiero. Por ello, ventas, resultados financieros y resultados de gestión no se han fortalecido, razón por la cual los resultados antes mencionados han disminuido considerablemente a comparación del año anterior, lo cual incide negativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL. Esta fue la razón por la que se realizó un análisis financiero que implica diagnosticar cómo se encuentra la empresa, a través de un análisis horizontal y vertical, ratios de rotación, endeudamiento y rentabilidad, realizando el análisis a los dos periodos: 2017 y 2018.

Al analizar los estados financieros horizontalmente, se constata que el total activo se incrementa en un 15.85%, las cuentas por cobrar comerciales –terceros mostraron un aumento de 726.62%. Esto se debe a que la empresa tiene una débil política crediticia, no se implementa nuevas estrategias de cobranza y esto hace que los clientes no cancelen sus deudas de manera segura y a tiempo. El total pasivo muestra un aumento de 52.34%, donde las obligaciones financieras tienen un aumento de 3621.19% del total pasivo no corriente. Este aumento se debe a la obtención de préstamos y leasing.

El patrimonio tiene aumento en 3.3% debido a que la utilidad disminuyó 67.68% en comparación del 2017 y en el análisis del estado de resultados integrales las ventas netas en el periodo 2017-2018 se muestra una reducción de 57.1% a consecuencia de la reducción de ventas. De igual manera, su costo de ventas disminuyó en 51.02%; en la utilidad de operación se dio variación de 199.18% donde sus gastos de administración disminuyeron; su utilidad del ejercicio también disminuyó a causa de las ventas. En el análisis vertical se constata que, del total activo, el activo corriente en el año 2018 aumentó en un 63.94% respecto al año 2017. Esto se debe a que en la cuenta construcciones en proceso aumentó en 49.31%, mientras que el activo no corriente disminuyó en un 36.06%, frente a 60% en el año 2017. Esto se debe a que la depreciación y amortización disminuyeron. Del total pasivo, el pasivo corriente disminuyó a 12.5% en el año 2018. Esto se debe a que disminuyó las cuentas por pagar y obligaciones financieras. El total pasivo no corriente aumentó en 21.13%. Esto se debe a que aumentaron las obligaciones financieras a largo plazo con las entidades bancarias y el total patrimonio disminuyó en 66,37%. Esto se debe a que las utilidades disminuyeron a

2.12% y en el estado de resultados se interpreta que el costo de ventas se muestra en el año 2018 -95.94%, que representa el total de su valor sobre las ventas. Esto se debe a la baja en ventas. La utilidad bruta en el primer año representa el 15.97% sobre el total de ventas y para el siguiente periodo representa el 4.06%. La disminución en la utilidad se debe a las pocas ventas que se generan en los últimos periodos. Los gastos de administración en el año 2017 representan el -9.92 % del total de las ventas y en el 2018 representa el -18.06%. Si bien es cierto, los gastos son constantes, las ventas disminuyen. Esto ocasiona el aumento porcentual de los gastos administrativos. La utilidad operativa en el año 2017 representa el 6.06% del total de las ventas y en el 2018 un valor negativo de 14% y la utilidad después de impuestos en el año 2017 representa el 2.73% del total de las ventas y en el 2018 una variación de 2.06%.

El análisis de estados financieros de una empresa es de interés para un buen número de participantes, entre los que se encuentran accionistas, inversores, asesores, prestamistas, proveedores, acreedores comerciales, clientes, gobierno, etc. (Sierra, Escobar, y Orta, 2001)

Para Domínguez (2007), el proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

De acuerdo a este análisis documental podemos fortalecer nuestra investigación. De acuerdo a los especialistas, los resultados estadísticos del análisis de los estados financieros y la interpretación de las ratios contribuyen

favorablemente a la empresa convirtiéndose en una herramienta poderosa para el crecimiento sostenible de la empresa, fortaleciéndose a través de los tiempos debido a que estos nos muestran los puntos débiles, las debilidades y desviaciones de nuestros objetivos y nos ayudan a tomar las acciones correspondientes para eliminarlos. Entonces se puede observar que los trabajadores no aplicaron cada una de estas teorías para el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL a razón de su desconocimiento, no en la teoría sino en la aplicación real de esta teoría en la empresa. Como se demuestra en el trabajo de investigación, el 80% de los trabajadores considera que debe formar parte del análisis financiero sobre los resultados de la empresa. El 100% de los mismos considera importante la determinación de las ratios financieras. Entonces, el adecuado uso de esta herramienta servirá para la obtención de mejores resultados, como también para identificar los puntos débiles, para la toma de decisiones efectivas, las cuales contribuyen al fortalecimiento de la empresa y a su crecimiento sostenible.

El plan financiero se aplica en cualquier tipo de empresas con miras de crecimiento o consolidación en resultados económicos y financieros. En resumen, planificación financiera es elaborar un presupuesto y compararlo con los resultados en los estados financieros. De esta forma se convierte en una fortaleza para tomar decisiones sobre el curso que debe tomar la empresa y, de ser necesario, redefinir las estrategias.

Se demostró que el 80% de los trabajadores no está de acuerdo con los resultados obtenidos entre el financiamiento recibido y las utilidades obtenidas. “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 los estados financieros pro forma” (Pere, 1999, p. 97).

Para Mallo (2000), la planificación financiera se orienta hacia la obtención de un control sobre el futuro. Se basa en el punto de vista de que el futuro de la organización depende de lo que se haga entre el hoy y el mañana. Por tanto, este tipo de planificación consiste en diseñar un futuro deseable y seleccionar o crear formas de lograrlo hasta donde sea posible. Para esto existen cinco fases: formulación de la problemática, planificación de fines, planificación de medios, planificación de recursos y puesta en práctica y control, por lo que uno de los fines del plan financiero es reducir los gastos y permite darle el uso correcto a los recursos financieros, debido a que este ayuda y permite a la empresa a identificar cuánto es lo que realmente necesita como inversión para tener mejores resultados a la empresa y saber cuánto dinero necesita en caja para que no se acumule efectivo. El 100% de los trabajadores menciona que el establecimiento de objetivos mejora los beneficios económicos de la empresa, pero se pudo corroborar con los documentos de análisis que no implementaron ningún plan para hacer frente a las contingencias y para mejorar sus utilidades, razón por la cual no pudieron manejar las dificultades, observar las debilidades y poderlos contrarrestar en su debido momento. Debido a esto, la planificación financiera que incluye el establecimiento de estrategias, metas y objetivos es fundamental para el buen desarrollo económico y financiero de la empresa.

