



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD & FINANZAS

“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN EL BRUJO S.A., DEL DISTRITO DE VIRÚ, DEL PERIODO 2016”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autor:

Bach. Andy Lexter Neira López

Asesor:

Mg. C.P.C. César Jáuregui Flores

Trujillo – Perú

2018

APROBACIÓN DE LA TESIS

El Asesor y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por el Bachiller **Andy Lexter, Neira López** denominada:

**“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN
ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN EL BRUJO
S.A., DEL DISTRITO DE VIRÚ, DEL PERIODO 2016”**

Mg. C.P.C. César Jáuregui Flores
ASESOR

Ing. Luigi Cabos Villa
**JURADO
PRESIDENTE**

Dr. C.P.C. Timoteo Maza Montalván
JURADO

C.P.C. William Carranza Luján
JURADO

DEDICATORIA

A cada uno de los integrantes de mi familia,
mis padres Carlos Humberto Neira Reyes, mi
madre Gladys Inés López Rodríguez y mis
hermanos Juan Carlos y Mónica por estar
siempre presentes y guiarme con sus
ejemplos profesionalmente.

A Dios por ser mi fuente de esperanza quien
siempre está presente en todo momento de mi
vida en cada paso que doy y darme la
sabiduría en los momentos oportunos

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Privada del Norte por haberme albergado durante mi formación Profesional, así como también a los diferentes docentes que brindaron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

A mi pareja Jesyca Carbajal que siempre me motivó a que siguiera avanzando en lo profesional y por toda la confianza inmensa que me tiene como persona y también agradezco a todos los que fueron mis compañeros de clase durante todos los niveles de Universidad.

A mi querido hermano Juan Carlos Neira, que gracias a su ejemplo como persona, ser humano, amigo me supo guiar en todo momento difícil de mi vida y por la confianza depositada que con sus palabras de aliento no me dejaban decaer para que siguiera adelante y siempre sea perseverante y cumpla con mis metas.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1. Realidad problemática.....	13
1.2. Formulación del problema.....	13
1.3. Justificación.....	13
1.4. Limitaciones.....	14
1.5. Objetivos.....	14
1.5.1. Objetivo General.....	14
1.5.2. Objetivos Específicos.....	14
CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO.....	15
2.1. Antecedentes.....	15
2.2. Bases Teóricas.....	17
2.2.1. Planeación Financiera.....	17
2.2.1.1 Definición.....	17
2.2.1.2 Objetivos.....	18
2.2.1.3 Importancia.....	18
2.2.1.4 Características.....	18
2.2.1.5 Proceso.....	19
2.2.1.6 Niveles.....	19
2.2.1.7 Limitaciones.....	20
2.2.1.8 Herramientas.....	20
2.2.2. Situación Económica y Financiera.....	24
2.2.2.1 Situación Económica.....	24
2.2.2.2 Situación Financiera.....	25
2.2.2.3 Estados Financieros.....	25
2.2.2.4 Análisis de la Situación Financiera.....	31
2.2.2.5 Ratios Financieros.....	34
2.3. Hipótesis.....	39
CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA.....	40
3.1. Operacionalización de variables.....	40
3.2. Diseño de investigación.....	40
3.3. Unidad de estudio.....	40
3.4. Población.....	40
3.5. Muestra.....	41
3.6. Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos.....	41

3.7.	Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos.....	41
CAPÍTULO 4. RESULTADOS.....		42
4.1	Descripción de la Empresa.....	42
4.2	Diagnóstico.....	43
DISCUSIÓN.....		82
CONCLUSIONES.....		83
RECOMENDACIONES.....		84
REFERENCIAS.....		85
ANEXOS.....		87

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 01: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera al 30 de Junio 2016
- 2015

TABLA N° 02: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados al 30 de Junio 2016 - 2015

TABLA N° 03: Análisis de Ratios Financieros al 30 de Junio 2016 – 2015

TABLA N° 04: Presupuesto de Ventas y Cobranzas Reales de Enero – Junio del 2016

TABLA N° 05: Presupuesto de Ventas y Cobranzas Proyectadas de Julio – Diciembre del 2016

TABLA N° 06: Presupuesto de Compras Reales de Enero – Junio del 2016

TABLA N° 07: Presupuesto de Compras Proyectadas de Julio – Diciembre del 2016

TABLA N° 08: Presupuesto de Planillas Reales de Enero – Junio del 2016

TABLA N° 09: Presupuesto de Planillas Proyectadas de Julio – Diciembre del 2016

TABLA N° 10: Presupuesto de Gastos Reales de Enero – Junio del 2016

TABLA N° 11: Presupuesto de Gastos Proyectadas de Julio – Diciembre del 2016

TABLA N° 12: Presupuesto de Impuestos Reales de Enero – Junio del 2016

TABLA N° 13: Presupuesto de Impuestos Proyectadas de Julio – Diciembre del 2016

TABLA N° 14: Presupuesto de Depreciación Reales de Enero – Junio del 2016

TABLA N° 15: Presupuesto de Depreciación Proyectadas de Julio – Diciembre del 2016

TABLA N° 16: Cronograma de Préstamo de Obligaciones Financieras

TABLA N° 17: Flujo de Caja Real de Enero – Junio del 2016

TABLA N° 18: Flujo de Caja Proyectado de Julio – Diciembre del 2016

TABLA N° 19: Estado de Situación Financiera Proyectado en Soles al 31 de Diciembre 2016

TABLA N° 20: Estado de Resultados Proyectado en Soles al 31 de Diciembre 2016

TABLA N° 21: Ratios Proyectados – Periodo 2016

TABLA N° 22: Listado de Nuevos Clientes – Segundo Semestre 2016

TABLA N° 23: Cronograma Anual de Préstamo de Obligaciones Financieros

- TABLA N° 24:** Viabilidad de Compra de Terreno
- TABLA N° 25:** Aplicación de Presupuesto de Ventas de Julio – Diciembre 2016
- TABLA N° 26:** Aplicación de Presupuesto de Compras de Julio – Diciembre 2016
- TABLA N° 27:** Aplicación de Presupuesto de Planillas de Julio – Diciembre 2016
- TABLA N° 28:** Aplicación de Presupuesto de Gastos de Julio – Diciembre 2016
- TABLA N° 29:** Aplicación de Presupuesto de Impuestos de Julio – Diciembre 2016
- TABLA N° 30:** Aplicación de Presupuesto de Depreciación de Julio – Diciembre 2016
- TABLA N° 31:** Estado de Situación Financiera Real al 31 de Diciembre de 2016
- TABLA N° 32:** Estado de Resultados Real al 31 de Diciembre de 2016
- TABLA N° 33:** Análisis Horizontal y Vertical del Estado de situación Financiera Real y
Proyectado al 31 de diciembre de 2016
- TABLA N° 34:** Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados Real y Proyectado al 31 de
De diciembre de 2016
- TABLA N° 35:** Análisis de la variación de saldos del Estado de Situación Financiera Real del
Periodo 2016
- TABLA N° 37:** Reporte de los ratios de Liquidez del I y II Semestre del Periodo 2016
- TABLA N° 38:** Reporte de los ratios de Rentabilidad del I y II Semestre del Periodo 2016

ÍNDICE DE FIGURAS

GRÁFICO N° 01: Crecimiento en Ventas

GRÁFICO N° 02: Reducción en Gastos

GRÁFICO N° 03: Compra de Terreno

RESUMEN

El objetivo principal de esta investigación es demostrar que la implementación del Planeamiento Financiero incide favorablemente en la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo SA” del distrito de Virú del periodo 2016. Asimismo; el desarrollo de la presente tesis fue elaborada dentro de una investigación Pre Experimental.

Por otra parte; en la presente investigación se tiene en cuenta que la empresa presenta varios puntos débiles como: bajo crecimiento en las ventas, incremento de los gastos y el terreno no es propiedad de la empresa; por lo que fue propicia la implementación de un Plan Financiero.

Para tal efecto; se ha realizado un análisis de la situación actual de la empresa al 30 de Junio de 2016; para identificar los puntos débiles haciendo uso del análisis vertical y horizontal así como también de los ratios financieros. Posteriormente; se estableció los objetivos estratégicos acorde a las necesidades que servirán de guía en el desarrollo del plan financiero; asimismo se han elaborado presupuestos en el segundo semestre del año 2016 de manera que al compararlos se pueda evidenciar mejoras en la empresa.

Finalmente; los resultados demuestran que la implementación del Plan Financiero si incide en la Situación Económica y Financiera.

PALABRAS CLAVES: Plan Financiero, Situación Económica y Financiera

ABSTRACT

The main objective of this research is to demonstrate that the implementation of financial planning has a favorable impact on the economic and financial situation of the company corporation El Brujo SA, of the district of Virú, of the 2016 period. Likewise, the development of this thesis was elaborated within of a Pre – Experimental investigation.

On the other hand, the first investigation takes into account that the company has several weak points such as: low sales growth, increased expenses and the land is not owned by the company, so it was conducive the implementation of a financial plan.

For this purpose, an analysis of the company's current situation as of June 30, 2016 has been made; to identify the weak points using vertical and horizontal analysis as well as financial ratios. Subsequently, the strategic objectives were established in accordance with the needs that will serve as a guide in the development of the financial plan, as well as the preparation of proposals in the second half of 2016 so that when comparing them, improvements in the company can be evidenced.

Finally, the results show that the implementation of the Financial Plan does affect the economic and financial situation.

Keywords: Financial Plan, Economic and Financial Situation

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Todas las empresas tienen como objetivo principal el crecimiento gradual y sostenible en la rentabilidad expresado en la situación Económica y Financiera. En el mundo de los negocios; todas las empresas buscan principalmente posicionarse en el mercado llegando a establecerse como íconos en su rubro, destacando sus productos o servicios que ofertan. Es así que, el éxito o fracaso de una empresa no se reduce solo a hechos meramente emotivos o técnicos, se deben en mucho a la necesidad de contar con un instrumento de apoyo para hacer frente a los retos actuales, dada la creciente competencia y la fuerte dinámica de cambio que se vive prácticamente en todos los ámbitos. Una empresa puede ser ineficiente en lo interno, pero al mismo tiempo puede tener éxito, ya que utiliza las estrategias apropiadas para establecer planes a corto, mediano y largo plazo.

Es por ello, que las organizaciones deben revisar sus estrategias para competir en forma satisfactoria y aprovechar las oportunidades o evitar las amenazas que el tiempo trae consigo creando formas innovadoras de acción. Un programa de planeación efectiva se convierte en el mapa de los directivos y su personal para identificar las principales líneas de desarrollo y tener oportunidad de hacer un análisis amplio y ordenado cubriendo todos los aspectos de la empresa con la que se alcanza su desarrollo y aprovechamiento de las capacidades internas para enfrentar distintos retos, así como para dar respuesta o anticiparse a los cambios del entorno y competir en el mercado de forma íntegra. Poner en marcha la planeación financiera es una tarea permanente de todo gerente a cualquier nivel de una empresa, incluso crear un área dedicada a esta actividad podría ser vital para asegurar el éxito y control de contingencias en la empresa.

Una problemática de nuestro país es que las Mypes en general no ejecutan un plan de acción referente a Finanzas en la gestión empresarial; es por ello que estas empresas fracasan y por ende desaparecen en el tiempo. Esta problemática se ve reflejada en el desarrollo de sus operaciones que posteriormente son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por la insolvencia y la poca liquidez, como resultado de no ejecutar un planeamiento financiero efectivo. Por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello disponer de herramientas apropiadas que les permitan detectar los errores, aplicar medidas correctivas, predecir el futuro y lograr una planeación efectiva.

Tal es el caso; que la empresa Corporación El Brujo S.A. dedicada a la comercialización de gas natural – GLP, en el distrito de Virú, Provincia de Chao. A lo largo de los años se ha mantenido en el mercado pese a las condiciones sociales y económicas del país, observándose una tendencia al crecimiento de forma progresiva; sin embargo, al conocer el manejo y estructura financiera de la empresa, se pudo observar que la empresa no cuenta con un análisis financiero que le permita a la gerencia tomar decisiones de crecimiento a futuro para el logro de sus objetivos y asegurar la continuidad de la gestión.

Es así que; la empresa carece de un plan de ventas, de una base de datos de clientes y de un estudio de empresas de transporte de la zona el cual lo perjudica para no alcanzar el nivel de ventas esperado y la captación de nuevos clientes. Asimismo; la empresa cuenta con gastos innecesarios como la contratación de un asesor comercial que a lo largo de los seis meses no ha logrado cumplir con las metas trazadas. Finalmente; el terreno (local) no es propiedad de la empresa; por lo que representa una salida de dinero mensual y un efecto negativo en sus resultados.

Por todo ello; es necesario realizar un Planeamiento Financiero a fin de determinar el impacto de la situación económica y financiera del año 2016.

1.2. Formulación del problema

¿En qué medida la aplicación del Planeamiento Financiero incide en la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A. del distrito de Virú en el Periodo 2016?

1.3. Justificación

El presente trabajo de investigación busca demostrar la incidencia significativa del Planeamiento Financiero en la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A. del distrito de Virú en el Periodo 2016.

El presente trabajo demostrará el impacto del desarrollo de un planeamiento financiero con la finalidad de medir la eficiencia operativa que permitirá evaluar el rendimiento de la empresa; asimismo; evitar pérdidas y mejorar las operaciones económicas relacionadas con el incremento del efectivo y las utilidades.

El presente trabajo generará gran valor a la empresa porque permitirá identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera toda empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad.

Asimismo; este trabajo de investigación contribuirá a facilitar la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Por otra parte, este trabajo de investigación podrá ser tomado como base de referencia a estudiantes egresados y empresas que presenten este problema y necesiten implementar un plan financiero para mejorar su situación económica y financiera.

Finalmente, esta investigación servirá para demostrar todos los conocimientos adquiridos durante mi formación académica en esta prestigiosa universidad.

1.4. Limitaciones

No se presentan limitaciones en el desarrollo de la investigación.

1.5. Objetivos

1.5.1 Objetivo General

Demostrar la incidencia del Planeamiento Financiero en la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A. del distrito de Virú del periodo 2016.

1.5.2 Objetivo Específico

- Evaluar la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A.
- Diseñar un Plan Financiero que incluya las estrategias financieras para mejorar la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A.
- Implementar el Plan Financiero en la empresa Corporación El Brujo S.A.
- Comprobar que el Plan Financiero incide favorablemente en la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A.

CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

La presente Tesis titulada ***“El Plan Financiero y la mejora de la situación Económica - Financiera de la estación de Servicios Illescas SAC, en Piura 2015”*** de Guadalupe & Liñán (2016), publicado por la Universidad Privada del Norte – del departamento de la Libertad; concluye que: el Plan Financiero ha mejorado la situación financiera de la empresa a través de la mejora de la gestión de créditos y cobranzas mediante la coordinación de pagos con proveedores logrando una reducción promedio de cobro de 67.3 días a 17.75 días y un periodo promedio de pago de 21.31 días lo que representa una variación de 29.37 días con respecto del primer trimestre 2015; asimismo ha mejorado la situación económica a través del incremento de la rentabilidad en un 9.40% obteniendo un ROA de 19.4%; y el incremento de 12.23% en el ROE, obteniendo 24.78%. También el margen de utilidad operativa aumento en 0.03 soles por cada 1 sol vendido. Asimismo; el diseño de plan financiero tuvo un enfoque dirigido a la mejora de la situación económica y financiera de la empresa, a través de estrategias de inversión y financiamiento que buscaron superar los problemas de liquidez, lenta rotación de cuentas por cobrar y exceso de mermas las cuales se lograron reducir en 0.37% en el segundo semestre 2015.