Asimismo, se constata con la tesis titulada “La planificación financiera y su influencia en la gestión gubernamental de la municipalidad distrital de Taricá periodos 2013-2014”, en la que concluye que debe considerarse importante la aplicabilidad de la planificación financiera en el uso adecuado de los recursos escasos siendo un mecanismo por el cual la gestión gubernamental se optimiza. Además, de acuerdo a los resultados, los ingresos recaudados y gastos comprometidos eficiente y eficazmente de acuerdo a las necesidades de la población demuestra que la gestión municipal mejora con la planificación financiera.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES

- 1.** La planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa, es fundamental para la adecuada toma de decisiones, la debida y correcta aplicación de la misma contribuye a tener mejores resultados económicos y financieros.
- 2.** De acuerdo a los resultados obtenidos mediante los métodos de análisis financiero, se llega a la conclusión que la aplicación del análisis de los estados financieros incide significativamente, ayudan a resolver los puntos críticos que se identifican en la empresa, tomando las acciones necesarias para mejorarlos y solucionarlos, contribuyendo al crecimiento sostenible de empresa.
- 3.** Las fuentes de financiamiento interno y externo son indispensables para el buen desarrollo de las actividades de la empresa, el adecuado financiamiento y la correcta orientación de la misma contribuyen a tener mejores resultados para el crecimiento sostenible de empresa. La empresa no preparó ningún plan de inversión, razones por las cuales el rendimiento obtenido no fue satisfactorio con las inversiones realizadas.
- 4.** El establecimiento de objetivos, estrategias y metas en la empresa YAEV EIRL influye de forma favorable en el crecimiento sostenible y son esenciales para el éxito, pues marcan un curso a seguir y sirven como fuente de compromiso ayudando a dirigir, controlar y revisar las actividades económicas para el éxito de la actividad empresarial.

CAPÍTULO VII

RECOMENDACIONES

1. De acuerdo al trabajo de investigación, la empresa no cuenta con un plan financiero por el cual se recomienda implementar la misma, para la toma de decisiones más efectivas, evaluar procesos y controlar las actividades, realizarlo es necesario y útil, pues servirá como una herramienta de gestión para la cuantificación y seguimiento de los objetivos a conseguir.
2. Se recomienda aplicar el análisis a los estados financieros, porque nos proporcionan información sobre la gestión de la empresa, sobre si la inversión es rentable, nos permite realizar comparaciones y nos determinan los puntos débiles de la empresa para que de esta forma la empresa pueda tomar medidas correctivas de manera oportuna.
3. Se recomienda que al momento de aplicar y adquirir un préstamo la empresa cuente con un plan de inversión ajustado a la realidad de la demanda que presenta y a sus necesidades prioritarias, de esta forma se comparará los resultados obtenidos con las fuentes de financiamiento.
4. Es necesario implementar objetivos, estrategias y metas para mejorar la planificación dentro de la empresa para que de esta forma se pueda mejorar sustancialmente la administración dentro de la empresa, de esta forma se tomará decisiones efectivas para corregir desviaciones.

CAPÍTULO VIII

BIBLIOGRAFÍA

8.1. REFERIDA AL TEMA

Asociación de Academias de la Lengua Española. (2014). Diccionario de la lengua española (23ª ed.)

Cabrera, I. (2005). *Análisis Financiero*. Ecuador.

Catacora, F. (2003). *Contabilidad*. Caracas-Venezuela: editorial Mc Graw Hill.

Cantu, G. (2004). *Contabilidad Financiera*. Ecuador: McGraw Hill.

Cesar, R. (2009). *Módulo de análisis financiero*. Colombia.

Domínguez, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.

Forsyth, J. (2004). *Finanzas empresariales: rentabilidad y valor*. Lima – Perú, Editor: Forsyth Alarco Juan Alberto.

Gil, A. (2004). *Introducción al análisis financiero* (3ª Ed.). Editorial: club universitario.

Gitman, J. (2003). *Principios de Administración Financiera*. (10º Ed.). México: PRENTICE HALL

- Gitman, J. (2011). *Principios de Administración Financiera* (11^a Ed.). México: Pearson Educación.
- J. Fred, W., & Eugene F, B. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. Bogotá: Pearson Educación.
- John, B. (1984). *Análisis Financiero, Guía Técnica para la toma de decisiones*. México: Mc GrawHill.
- Koontz y O'Donnell. (1970). *Curso de Administración Moderna. Un análisis de las funciones de la administración* (3^a Ed.). México: Mc Graw Hill.
- Hawawini, G. y Viallet, C. (2007). *Finance for Executives: Managing for Value Creation* (3^a ed.). Reino unido: South-Western.
- Olivero, E. A. (2007). *Plan Financiero de la Sub Distribuidora Farmacéutica DIFABI*. Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad de Guayaquil, Guayaquil-Ecuador.
- Mallo, C. (2000). *Contabilidad de costos y estrategia de gestión* (2^a ed.). Madrid: Prentice Hall.
- Mercedes, B. (2011). *Contabilidad General*. Chile: Ernest F. Haeussler.
- Morales, J. y Morales, A. (2014). *Planeación financiera*. México: Patria.
- Moreno, J. (2006). *Estados Financieros. Análisis e Interpretación*. Editorial: C.E.C.S.A.

- Palepu, K. (2002). *Análisis y valuación de negocios mediante estados financieros* (2ª ed.). México: Thomson.
- Perdomo, A. (2000). *Análisis e Interpretación de Estados*. México: Editorial International Thomson.
- Pere, N. (1999). *Elaboración y Control de Presupuestos*. Barcelona: Ediciones Gestión.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la administración financiera*. México: Ma. Eugenia Buendía López.
- Ruben, S. (2001). *Contabilidad General*. Ediciones: siglo XXI.
- Sierra, G.; Escobar, B. y Orta, M. (2001). *Fundamentos de la Contabilidad Financiera para economistas*. Editorial: Prentice Hall.
- Soria, C. J. (2008). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. CECOF Asesores.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. Perú: Editorial de la Pontificia Universidad Católica de Perú.
- Welsch, G. (2006). *Presupuestos, planificación y control de utilidades* (5ª Ed.). México: Prentice Hall Hispanoamericana, S.A.
- Zans, W. (2010). *Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación*. Editorial: San Marcos EIRL.

Zeballos, E. (2011). *Contabilidad general* (9ª Ed.). Perú: Zeballos Zeballos Erly.

8.2. NORMAS LEGALES

Decreto Supremo N° 032-2001-MTC "Estatuto del Servicio Nacional de Normalización, Capacitación e Investigación para la Industria de la Construcción".

Decreto Legislativo N° 147 "Ley del Servicio Nacional de Capacitación para la Industria de la Construcción".

Ley N° 30533 Que autoriza al Ministerio De Vivienda, Construcción y Saneamiento a realizar intervenciones a través de núcleos ejecutores.

LEY 29783 "Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo".

Rueda, P. (2001). Ley general de sociedades ley N° 26887. Lima-Perú: EDIGRABER.

8.3. PÁGINAS WEBS.

Alpaca, H. A. (2013). *Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo (tesis de Título Profesional de Contador Público)*. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo-Perú. Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/148/1/LAZO_COYRE_PROPUESTA_PLAN_FINANCIERO.pdf

Balsa, M. S. (2013). *Efectos de la planificación financiera en los presupuestos de las Empresas Inmobiliarias de Lima Metropolitana - período 2012 (tesis para obtener el título profesional de contador público)*. Universidad san Martín de Porres, Lima-Perú.

Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/655/3/balsa_ms.pdf

Bove, R. (2009). *Análisis Financiero*. Recuperado de http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA_2_pyme.pdf.

Rodríguez, B. (2008). *La planificación y administración financiera como herramienta para el logro de la estabilidad financiera, en una empresa de diagnósticos clínicos (tesis para grado académico de licenciado de contador público)*. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Recuperado de http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3148.pdf

8.4. REFERIDA A LA METODOLOGÍA

Amaya, P. (2005). *Guía para redactar proyectos e informes de investigación*. Lima-Perú. Editorial: UDEGRAF SA.

Bernal, C. (2006). *Metodología de la investigación científica para administración, economía y ciencias sociales*. México: PEARSON EDUCACION.

- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial: San Marcos.
- Elizondo, A. (2010). *Metodología de la investigación contable*, Tercera edición, México.
- Gomero, G. (1996). *Método de investigación científica*. Perú: FAKIR.
- Hernandez, R. y Fernandez, C. (2008). *Metodología de la investigación* (4^a Ed.). México: McGraw Hill.
- Padua, J. (1982). *Técnicas de investigación*. FCE-COLEGIO DE MÉXICO, México.
- Sabino, C. A. (1996). *El proceso de investigación*. Buenos aires: Lumen.
- Tamayo y Tamayo, M. (2005). *Metodología formal de la investigación científica* (2^a ed.). México: Limusa SA.
- Zapata, O. (2005). *La aventura del pensamiento crítico, herramientas para elaborar tesis e investigación socioeducativas*. México: Pax México.

CAPITULO IX

ANEXOS

9.1. VALIDACIÓN DE DATOS

Datos de identificación del experto que validó el instrumento	
Título: PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018	
Datos de indentificación del experto	
1	Nombres y apellidos
	Wendy July ALLAUCA CASTILLO
2	Título que posee a nivel de:
2.1	Pre Grado
	Especialidad
	CONTABILIDAD
2.2	Post grado
	Maestría
	AUDITORIA Y FINANZAS
	Doctorado
	CONTABILIDAD
3	Institución donde trabaja
	UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTÚNEZ DE MAYOLO
	Firma:
Teléfono Fijo	043 132912
Celular	975466236
E - mail	wendyjuly@hotmail.com

Título: PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018

Operacionalización de variables			
Variables	Dimensiones	Indicadores	
<u>V. Independiente</u> X1 : Planificación Financiera	X1. Estados Financieros	Estados de Situación Financiera Proyectado	
		Estado de Resultados Proyectados	
	X2. Análisis de Rentabilidad	Presupuesto de Ventas	
		Presupuesto de Compras	
	X3. Análisis Vertical y Horizontal	Programación de Presupuesto	
		Pronostico de Caja	
	<u>V. Dependiente</u> Yo : Crecimiento Sostenible	Y1. Analisis Financiero	Análisis Vertical
			Análisis Horizontal
		Y2. Ratios Financieros	Razones de rotación.
Razones de endeudamiento			
Razones de rentabilidad			
Y3. Beneficios después de los Impuestos		ROE	
		Utilidad Bruta	
		Utilidad Neta	

PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018

Variables	Dimensiones	Indicadores	Items	Opciones de respuesta	Existe coherencia entre la variable y las dimensiones		Existe coherencia entre las dimensiones y los indicadores		Existe coherencia entre los indicadores y los ítems		La redacción es clara, precisa y comprensible		La opción de respuesta tiene relación con el ítem		Observaciones			
					Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	Si	No				
V.I. : PLANIFICACIÓN FINANCIERA	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera Proyectado	1	¿conoce usted los estados financieros?														
			2	¿Cree usted que los estados financieros se revisan con frecuencia?														
		Estado de Resultados Proyectados	3	¿Cree usted que la toma de decisiones parte de los estados financieros?														
			4	¿considera usted que los estados financieros deben de proyectarse anualmente?														
	Análisis de Rentabilidad	Presupuesto de Ventas	5	¿considera necesario que la empresa difunda el concepto de análisis de rentabilidad?														
			6	¿Considera que usted debe formar parte del análisis de rentabilidad sobre los resultados económicos de la empresa?														
			7	¿considera usted necesario que la empresa difunda el concepto de planeamiento financiero?														
	Análisis de Rentabilidad	Presupuesto de Compras	8	¿Considera usted que el planeamiento financiero sea de conocimiento en todas las áreas de la empresa?														
			9	¿Considera que el planeamiento financiero debe ser preparado por todos los trabajadores de la empresa?														
	Análisis Vertical y Horizontal	Presupuesto	Programación de Presupuesto	10	¿Considera usted que el plan financiero, deba estar acompañado por el presupuesto?													
				11	¿Considera usted necesario la planificación del presupuesto de compras y ventas en la empresa?													
	Análisis de Caja	Pronóstico de Caja		12	¿Considera usted necesario planificar el pronóstico de caja anual en la empresa?													

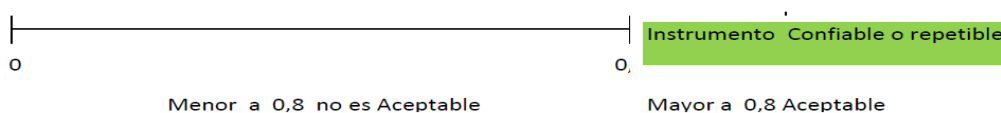
PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018

Variables	Dimensiones	Indicadores	Items	Opciones de respuesta		Existe coherencia entre la variable y las dimensiones		Existe coherencia entre las dimensiones y los indicadores		Existe coherencia entre los indicadores y los ítems		La redacción es clara, precisa y comprensible		La opción de respuesta tiene relación con el ítem		Observaciones	
						Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	Si	No		
CRECIMIENTO SOSTENIBLE	Análisis Financiero	Análisis Vertical	1	¿considera necesario que la empresa difunda el concepto de análisis financiero?													
			2	¿Considera que Ud. debe formar parte del análisis financiero sobre los resultados financieros de la empresa?													
			3	¿Considera necesario que Ud. tenga conocimiento de los tipos de análisis financieros?													
		Análisis Horizontal	4	¿Considera usted que es necesario el financiamiento para que la empresa tenga mejores resultados?													
			5	¿Conoce los tiempos de financiamientos?													
	Ratios Financieros	Razones de Rotacion	6	¿considera que es necesario que la empresa difunda el concepto de ratios financieros?													
		Razones de Endeudamiento	7	¿Considera usted importante la determinación de ratios financieros de la empresa?													
		Razones de Rentabilidad	8	¿Considera necesario que Ud. tenga conocimiento de los tipos de ratios financieros													
	Beneficios despues de Impuestos	ROE	9	¿Considera usted que el establecimiento de estrategias, metas y objetivos mejora en los beneficios económicos de la empresa?													
		Utilidad Bruta	10	¿Usted Conoce cuál es exactamente su margen bruto y neto?													
		Utilidad Neta	11	¿Hay un equilibrio razonable entre el financiamiento recibido y las utilidades obtenidas?													