La presente Tesis titulada ***“El Plan Financiero y su incidencia en la situación Económica - Financiera de la empresa B Motors SAC”*** de Cortegana & Haro (2016), publicado por la Universidad Privada del Norte – del departamento de la Libertad; concluye que: el plan financiero fue diseñado en base a 4 puntos críticos, se empezó con el refinanciamiento del 80% de la deuda a corto plazo (S/. 12,698,969) para generar capital de trabajo y mejorar el índice de liquidez, reestructuración de la política de ventas generando un incremento del (3%) y otros ingresos por incentivos (5%), por último con el pre control presupuestal de gastos operativos se ejecutó para el segundo trimestre del año 2016 una reducción del gasto de ventas (2%) y una reducción del gasto de administración (5%). Asimismo la comprobación de la incidencia del plan financiero se visualiza en la mejora del índice de liquidez que se obtuvo inicialmente de 0.43 de (Ene - Mar 2016) a 1.73 (Abr – Jun 2016) y una mejora en el capital de trabajo de S/. – 9, 835,179 (Ene - Mar 2016) a S/. 3, 514,776 (Abr – Jun 2016). Así también la mejora en la situación económica se tiene con el índice del margen operativo de 1% (Ene - Mar 2016) a 1.8% (Abr – Jun 2016), mejora en el índice de margen neto de 0.4% (Ene - Mar 2016) a 1.1% (Abr – Jun 2016), mejora en el ROA de 0.2% (Ene - Mar 2016) a 0.7% (Abr – Jun 2016) y ROE de 3.6% (Ene - Mar 2016) a 10.9% (Abr – Jun 2016); lo que significa en cifras monetarias una mejora del primer trimestre del año 2016 (utilidad neta de S/. 39,239) al segundo trimestre (utilidad neta de S/. 132,923) haciendo una diferencia de S/. 93,684 que significa una mejora porcentual de 0.7% de participación de los ingresos trimestrales.

La presente Tesis titulada **“El Plan Financiero y la mejora de la situación Económica - Financiera de Transportes Amigo Valdi SAC en la ciudad de Trujillo, año 2016”** de Rázuri & Bravo (2016), publicado por la Universidad Privada del Norte – del departamento de la Libertad; concluye que: la implementación del plan financiero mejoró la situación económica y financiera de la empresa la cual se vió reflejada en una variación positiva de los ingresos los cuales aumentaron en 1.52% con respecto al periodo Julio 2015, además se observó una disminución en los costos de servicio de 8.59%, de los ratios de rentabilidad, el ROA se incrementó de 1.98% a 10.57% y el ROE de 2.99% a 12.03% (de julio 2015 a julio 2016), la liquidez corriente obtuvo un ratio de 2.55 superior al 1.97 de julio 2015 y la liquidez absoluta obtuvo un ratio de 0.88, mayor al 0.63 del periodo anterior; de este modo la implementación del plan financiero mejoro la situación económica-financiera de la empresa a través de la mejor posición de liquidez, con la aplicación del ratio de prueba ácida que se incrementó a 2.54 a julio 2016 con respecto al periodo julio de 2015 con un ratio de 1.80, también se logró que el costo de ventas disminuyera a 81.32% y que el ratio de margen operativo se elevara, llegando a representar 5.54% debido a la aplicación de los planes de acción propuestos.

La presente Tesis titulada **“Planeamiento Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera del establecimiento Garden City Casino Trujillo, año 2015”** de Pulido (2015), publicado por la Universidad César Vallejo – del departamento de la Libertad; concluye que: las causas de la ausencia de un planeamiento financiero en la empresa se dio, porque la gerencia no conoce en su totalidad la situación económica y financiera de la empresa; teniendo gastos operativos excesivos lo que ocasionan que tenga una rentabilidad de apenas 3,23%, se manifiesta que mediante una entrevista al encargado del área de Contabilidad se refleja poca comunicación con la gerencia, por lo cual no se establece directivas a seguir y objetivos financieros a alcanzar. Así también; menciona que la falta de un planeamiento financiero incide en la situación económica y financiera del establecimiento, ya que se generó una liquidez de S/. 0.65, lo cual no permite que cubra sus obligaciones a corto plazo.

La presente Tesis titulada **“El Planeamiento Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera de la empresa Constructora Albert y Hnos. SRL año 2015”** de Salazar (2015), publicado por la Universidad César Vallejo – del departamento de la Libertad; concluye que: la ausencia de una planificación financiera en la empresa ha afectado a la liquidez porque el capital de trabajo muestra S/. – 161,077 para el año 2014 a diferencia del año 2013 que muestra S/. 178,569 lo cual demuestra que no podría desarrollar su actividad económica de manera normal si ocurriera una crisis o un caso fortuito y esto está respaldado en el ratio de margen de utilidad el cual se muestra negativo en – 0.59. También se determinó que la causa de la falta de la planeación financiera se debe a que no se posee políticas y metas financieras además de no contar con estrategias de financiamiento como conocer las tasas de interés, periodos y cuotas; teniendo como

consecuencia que la empresa no pueda ejecutar las obras pre establecidas para este año; debido que no tenga una idea de los resultados a obtener al término de este periodo.

La presente Tesis titulada **“El Planeamiento Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera de la empresa Inmobiliaria el Edén SAC de Trujillo 2015”** de Arroyo (2015), publicado por la Universidad César Vallejo – del departamento de la Libertad; concluye que: el diseño del planeamiento financiero logró incrementar para el periodo 2015 los índices de margen bruto en un 100% y 70.63% al margen operativo así el margen neto tuvo un efecto positivo aumentando en 49.29%; al igual que el rendimiento sobre el patrimonio se ha incrementado en 75% debido a la utilidad neta obtenido. Así mismo; del análisis sobre la situación económica y financiera de la empresa se puede apreciar un aumento de la liquidez para el periodo 2015; así como también en mayores deudas debido al préstamo obtenido. Sin embargo los márgenes de rentabilidad han ido en aumento producto de la mayor inversión en la sala el Gran Salón. De los resultados obtenidos; un plan financiero es necesario para el manejo de las utilidades.

2.2 Bases teóricas

2.2.1. Planeación Financiera

2.2.1.1 Definición

Según Flores, (2015) explica que:

Planificar no solo es un instrumento empresarial, sino algo más que trasciende de lo operativo y que tiene que ver más con lo estratégico. Es buscar un equilibrio entre todos los niveles de la empresa con el objeto de que responda de una manera más equilibrada y eficiente a los retos que implica su base de negocio y el entorno en el que esta se encuentra.

La planificación financiera intenta planear y establecer las bases de las actividades financieras con el fin de minimizar el riesgo y aprovechar mejor los recursos y las oportunidades.

Asimismo; es una técnica que congrega un cúmulo de métodos, herramientas y técnicas con el objetivo de instituir en la empresa pronósticos y metas económicas y financieras.

Por lo tanto, la planeación financiera se encarga de aportar una estructura acorde a la base del negocio de la empresa, a través de la implementación de una contabilidad analítica y del diseño de los estados financieros.

Gracias a la planeación financiera, los directivos pueden cuantificar las propuestas elaboradas por la mercadotecnia y evaluar sus costos.

En otras palabras, la planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones.

Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa.

2.2.1.2 Objetivos

Según Allen, Myers y Brealey (2010) concluyen que:

El planeamiento financiero busca principalmente disminuir el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros. Asimismo; decidir preventivamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, examinando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. A continuación se detalla los objetivos de la planeación financiera:

- Tener una mayor comprensión de los probables impactos futuros
- Anticiparse a los problemas futuros para corregir las áreas vulnerables.
- Tomar decisiones futuras de modo más rápido y menos susceptible de riesgos.
- Estimar la liquidez futura.

2.2.1.3 Importancia

Según Flores (2015) sostiene que: la planeación financiera es esencial para los planes de crecimiento de una empresa; es importante porque establece la manera como se lograrán las metas y representa la base de la actividad económica de cualquier organización.

Por otra parte; la planeación financiera es importante porque obliga a los empresarios a pensar hacia el futuro; respecto al logro de sus objetivos y de esa forma minimizar el riesgo en las operaciones de la organización y también facilita a los miembros de la organización a cuantificar en términos financieros los diversos componentes de su plan de acción.

2.2.1.4 Características

Según Moreno (2011) explica las siguientes características:

- Es una herramienta que utiliza la matemática o técnica financiera
- Lo aplica el administrador financiero, gerente de finanzas, tesorero o contador de una empresa.

- Realiza una evaluación futura, proyectada o estimada.
- Se aplica en una empresa privada y entidad pública del estado, desde el punto de vista financiero.
- Sirve como herramienta de control que vigila el adecuado funcionamiento de la empresa.

2.2.1.5 Proceso

- **Fijar los Objetivos:** Establecer pronósticos sobre las metas económicas y financieras que se desean alcanzar.
- **Seleccionar los medios:** Elegir políticas programas, tácticas y modos con los que se alcanzarán los objetivos. Y para llevar a cabo lo planeado se requiere organización, ejecución y dirección.
- **Establecer los recursos:** Estipular tipos y cuantía de los recursos que se necesitan, precisar cómo se habrán de adquirir o generar y como se habrán de asignar a las actividades.
- **Análisis de realización:** Elaboración de los presupuestos de operación, de inversiones permanente y financiero.
- **Control de los resultados:** Para llevar un buen control se requiere evaluar los resultados comparándolos con patrones o modelos establecidos.

2.2.1.6 Niveles

De acuerdo con Apaza (2012) existen dos niveles básicos para el plan financiero:

- **Plan a largo plazo**, correspondiente al ciclo largo (mayor a un año), cuyas variables instrumentales serían las inversiones a realizar y la financiación necesaria. Este plan a largo plazo tiene su expresión cuantitativa en el denominado presupuesto de capital, formado por un presupuesto parcial de inversiones y otro de financiamiento.

- **Plan a corto plazo**, correspondiente al ciclo corto (un año), se ocupa directamente de los activos y pasivos a corto plazo o circulantes en una empresa. Los activos actuales más importantes son: cuentas por cobrar, existencias o inventarios y efectivo y equivalentes de efectivo.

Los pasivos más importantes son las cuentas por pagar y las obligaciones financieras a corto plazo. Estos activos y pasivos son los componentes del fondo de maniobra o capital neto de trabajo. Un plan a corto plazo tiene su expresión cuantitativa en los denominados presupuestos de explotación (ingresos y gastos).

Existen un grupo de técnicas financieras que se utilizan en la elaboración de los planes financieros, entre las más utilizadas podemos mencionar el punto de

equilibrio, la elaboración de presupuestos, el flujo de efectivo, el origen y aplicación de fondos y la elaboración de los estados financieros proforma.

2.2.1.7 Limitaciones o Desventajas

Según Perdomo (2002) explica las siguientes limitaciones:

- Los cálculos están basados en estimaciones y proyecciones y si no se elaboran correctamente; entonces no se obtiene ningún resultado beneficioso.
- Los presupuestos deben ir actualizándose constantemente; porque si no se podría perder todo el trabajo realizado.
- Su implantación y funcionamiento necesita tiempo, por tanto sus beneficios se tendrán después del segundo o tercer periodo cuando se haya ganado experiencia.
- Tiende al fracaso cuando solo se estudia las cifras convencionales y los cuadros demostrativos del momento sin tener en cuenta los antecedentes y las causas de los resultados.
- Podría fracasar su implantación si no está definido claramente la responsabilidad administrativa de cada área en la organización y los responsables no comprenden su función.
- Si no existe un sistema contable que genere confianza y credibilidad; entonces podríamos fracasar en el desarrollo del plan financiero.
- El presupuesto no debe de ser una fuerza implantada por la alta gerencia a la organización; sino debe establecer con plena participación del personal responsable de su realización.

2.2.1.8 Herramientas

- **Punto de Equilibrio:**

Según Apaza (2012) explica que:

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos importantes como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Para la determinación del punto de equilibrio se debe conocer en primer lugar los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc. Por otra parte; los costos fijos son aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, como son el alquiler del local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc. Además debemos conocer el precio de venta de los productos que se fabrique o comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas.

- **Análisis COSTO – VOLUMEN – UTILIDAD:**

El análisis de Costo – Volumen - Utilidad es el estudio sistemático de las relaciones entre los precios de venta, ventas, volumen de producción, costos, gastos, y utilidades. Este análisis proporciona información muy útil para la toma de decisiones a la administración de una empresa. También proporciona una visión financiera y panorámica del proceso de planeación.

También se puede decir que es un modelo que ayuda a la administración a determinar las acciones que se deben tomar con la finalidad de lograr cierto objetivo, que en el caso de las empresas lucrativas es llamado utilidades. Está elaborado para servir como apoyo fundamental de la actividad de planear, es decir, diseñar las acciones a fin de lograr el desarrollo integral de la empresa. Este modelo ayuda a implantar la última etapa del modelo de planeación estratégica, facilita la toma de decisiones y la puesta en práctica de acciones concretas.

- **Apalancamiento:**

Según Olivera (2011) concluye que:

El apalancamiento es una estrategia utilizada para aumentar las ganancias y pérdidas de una inversión. Consiste en utilizar créditos, costos fijos o cualquier otra herramienta a la hora de invertir que permita multiplicar la rentabilidad final de esa inversión, ya sea positiva o negativamente. Un mayor grado de apalancamiento conlleva mayores riesgos, ya que aunque se pueden aumentar mucho las ganancias, al hacer uso de este efecto palanca también se pueden aumentar considerablemente las pérdidas.

Gracias al apalancamiento financiero se logra invertir más dinero del que realmente se tiene y así se puede tener mayores beneficios o mayores pérdidas de lo que hubiésemos invertido solo nuestro capital disponible. Finalmente; cuando una empresa invierte en maquinaria está utilizando apalancamiento, cuando una persona utiliza un préstamo para comprarse una casa o cuando un inversor pide dinero prestado para invertir en bolsa están utilizando apalancamiento. Existen tres tipos de apalancamiento:

Apalancamiento Operativo: Es la estrategia que permite convertir costos variables en costos fijos logrando que a mayores rangos de producción menor será el costo por unidad producida.

Apalancamiento Financiero: Es básicamente la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En este caso la unidad empresarial en vez de utilizar los recursos propios, accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad.

Apalancamiento Total: Se define como el uso potencial de los costos fijos, tanto operativos como financieros para incrementar los efectos de los cambios en las ventas sobre las ganancias por acción de la empresa. Por lo tanto; el apalancamiento total es visto como el impacto total de los costos fijos en la estructura operativa y financiera de la empresa.

- **Presupuestos**

Según Díaz, Parra & López (2012) explica que:

Un presupuesto es una previsión, proyección o estimación de gastos. Es decir es un plan de acción cuyo objetivo es cumplir una meta prefijada. Los presupuestos son parte de la administración de las finanzas tanto de empresas, organizaciones o países así como también de las familias.

Las empresas realizan con cierta periodicidad un presupuesto financiero donde incluyen ingresos, egresos, flujo neto, caja inicial, caja final todo ello con el objetivo de evaluar su estado económico.

Asimismo; el presupuesto constituye una herramienta útil para la administración ya que a través de él se establecen metas alcanzables que ponen de manifiesto el liderazgo de los directivos y el compromiso de todos los miembros de la organización, todo ello con el objetivo de incrementar el valor de la empresa. Por otra parte; el presupuesto debe ser ordenado, medible, comparable y alcanzable; así como también debe atender a los

objetivos y metas empresariales y debe colocar a las personas responsables dentro del proceso presupuestario.

Presupuesto Maestro:

Según Del Río (2009) clasifica a los presupuestos de la siguiente forma:

- **Presupuesto Operativo:**

Es un documento técnico que recoge en términos económicos la previsión de la actividad productiva de la empresa en un futuro. Suele incluirse como parte del presupuesto económico. Los componentes de este presupuesto son:

Presupuesto de Ventas: Son estimados que tienen como prioridad determinar el nivel de ventas real y proyectado de una empresa. Este presupuesto es muy importante porque en ella descansa las demás partes del presupuesto maestro. Y además este presupuesto suministra los gastos para elaborar los demás presupuestos.

Presupuesto de Compras:

Implica determinar el número de unidades que se debe comprar para hacer frente al estimado de las ventas de manera que haya una proporción normal y tener la cantidad razonable como inventario, de manera que no implique mayores costos por almacenaje ni riesgos por pérdida o deterioro.

Presupuesto de Planilla: Es el diagnóstico requerido para contar con una diversidad de factor humano capaz de satisfacer los requerimientos de lo que se desea vender.

Presupuesto de Gastos: Son estimados que de manera directa e indirecta intervienen en toda la etapa del proceso operativo de la empresa, que son muy necesarios y se deben cargar al costo del producto.

Presupuesto de Gastos de Venta: Es el presupuesto de mayor cuidado en su manejo por los gastos que ocasiona y su influencia en el gasto financiero. Se le considera como estimados proyectados que se

originan durante todo el proceso de comercialización para asegurar la colocación y adquisición del mismo en los mercados.

Presupuesto de Gastos Administrativos: Incluye la función de la alta gerencia así como ciertas actividades de servicio tales como financieras, legales y de contabilidad.