ÍNDICE DE CONSISTENCIA INTERNA PARA VARIABLES (CONFIABILIDAD)

PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018.

Estadísticas de confiabilidad	
Alpha Crombach	N de elementos
0.801	27



Interpretación: observamos que el estadístico alpha de crombach es de **0.801**, lo cual indica que el instrumento de investigación es confiable o fiable medianamente bajo que produce resultados medianamente consistentes cuando se aplica en diferentes ocasiones (estabilidad o reproducibilidad (réplica)).

EVALUACIÓN DE EXPERTOS
TÍTULO DEL PROYECTO:

**PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL
CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA
CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018.**

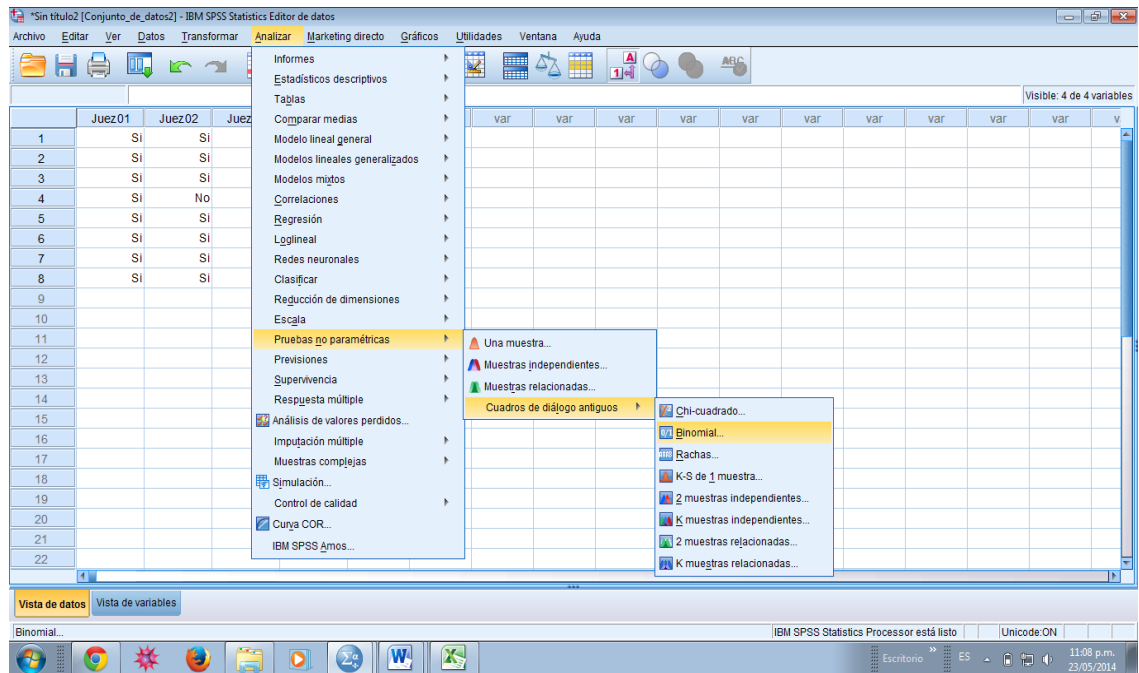
ASPECTOS	SÍ	NO	OBSERVACIONES
1. El instrumento persigue los fines del objetivo general.			
2. El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos.			
3. La hipótesis es atingente al problema y a los objetivos planteados.			
4. Los ítems que cubre cada dimensión son los correctos.			
5. El número de ítems que cubre cada dimensión es el correcto.			
6. Los ítems despiertan ambigüedades en el entrevistado.			
7. El instrumento a aplicarse llega a la comprobación de hipótesis.			
8. La hipótesis está formulada correctamente.			

PUNTUACIÓN:

SÍ: De acuerdo

NO: En Desacuerdo

EVALUACIÓN EN EL SOFTWARE SPSS V 25



Cuadro N°01.-validez por juicio de expertos mediante la prueba binomial

Resumen de contrastes de hipótesis

	Hipótesis nula	Prueba	Sig.	Decisión
1	Las categorías definidas por Juez 01 = De Acuerdo y En Desacuerdo se producen con probabilidades 0,5 y 0,5.	Prueba binomial para una muestra	,070 ¹	Conserve la hipótesis nula.
2	Las categorías definidas por Juez 02 = De Acuerdo y En Desacuerdo se producen con probabilidades 0,5 y 0,5.	Prueba binomial para una muestra	,070 ¹	Conserve la hipótesis nula.
3	Las categorías definidas por Juez 03 se producen con las probabilidades especificadas.	Prueba binomial para una muestra	,008 ¹	Rechace la hipótesis nula.

Se muestran significaciones asintóticas. El nivel de significación es ,05.

¹Se muestra la significación exacta para esta prueba.

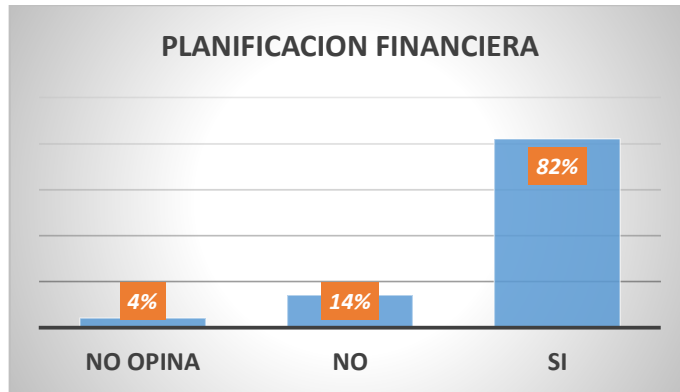
Conclusión:

Como $P_{\text{promedio de Significancia}} = 0.041$ es < 0.05 ,

Lo que demuestra el instrumento realmente mide lo que pretende medir y que el instrumento de observación es válido.

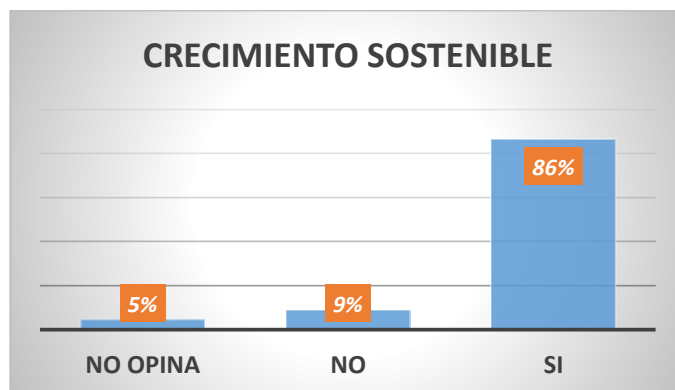
**PLANIFICACION
FINANCIERA**

	Personal	Porcentaje
No Opina	0	4%
No	2	14%
Si	8	82%
Total	10	1



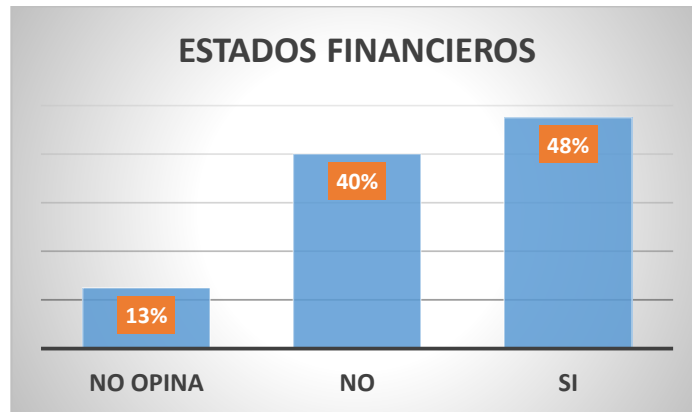
CRECIMIENTO SOSTENIBLE

	Personal	Porcentaje
No Opina	0	5%
No	1	9%
Si	9	86%
Total	10	100%



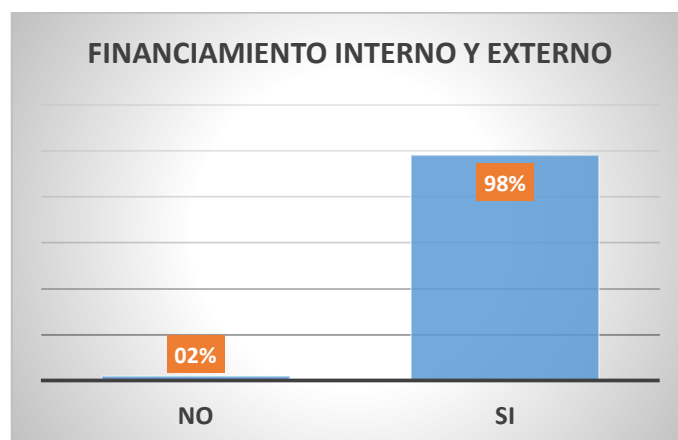
ESTADOS FINANCIEROS

	Personal	Porcentaje
No Opina	1	12,5%
No	4	40,0%
Si	5	47,5%
Total	10	100,0%



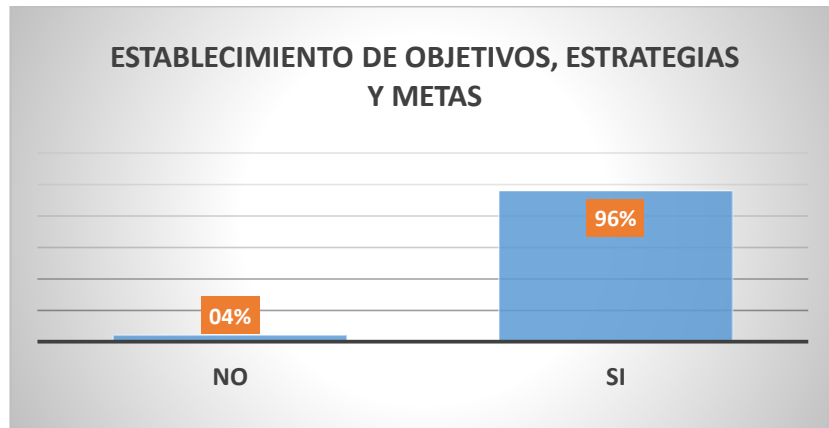
FINANCIAMIENTO INTERNO Y EXTERNO

	Personal	Porcentaje
No	1	2,0%
Si	9	98,0%
Total	10	100,0%



**ESTABLECIMIENTO DE
OBJETIVOS, ESTRATEGIAS
Y METAS**

	Personal	Porcentaje
No	0	4,0%
Si	10	96,0%
Total	10	100,0%



9.3. ANÁLISIS DOCUMENTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS
ANÁLISIS HORIZONTAL AÑO 2017-2018
TABLA N° 01

ANALISIS HORIZONTAL							
EMPRESA YAEV EIRL							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)							
				2018	2017	VARIACIONES	RELATIVO%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalente de Efectivo				433,509.00	261,048.00	172,461.00	66.06
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros				100,442.00	12,151.00	88,291.00	726.62
Cuentas por Cobrar a los Accionistas				2,866.00	-	2,866.00	
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros				-	-	-	
Construcciones en Proceso				2,030,532.00	1,061,495.00	969,037.00	91.29
Otros Activos				65,784.00	87,246.00	-21,462.00	-24.60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				2,633,133.00	1,421,940.00	1,211,193.00	85.18
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otros Activos				161,242.00	8,480.00	152,762.00	1801.44
Inmueble Maquinaria y Equipo	3,250,786.00			3,585,229.00			
-Depreciacion de Inm. Maq. Y Equipo	-1,929,800.00	1,320,986.00		-1,464,324.00	2,120,905.00	-799,919.00	-37.72
Programas para Computadora	7,158.00			7,158.00			
-Amortizacion Intangibles	-4,316.00	2,842.00		-3,600.00	3,558.00	-716.00	-20.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				1,485,070.00	2,132,943.00	-647,873.00	-30.37
TOTAL ACTIVO				4,118,203.00	3,554,883.00	563,320.00	15.85
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Tributos, Contraprestaciones y Aport. Por Pagar				207,459.00	28,856.00	178,603.00	618.95
Participaciones por pagar				-	40,727.00	-40,727.00	-100.00
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros				129,656.00	320,102.00	-190,446.00	-59.50
Obligaciones Financieras				23,026.00	226,349.00	-203,323.00	-89.83
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros				120,464.00	147,412.00	-26,948.00	-18.28
Pasivo Diferido				34,156.00	-	34,156.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE				514,761.00	763,446.00	-248,685.00	-32.57
PASIVO NO CORRIENTE							
Obligaciones Financieras				870,348.00	23,389.00	846,959.00	3621.19
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros				-	122,365.00	-122,365.00	-100.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				870,348.00	145,754.00	724,594.00	497.13
TOTAL PASIVO				1,385,109.00	909,200.00	475,909.00	52.34
PATRIMONIO							
Capital Social				2,403,920.00	2,160,485.00	243,435.00	11.27
Reserva Legal				241,762.00	214,714.00	27,048.00	12.60
Utilidades no Distribuidas				1.00	1.00		0.00
Determinacion de Resultado del Ejercicio				87,411.00	270,483.00	-183,072.00	-67.68
TOTAL PATRIMONIO				2,733,094.00	2,645,683.00	87,411.00	3.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				4,118,203.00	3,554,883.00	563,320.00	15.85

ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

2017-2018

AÑOS	2017-2018
Total activo corriente	85.18
Total activo no corriente	-30.37
Total activo	15.85
Total pasivo	52.34
Total patrimonio	3.3
Total pasivo y patrimonio	15.85

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 01, en el análisis horizontal del estado de situación financiera 2017-2018, el total activo se incrementa en un 15.85%, Cuentas por cobrar comerciales –terceros mostro un aumento de 726.62%; esto se debe a que la empresa tiene una política crediticia débil, la falta de estrategias y una buena planificación dan como consecuencia que los clientes que no cancelen sus deudas de acuerdo a los plazos establecidos. El total pasivo muestra un aumento de 52.34%, donde las obligaciones financieras tienen un aumento de 3621.19% del total pasivo no corriente este aumento se debe a la obtención de préstamos. El patrimonio tiene aumento en 3.3%, debido a que la utilidad disminuyó 67.68% a comparación del 2017.