- **Presupuesto Financiero**

Según Díaz, Parra y López (2012) Sustenta que: También es conocido como Cash Flow o llamado también Flujo de Caja. Asimismo; afirma que es el estudio mediante el cual se identifican los diferentes costos y el monto para la iniciación de cualquier proyecto empresarial. Es decir el presupuesto financiero se refiere a los recursos económicos y financieros necesarios para desarrollar o llevar a cabo las actividades empresariales. También comprende el análisis de la inversión, la proyección de los ingresos y gastos y la forma de financiamiento.

- **Presupuesto de Inversiones:**

Según Moreno (2011) explica que son técnicas analíticas que pueden emplearse para ayudar a tomar decisiones sobre las inversiones permanentes en los negocios.

2.2.2. Situación Económica y Financiera

Según Gitman y Zutter (2012) explican lo siguiente:

2.2.2.1 Situación Económica

Hace referencia al patrimonio de la empresa en su conjunto; es decir a la cantidad de bienes y activos que posee la empresa y que le pertenece. También es la capacidad que tiene la empresa para generar resultados positivos; es decir obtener rentabilidad.

Esta situación se plasma en la cuenta de 59 Resultados Acumulados; en un inicio solamente la cuenta 50 Capital y conforme transcurra el tiempo se incrementa el Patrimonio Neto como consecuencia básica de los Resultados Obtenidos; es decir de las ganancias.

Características

- Se refiere al conjunto de bienes que integran el patrimonio de una empresa.
- Tiene que ver con las finanzas operativas de todos los días.
- Para tener una buena situación económica; el patrimonio no debe estar comprometido con deudas.
- La situación económica es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa.

2.2.2.2 Situación Financiera

Se refiere a la de liquidez que posee la empresa para hacer frente a sus compromisos de deudas.

Características

- Hace referencia al efectivo que dispone de inmediato la empresa.
- Atiende oportunamente a sus compromisos de pago
- Tiene que ver con las finanzas no operativas; es decir de inversión y financiamiento.
- Para tener una buena situación financiera es necesario no tener deudas; o tener el efectivo suficiente como para pagar sin problemas.

2.2.2.3 Estados Financieros

- Definición

Según Gitman y Zater (2012) explican que:

Los Estados Financieros informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez; también son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas. Dichos informes constituyen el producto final del ciclo contable que se presenta anualmente y se representan en cuadros y tablas donde se recoge toda la información contable.

Según la NIC 1 Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la Situación Financiera y del desempeño financiero de una entidad; que conjuntamente con las notas ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuro y en particular la distribución temporal y el grado de incertidumbre de los mismos.

- **Características**

Según Moreno (2011) afirma que:

La información financiera debe reunir determinadas características cualitativas con el fin de proporcionar el cumplimiento de sus objetivos y en consecuencia garantizar la eficacia en su utilización por parte de sus diferentes usuarios.

Y nos explica las siguientes características:

- **Ser Comprensivo:** Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.
 - **Consistencia:** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.
 - **Relevancia:** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
 - **Confiabilidad:** Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la empresa.
 - **Comparabilidad:** Deben ser comparables con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.
 - **Proporcionar Informaciones Relativas** a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.
- **Objetivos**
- El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca del desempeño y cambios de la Situación Financiera y de los flujos de efectivo de la empresa, que sea útil a una amplia variedad de usuarios al momento de tomar sus decisiones económicas.
 - Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración de los recursos llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.
 - Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales el capital de trabajo.
 - A través de los estados financieros se conoce si es conveniente invertir, endeudarse o vender.

- **Usuarios y necesidades de la información**

Entre los muchos usuarios que puede tener la información contable, los más importantes son los siguientes:

- **Propietarios:** Suelen ser los usuarios más interesados de los estados financieros. No sólo tienen un interés en los beneficios, sino también en la cantidad de dinero que retienen como ingreso personal. Esta información proviene de la cuenta de resultados.
- **Inversionistas Potenciales:** Hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir en un negocio. Los análisis financieros son utilizados por los inversores y son analizadas por analistas financieros dándoles así la base para tomar las decisiones de inversión.
- **Empleados.** Los empleados tienen un interés en los estados financieros ya que necesitan garantías para la conservación del empleo.
- **Proveedores:** Los proveedores prefieren trabajar con empresas financieramente sanas al vender sus productos. Esto a menudo asegura el pago en el futuro. Los proveedores que buscan nuevos clientes también pueden revisar los estados financieros para encontrar clientes rentables y estables.
- **Clientes:** Están interesados en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo o dependen comercialmente de ella.
- **Entidades del Estado:** Son los que principalmente evalúan los estados financieros al momento de hacer contrataciones con el Estado y revisan la información financiera para garantizar que las empresas paguen todos sus impuestos. Las Entidades del Estado también pueden revisar los estados financieros de una empresa y una declaración falsa o inapropiada de material financiero puede resultar en una multa contra la empresa.
- **Entidades financieras.** Al igual que los proveedores, las entidades financieras están muy interesadas en conocer la realidad financiera de la empresa, y de hecho, lo primero que solicita un banco es precisamente los estados financieros.
- **Los Medios de Comunicación y el Público en General:** Están interesados para una variedad de razones

- **Regla de Presentación**

En la presentación de un estado financiero en general, se debe proporcionar algunos datos y ciertas normas que se denominan reglas generales de presentación las cuales son:

Nombre de la Empresa

Título del estado financiero

Fecha a la que se presenta la información

Moneda en que se expresa el estado.

- **Aplicación de la Nic 1**

Según Cajo y Álvarez, (2016) nos explican que:

- **Objetivo**

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, esta Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la medición y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros sucesos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.

- **Finalidad**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. 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. 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.

- **Clases de Estados Financieros**

Según Moreno, (2011) nos explica que:

- **Estado de Situación Financiera**

También es conocido como balance general; y es un informe en el cual se presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento.

En él se muestran los montos de los activos, pasivos y el capital contable en una fecha específica; es decir; se presentan los recursos con que cuenta la empresa, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños. Este estado equilibra los activos de la empresa frente a su financiamiento o patrimonio proporcionado por los propietarios.

En otras palabras tiene como fin indicar la posición financiera de una empresa a una fecha determinada.

Elementos del Estado de Situación Financiera

- **Activo:** Son los bienes, derechos y otros recursos de los que dispone una empresa y que se espera rindan beneficios en el futuro. Su valor se determina con base en el costo de adquisición del artículo más todos los gastos necesarios para su traslado, instalación y arranque de operación.
- **Pasivo:** Representa lo que la empresa debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores. En caso de disolución o cierre de un negocio; y con la venta de los activos; primero debe pagarse a los trabajadores, segundo a los acreedores y al gobierno y finalmente queda para los dueños. Está compuesto por la

financiación de la empresa y las obligaciones de pago frente a terceros.

- **Patrimonio o Capital:** Es la aportación de los dueños; conocidos como accionistas y representa la parte de los activos que pertenecen a los propietarios del negocio. También es la diferencia entre los activos que posee el negocio y los pasivos que debe.

- **Estado de Resultados**

Es un informe financiero básico que refleja la forma y magnitud del aumento o la disminución del capital contable de una empresa en desarrollo de sus operaciones propias, también muestra el desempeño de la misma en un determinado periodo. En otras palabras; es un resumen de los resultados de las operaciones de una empresa concerniente a un periodo y su objetivo principal es medir y obtener una estimación de la utilidad o pérdida periódica de una empresa; y de esa forma permitir al analista financiero evaluar que tanto ha mejorado dicho negocio durante un periodo de tiempo generalmente un año como resultado de sus operaciones.

Elementos del Estado de Resultados

- **Ingresos:** Son el capital que entra a la empresa a través de las ventas; es decir que los ingresos son una entrada de dinero por motivo de las operaciones que brinda la empresa como bienes y servicios.
- **Egresos:** Son operaciones que al llevarlas a cabo producen una disminución de los beneficios económicos que produce dicha operación; es decir se refiere a todos los desembolsos de dinero que se hace en la empresa y que afecta a los resultados o en otros casos incrementa las pérdidas.

Notas a los Estados Financieros

Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables que forman parte de cada uno de los estados financieros los cuales deben leerse conjuntamente para su correcta interpretación. Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros cuya revelación es requerida o recomendada por las NIC; con la finalidad de alcanzar una presentación

razonable. También podemos decir que las notas muestran valores cuantificables de las partidas que lo conforman, señalan cifras del curso de las operaciones y que tiene relación con el estado de situación financiera y el resultado de la gestión.

2.2.2.4 Análisis de la Situación Financiera

- Definición

Según Ochoa & Saldívar (2012) definen que:

El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación de información financiera, compuesto por diversas técnicas y herramientas financieras cuyo objetivo es proporcionar sólidas bases de conocimiento para tomar decisiones en el mundo de los negocios. El análisis de los estados financieros es la información en la cual se basan los grupos de usuarios externos respecto a las empresas para tomar decisiones de las mismas. Para ello el analista financiero interno o externo debe conocer a la perfección todos los estados financieros de la empresa que analiza; así como los aspectos no monetarios de la misma y las condiciones económicas que puede afectarla.

Finalmente el análisis financiero es un método que se utiliza para fijar los resultados en relación con los datos financieros históricos analizados para determinar las decisiones empresariales.

- Importancia del Análisis Financiero

Según Jiménez (2002) explica que:

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una empresa; por lo que el uso de la información contable es para fines de control y la planificación es un procedimiento sumamente necesario. También esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles que deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas. Finalmente; Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras.

- Objetivos del Análisis Financiero

Según Jiménez (2002) afirma que:

Los principales objetivos del análisis de los estados financieros son:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen en su elaboración.

- Evalúa la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verifica la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Facilita la toma de decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determina el origen y las características de los recursos financieros de la empresa de dónde provienen cómo se invierten y qué rendimiento generan.
- Califica la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planifica la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

- Tipos de Método de Análisis Financiero

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros; existen diferentes métodos: Según Olivera (2011) explica que:

- **Análisis Vertical**

Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales. Y se expresa en sus cifras porcentajes.

El Estado de Situación Financiera a través de este método indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo, los recursos totales de la empresa, así como la proporción en la que están financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma.

El Estado de Resultados es elaborado en porcentajes y se muestra el porcentaje de participación, de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida respecto de las ventas totales.

Análisis Horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y resultados han sido positivos o negativos. También permite definir qué partidas merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

- **Coefficientes o Ratios Financieros**

Índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un estado financiero con otras cuentas de este u otros estados financieros. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo y están divididos en 4 grandes grupos que son: los ratios de liquidez, ratios de gestión, ratios de solvencia y ratios de rentabilidad.

- **Flujo de Caja**

Son las variaciones de entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado de una empresa. También es la acumulación neta de los activos líquidos y constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. El objetivo de este estado es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos del efectivo de una empresa; el cual ayuda a los inversionistas, administradores, acreedores, etc y evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones contraídas. Asimismo; facilita la determinación de las necesidades de financiamiento al identificar aquellas partidas que explican la diferencia entre el resultado neto contable y el flujo de efectivo relacionado con actividades operacionales. Finalmente; permite conocer los efectos que producen en la posición financiera de la empresa, las actividades de financiamiento e inversión que involucran efectivo y de aquellas que no lo involucran facilitar la gestión interna de la medición y control presupuestario del efectivo de la empresa

2.2.2.5 Ratios Financieros

Según Flores, (2015) explica que:

Los Ratios Financieros son magnitudes relativas de dos valores numéricos seleccionados extraídos de los estados financieros de una empresa. A menudo se utiliza en la contabilidad con el objeto de tratar y evaluar la situación financiera global de una empresa. También pueden ser utilizados por los administradores dentro de una empresa, los accionistas, propietarios y acreedores.

Matemáticamente, estas razones financieras, son una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscan tener una medición de los resultados, internos y externos de una empresa y proveen información que permite tomar decisiones acertadas.

- Ratios de Liquidez

La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones básicamente de corto plazo. También se define como la capacidad que tiene la empresa para obtener dinero en efectivo convirtiendo sus activos en dinero. Y esta conversión en dinero resulta necesaria en el momento oportuno para sus compromisos de pago anteriormente contraídos.

- **Liquidez corriente o General**

Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo y de esa forma cumplir con sus obligaciones inmediatas.

Si el resultado es mayor que 1; significa que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente; es decir que la empresa cuenta con una cantidad suficiente como para pagar todas sus deudas de corto plazo.

Si el resultado es menor que 1; significa que las referidas deudas sobrepasan las disponibilidades de pago, y por lo tanto la empresa tiene problemas de liquidez, pues lo que posee es insuficiente para afrontar sus compromisos.

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE: } \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Prueba ácida o liquidez severa**

Es similar al anterior con la excepción de que el inventario es excluido, el cual suele ser un activo circulante menos líquido y muestra la habilidad de cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo de la empresa suponiendo que el stock o mercadería no sea vendida.

$$\text{PRUEBA ACIDA O :} \quad \frac{\text{Act. Cte. - Inventarios - Anticipos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

LIQUIDEZ SEVERA

- **Liquidez absoluta**

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque se excluye aquellos activos circulantes menos líquidos. Es decir; se excluye el inventario porque muchos tipos de inventarios no se pueden vender con facilidad porque son artículos terminados parcialmente.

$$\text{LIQUIDEZ ABSOLUTA:} \quad \frac{\text{Disponible en efectivo y equ.}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Capital de trabajo**

Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes. Es útil para el control interno. A menudo, el contrato en el cual se incurre para una deuda a largo plazo estipula específicamente un nivel mínimo de capital neto de trabajo que debe de ser mantenido por la empresa.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO:} \quad \text{Activo Corriente - Pasivo Corriente}$$

- **Ratios de Solvencia o Endeudamiento**

Según Olivera, (2011) explica que:

Son aquellos que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas, intereses financieros, costos de créditos, etc de mediano y largo plazo. Estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la empresa.

Otros ratios que miden también la capacidad de la empresa de hacer frente a las obligaciones financieras son los ratios de liquidez, la principal diferencia entre éstos y los ratios de solvencia es que los de solvencia miden la habilidad de la empresa para pagar sus deudas a largo plazo, mientras que los de liquidez expresan la capacidad de las empresas para hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo.

- **Razón de endeudamiento total o apalancamiento financiero**

Este ratio indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros; es decir relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos.

Asimismo; se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para reducir y generar beneficios.

En resumen:

Si el índice tiende a cero, más sólida es la empresa.

Si el índice es alto; mayor es el apalancamiento financiero.

APALANCAMIENTO: FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
---------------------------------------	---

De la expresión anterior se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios.

- **Estructura de capital o Solvencia Patrimonial**

Este ratio mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio neto.

Con relación a este ratio, la mayoría de las empresas prefieren mantener su valor por debajo de 1 porque eso refleja que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores para tener una garantía de financiamiento futura.

Si el cociente fuera mayor a 1 esto significa que las deudas que tiene la empresa superan al patrimonio por lo que se podría decir que la empresa se encuentra sobredeudada y encuentra dificultades para acceder a un préstamo.

ESTRUCTURA DE CAPITAL:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
SOLVENCIA PATRIMONIAL	

- **Razón de plazo de deuda o periodos de obligaciones**

Este ratio mide el grado de exigibilidad de la deuda. No hay pronunciamientos en cuanto a los límites de este indicador pero sin lugar a dudas mientras menor sea su valor, mayor calidad tiene la deuda porque el mayor peso de la deuda recae en las obligaciones a largo plazo las cuales tienen un vencimiento lejano y permite a la empresa tener un poder financiero de forma más estable.

RAZON DE PLAZO:	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$
DE DEUDA	

- **Ratios de Rentabilidad**

Son razones que evalúan o miden la capacidad de la empresa para generar utilidades a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos y por otro lado; mide la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Al igual que los ratios antes mencionados son de suma importancia porque permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

- **Rentabilidad de Activos – ROA**

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

En Resumen:

Si el resultado es alto entonces; la empresa está empleando eficientemente sus recursos y por ende está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posea.

Si el resultado es bajo entonces la empresa estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados.

RENTABILIDAD DE ACTIVOS - ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$
--	--

- **Rendimiento del capital - ROE**

Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos sencillos este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas.

Un ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida.

Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja.

RENTABILIDAD DE CAPITAL - ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$
--	---

- **Margen de la utilidad bruta**

Este ratio indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y de ventas de la empresa, para calcularlo se utiliza la fórmula siguiente:

MARGEN DE LA UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Venta Netas}}$
--	--

- **Margen de la utilidad neta**

Este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. Esta razón mide la efectividad de la gerencia de ventas ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa.