ACTIVO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Efectivo y Equivalente de Efectivo	66.06
Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros	726.62
Construcciones en Proceso	91.29
Otros activos	-24.6
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	85.18

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 02, en el análisis horizontal 2017-2018 se muestra la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo con una variación de 66.06 %; es decir, un aumento de S/ 172,461.00. Este incremento se debe a que en el año 2018 disminuyeron los gastos y hay ingresos por venta de activos. Contrariamente, las cuentas por cobrar tienen una alta variación 726.62%; es decir, un aumento de S/ 88,291.00, este incremento se debe las causas antes mencionadas falta de estrategias para recuperar las ganancias otorgadas en crédito a los clientes.

ACTIVO NO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Otros activos	1801.44
-Depreciación de Inm. Maq. Y Equipo	-37.72
-Amortización intangibles	-20.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-30.37

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 03, en el análisis horizontal del estado de situación financiera 2017-2018, el total activo no corriente disminuye en un 30.37% esto se debe a la amortización, depreciación y por venta de activos, donde otros activos tienen una variación de 1801.44%.

PASIVO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Tributos, contraprestaciones y aport. Por pagar	618.95
Participaciones por pagar	-100
Cuentas por pagar comerciales - terceros	-59.5
Obligaciones financieras	-89.83
Cuentas por pagar diversas - terceros	-18.28
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-32.57

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 04, en el análisis horizontal del estado de situación financiera 2017-2018 del total pasivo corriente, la cuenta con alto porcentaje es los tributos, contraprestaciones y aport. Por pagar que tiene una variación de 618.95% que representa S/ 178,603.00 debido a que los clientes no pagan de inmediato sus deudas.

PASIVO NO CORRIENTE

AÑOS	2017-2018
Obligaciones financieras	3621.19
Cuentas por pagar diversas – terceros	-100
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	497.13

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 05, en el análisis horizontal del estado de situación financiera 2017-2018, del total pasivo no corriente, las obligaciones financieras se incrementan en un 3621.19%, esto se debe a los créditos y préstamos más los intereses que se tiene por pagar.

PATRIMONIO

AÑOS	2017-2018
Capital social	11.27
Reserva legal	12.6
Utilidades no distribuidas	0
Determinación de resultado del ejercicio	-67.68
TOTAL PATRIMONIO	3.3

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 06, en el análisis horizontal del estado de situación financiera 2017-2018, del total patrimonio la determinación de resultado del ejercicio disminuyó en un 67.68% que representa S/ -183,072.00; esto se debe a que las ventas disminuyeron.

**ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
2017 - 2018**

TABLA N° 02

ANALISIS HORIZONTAL					
EMPRESA YAEV EIRL					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)					
		2018	2017	AUMENTO/DISMINUCION	RELATIVO%
	VENTAS NETAS	4,246,383.00	9,899,426.00	5,653,043.00	-57.1
	(-)COSTO DE VENTAS	-4,074,191.00	-8,318,256.00	4,244,065.00	-51.02
	UTILIDAD BRUTA	172,192.00	1,581,170.00	1,408,978.00	-89.11
	GASTOS OPERATIVOS			-	
	(-) Gastos de administracion	-766,739.00	-981,691.00	-214,952.00	-21.9
	Gastos de Ventas			-	
	UTILIDAD DE OPERACIÓN	-594,547.00	599,479.00	1,194,026.00	-199.18
	Ingresos Financieros	19,150.00	31,356.00	12,206.00	-38.93
	Otros Ingresos Gravados	814,377.00	112,552.00	-701,825.00	623.56
	Gastos Financieros	-70,170.00	-87,985.00	-17,815.00	-20.25
	Gastos Excepciones	-96,882.00	-171,457.00	-74,575.00	-43.49
	Enajenacion de Activos Fijos	175,858.00	43,932.00	-131,926.00	300.30
	UTILIDAD ANTES DE PARTIC. E IMPUESTO	247,786.00	527,877.00	280,091.00	-53.06
	(-) PARTIC. DE LAS UTILIDADES		-40,727.00	-40,727.00	-100.00
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	247,786.00	487,150.00	239,364.00	-49.14
	(-)IMPUESTO A LA RENTA	-160,375.00	-216,667.00	-56,292.00	-25.98
	RESULTADO DE EJERCICIO	87,411.00	270,483.00	183,072.00	-67.68

AÑOS	2017-2018
VENTAS NETAS	-57.1
(-) COSTO DE VENTAS	-51.02
UTILIDAD BRUTA	-89.11
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-199.18
RESULTADO DEL EJERCICIO	-67.68

INTERPRETACIÓN

Según la figura N° 07, en el análisis horizontal del estado de resultados integrales las ventas netas en el periodo 2017-2018 se muestra una reducción de 57.1% a consecuencia de la reducción de ventas en sus servicios. De igual manera, su costo de ventas disminuyó en 51.02%, en la utilidad de operación se dio variación de 199.18%, donde sus gastos de administración disminuyeron; su utilidad del ejercicio también disminuyó a causa de las ventas.

ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2017-2018
TABLA 03

ANÁLISIS VERTICAL											
EMPRESA YAEV EIRL											
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA											
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)											
			VERTIC AL AL		A. VERTICAL			A. VERTICAL		VERTIC AL AL	
		2018	100%		2017	AL 100%		2018	AL 100%	2019	100%
ACTIVO											
ACTIVO CORRIENTE											
Efectivo y Equivalente de Efectivo		433,509.00	10.53		261,048.00	7.34	Tributos, Contraprestaciones y Aport. Por Pag	207,459.00	5.04	28,856.00	0.81
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros		100,442.00	2.44		12,151.00	0.34	Participaciones por pagar	-		40,727.00	1.15
Cuentas por Cobrar a los Accionistas		2,866.00	0.07		-		Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	129,656.00	3.15	320,102.00	9.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros		-			-		Obligaciones Financieras	23,026.00	0.56	226,349.00	6.37
Construcciones en Proceso		2,030,532.00	49.31		1,061,495.00	29.86	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	120,464.00	2.93	147,412.00	4.15
Otros Activos		65,784.00	1.60		87,246.00	2.45	Pasivo Diferido	34,156.00	0.83	-	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,633,133.00	63.94		1,421,940.00	40.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	514,761.00	12.50	763,446.00	21.48
ACTIVO NO CORRIENTE											
Otros Activos		161,242.00	3.92		8,480.00	0.24	Obligaciones Financieras	870,348.00	21.13	23,389.00	0.66
Inmueble Maquinaria y Equipo	3,250,786.00		0	3,585,229.00			Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	-		122,365.00	3.44
-Depreciacion de Inm. Maq. Y Equipo	-1,929,800.00	1,320,986.00	32.08	-1,464,324.00	2,120,905.00	59.66	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	870,348.00	21.13	145,754.00	4.10
Programas para Computadora	7,158.00		0	7,158.00			TOTAL PASIVO	1,385,109.00	33.63	909,200.00	25.58
-Amortizacion Intangibles	-4,316.00	2,842.00	0.07	-3,600.00	3,558.00	0.10					
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,485,070.00	36.06		2,132,943.00	60.00					
PATRIMONIO											
Capital Social							Capital Social	2,403,920.00	58.37	2,160,485.00	60.78
Reserva Legal							Reserva Legal	241,762.00	5.87	214,714.00	6.04
Utilidades no Distribuidas							Utilidades no Distribuidas	1.00	0.00	1.00	0.00
Determinacion de Resultado del Ejercicio							Determinacion de Resultado del Ejercicio	87,411.00	2.12	270,483.00	7.61
TOTAL PATRIMONIO							TOTAL PATRIMONIO	2,733,094.00	66.37	2,645,683.00	74.42
TOTAL ACTIVO		4,118,203.00	100%		3,554,883.00	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,118,203.00	100%	3,554,883.00	100%

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS 2017-2018**

AÑOS	2018	2017
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	63.94	40.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	36.06	60.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12.5	21.48
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21.13	4.1
TOTAL PATRIMONIO	66.37	74.42

INTERPRETACIÓN

Según la figura N°08, en el análisis vertical del estado de situación financiera 2017-2018, del total activo el activo corriente en el año 2018 aumento en un 63.94% respecto al año 2017, esto se debe a que en la cuenta construcciones en proceso aumento en 49.31%, mientras el activo no corriente disminuyo en un 36.06% frente a 60% en el año 2017, esto se debe a que la depreciación y amortización disminuyeron, del total pasivo el pasivo corriente disminuyo a 12.5% en el año 2018 esto se debe a que disminuyó las cuentas por pagar y obligaciones financieras; el total pasivo no corriente aumentó en 21.13% esto se debe a que aumentaron las obligaciones financieras a largo plazo con las entidades bancarias y el total patrimonio disminuyo en 66,37% esto se debe a que las utilidades disminuyeron a 2.12%.

TABLA N° 04

ANALISIS VERTICAL					
EMPRESA YAEV EIRL					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)					
	2018	A. VERTICAL AL 100%	2017	A. VERTICAL AL 100%	
VENTAS NETAS	4,246,383.00	100%	9,899,426.00	100%	
(-)COSTO DE VENTAS	-4,074,191.00	-95.94	-8,318,256.00	-84.03	
UTILIDAD BRUTA	172,192.00	4.06	1,581,170.00	15.97	
GASTOS OPERATIVOS		-		-	
(-) Gastos de administracion	-766,739.00	-18.06	-981,691.00	-9.92	
Gastos de Ventas		-		-	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-594,547.00	-14.00	599,479.00	6.06	
Ingresos Financieros	19,150.00	0.45	31,356.00	0.32	
Otros Ingresos Gravados	814,377.00	19.18	112,552.00	1.14	
Gastos Financieros	-70,170.00	-1.65	-87,985.00	-0.89	
Gastos Excepciones	-96,882.00	-2.28	-171,457.00	-1.73	
Enajenacion de Activos Fijos	175,858.00	4.14	43,932.00	0.44	
UTILIDAD ANTES DE PARTIC. E IMPUESTO	247,786.00	5.84	527,877.00	5.33	
(-) PARTIC. DE LAS UTILIDADES		-	-40,727.00	-0.41	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	247,786.00	5.84	487,150.00	4.92	
(-)IMPUESTO A LA RENTA	-160,375.00	-3.78	-216,667.00	-2.19	
RESULTADO DE EJERCICIO	87,411.00	2.06	270,483.00	2.73	

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2017-2018

AÑOS	2018	2017
VENTAS NETAS	100	100
(-)COSTO DE VENTAS	-95.94	-84.03
UTILIDAD BRUTA	4.06	15.97
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-14	6.06
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.06	2.73

INTERPRETACIÓN

Costo de Ventas: en el análisis vertical del 2017-2018 del estado de resultados integrales de esta cuenta, se muestra en el año 2018 (-95.94%) que representa el total de su valor sobre las ventas en cifras hablamos de S/. 4, 074,191.00, esto se debe a la baja en ventas.

Utilidad Bruta.- Según la figura N° 09, en el análisis vertical del estado de resultados de esta cuenta, se muestra que en el primer año representa el 15.97% sobre el total de ventas y para el siguiente periodo representa el 4.06% la disminución en la utilidad se debe a las pocas ventas que se generan en los últimos periodos.

Gastos de Administración.- En el análisis vertical del estado de resultados de esta cuenta, se muestra que en el año 2017 representa el -9.92 % del total de las ventas y en el 2018 representa el -18.06%. Si bien es cierto los gastos son constantes las ventas disminuyen, esto ocasiona el aumento porcentual de los gastos administrativos.

Utilidad operativa.- en el análisis vertical del estado de resultados de esta cuenta se muestra en el año 2017 representa el 6.06% del total de las ventas y en el 2018 un valor negativo de 14%.

Impuesto a la Renta.- en el análisis vertical del estado de resultados de esta cuenta se muestra que en el año 2017 representa el -2.19% y en el 2018 representa -3.38%.

Utilidad después de impuestos.- en el análisis vertical del estado de resultados de esta cuenta se muestra en el año 2017 representa el 2.73% del total de las ventas y en el 2018 una variación de 2.06%.

Análisis financiero – ratios

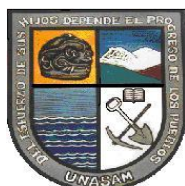
TABLA N° 05

ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA			
		RESULTADO	
RAZON	FORMULA PARA CALCULAR	2018	2017
RAZONES DE ROTACIÓN			
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	VENTAS ANUALES AL CREDITO /PROMEDIO DE CTAS. POR COBRAR	11.31	13.19
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	360/ROTACION DE CTAS. POR COBRAR	31.83	27.29
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	COMPRAS ANUALES AL CREDITO/PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR	6.58	28.89
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	360/ROTACION DE CTAS. POR PAGAR	54.71	12.46
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	VENTAS ANUALES NETAS/ACTIVO TOTAL	1.03	2.78
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE/PATRIMONIO NETO	19	29
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	PASIVO NO CORRIENTE/PATRIMONIO NETO	32	6
ENDEUDAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL/PATRIMONIO NETO	51	34
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	34	26
RAZONES DE RENTABILIDAD			
RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS	(VENTAS - COSTO DE VENTAS)/VENTAS	4.06	15.97
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS/VENTAS NETAS	2.06	2.73
UTILIDAD NETA DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS/PATRIMONIO NETO	3.2	10.22
RENTABILIDAD DE LA INVERSION	(U.N.DESP.IMP./VTAS NETAS)X(U.N.DESP.IMP./ACTIVO TOTAL	0.04	0.21

ROE

ROE 2018							
ROE	=	<u>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</u>	X	<u>VENTAS</u>	X	<u>ACTIVO TOTAL</u>	
		VENTAS		ACTIVO TOTAL		PATRIMONIO	
	=	<u>87,411.00</u>					
		2,733,094.00					
	=	0.032					
		3.2					
ROE 2017							
ROE	=	<u>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</u>	X	<u>VENTAS</u>	X	<u>ACTIVO TOTAL</u>	
		VENTAS		ACTIVO TOTAL		PATRIMONIO	
	=	<u>270,483.00</u>					
		2,645,683.00					
	=	0.1022					

ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO



UNIVERSIDAD NACIONAL "SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO" FACULTAD DE ECONOMIA Y CONTABILIDAD

ENCUESTA SOBRE PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO SOSTENIBLE

La presente encuesta constituye parte de un trabajo de investigación científica, que tiene por objetivo determinar de qué manera influye la planificación financiera en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.