Mientras más alto sea este ratio, la empresa obtendrá mayores ganancias por sus ventas realizadas.

$$\text{MARGEN DE LA UTILIDAD NETA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Venta Netas}}$$

2.3 Hipótesis

El Planeamiento Financiero si incide en la situación económica y financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A. del distrito de Virú del periodo 2016.

CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA

3.1 Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE: PLANEAMIENTO FINANCIERO	Es una herramienta fundamental que consiste en la determinación de los planes de acción para lograr los objetivos económicos y financieros trazados; tomando en cuenta los recursos disponibles y aquellos necesarios para cumplirlos.	Presupuestos	Ventas Compras Gastos Planilla Impuestos Depreciación Flujo de Caja
VARIABLE DEPENDIENTE: SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	La Situación Económica refleja la capacidad de la empresa para generar resultados, ya sean positivos o negativos y se reflejan en el estado de resultados. La Situación Financiera es la capacidad que posee la empresa para poder cubrir sus obligaciones y se refleja en el estado de situación financiera	Ratios Financieros	Ratios de Liquidez Ratios de Endeudamiento Ratios de Rentabilidad

3.2 Diseño de la investigación

La presente investigación es de tipo Pre Experimental porque se estudia el comportamiento de la Situación Económica y Financiera antes y después de implementar el Plan Financiero; aplicándose de esta forma una prueba y post prueba para luego llevarlo a la aplicación.

3.3 Unidad de Estudio

La Empresa Corporación el Brujo S.A. ubicada en la Carretera Panamericana Norte N° 913 Puente Virú – Virú – La Libertad.

3.4 Población

Conjunto de documentos contables de la empresa Corporación el Brujo S.A. de los años 2015 y 2016.

3.5 Muestra

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los años 2015 y 2016.

3.6 Técnicas, instrumentos y procedimiento de recolección de datos

- Entrevista:

Técnica de recolección de datos en donde varias personas discuten o hablan de un tema específico, bajo un patrón de preguntas instruido por un entrevistador con la finalidad de recaudar la información necesitada.

El cuestionario de preguntas será aplicada al Contador de la Empresa para conocer cuál es la estructura financiera de la empresa y de esa forma conocer cuál es la situación económica y financiera de la misma en la actualidad.

- Tablas:

Donde se detallará todo el análisis de los presupuestos reales y proyectados así como también de los ratios financieros aplicados para explicar la situación económica y financiera de la empresa en el periodo 2016

- Para analizar la información:

- Software de procesamiento de datos numéricos (Microsoft Excel)
- Software de procesamiento de texto (Microsoft Word)
- Entrevista
- Indicadores Financieros
- Presupuestos
- Estados Financieros
- Elaboración de tablas

3.7 Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos

Se diagnosticará la Situación Económica y Financiera de la empresa en estudio a través del análisis horizontal y vertical y la evaluación de los indicadores financieros para determinar los puntos débiles de la empresa.

CAPÍTULO 4. RESULTADOS

4.1 Descripción de la Empresa

Corporación el Brujo SA es una empresa dedicada a la venta de combustible de gas licuado de petróleo – GLP; a través de su estación de servicios y está ubicada en la Carretera Panamericana Norte N° 913 Puente Virú – Virú – La Libertad.

Fue inscrita en Registros Públicos como una Sociedad Anónima Cerrada el 02 de Mayo de 2007 con el N° Partida N° 11070650. Siendo la Representante Legal de la empresa la Sra. Fanny Elena Sagástegui Angulo. Actualmente tiene un solo local donde vende combustible de gas licuado a autos, camionetas, micros y camiones pequeños gasolineros.

4.1.1 Visión

Ser uno de los líderes en la distribución de hidrocarburos en la Libertad por la calidad de sus productos y posicionándose en el mercado como una marca reconocida y de calidad que genera valor a sus clientes.

4.1.2 Misión

Proveer hidrocarburos de calidad a toda la provincia de Virú, administrando eficientemente los recursos, realizando actividades con los mayores niveles de eficiencia, confiabilidad y responsabilidad socio-ambiental.

4.1.3 Productos

- Combustible de Gas Licuado – GLP

4.1.4 Clientes y Proveedores

Entre sus principales clientes tenemos:

- Empresa de Transportes El Rosal del Valle SAC
- Empresa De Transportes Turismo Huacapongo SAC
- Agropecuaria San Gregorio SAC
- Delta Gas SA
- Apícola Romave SAC
- Empresas de Transportes Brisas del Mar SAC
- Demás personas naturales

Entre sus principales proveedores tenemos:

- Peruana de Combustibles S.A.
- América Gas SAC
- Petróleos de América SA

4.2 Diagnóstico

4.2.1 “Evaluar la Situación Económica y Financiera de la Empresa Corporación El Brujo SA”

TABLA N° 1 ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DEL 2016 - 2015

ACTIVO	Análisis Vertical		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	I Semestre 2016	%	II Semestre 2015	%	Variación	%
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	50,776.62	34.97%	6,849.00	5.59%	43,927.62	641.37%
MERCADERÍAS	9,190.81	6.33%	10,757.00	8.78%	-1,566.19	-14.56%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59,967.43	41.30%	17,606.00	14.37%	42,361.43	240.61%
ACTIVO NO CORRIENTE						
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEM.	0.00	0.00%	12,397.00	10.12%	-12,397.00	-100.00%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	101,669.37	70.02%	101,669.00	82.99%	0.37	0.00%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMUL.	16,429.37	11.31%	9,159.00	7.48%	7,270.37	79.38%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	85,240.00	58.70%	104,907.00	85.63%	-19,667.00	-18.75%
TOTAL ACTIVO	145,207.42	100.00%	122,513.00	100.00%	22,694.42	18.52%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEM.	27,802.49	19.15%	2,665.04	2.18%	25,137.45	943.23%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	0.00	0.00%	417.00	0.34%	-417.00	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	27,802.49	19.15%	3,082.04	2.52%	24,720.45	802.08%
PASIVO NO CORRIENTE						
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIREI	51,138.00	35.22%	102,276.00	83.48%	-51,138.00	-50.00%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	51,138.00	35.22%	102,276.00	83.48%	-51,138.00	-50.00%
TOTAL PASIVO	78,940.49	54.36%	105,358.04	86.00%	-26,417.55	-25.07%
PATRIMONIO						
CAPITAL	10,500.00	7.23%	10,500.00	8.57%	0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	6,820.50	4.70%	0.00	0.00%	6,820.50	100.00%
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	48,946.43	33.71%	6,654.96	5.43%	42,291.47	635.49%
TOTAL PATRIMONIO	66,266.93	45.64%	17,154.96	14.00%	49,111.97	286.28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	145,207.42	100.00%	122,513.00	100.00%	22,694.42	18.52%

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL:

Este análisis muestra el resultado porcentual de los valores de las partidas de este estado en relación al Activo, en el II Semestre 2015 demuestra que la partida Efectivo y Equivalente de Efectivo representa el 5.59% con S/. 6,849.00 y Mercaderías el 8.78% con S/. 10,757.00 y lo que respecta al I Semestre 2016 tenemos que la partida Efectivo y Equivalente de Efectivo representa el 34.97% con S/. 50,776.62 y Mercaderías el 6.33% con S/. 9,190.81.

En relación al Pasivo y Patrimonio, en el II Semestre 2015 demuestra que las Cuentas por Pagar a Accionistas por préstamos recibidos, representa el 83.48% con S/. 102,276.00 y resultados del ejercicio el 5.43% con S/. 6,654.96 y lo que concierne al II Semestre 2016 refleja que las Cuentas por Pagar a Accionistas por préstamos recibidos, representa el 35.22% con S/. 51,138.00 y Resultados del Ejercicio el 33.71% con S/. 48,946.43.

Mediante estas mediciones podemos determinar que se ha tenido mejoría en las partidas del I Semestre 2016 en referencia al II Semestre 2015, mostrando una mejor liquidez, y que sirve como punto inicial para poder corregir errores y tomar decisiones para la empresa.

INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL:

Este análisis da a conocer las variaciones de saldos de las partidas de las cuentas de II Semestre 2015 con el I Semestre 2016, como en la partida Efectivo y Equivalente de Efectivo con una variación positiva por S/. 43,927.62 que representa el 641.37 % y Resultados del Ejercicio también con variación positiva con S/. 42,291.47 que representa el 635.49 %.

Mediante estas mediciones podemos determinar que se ha tenido un aumento en el I Semestre 2016 en referencia al II Semestre 2015, mostrando variaciones positivas en las cuentas de activo y patrimonio representando un respaldo financiero para la empresa.

**TABLA N° 2 ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL
DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE JUNIO DEL 2016 – 2015**

CORPORACION EL BRUJO SA

ESTADO DE RESULTADOS
(EXPRESADO EN SOLES)

PERIODOS AL 30 DE JUNIO DEL 2016 - 2015

	Análisis Vertical		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	I Semestre 2016	%	II Semestre 2015	%	Variación	%
VENTAS						
VENTAS	492,499.40	100.00%	100,506.00	100.00%	391,993.40	390.02%
TOTAL VENTAS	492,499.40	100.00%	100,506.00	100.00%	391,993.40	390.02%
COSTO DE VENTAS	321,206.90	65.22% ✓	64,138.00	63.82%	257,068.90	400.81%
UTILIDAD BRUTA	171,292.49	34.78%	36,368.00	36.18%	134,924.49	371.00%
GASTOS OPERATIVOS						
GASTOS ADMINISTRATIVOS	20,400.00	4.14% ✓	777.00	0.77%	19,623.00	2525.48%
GASTOS DE VENTAS	82,807.31	16.81% ✓	26,348.00	26.22%	56,459.31	214.28%
UTILIDAD OPERATIVA	68,085.18	13.82%	9,243.00	9.20%	58,842.18	636.61%
GASTOS FINANCIEROS						
GASTOS FINANCIEROS	104.03	0.02%	0.00	0.00%	104.03	100.00%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	67,981.15	13.80%	9,243.00	9.20%	58,738.15	635.49%
MPUESTO A LA RENTA	19,034.72	3.86%	2,588.04	2.58%	16,446.68	635.49%
UTILIDAD NETA	48,946.43	9.94%	6,654.96	6.62%	42,291.47	635.49%

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL:

El análisis de este estado respecto al II Semestre 2015 y del I Semestre 2016 nos indica, que en el II Semestre 2015 el Costo de Venta representa un 63.82 % con S/. 64,138.00 con relación a un importe bajo en ventas como consecuencia del inicio de las operaciones comerciales de la empresa, la partida Gastos de Ventas con 26.22 % con S/. 26,348.00 y en el I Semestre 2016 el Costo de Venta representa un 65.22 % con S/. 321,206.90 con relación a un mayor importe en ventas como consecuencia de atención directa al consumidor, la partida Gastos Administrativos un 16.81 % con S/. 82,807.31.

INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL:

Este diagnóstico nos permite conocer las variaciones de saldos de las partidas contables del II Semestre 2015 y el I Semestre 2016, reflejando que en la partida de Ventas se ha tenido una variación positiva por S/. 391,993.40 que representa el 390.02 %, el Costo de Ventas también aumento por S/. 257,068.90 que representa el 400.81% y Resultados del Ejercicio también con variación positiva i S/. 42,291.47 que representa el 635.49 %.

Si bien es cierto que en el I semestre 2016 han aumentado las ventas es como consecuencia de la venta directa al consumidor final, debiendo haber aumentado estas por la contratación del asesor comercial, debido que no tenemos contratos con empresas de transportes de la zona, que serían nuevos clientes y con ello un aumento en los ingresos.

Es preciso mencionar que si bien han aumentado las ventas no son las esperadas, dejando de percibir ingresos, más los gastos de honorarios del asesor comercial y el pago del alquiler del terreno donde funciona el servicentro, todo ello con efecto negativo en los resultados y que deben ser corregidos.

TABLA N° 3 ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2016 - 2015

	DESCRIPCION	FORMULA	I Semestre 2016	II Semestre 2015
RATIOS DE LIQUIDEZ	RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE O GENERAL	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.16	5.71
	CAPITAL DE TRABAJO	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	32,164.93	14,523.96
	RAZÓN ÁCIDA O LIQUIDEZ SEVERA	$\frac{\text{Activo Cte.} - \text{Inventarios} - \text{Gatos pagados por anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.83	2.22
	LIQUIDEZ ABSOLUTA	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.83	2.22
RATIOS DE SOLVENCIA	APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0.54	0.86
	ESTRUCTURA DE CAPITAL O SOLVENCIA PATRIMONIAL	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	1.19	6.14
	RAZÓN DE PLAZO DE DEUDA O PERIODO DE OBLIGACIONES	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	0.35	0.03
RATIOS DE RENTABILIDAD	RENTABILIDAD DE ACTIVOS	$\frac{\text{Útilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	0.34	0.05
	RENDIMIENTO DEL CAPITAL	$\frac{\text{Útilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0.74	0.39
	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Útilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	0.35	0.36
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{Útilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	0.10	0.07

Fuente: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN DEL EFECTO EN SITUACION FINANCIERA:

De la información evaluada podemos mostrar los resultados obtenidos en la liquidez de la empresa del II Semestre 2015 al I Semestre 2016; es así que, en el II Semestre 2015 se indica ratios más favorables como en la Liquidez General que por cada sol de deuda se tiene 5.71 soles para el pago de estas obligaciones, un menor Capital de Trabajo de S/ 14,523.96, una mayor Razón Ácida y Liquidez Absoluta con 2.22 soles por cada sol de deuda; En el I Semestre 2016 se indica ratios menos favorables como en la Liquidez General que por cada sol de deuda se tiene 2.16 soles para el pago de estas obligaciones, un mayor Capital de Trabajo de S/ 32,164.93, una menor Razón Ácida y Liquidez Absoluta con 1.83 soles por cada sol de deuda. De este análisis debemos comentar que en el II Semestre 2015 estos ratios de liquidez son más favorables, debido a menores obligaciones tributarias que tiene la empresa y que se reflejan en el total del pasivo corriente; si bien es cierto que las partidas efectivo y equivalente de efectivo y mercaderías que forman parte del total activo corriente muestran saldos convenientes son el resultado de las menores obligaciones tributarias como consecuencia de menores ventas las que determinan el resultado favorable de los ratios; en el I Semestre 2016 como producto del préstamo obtenido de los accionistas de la empresa por (S/. 102,276.00), se realizó pagos por un total de S/. 51,138.00, lo que disminuyó el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo y con ello el total del activo corriente, con respecto al total del pasivo corriente aumentó debido al incremento del saldo de la partida tributos, contribuciones y aportes por pagar por aumento de las obligaciones tributarias como consecuencia de tener mayores ventas en este periodo; todo estas operaciones tuvieron un efecto en la liquidez y en la situación financiera de la empresa.

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS DE SITUACION ECONOMICA:

De los resultados obtenidos en el I Semestre 2016 muestran ratios más favorables en relación al II Semestre 2015, como en Apalancamiento Financiero de 0.54 %, en Estructura de Capital 1.19 % y menos favorable en Razón de Plazo de Deuda con 0.35 soles y en la evaluación de la rentabilidad también tenemos ratios favorables como en Rendimientos de Activos con 0.34 soles, de Capital 0.74 soles, Margen de Utilidad Bruta con 0.35 soles y Margen de Utilidad Neta con 0.10 soles.

De este análisis debemos comentar que en el I Semestre 2016 estos ratios son más favorables en Solvencia y Rentabilidad; en Solvencia los ratios son favorables, debido a las mayores ventas ahora tenemos disponibilidad de dinero para pagar nuestras deudas a largo plazo y bajar nuestro pasivos, en Razón de Plazo de Deuda el ratio es desfavorable debido a que la deuda es menor en el mismo plazo de tiempo y en Rentabilidad, las mayores utilidades obtenidas tienen un efecto favorable como en Rentabilidad de Activos (ROA) con 0.34 soles por cada unidad de activo que posee, Rentabilidad de Capital (ROE) con 0.74 soles por cada unidad de inversión, el Margen de utilidad bruta se mantiene y el Margen de Utilidad Neta ha aumentado debido a las ganancias obtenidas, que por cada 1.00 sol de venta obtenemos el s/. 0.10 céntimos.

4.2.2 “Diseñar un Plan Financiero que incluye las estrategias financieras para mejorar la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A.”