Los resultados de la encuesta solamente serán usados con fines científicos.

DATOS GENERALES

1. Género
 - a) Masculino
 - b) Femenino

2. ¿Qué edad tiene usted?
 - a) 20-25 años
 - b) 26-30 años
 - c) 31-35 años
 - d) 36-40 años
 - e) 41 años a más

3. ¿Qué cargo ocupa en la empresa YAEV EIRL?
 - a) Gerente
 - b) Contador
 - c) Tesorero
 - d) Asistente Contable
 - e) Asistente Administrativo

4. Nivel más alto de instrucción alcanzado
 - a) Primaria completa

- b) Secundaria completa
- c) Instituto
- d) Universidad completa
- e) Maestría
- f) Doctorado

De las siguientes proposiciones, marque con una equis (x) las siguientes alternativas como miembro de recursos humanos de la empresa YAEV EIRL

I. DATOS DEL ESTUDIO

PLANIFICACION FINANCIERA Y CRECIMIENTO SOSTENIBLE

		SÍ	NO	NO OPINA
ESTADOS FINANCIEROS	1. ¿Conoce usted los estados financieros?			
	2. ¿Cree usted que los estados financieros se revisan con frecuencia?			
	3. ¿Cree usted que la toma de decisiones parte de los estados financieros?			
	4. ¿Considera usted que los estados financieros deben de proyectarse anualmente?			
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	5. ¿Considera necesario que la empresa difunda el concepto de análisis de rentabilidad?			
	6. ¿Considera que usted debe formar parte del análisis de rentabilidad sobre los resultados económicos de la empresa?			
	7. ¿Considera usted necesario que la empresa difunda el concepto de planeamiento financiero?			
	8. ¿Considera usted que el planeamiento financiero sea de conocimiento en todas las áreas de la empresa?			
	9. ¿Considera que el planeamiento financiero debe ser preparado por todos los trabajadores de la empresa?			

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL	10. ¿Considera usted que el plan financiero, deba estar acompañado por el presupuesto?			
	11. ¿Considera usted necesaria la planificación del presupuesto de compras y ventas en la empresa?			
	12. ¿Considera usted necesario planificar el pronóstico de caja anual en la empresa?			
ANÁLISIS FINANCIERO	13. ¿considera necesario que la empresa difunda el concepto de análisis financiero?			
	14. ¿Considera que usted debe formar parte del análisis financiero sobre los resultados financieros de la empresa?			
	15. ¿Considera necesario que usted tenga conocimiento de los tipos de análisis financieros?			
	16. ¿Considera usted que es necesario el financiamiento para que la empresa tenga mejores resultados?			
	17. ¿Conoce los tiempos de financiamientos?			
RATIOS FINANCIEROS	18. ¿Considera que es necesario que la empresa difunda el concepto de ratios financieros?			
	19. ¿Considera usted importante la determinación de ratios financieros de la empresa?			
	20. ¿Considera necesario que Ud. tenga conocimiento de los tipos de ratios financieros?			
BENEFICIOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	21. ¿Usted Conoce cuál es exactamente su margen bruto y neto?			
	22. ¿Hay un equilibrio razonable entre el financiamiento recibido y las utilidades obtenidas?			
	23. ¿Considera usted que el establecimiento de estrategias, metas y objetivos mejora en los beneficios económicos de la empresa?			

Gracias por su colaboración

ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



Evolución del PBI

Evolución: PIB anual Perú		
Fecha	PIB anual	Var. PIB (%)
2018	190.826M.€	4,0%
2017	189.596M.€	2,5%
2016	175.614M.€	4,0%
2015	172.434M.€	3,3%
2014	152.283M.€	2,4%
2013	152.165M.€	5,9%
2012	150.126M.€	6,1%
2011	122.833M.€	6,3%
2010	112.341M.€	8,3%
2009	87.104M.€	1,1%
2008	82.781M.€	9,1%
2007	74.562M.€	8,5%
2006	69.655M.€	7,5%
2005	59.667M.€	6,3%
2004	53.160M.€	5,0%
2003	51.748M.€	4,2%

Podemos observar que en el año 2018 creció 2% más que el 2017

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES
<p>PROBLEMA GENERAL: ¿De qué manera la planificación financiera influye en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ¿De qué manera incide el análisis de los estados financieros en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018? 2. ¿Cómo inciden las fuentes de financiamiento interno y externo en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018? 3. ¿De qué forma el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018? 	<p>OBJETIVO GENERAL: Describir de qué manera influye la planificación financiera en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Analizar como incide el análisis de los estados financieros en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. 2. Describir de qué manera inciden las fuentes de financiamiento interno y externo en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. 3. Determinar cómo el establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. 	<p>HIPÓTESIS GENERAL: La aplicación de la planificación financiera influye positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL en la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. El análisis de los estados financieros incide significativamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. 2. Las fuentes de financiamiento interno y externo inciden considerablemente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. 3. El establecimiento de objetivos, estrategias y metas influyen positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa YAEV EIRL de la ciudad de Huaraz, periodo 2017-2018. 	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE X= Planificación financiera</p> <p>Dimensiones: X1= Estados Financieros. X2= Análisis Vertical y Horizontal X3=Análisis de rentabilidad</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE Y= Crecimiento sostenible</p> <p>Dimensiones Y1= Análisis Financiero Y2= Ratios Financieros Y3= Beneficios después de los impuestos</p>



AUTORIZACIÓN DE EMPASTADO

Los miembros del jurado evaluador de la Tesis: ***“PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE DE LA EMPRESA YAEV EIRL DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017-2018”***, presentado por el bachiller ***ARANA OLORTEGUI REYVEN MARVIN***, el cual observa las características y esquemas establecidos por la Facultad de Economía y Contabilidad de la UNASAM, por lo que se encuentra en condiciones para proceder al EMPASTADO correspondiente.

Huaraz, Noviembre del 2020

Dr. ABRAHÁN CASTILLO ROMERO
Presidente

Dra. DOMINGA AYVAR CUELLAR
Secretaria

Dr. JOSÉ LUIS CASTRO PALMA
Vocal