Tomando en consideración los problemas detectados y las metas comerciales a cumplir por la gerencia de la empresa, se va a diseñar el Plan financiero para los meses de Julio a Diciembre de 2016, para ello este plan tendrá como base la información analizada de los Estados Financieros al 30 de Junio del 2016 y se deberá considerar la solución a los problemas detectados y el cumplimiento de las metas de la gerencia como la compra del terreno donde funciona el servicentro.

Este Plan Financiero deberá contener Presupuestos de Ventas, Compras, Planillas, Gatos, Impuestos, Depreciación, Así como Flujo de Caja y de Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2016.

PRESUPUESTO DE VENTAS Y COBRANZAS:

Este presupuesto ha sido elaborado a través de estrategias de incrementos de venta, como visitas a empresa de transporte de pasajeros considerando el número de unidades con las que cuentan, frecuencia de circulación, emisión de cartas de presentación en oficinas de empresas de otras provincias que tienen sus unidades que circulan por el distrito de Virú y promociones para los conductores. Según las metas trazadas por la gerencia, se proyecta aumentar las ventas en un 12% para el segundo semestre y para el cálculo del importe que se necesita alcanzar se ha tomado como referencia las ventas al 30 de Junio 2016. En cuanto a las cobranzas proyectadas se considera un cobro del 95% cada mes y en el mes de diciembre la totalidad del cobro del 100%

TABLA N° 4 PRESUPUESTO DE VENTAS Y COBRANZAS REALES DE ENERO - JUNIO DEL 2016

PRODUCTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
GLP VEHICULAR	70,792.97	72,304.52	78,314.27	91,059.65	91,114.98	88,913.01	492,499.40
TOTAL VALOR VENTA	70,792.97	72,304.52	78,314.27	91,059.65	91,114.98	88,913.01	492,499.40
TOTAL IGV	12,742.74	13,014.81	14,096.57	16,390.74	16,400.70	16,004.34	88,649.89
TOTAL PRECIO VENTA	83,535.71	85,319.33	92,410.84	107,450.38	107,515.67	104,917.35	581,149.29
COBRANZAS DEL MES	83,535.71	85,319.33	92,410.84	107,450.38	107,515.67	104,917.35	581,149.29

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 5 PRESUPUESTO DE VENTAS Y COBRANZAS PROYECTADAS DE JULIO - DICIEMBRE DEL 2016

PRODUCTO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GLP VEHICULAR	79,288.13	80,981.06	87,711.98	101,986.81	102,048.78	99,582.57	551,599.33
TOTAL VALOR VENTA	79,288.13	80,981.06	87,711.98	101,986.81	102,048.78	99,582.57	551,599.33
TOTAL IGV	14,271.86	14,576.59	15,788.16	18,357.63	18,368.78	17,924.86	99,287.88
TOTAL PRECIO VENTA	93,559.99	95,557.65	103,500.14	120,344.43	120,417.56	117,507.43	650,887.20
COBRANZAS DEL MES	88,882.00	95,457.77	103,103.01	119,502.22	120,413.90	123,528.31	650,887.21

Fuente: Elaboración Propia

PRESUPUESTO DE COMPRAS:

Este presupuesto ha sido elaborado tomando en cuenta una base de proveedores de Gas Licuado de Petróleo-GLP así como el precio, el traslado del producto y responsabilidad en la atención. En cuanto a la cantidad de combustible a comprar se tomó como punto de referencia la relación de las compras con las ventas del primer semestre del año 2016, estas fueron proyectadas en una razón 0.66, 0.72, 0.58, 0.67, 0.65 y 0.65 de julio a diciembre respectivamente de las ventas proyectadas para el segundo semestre del 2016. Estas compras servirán para determinar el costo de venta proyectado y determinar los resultados de la utilidad bruta.

TABLA N° 6 PRESUPUESTO DE COMPRAS REALES DE ENERO - JUNIO DEL 2016

PRODUCTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
GLP VEHICULAR	46,221.59	50,796.59	45,946.98	60,764.05	58,829.79	57,082.39	319,641.39
TOTAL VALOR COMPRA	46,221.59	50,796.59	45,946.98	60,764.05	58,829.79	57,082.39	319,641.39
TOTAL IGV	8,319.89	9,143.39	8,270.46	10,937.53	10,589.36	10,274.83	57,535.45
TOTAL PRECIO COMPRA	54,541.47	59,939.98	54,217.44	71,701.58	69,419.16	67,357.22	377,176.85

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 7 PRESUPUESTO DE COMPRAS PROYECTADAS DE JULIO - DICIEMBRE DEL 2016

PRODUCTO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GLP VEHICULAR	52,330.17	58,306.37	50,872.95	68,331.16	66,331.70	64,728.67	360,901.01
TOTAL VALOR COMPRA	52,330.17	58,306.37	50,872.95	68,331.16	66,331.70	64,728.67	360,901.01
TOTAL IGV	9,419.43	10,495.15	9,157.13	12,299.61	11,939.71	11,651.16	64,962.18
TOTAL PRECIO COMPRA	61,749.60	68,801.51	60,030.08	80,630.77	78,271.41	76,379.83	425,863.20

Fuente: Elaboración Propia

PRESUPUESTO DE PLANILLA:

Este presupuesto ha sido elaborado tomando como referencia las cargas de personal para el segundo semestre Periodo al 31 de diciembre 2016; Estas cargas incluyen sueldos, gratificaciones, compensación por tiempo de servicios, vacaciones, gastos de salud y toda bonificación regulada por la normatividad laboral.

TABLA N° 8 PRESUPUESTO DE PLANILLAS REALES DE ENERO - JUNIO DEL 2016

DESCRIPCION	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
PERSONAL DE OPERACIÓN							
BASICO	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	11,520.00
GRATIFICACIONES							
VACACIONES							
CTS					828.94		828.94
BONIFICACION EXTRAORDINARIA							
ESSALUD	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	1,036.80
TOTAL DE OPERACIÓN	2,092.80	2,092.80	2,092.80	2,092.80	2,921.74	2,092.80	13,385.74

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 9 PRESUPUESTO DE PLANILLAS PROYECTADAS DE JULIO - DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PERSONAL DE OPERACIÓN							
BASICO	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00		1,920.00	9,600.00
GRATIFICACIONES	1,920.00					1,920.00	3,840.00
VACACIONES					1,920.00		1,920.00
CTS					1,120.00		1,120.00
BONIFICACION EXTRAORDINARIA	172.80					172.80	345.60
ESSALUD	345.60	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	1,209.60
TOTAL DE OPERACIÓN	4,358.40	2,092.80	2,092.80	2,092.80	3,212.80	4,185.60	18,035.20

Fuente: Elaboración Propia

PRESUPUESTO DE GASTOS

Este presupuesto ha sido elaborado tomando como referencia los gastos necesarios para el funcionamiento del negocio en el segundo semestre Periodo al 31 de diciembre 2016; Estas gastos incluyen servicios básicos, transporte de combustible, suministros diversos, gastos de mantenimiento y honorarios.

TABLA N° 10 PRESUPUESTO DE GASTOS REALES DE ENERO - JUNIO DEL 2016

DESCRIPCION	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
ENERGIA ELECTRICA		810.00	432.70	467.30	481.65	475.50	2,667.15
AGUA	205.00	232.60	248.00	258.52	243.25	238.70	1,426.07
TELEFONIA Y COMUNICACIONES	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	720.00
SUMINISTROS DE PROMOCION	100.00	253.50	108.74	254.29	407.32	374.36	1,498.21
TRANSPORTE		889.83	2,785.70	1,120.00	2,847.46	2,583.00	10,225.99
SUMINISTROS DE ASEO	421.45	288.13	315.80	296.70	309.19	295.22	1,926.49
SUMINISTROS DE MANTENIMIENTO	380.67	331.37	815.15	532.40	820.00	433.85	3,313.44
SUMINISTROS DE SEGURIDAD	415.47		453.20	538.43	453.20	462.74	2,323.04
GASTO MANTENIMIENTO LOCAL			826.27	650.00	944.92	980.00	3,401.19
GASTO MANTENIMIENTO EQUIPOS			1,500.00	0.00	1,000.00	1,000.00	3,500.00
GASTOS AFECTO A IGV	1,642.59	2,925.43	7,605.56	4,237.64	7,626.99	6,963.37	31,001.58
ALQUILER DE TERRENO	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	21,000.00
HONORARIOS ASESOR DE IMAGEN	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	15,000.00
HONORARIOS CONTADOR	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	2,400.00
HONORARIOS PERSONAL	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	7,200.00
HONORARIOS LIMPIEZA	200.00	200.00	250.00	150.00	100.00	250.00	1,150.00
HONORARIOS VIGILANCIA	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	4,800.00
GASTOS NO AFECTO A IGV	8,600.00	8,600.00	8,650.00	8,550.00	8,500.00	8,650.00	51,550.00
TOTAL IGV	295.67	526.58	1,369.00	762.78	1,372.86	1,253.41	5,580.28
TOTAL PRECIO VENTA	10,538.26	12,052.01	17,624.56	13,550.42	17,499.85	16,866.78	88,131.86

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 11 PRESUPUESTO DE GASTOS PROYECTADOS DE JULIO - DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
ENERGIA ELECTRICA	513.26	471.30	483.74	468.55	481.65	493.20	2,911.70
AGUA	250.70	242.66	249.32	257.88	258.77	261.36	1,520.69
TELEFONIA Y COMUNICACIONES	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	720.00
SUMINISTROS DE PROMOCION	583.65	328.72	359.72	289.11	207.92	277.50	2,046.62
TRANSPORTE	3,597.00	2,834.75	2,415.25	2,016.95	1,737.28	2,682.20	15,283.43
SUMINISTROS DE ASEO	590.90	238.90	651.90	341.65	275.68	317.98	2,417.01
SUMINISTROS DE MANTENIMIENTO	723.82	367.46	672.24	496.04	250.52	535.65	3,045.73
SUMINISTROS DE SEGURIDAD	461.82	571.92	465.37	472.80	460.00	571.35	3,003.26
GASTO MANTENIMIENTO LOCAL	1,250.00	300.00	525.00	254.24	0.00	372.00	2,701.24
GASTO MANTENIMIENTO EQUIPOS	1,200.00	0.00	0.00	750.00	500.00	462.00	2,912.00
GASTOS AFECTO A IGV	9,291.15	5,475.71	5,942.54	5,467.22	4,291.82	6,093.24	36,561.68
ALQUILER DE TERRENO							0.00
HONORARIOS ASESOR DE IMAGEN							0.00
HONORARIOS CONTADOR	400.00	500.00	400.00	400.00	550.00	400.00	2,650.00
HONORARIOS PERSONAL	1,000.00	850.00	1,000.00	850.00	2,550.00	1,000.00	7,250.00
HONORARIOS LIMPIEZA							0.00
HONORARIOS VIGILANCIA	500.00	500.00	500.00	500.00	400.00	500.00	2,900.00
GASTOS NO AFECTO A IGV	1,900.00	1,850.00	1,900.00	1,750.00	3,500.00	1,900.00	12,800.00
TOTAL IGV	1,672.41	985.63	1,069.66	984.10	772.53	1,096.78	6,581.10
TOTAL PRECIO VENTA	12,863.56	8,311.34	8,912.20	8,201.32	8,564.35	9,090.02	55,942.78

Fuente: Elaboración Propia

PRESUPUESTO DE IMPUESTOS:

Este presupuesto ha sido elaborado tomando como referencia las ventas, compras y gastos del personal proyectados al Periodo al 31 de diciembre 2016; Estas impuestos comprende el Impuesto General a las Ventas, los Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta y las contribuciones al ESSALUD del personal, en cumplimiento de normas tributarias y laborales.

TABLA N° 12 PRESUPUESTO DE IMPUESTOS REALES DE ENERO - JUNIO DEL 2016

DESCRIPCION	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS	0.00	0.00	0.00	1,310.81	4,133.00	3,866.00	9,309.81
PAGO A CUENTA DE RENTA 3RA CATEG	871.00	926.00	1,740.00	2,231.00	2,233.00	2,067.00	10,068.00
RENTA ANUAL 3RA CATEG		983.00		1,079.97			2,062.97
ESSALUD	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	1,036.80
TOTAL	1,043.80	2,081.80	1,912.80	4,794.58	6,538.80	6,105.80	22,477.58

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 13 PRESUPUESTO DE IMPUESTOS PROYECTADOS DE JULIO - DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS	4,852.43	4,081.45	6,631.03	6,058.02	6,429.07	6,273.70	34,325.70
PAGO ACUENTA DE RENTA 3RA CATEG	2,037.70	2,081.21	2,254.20	2,621.06	2,622.65	2,559.27	14,176.10
RENTA ANUAL 3RA CATEG							0.00
ESSALUD	345.60	172.80	172.80	172.80	172.80	172.80	1,209.60
TOTAL	7,235.74	6,335.46	9,058.02	8,851.88	9,224.53	9,005.77	49,711.40

Fuente: Elaboración Propia

PRESUPUESTO DE DEPRECIACIÓN:

Este presupuesto ha sido elaborado tomando como referencia la relación de activos que posee la empresa, verificando su valor, antigüedad, su utilización, el estado de conservación de cada bien como edificaciones, tanque abastecedor de GLP, surtidores y equipos de seguridad; el valor de estos bienes sirven como base de cálculo de la depreciación según el tipo de cada bien y la tasa de depreciación, en cumplimiento de normas contables y tributarias.

TABLA N° 14 PRESUPUESTO DE DEPRECIACIÓN REALES DE ENERO - JUNIO DEL 2016

DESCRIPCION	VALOR ACTIVO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
EDIFICACIONES	31,931.00	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	548.28
MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	64,696.00	1,078.27	1,078.27	1,078.27	1,078.27	1,078.27	1,078.27	6,469.60
EQUIPOS DIVERSOS	5,042.37	42.02	42.02	42.02	42.02	42.02	42.02	252.12
								0.00
TOTAL	101,669.37	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	7,270.00

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 15 PRESUPUESTO DE DEPRECIACIÓN PROYECTADOS DE JULIO - DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	VALOR ACTIVO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
EDIFICACIONES	31,931.00	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	548.28
MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	64,696.00	1,078.27	1,078.27	1,078.27	1,078.27	1,078.27	1,078.27	6,469.60
EQUIPOS DIVERSOS	5,042.37	42.02	42.02	42.02	42.02	42.02	42.02	252.12
								0.00
TOTAL	101,669.37	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	7,270.00

Fuente: Elaboración Propia

PRESUPUESTO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Uno de los problemas importantes de la empresa es que el terreno donde funciona el servicentro no es de su propiedad, motivo por el cual representa un gran riesgo económico para la empresa, el solo hecho que al propietario le hubiese llegado una buena propuesta de compra de este terreno, hubiese significado para la empresa una gran pérdida al tener que dejar de vender, desinstalar todos los activos, instalarlo en un nuevo local, pagar un alquiler más alto, es por ello que la gerencia consideró de manera urgente incluir en el Plan Financiero la compra del terreno con financiamiento.

El monto del terreno a financiar es de S/. 160,000.00, realizando la búsqueda de un proveedor financiero, se obtuvo como mejor oferta un préstamo a 10.50% anual por el lapso de 48 cuotas y cuota mensual de S/. 4,060.03.

TABLA N° 16 CRONOGRAMA DE PRÉSTAMO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

NUMERO DE PERIODOS	FECHAS DE PAGO	SALDO CAPITAL	AMORTIZACION DE CAPITAL	AMORTIZACION DE INTERESES	PAGO DE CUOTA
01	20/07/2016	S/.160,000.00	S/.2,723.20	S/.1,336.83	S/.4,060.03
02	19/08/2016	S/.157,276.80	S/.2,745.95	S/.1,314.08	S/.4,060.03
03	18/09/2016	S/.154,530.85	S/.2,768.89	S/.1,291.14	S/.4,060.03
04	18/10/2016	S/.151,761.96	S/.2,792.03	S/.1,268.00	S/.4,060.03
05	17/11/2016	S/.148,969.93	S/.2,815.36	S/.1,244.67	S/.4,060.03
06	17/12/2016	S/.146,154.57	S/.2,838.88	S/.1,221.15	S/.4,060.03
07	16/01/2017	S/.143,315.69	S/.2,862.60	S/.1,197.43	S/.4,060.03
08	15/02/2017	S/.140,453.10	S/.2,886.52	S/.1,173.51	S/.4,060.03
09	17/03/2017	S/.137,566.58	S/.2,910.63	S/.1,149.40	S/.4,060.03
10	16/04/2017	S/.134,655.95	S/.2,934.95	S/.1,125.08	S/.4,060.03
11	16/05/2017	S/.131,720.99	S/.2,959.47	S/.1,100.56	S/.4,060.03
12	15/06/2017	S/.128,761.52	S/.2,984.20	S/.1,075.83	S/.4,060.03
13	15/07/2017	S/.125,777.32	S/.3,009.14	S/.1,050.89	S/.4,060.03
14	14/08/2017	S/.122,768.18	S/.3,034.28	S/.1,025.75	S/.4,060.03
15	13/09/2017	S/.119,733.90	S/.3,059.63	S/.1,000.40	S/.4,060.03
16	13/10/2017	S/.116,674.27	S/.3,085.19	S/.974.84	S/.4,060.03
17	12/11/2017	S/.113,589.08	S/.3,110.97	S/.949.06	S/.4,060.03
18	12/12/2017	S/.110,478.11	S/.3,136.96	S/.923.07	S/.4,060.03
19	11/01/2018	S/.107,341.15	S/.3,163.17	S/.896.86	S/.4,060.03
20	10/02/2018	S/.104,177.97	S/.3,189.60	S/.870.43	S/.4,060.03
21	12/03/2018	S/.100,988.37	S/.3,216.25	S/.843.78	S/.4,060.03
22	11/04/2018	S/.97,772.12	S/.3,243.12	S/.816.91	S/.4,060.03
23	11/05/2018	S/.94,529.00	S/.3,270.22	S/.789.81	S/.4,060.03
24	10/06/2018	S/.91,258.78	S/.3,297.54	S/.762.49	S/.4,060.03
25	10/07/2018	S/.87,961.23	S/.3,325.10	S/.734.93	S/.4,060.03

26	09/08/2018	S/.84,636.13	S/.3,352.88	S/.707.15	S/.4,060.03
27	08/09/2018	S/.81,283.26	S/.3,380.89	S/.679.14	S/.4,060.03
28	08/10/2018	S/.77,902.36	S/.3,409.14	S/.650.89	S/.4,060.03
29	07/11/2018	S/.74,493.22	S/.3,437.62	S/.622.41	S/.4,060.03
30	07/12/2018	S/.71,055.60	S/.3,466.35	S/.593.68	S/.4,060.03
31	06/01/2019	S/.67,589.25	S/.3,495.31	S/.564.72	S/.4,060.03
32	05/02/2019	S/.64,093.95	S/.3,524.51	S/.535.52	S/.4,060.03
33	07/03/2019	S/.60,569.43	S/.3,553.96	S/.506.07	S/.4,060.03
34	06/04/2019	S/.57,015.47	S/.3,583.65	S/.476.38	S/.4,060.03
35	06/05/2019	S/.53,431.82	S/.3,613.60	S/.446.43	S/.4,060.03
36	05/06/2019	S/.49,818.22	S/.3,643.79	S/.416.24	S/.4,060.03
37	05/07/2019	S/.46,174.43	S/.3,674.23	S/.385.80	S/.4,060.03
38	04/08/2019	S/.42,500.20	S/.3,704.93	S/.355.10	S/.4,060.03
39	03/09/2019	S/.38,795.27	S/.3,735.89	S/.324.14	S/.4,060.03
40	03/10/2019	S/.35,059.38	S/.3,767.10	S/.292.93	S/.4,060.03
41	02/11/2019	S/.31,292.28	S/.3,798.58	S/.261.45	S/.4,060.03
42	02/12/2019	S/.27,493.70	S/.3,830.31	S/.229.72	S/.4,060.03
43	01/01/2020	S/.23,663.39	S/.3,862.32	S/.197.71	S/.4,060.03
44	31/01/2020	S/.19,801.07	S/.3,894.59	S/.165.44	S/.4,060.03
45	01/03/2020	S/.15,906.48	S/.3,927.13	S/.132.90	S/.4,060.03
46	31/03/2020	S/.11,979.35	S/.3,959.94	S/.100.09	S/.4,060.03
47	30/04/2020	S/.8,019.41	S/.3,993.03	S/.67.00	S/.4,060.03
48	30/05/2020	S/.4,026.39	S/.4,026.39	S/.33.64	S/.4,060.03
TOTAL			S/.160,000.00	S/.34,881.44	S/.194,881.44

Fuente: Elaboración Propia

FLUJO DE CAJA:

Dentro del plan financiero es de vital importancia la generación del flujo de caja, el cual nos servirá como guía para evaluar la cobranza de los ingresos de acuerdo al presupuesto de ventas, los desembolsos efectuados de acuerdo al presupuesto de compras, planillas, gastos e impuestos, así como los pagos por cuota mensual de préstamo y así obtener el saldo final de efectivo, lo que permite determinar la disponibilidad de efectivo o la falta de este.

TABLA N° 17 FLUJO DE CAJA REAL DE ENERO A JUNIO 2016

DESCRIPCION	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	6,848.96	14,693.53	16,573.13	26,947.22	35,686.87	43,328.85	144,078.56
(+) Entradas							
Cobro a Clientes	83,535.71	85,319.33	92,410.84	107,450.38	107,515.67	104,917.35	581,149.29
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	90,384.67	100,012.86	108,983.97	134,397.60	143,202.55	148,246.20	725,227.85
(-) Desembolsos							
Impuesto General a las Ventas						3,050.85	3,050.85
Pago a Cuenta de Renta 3ra Categ.				1,797.00	1,740.00		3,537.00
Impuesto a la Renta - 3ra Categoría		983.00		1,079.97			2,062.97
ESSALUD		225.00		346.00	173.00		744.00
Intereses de Actualización		45.00		41.03	18.00		104.03
Gastos de Personal	2,088.41	1,671.75	1,671.75	1,671.73	2,500.69	1,671.74	11,276.07
Pago Proveedor Combustible	54,541.47	59,939.98	54,217.44	71,701.58	69,419.16	67,357.22	377,176.85
Servicios Basicos	383.50	1,371.87	944.83	998.07	996.98	984.36	5,679.60
Transporte Diversos	0.00	1,050.00	3,287.13	1,321.60	3,360.00	3,047.94	12,066.67
Suministros Diversos	1,554.76	1,030.14	1,997.61	1,913.75	2,347.86	1,848.08	10,692.19
Gastos de Mantenimiento	0.00	0.00	2,745.00	767.00	2,295.01	2,336.40	8,143.40
Alquiler de Terreno	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	21,000.00
Honorarios de Contratados	5,100.00	5,100.00	5,150.00	5,050.00	5,000.00	5,150.00	30,550.00
TOTAL EFECTIVO NECESARIO	67,168.14	74,916.74	73,513.75	90,187.73	91,350.69	88,946.58	486,083.63
EXCESO O DEFICIENCIA DE EFECTIVO	23,216.53	25,096.13	35,470.22	44,209.87	51,851.85	59,299.62	239,144.22
Préstamo obtenido							
Amortización de Préstamo							
Intereses de Préstamo							
Liquidación Préstamo Socios	8,523.00	8,523.00	8,523.00	8,523.00	8,523.00	8,523.00	51,138.00
Resultado de Financiamiento	-8,523.00	-8,523.00	-8,523.00	-8,523.00	-8,523.00	-8,523.00	-51,138.00
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	14,693.53	16,573.13	26,947.22	35,686.87	43,328.85	50,776.62	188,006.22

Fuente:

Elaboración Propia

TABLA N° 18 FLUJO DE CAJA PROYECTADO DE JULIO A DICIEMBRE 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	50,776.62	38,162.17	33,458.32	42,265.28	58,580.63	63,389.00	286,632.01
Entradas							
Cobro a Clientes	88,882.00	95,457.77	103,103.01	119,502.22	120,413.90	123,528.31	650,887.21
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	139,658.61	133,619.94	136,561.33	161,767.50	178,994.53	186,917.31	937,519.21
Desembolsos							
Impuesto General a las Ventas	5,444.00	3,866.00	8,727.00	0.00	8,475.00	3,585.00	30,097.00
Pago a Cuenta de Renta 3ra Categ.	4,464.00	4,387.00	2,074.00	0.00	4,245.00	2,016.00	17,186.00
Impuesto a la Renta - 3ra Categoría	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ESSALUD	346.00	346.00	173.00	0.00	519.00	173.00	1,557.00
Intereses de actualización	175.00	95.00	25.00	0.00	56.00	6.00	357.00
Gastos de Personal	3,771.26	1,671.74	1,671.74	1,671.74	2,791.74	3,764.54	15,342.78
Pago Proveedor Combustible	61,749.60	68,801.51	60,030.08	80,630.77	78,271.41	76,379.83	425,863.20
Servicios Basicos	1,043.07	984.07	1,006.61	998.79	1,015.30	1,031.98	6,079.82
Transporte Diversos	4,244.46	3,345.01	2,850.00	2,380.00	2,049.99	3,165.00	18,034.45
Suministros Diversos	2,785.02	1,778.26	2,536.09	1,887.53	1,409.06	2,008.93	12,404.89
Gastos de Mantenimiento	2,891.00	354.00	619.50	1,185.00	590.00	984.12	6,623.62
Honorarios de Contratados	2,000.00	1,950.00	2,000.00	1,850.00	3,600.00	2,000.00	13,400.00
TOTAL EFECTIVO NECESARIO	88,913.42	87,578.59	81,713.02	90,603.83	103,022.50	95,114.40	546,945.7635
EXCESO O DEFICIENCIA DE EFECTIVO	50,745.20	46,041.35	54,848.31	71,163.66	75,972.03	91,802.91	390,573.45
Préstamo obtenido							
Amortización de Prestamo	2,723.20	2,745.95	2,768.89	2,792.03	2,815.36	2,838.88	16,684.31
Intereses de Prestamo	1,336.83	1,314.08	1,291.14	1,268.00	1,244.67	1,221.15	7,675.87
Liquidación Prestamo Socios	8,523.00	8,523.00	8,523.00	8,523.00	8,523.00	8,523.00	51,138.00
Resultado de Financiamiento	-12,583.03	-12,583.03	-12,583.03	-12,583.03	-12,583.03	-12,583.03	-75,498.18
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	38,162.17	33,458.32	42,265.28	58,580.63	63,389.00	79,219.88	315,075.27

Fuente: Elaboración Propia

**TABLA N° 19 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO EN SOLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO
(Expresado en Soles)
Al 31 de Diciembre de 2016**

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	79,219.88
MERCADERÍAS	10,446.95
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	89,666.83
ACTIVO NO CORRIENTE	
ACTIVO DIFERIDO	27,205.41
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	261,669.37
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	23,699.37
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	265,175.41
TOTAL ACTIVO	354,842.24
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PEN	39,822.83
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39,822.83
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	170,521.06
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	170,521.06
TOTAL PASIVO	210,343.89
PATRIMONIO	
CAPITAL	10,500.00
RESULTADOS ACUMULADOS	6,820.50
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	127,177.85
TOTAL PATRIMONIO	144,498.35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	354,842.24

Fuente: Elaboración Propia

**TABLA N° 20 ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO EN SOLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
(Expresado en Soles)
Al 31 de Diciembre de 2016**

VENTAS	
VENTAS	1,044,098.72
TOTAL VENTAS	1,044,098.72
COSTO DE VENTAS	680,851.78
UTILIDAD BRUTA	363,246.94
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23,050.00
GASTOS DE VENTAS	155,424.19
UTILIDAD OPERATIVA	184,772.76
GASTOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	8,136.86
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	176,635.90
IMPUESTO A LA RENTA	49,458.05
UTILIDAD NETA	127,177.85

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 21 RATIOS PROYECTADOS PERIODO 2016

	DESCRIPCION	FORMULA	PROYECTADO PERIODO 2016
RATIOS DE LIQUIDEZ	RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE O GENERAL	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.25
	CAPITAL DE TRABAJO	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	49,843.99
	RAZÓN ÁCIDA O LIQUIDEZ SEVERA	$\frac{\text{Activo Cte.} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.99
	LIQUIDEZ ABSOLUTA	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.99
RATIOS DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO	APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0.59
	ESTRUCTURA DE CAPITAL O SOLVENCIA PATRIMONIAL	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	1.46
	RAZÓN DE PLAZO DE DEUDA O PERIODO DE OBLIGACIONES	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	0.43
RATIOS DE RENTABILIDAD	RENTABILIDAD DE ACTIVOS - ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	0.36
	RENDIMIENTO DEL CAPITAL - ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0.88
	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	0.35
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	0.12

Fuente: Elaboración Propia

4.2.3 “Implementar el Plan Financiero en la empresa Corporación El Brujo S.A.”

Para mejorar la Situación Económica y Financiera de la empresa; ha sido necesario la implementación del Plan Financiero en todas las áreas de la empresa dando a conocer las funciones de los trabajadores y designando los responsables de cada área sobre los objetivos que se debe lograr. Conociendo todos los problemas que tiene la empresa Corporación el Brujo S.A. se ha logrado implementar de manera correcta su Plan Financiero. El resultado positivo de la aplicación de este Plan tendrá como resultado la solución de estos problemas y estarán reflejados en los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados al final del periodo 2016.

SOLUCION DE PROBLEMAS DETECTADOS:

Figura N° 1

OBJETIVO	ESTRATEGIA	ACTIVIDADES	INDICADOR
CRECIMIENTO EN VENTAS	IMPULSAR EL AREA COMERCIAL DE LA EMPRESA	ESTABLECER METAS DE VENTAS MENSUALES	MEDICION DE CUMPLIMIENTO PREVIO QUINCENAL
	INCREMENTAR LA CARTERA DE CLIENTES	ELABORACION DE BASE DE DATOS DE EMPRESAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	NUMERO DE CLIENTES NUEVOS

Título: Crecimiento en Ventas

Fuente: Elaboración Propia

ESTABLECER METAS DE VENTAS MENSUALES

Es importante tener definido los importes de venta que se deben alcanzar para el cumplimiento de las metas; es por ello, que se debe tener un patrón de ingresos mensuales que debe ser evaluado con el reporte de ventas y de preferencia con cierres quincenales para determinar el grado de avance. Por otra parte; el gerente y el personal a cargo de esta área deben de contar con todas las herramientas necesarias para el cumplimiento de este objetivo.

ELABORAR BASE DE DATOS DE EMPRESAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS

El resultado de las visitas a empresas que prestan el servicio de transporte de pasajeros, así como emitir las cartas de presentación a empresas que tienen sus agencias en el distrito de Virú, ha generado nuevos clientes, teniendo mayor aceptación en empresas de servicio de transporte de personas, servicios turísticos y colectivos que se desplazan en la zona de Virú y Chao; por ello se generó una base de datos de nuevos clientes como:

TABLA N° 22 LISTADO DE NUEVOS CLIENTES – SEGUNDO SEMESTRE 2016

ITEM	RAZON SOCIAL O NOMBRE	ACTIVIDAD	CONDICIONES COMERCIALES
1	Turismo Trujillo SAC	Turismo	Crédito Semanal
2	Transporte el Sol Naciente SRL	Transporte de Personal	Crédito Semanal
3	Turismo Virú SRL	Turismo	Contado
4	Transporte y Turismo Milagritos SAC	Transporte de Personal	Crédito Semanal
5	Asociación de colectivos Virú	Transporte de Personal	Contado
6	Corporación Horizonte SAC	Transporte de Personal	Contado
7	Avicel Tours SAC	Turismo	Crédito Semanal
8	Empresa de Transporte Buenavista SRL	Transporte de Personal	Contado
9	E. T. Servicios Turísticos Pur Pur SAC	Turismo	Contado

Título: Listado de Nuevos Clientes

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 2

OBJETIVO	ESTRATEGIA	ACTIVIDADES	INDICADOR
REDUCCION DE GASTOS	REVISION DE SERVICIOS DE TERCEROS CONTRATADOS	REVISION DE INFORME DE SERVICIOS CONTRATADOS	GRADO DE INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS
	REVISION DE GASTOS REALIZADOS	REVISION DE GASTOS DE ALQUILER DE TERRENO	GRADO DE INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS

Título: Reducción de Gastos

Fuente: Elaboración Propia

REVISION DE INFORME DE SERVICIOS CONTRATADOS

Inicialmente para la empresa la contratación del asesor comercial significó una decisión acertada por las proyecciones en sus ventas y la obtención de nuevas alternativas de negociación del combustible Gas Licuado de Petróleo que esperaba obtener la empresa; pero pasado el primer semestre del año 2016, se puede concluir que no se pudo cumplir con el objetivo por el cual fue contratado, porque esta persona solo logró captar tres clientes a la empresa como son: Empresa de Turismo Chavít SAC, la empresa de Turismo Briceño SAC y la empresa Zubbel Gabriel Avil Tours SAC, de las cuales las dos primeras solo trabajaron tres meses con nosotros. El gasto por honorarios por la asesoría prestada tuvo un efecto negativo de S/. 15,000 soles en los resultados del primer semestre de la empresa, por ello sus servicios no fue considerados para el segundo semestre.

REVISIÓN DE GASTOS POR ALQUILER DE TERRENO

El no tener como propiedad el terreno donde funciona el Servicentro, en caso de no continuar con el contrato de arrendamiento puede conllevar a desestabilizar las ventas en el negocio, además de obligar al pago de un alquiler mensual, teniendo un efecto negativo en los resultados del primer semestre por S/. 21,000.00 soles; es por esta razón que se decidió la compra financiada del terreno con área de 410.26 mts²

Figura N° 3

OBJETIVO	ESTRATEGIA	ACTIVIDADES	INDICADOR
COMPRA DE TERRENO	CALCULO DE VIABILIDAD DE COMPRA	OBTENCION DE FINANCIAMIENTO	CUMPLIMIENTO DE PROYECCIONES ECONOMICAS
	REVISION DE PROPIETARIO DE TERRENO EN REGISTROS PUBLICOS	NEGOCIACION CON PROPIETARIO SOBRE PRECIO DE TERRENO	MODALIDAD DE PAGO PARA COMPRA DE TERRENO

Título: Compra de Terreno

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 23 CRONOGRAMA ANUAL DE PRESTAMO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Monto:	160,000.00	Soles	Tasa mensual	0.84%
Tiempo:	48	Meses	Tasa Anual	10.50%
Pago mensual:	4,060.03	Soles		

NUMERO DE PERIODOS	FECHA	SALDO CAPITAL	AMORTIZACION DE CAPITAL	AMORTIZACION DE INTERESES	CUOTA
12	30 de Diciembre 2017	S/.128,761.52	S/.34,222.68	S/.14,497.68	S/.48,720.36
24	30 de Diciembre 2018	S/.91,258.78	S/.37,816.09	S/.10,904.27	S/.48,720.36
36	30 de Diciembre 2019	S/.49,818.22	S/.41,786.80	S/.6,933.56	S/.48,720.36
48	30 de Diciembre 2020	S/.4,026.39	S/.46,174.43	S/.2,545.92	S/.48,720.36
	TOTAL		S/.160,000.00	S/.34,881.44	S/.194,881.44

Fuente: Elaboración Propia

OBTENCION DE FINANCIAMIENTO

Una vez realizado el cálculo que determina la viabilidad de la compra financiada del terreno por un importe de S/. 160,000.00 se procede a buscar el financiamiento en los bancos; para ello ya con el presupuesto de ventas bien definido, con la eliminación de gastos innecesarios, a la vez dejando de pagar una cuota de alquiler mensual innecesaria y con el respaldo de los flujos de caja; entonces, se puede llegar a tomar una decisión tan importante como la compra del terreno. El financiamiento requerido se obtuvo a una tasa del 10.50% anual, a un plazo de 48 cuotas.

TABLA N° 24 VIABILIDAD DE COMPRA DE TERRENO

PRESTAMO	160,000.00 Soles
INTERES DE PRESTAMO	34,881.44 Soles
TIEMPO	4.00 Años
IMPUESTO A LA RENTA	28%
COSTO DE OPORTUNIDAD	5%

	0	1	2	3	4
FLUJO DE CAJA PROYECTADOS		79,219.88	88,726.27	99,373.42	111,298.23
FLUJO DE LA DEUDA					
PRESTAMO	-160,000.00				
AMORTIZACION ANUAL		34,222.68	37,816.09	41,786.80	46,174.43
INTERES ANUAL		14,497.68	10,904.27	6,933.56	2,545.92
EFFECTO TRIBUTARIO		-4,059.35	-3,053.20	-1,941.40	-712.86
TOTAL FLUJO DE LA DEUDA	-160,000.00	44,661.01	45,667.16	46,778.96	48,007.50
FLUJO FINANCIERO	-160,000.00	34,558.87	43,059.10	52,594.46	63,290.73

VAN = S/9,471.59 Compra viable

TIR = 7.28% Es la verdadera rentabilidad de la compra

Fuente: Elaboración Propia

Para el cálculo de viabilidad de la compra del terreno, se ha considerado un crecimiento de los Flujos de Caja en un 12%, la amortización de capital anual e intereses anual del préstamo; el Valor Actual Neto muestra un resultado positivo de la inversión en S/. 9,471.59 y la Tasa de Interés de Retorno un porcentaje de 7,28%, mayor al costo de oportunidad de 5.00% que es la tasa que pagan los bancos para depósitos de ahorro.

RESULTADO DE LOS PRESUPUESTOS

El éxito de la aplicación del Plan Financiero, se mide por el cumplimiento de sus presupuestos, comparando los resultados reales con los proyectados, determinando sus variaciones.

En este punto vamos a mostrar los resultados del cumplimiento de los presupuestos correspondiente al Plan Financiero elaborado para la empresa Corporación el Brujo SA. De las variaciones y porcentajes podemos observar que estas han cumplido favorablemente.

TABLA N° 25 APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO DE VENTAS Y COBRANZAS DE JULIO – DICIEMBRE 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PRECIO DE VENTA PROYECTADA	93,559.99	95,557.65	103,500.14	120,344.43	120,417.56	117,507.43	650,887.20
PRECIO DE VENTA REAL	106,507.59	95,219.92	107,411.88	117,107.58	112,570.29	110,298.19	649,115.46
VARIACION	12,947.60	-337.73	3,911.74	-3,236.85	-7,847.26	-7,209.23	-1,771.74
% CUMPLIMIENTO	113.84%	99.65%	103.78%	97.31%	93.48%	93.86%	99.73%

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 26 APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO DE COMPRAS DE JULIO – DICIEMBRE 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PRECIO DE COMPRA PROYECTADA	61,749.60	68,801.51	60,030.08	80,630.77	78,271.41	76,379.83	425,863.20
PRECIO DE COMPRA REAL	64,480.44	62,614.66	67,404.80	76,096.68	76,002.66	73,571.97	420,171.20
VARIACION	2,730.84	-6,186.85	7,374.72	-4,534.09	-2,268.75	-2,807.86	-5,692.00
% CUMPLIMIENTO	104.42%	91.01%	112.29%	94.38%	97.10%	96.32%	98.66%

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 27 APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO DE PLANILLAS DE JULIO – DICIEMBRE 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PLANILLAS PROYECTADAS	4,358.40	2,092.80	2,092.80	2,092.80	3,212.80	4,185.60	18,035.20
PLANILLAS REAL	4,358.40	2,092.80	2,092.80	2,092.80	3,212.80	4,185.60	18,035.20
VARIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
% CUMPLIMIENTO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 28 APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS DE JULIO – DICIEMBRE 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GASTOS ADMINISTRATIVOS PROYECTADOS	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	500.00	2,500.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS REALES	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	500.00	2,500.00
VARIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
% CUMPLIMIENTO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
GASTOS DE VENTAS PROYECTADOS	10,891.15	6,925.71	7,542.54	6,917.22	7,341.82	7,693.24	47,311.68
GASTOS DE VENTAS REALES	10,791.15	6,825.71	7,442.54	6,817.22	7,241.82	7,593.24	46,711.68
VARIACION	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	600.00
% CUMPLIMIENTO	100.93%	101.47%	101.34%	101.47%	101.38%	101.32%	101.28%

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 29 APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO DE IMPUESTOS DE JULIO – DICIEMBRE 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
IMPUESTOS PROYECTADOS	7,235.74	6,335.46	9,058.02	8,851.88	9,224.53	9,005.77	49,711.40
IMPUESTOS REALES	9,076.22	7,220.34	8,614.97	8,979.26	8,202.66	8,177.36	50,270.82
VARIACION	1,840.48	884.88	-443.05	127.39	-1,021.87	-828.41	559.42
% CUMPLIMIENTO	125.44%	113.97%	95.11%	101.44%	88.92%	90.80%	101.13%

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 30 APLICACIÓN DEL PRESUPUESTO DE DEPRECIACION DE JULIO – DICIEMBRE 2016

DESCRIPCION	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
DEPRECIACION PROYECTADA	101,669.37	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	107,727.70
DEPRECIACION REAL	101,669.37	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	1,211.67	107,727.70
VARIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
% CUMPLIMIENTO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: Elaboración Propia

**PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA Y DEL
ESTADO DE RESULTADOS REAL Y PROYECTADO**

La implementación y ejecución del Plan Financiero en la empresa Corporación el Brujo SA, da como resultado los Estados de Situación Financiera Real y Proyectado al 31 de diciembre del 2016 y Estados de Resultados Real y Proyectado al 31 de diciembre del 2016, que serán analizados en su grado de cumplimiento.

**TABLA N° 31 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REAL
(Expresado en Soles)
Al 31 de Diciembre de 2016**

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	80,079.11
MERCADERÍAS	9,247.23
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	89,326.35
ACTIVO NO CORRIENTE	
ACTIVO DIFERIDO	27,205.41
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	261,669.37
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	23,699.37
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	265,175.41
TOTAL ACTIVO	354,501.76
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PEN	37,522.13
TOTAL PASIVO CORRIENTE	37,522.13
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	170,521.06
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	170,521.06
TOTAL PASIVO	208,043.19
PATRIMONIO	
CAPITAL	10,500.00
RESULTADOS ACUMULADOS	6,820.50
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	129,138.07
TOTAL PATRIMONIO	146,458.57
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	354,501.76

Fuente: Elaboración Propia

TABLA N° 32 ESTADO DE RESULTADOS REAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2016

ESTADO DE RESULTADOS REAL

(Expresado en Soles)

Al 31 de Diciembre de 2016

VENTAS	
VENTAS	1,042,597.25
TOTAL VENTAS	1,042,597.25
COSTO DE VENTAS	677,227.77
UTILIDAD BRUTA	365,369.48
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23,050.00
GASTOS DE VENTAS	154,824.19
UTILIDAD OPERATIVA	187,495.29
GASTOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	8,136.86
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	179,358.43
IMPUESTO A LA RENTA	50,220.36
UTILIDAD NETA	129,138.07

Fuente: Elaboración Propia

**TABLA N° 33 ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REAL Y PROYECTADO AL 31 DE
DICIEMBRE 2016**

	PROYECTADO		REAL		VARIACION	% de Cumplimiento
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	79,219.88	22.33%	80,079.11	22.59%	-859.24	101.08%
MERCADERÍAS	10,446.95	2.94%	9,247.23	2.61%	1,199.72	88.52%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	89,666.83	25.27%	89,326.35	25.20%	340.48	
ACTIVO NO CORRIENTE						
ACTIVO DIFERIDO	27,205.41	7.67%	27,205.41	7.67%	0.00	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	261,669.37	73.74%	261,669.37	73.81%	0.00	
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO.	23,699.37	6.68%	23,699.37	6.69%	0.00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	265,175.41	74.73%	265,175.41	74.80%	0.00	
TOTAL ACTIVO	354,842.24	100.00%	354,501.76	100.00%	340.48	
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	39,822.83	11.22%	37,522.13	10.58%	2,300.71	94.22%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39,822.83	11.22%	37,522.13	10.58%	2,300.71	
PASIVO NO CORRIENTE						
OBLIGACIONES FINANCIERAS	170,521.06	48.06%	170,521.06	48.10%	0.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	170,521.06	48.06%	170,521.06	48.10%	0.00	
TOTAL PASIVO	210,343.89	59.28%	208,043.19	58.69%	2,300.71	
PATRIMONIO						
CAPITAL	10,500.00	2.96%	10,500.00	2.96%	0.00	
RESULTADOS ACUMULADOS	6,820.50	1.92%	6,820.50	1.92%	0.00	
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	127,177.85	35.84%	129,138.07	36.43%	-1,960.22	101.54%
TOTAL PATRIMONIO	144,498.35	40.72%	146,458.57	41.31%	-1,960.22	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	354,842.24	100.00%	354,501.76	100.00%	340.48	

Fuente: Elaboración Propia

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA REAL Y PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2016

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis de estos Estados Financieros expresan que el Efectivo y equivalente de Efectivo Real ha cumplido con lo proyectado representando un 22.59% del total activo; debido a que los créditos fueron semanales, en cuanto a la partida Mercaderías también cumplió aceptablemente con lo proyectado representando 2.61% del total del activo; debido a una buena rotación de venta del combustible, en cuanto a la partida Tributos por pagar cumplió favorablemente con lo proyectado representando un 10.58% del total del pasivo y patrimonio, por el cumplimiento de los pagos de las obligaciones tributarias y en lo referente a Resultados del Ejercicio también se cumplió con lo proyectado representando un 36.43% del total del pasivo y patrimonio, por ventas efectuadas y la utilidad neta obtenida.

ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis de estos Estados Financieros comparativos reflejan que el Efectivo y equivalente de Efectivo Real ha cumplido de manera satisfactoria con un 101.08% con respecto a esta partida en el Estado de Situación Financiera Proyectada, como consecuencia en la disminución de los pagos respecto a gastos por honorarios de limpieza, en cuanto a la partida Mercaderías, se ha cumplido con 88.52%, se debe tomar en cuenta la merma del combustible GLP, en la partida Tributos por Pagar, se ha cumplido con un 94.22% y en la partida Resultados del Ejercicio se cumplió con un 101.54%.

**TABLA N° 34 ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
REAL Y PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

	PROYECTADO		REAL		VARIACION	% de Cumplimiento
VENTAS						
VENTAS	1,044,098.72	100.00%	1,042,597.25	100.00%	1,501.48	99.86%
TOTAL VENTAS	1,044,098.72	100.00%	1,042,597.25	100.00%	1,501.48	
COSTO DE VENTAS						
COSTO DE VENTAS	680,851.78	65.21%	677,227.77	64.96%	3,624.01	
UTILIDAD BRUTA	363,246.94	34.79%	365,369.48	35.04%	-2,122.53	
GASTOS OPERATIVOS						
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23,050.00	2.21%	23,050.00	2.21%	0.00	100.00%
GASTOS DE VENTAS	155,424.19	14.89%	154,824.19	14.85%	600.00	99.61%
UTILIDAD OPERATIVA	184,772.76	17.70%	187,495.29	17.98%	-2,722.53	
GASTOS FINANCIEROS						
GASTOS FINANCIEROS	8,136.86	0.78%	8,136.86	0.78%	0.00	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	176,635.90	16.92%	179,358.43	17.20%	-2,722.53	
IMPUESTO A LA RENTA	49,458.05	4.74%	50,220.36	4.82%	-762.31	
UTILIDAD NETA	127,177.85	12.18%	129,138.07	12.39%	-1,960.22	101.54%

Fuente: Elaboración Propia

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS REAL Y PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2016

ANALISIS VERTICAL

El análisis de estos Estados Financieros comparativos muestran que el costo de ventas representa el 64.96% del total de las ventas y ha cumplido satisfactoriamente con lo proyectado debido a un control eficiente de los inventarios, el gasto administrativo representa el 2.21% del total de las ventas el cual también ha cumplido en su totalidad con lo proyectado debido a la distribución correcta de los gastos, en cuanto al gasto de ventas representa el 14.85% del total de las ventas y ha cumplido también eficientemente con lo proyectado debido a que se ha generado menores gastos de ventas y finalmente los resultados del ejercicio representan el 12.39% del total de las ventas y ha cumplido muy satisfactoriamente con lo proyectado debido a que se ha generado un importe mayor de la utilidad neta esperada.

ANALISIS HORIZONTAL

El análisis de estos Estados Financieros comparativos reflejan que las Ventas se han realizado de manera satisfactoria con un 99.86% con respecto a esta partida en el Estado de Situación Financiera Proyectada, esto derivado de la captación de nuevos clientes en cuanto a la partida Gastos Administrativos se han cumplido al 100% y en los gastos de Ventas el 99.61% de lo proyectado, como consecuencia de que ya no se pagó honorarios de limpieza y en la partida Resultados del ejercicio se cumplió con un 101.54% logrando obtener una utilidad ligeramente mayor a lo proyectado.

4.2.4 “Comprobar que el Plan Financiero incide favorablemente en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Corporación El Brujo SA”

En este capítulo se analizará los resultados obtenidos de la implementación del Plan Financiero para comprobar si la hipótesis es válida.

**TABLA N° 35 ANALISIS DE VARIACIÓN DE SALDOS DEL ESTADO DE SITUACION
FINANCIERA REAL DEL PERIODO 2016**

ACTIVO	dic-16	jun-16	Variación	%
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	80,079.11	50,776.62	29,302.50	57.71%
MERCADERÍAS	9,247.23	9,190.81	56.42	0.61%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	89,326.35	59,967.43	29,358.92	
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVO DIFERIDO	27,205.41	0.00	27,205.41	100.00%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	261,669.37	101,669.37	160,000.00	157.37%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	23,699.37	16,429.37	7,269.99	44.25%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	265,175.41	85,240.00	179,935.42	
TOTAL ACTIVO	354,501.76	145,207.42	209,294.33	144.13%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PEN	37,522.13	27,802.49	9,719.63	34.96%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	37,522.13	27,802.49	9,719.63	
PASIVO NO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRECTORES`	0.00	51,138.00	-51,138.00	-100.00%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	170,521.06	0.00	170,521.06	100.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	170,521.06	51,138.00	119,383.06	
TOTAL PASIVO	208,043.19	78,940.49	129,102.69	
PATRIMONIO				
CAPITAL	10,500.00	10,500.00	0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	6,820.50	6,820.50	0.00	0.00%
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	129,138.07	48,946.43	80,191.64	163.84%
TOTAL PATRIMONIO	146,458.57	66,266.93	80,191.64	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	354,501.76	145,207.42	209,294.33	144.13%

Fuente: Elaboración Propia

**TABLA N° 36 ANALISIS DE VARIACIÓN DE SALDOS DEL ESTADO DE RESULTADOS
REAL DEL PERIODO 2016**

	31-dic	30-jun	Variación	%
VENTAS				
VENTAS	1,042,597.25	492,499.40	550,097.85	111.70%
TOTAL VENTAS	1,042,597.25	492,499.40		
COSTO DE VENTAS	677,227.77	321,206.90	356,020.86	110.84%
UTILIDAD BRUTA	365,369.48	171,292.49		
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23,050.00	20,400.00	2,650.00	12.99%
GASTOS DE VENTAS	154,824.19	82,807.31	72,016.87	86.97%
UTILIDAD OPERATIVA	187,495.29	68,085.18		
GASTOS FINANCIEROS				
GASTOS FINANCIEROS	8,136.86	104.03	8,032.83	7721.65%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	179,358.43	67,981.15		
MPUESTO A LA RENTA	50,220.36	19,034.72		
UTILIDAD NETA	129,138.07	48,946.43	80,191.64	163.84%

Fuente: Elaboración Propia

De la implementación del Plan Financiero se ha comprobado que este sí incide favorablemente en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Corporación El Brujo SA, esto sustentado en los importes que muestran los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados y ratios financieros durante el periodo 2016.

CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS

Un punto determinante del mejor posicionamiento económico y financiero de la empresa tiene que ver con el crecimiento de las ventas que aumentaron en S/. 550,097.55 en el segundo semestre 2016 representando un incremento del 111.70% respecto a las ventas del primer semestre del mismo año; estas ventas dejaron una utilidad de S/. 80,191.64 y un incremento del 163.84% en relación al primer semestre. Este efecto positivo lo podemos confirmar en la partida Efectivo y Equivalente de Efectivo que creció en S/. 29,302.50 representado un incremento del 57.71% respecto al primer semestre. Según Tabla N° 36

CONTROL DE LOS GASTOS

Al aplicar un control en los gastos; ha permitido a la empresa el uso óptimo de sus recursos económicos logrando un ahorro de S/. 36,000 respecto al no contar con los servicios del asesor comercial por S/. 15,000 semestrales y dejar de pagar el alquiler del terreno por S/. 21,000 semestrales. Por otra parte; del comparativo realizado podemos comentar que los Gastos Administrativos solo han logrado aumentar en S/. 2,650.00 en el segundo semestre con un incremento del 12.99% respecto al primer semestre; en cuanto a los gastos de ventas han aumentado en S/.72,016.87 con un incremento de 86.97% en el mismo tiempo de evaluación y los gastos financieros en S/. 8,032.83 en el segundo semestre por la compra del terreno. Este efecto positivo se puede ratificar en el aumento de la utilidad neta y en la Partida Resultados del Ejercicio que creció en S/. 80,191.64 reflejando un incremento del 163.84% en relación al primer semestre. Según Tabla N° 36

COMPRA DE TERRENO

La compra del terreno representa para la empresa desarrollar sus actividades comerciales en un clima estable; esta operación se realizó mediante un financiamiento de S/ 160,000, que se ve reflejada en las variaciones de las Partidas Inmuebles maquinarias y Equipo que creció en S/. 160,000.00 en el segundo semestre con un incremento del 157.37% respecto al primer semestre y en la partida Obligaciones Financieras que creció en S/. 170,521.06 en el segundo semestre con un incremento del 100.00% en relación al primer semestre. Según Tabla N° 35

ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS

RESULTADOS A TRAVÉS DE RATIOS DE LIQUIDEZ

Estos índices nos permiten evaluar y comparar el comportamiento de las partidas contables de la empresa; entre el segundo semestre a diciembre del 2016 con el primer semestre a junio 2016.

**TABLA N° 37 REPORTE DE LOS RATIOS DE LIQUIDEZ DEL I y II SEMESTRE
DEL PERIODO 2016**

DESCRIPCION	FORMULA	II SEMESTRE 2016	I SEMESTRE 2016
LIQUIDEZ CORRIENTE O GENERAL	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.38	2.16
CAPITAL DE TRABAJO	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	51,804.22	32,164.93
RAZÓN ÁCIDA O LIQUIDEZ SEVERA	$\frac{\text{Activo Cte.} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.13	1.83
LIQUIDEZ ABSOLUTA	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.13	1.83

Fuente: Elaboración Propia

De las razones a analizar vemos que se ha obtenido resultados favorables los que permiten cumplir con las obligaciones a corto plazo; como es el caso del ratio de Liquidez General que se ha obtenido 2.38 soles en el segundo semestre, siendo este un resultado mayor a 2.16 soles del primer semestre; en cuanto al Capital de Trabajo se llegó a S/. 51,804.22 en el segundo semestre, superando a S/. 32,164.93 del primer semestre; los ratios de Razón Ácida y Liquidez Absoluta alcanzaron 2.13 soles en el segundo semestre el cual también es un importe mayor a 1.83 soles del primer semestre. Según Tabla N° 37

RESULTADOS A TRAVÉS DE RATIOS DE RENTABILIDAD

**TABLA N° 38 REPORTE DE LOS RATIOS DE RENTABILIDAD DEL I y II SEMESTRE
DEL PERIODO 2016**

DESCRIPCION	FORMULA	II SEMESTRE 2016	I SEMESTRE 2016
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0.59	0.54
ESTRUCTURA DE CAPITAL O SOLVENCIA PATRIMONIAL	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	1.42	1.19
RAZÓN DE PLAZO DE DEUDA O PERIODO DE OBLIGACIONES	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	0.18	0.35
RENTABILIDAD DE ACTIVOS - ROA	$\frac{\text{Útilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	0.36	0.34
RENDIMIENTO DEL CAPITAL - ROE	$\frac{\text{Útilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0.88	0.74
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Útilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	0.35	0.35
MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{Útilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	0.12	0.10

Fuente: Elaboración Propia

De la información analizada podemos comentar que en el ratio de Apalancamiento Financiero se ha obtenido 0.59% para el segundo semestre; valor menos favorable a 0.54% del primer semestre como consecuencia del aumento del pasivo por préstamos e impuestos a pagar; en cuanto al ratio Estructura de Capital se obtiene 1.42 %; valor menos favorable a 1.19% como consecuencia del aumento del pasivo, asimismo en el ratio Plazo de Deuda se obtiene 0.18 soles; importe más favorable a 0.35 soles en razón que tenemos mejor opción de pago de deuda en el tiempo. Así también tenemos los ratios de rentabilidad como Rendimientos de Activos – ROA con 0.36 soles para el segundo semestre; importe mayor a 0.34 soles del primer semestre por un mejor uso de sus recursos económicos, en cuanto al Rendimientos de Capital – ROE con 0.88 soles; importe mayor a 0.74 soles por los mejores beneficios que vienen recibiendo los socios y finalmente el Margen de Utilidad Neta con 0.12 soles importe mayor a 0.10 soles, por el mejor resultado en la utilidad en el segundo semestre. Según Tabla N° 38

CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN

Tal como lo explica Flores (2015) en los ratios de Liquidez; en la cual nos dice que: si el resultado es mayor a 1; significa que la empresa cuenta con suficiente efectivo como para pagar sus deudas a corto plazo y si los resultados son menores a 1; entonces la empresa tiene problemas de liquidez porque lo que tiene no es suficiente para pagar sus compromisos a corto plazo. Entonces; de las razones a analizar vemos que se ha obtenido resultados favorables los que permiten cumplir con las obligaciones a corto plazo; como es el caso del ratio de Liquidez General que se ha obtenido 2.38 soles en el segundo semestre, siendo este un resultado mayor a 2.16 soles del primer semestre; en cuanto al Capital de Trabajo se llegó a S/. 51,804.22 en el segundo semestre, superando a S/. 32,164.93 del primer semestre; los ratios de Razón Ácida y Liquidez Absoluta alcanzaron 2.13 soles en el segundo semestre el cual también es un importe mayor a 1.83 soles del primer semestre.

Asimismo Olivera (2011) explica respecto al apalancamiento financiero y nos dice que: si el resultado tiende a cero; entonces la empresa es más sólida; y si el resultado es alto; entonces mayor será el apalancamiento financiero. En conclusión; de la información analizada podemos comentar que: en el ratio de Apalancamiento Financiero se ha obtenido 0.59% para el segundo semestre; valor menos favorable a 0.54% del primer semestre como consecuencia del aumento del pasivo por préstamos e impuestos a pagar; en cuanto al ratio Estructura de Capital se obtiene 1.42 %; valor menos favorable a 1.19% como consecuencia del aumento del pasivo, asimismo en el ratio Plazo de Deuda se obtiene 0.18 soles; importe más favorable a 0.35 soles en razón que tenemos mejor opción de pago de deuda en el tiempo. Así también tenemos los ratios de rentabilidad como Rendimientos de Activos – ROA con 0.36 soles para el segundo semestre; importe mayor a 0.34 soles del primer semestre por un mejor uso de sus recursos económicos, en cuanto al Rendimientos de Capital – ROE con 0.88 soles; importe mayor a 0.74 soles por los mejores beneficios que vienen recibiendo los socios y finalmente el Margen de Utilidad Neta con 0.12 soles importe mayor a 0.10 soles, por el mejor resultado en la utilidad en el segundo semestre.

En cuanto al antecedente de Guadalupe y Liñán (2016) titulada “El Plan Financiero y la mejora de la Situación Económica y Financiera de la Estación de Servicios Illescas SAC de Piura 2015” indica que el plan financiero que implementaron mejoró la situación económica de la empresa, determinando una mejora en la utilidad y por otra parte; en la presente tesis de investigación también se obtuvieron resultados satisfactorios teniendo en cuenta el incremento de los ingresos, disminución de los gastos y la compra del terreno evitando el pago innecesario del alquiler de terreno. Es así que se llega a la conclusión de que el aplicar el plan financiero en la empresa ayuda a anticiparse a posibles problemas que afecten el buen funcionamiento de la misma.

CONCLUSIONES

- La implementación del Plan Financiero si mejoró la situación económica y financiera de la empresa Corporación El Brujo SA, la cual se vio reflejada en un crecimiento en las ventas que aumentaron en S/. 550,097.00 en el segundo semestre del 2016 con una variación positiva de 111.70%, además se observó que se redujeron los gastos operativos en S/. 36,000 soles en el segundo semestre del 2016.
- Con la aplicación de la implementación del plan financiero se observa que: se ha obtenido resultados favorables en los índices de liquidez general con 2.38 soles; con un capital de trabajo razonable de S/. 51,804.22 y la razón ácida y liquidez absoluta en 2.13 soles; siempre superando al primer semestre de 2016.
- Con la aplicación de la implementación del plan financiero se observa respecto a los ratios de solvencia que; el ratio de apalancamiento financiero se incrementa en 0.59% para el segundo semestre debido a que se obtiene un préstamo financiero para la compra del terreno; en el ratio de estructura de capital se obtiene 1.42%, en el ratio plazo de deuda se obtiene 0.18 soles. Asimismo en los ratios de rentabilidad se observa que: en el ROA se obtuvo 0.36%, en cuanto al ROE se obtiene 0.88% y finalmente el margen de utilidad neta con 0.12%; nuevamente superando al primer semestre 2016.
- Asimismo; se comprobó que el plan financiero mejora la situación económica y financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A. ya que ha logrado una independencia económica y financiera; logrando un crecimiento gradual en las ventas producto de la captación de nuevos clientes y un adecuado seguimiento de las cobranzas a 15 días.
- Finalmente; se determinó que la empresa nunca realizó un Plan Financiero para detectar sus problemas, conocer las causas y sus consecuencias. Es por ello que se realizó una entrevista a la Gerente General de la empresa donde explica una serie de problemas; de las cuales se puede concluir que la causa principal es la falta de políticas y metas financieras.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la gerencia de la empresa diseñar un Plan Financiero para el año 2017; con la finalidad de controlar sus operaciones y de esa forma mejorar la situación económica y financiera.
- Se recomienda al gerente de la empresa; la implementación de un plan financiero para asegurar los resultados favorables y a la vez evaluar el análisis de los ratios de liquidez de forma mensual para medir la capacidad de la empresa al obtener dinero y hacer frente a sus obligaciones.
- Se recomienda a la gerencia de la empresa; supervisar las labores del contador en la presentación de los estados financieros mensuales para analizar los ratios financieros de solvencia a fin de medir la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas.
- Se recomienda a la gerencia de la empresa; supervisar las labores del contador en la presentación de los estados financieros mensuales para aplicar los ratios de rentabilidad y así medir el nivel de eficiencia en la utilización de los activos de la empresa en relación de sus operaciones.
- Con la aplicación del plan financiero se recomienda a la gerencia de la empresa; la venta de una nueva línea de productos: como el petróleo y la gasolina; tomando en consideración que en la zona de venta existen gran cantidad de vehículos que usan este tipo de combustible.

REFERENCIAS

- Allen, F., Myer, S. y Brealey, R. (2010). ***Principios de Finanzas corporativas***. (9na. Edición) Distrito Federal de México – México
- Apaza, M. (2012). ***Finanzas para Contadores Aplicadas al PCGE y a las NIIF***. (1ra. Edición). Breña, Lima, Perú. Revista Actualidad Empresarial
- Arroyo, M. (2015). ***El Planeamiento Financiero y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la empresa Inmobiliaria El Edén SAC de Trujillo 2015***. (Tesis de Licenciatura). Universidad César Vallejo
- Cajo, J. & Álvarez, J. (2016). ***Manual Práctico de las NIIF: Tratamiento Contable y Tributario Tomo II***. (1ra. Edición). Breña, Lima, Perú. Revista Actualidad Empresarial
- Cortegana, A. & H, F. (2016). ***El Plan Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa B Motors SAC***. (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada del Norte.
- Del Rio, C. (2009) ***El Presupuesto***. (10ma Edición). Santa Fé – México D.F.
- Diaz, M., Parra, R. y López, L. (2012). ***Presupuestos Enfoque para la Planeación Financiera***. (1ra. Edición). Bogotá - Colombia
- Flores, J. (2015). ***Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en la NIIF***. (1ra. Edición). Breña, Lima, Perú. Revista Actualidad Empresarial
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). ***Principios de Administración Financiera***. (12ma Edición) Naucalpán de Juárez – México D.F.

- Guadalupe, C. & Liñán D. (2016). ***El Plan Financiero y la mejora de la situación económica y financiera de la Estación de Servicios Illescas en Piura, 2015.*** (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada del Norte.
- Jiménez, S., García, M. & Sierra, G. (2002). ***Análisis Financiero.*** (2da. Edición) Paseo de la Castellana, Madrid, España. Colección Economía y Empresa.
- Moreno, J. (2011). ***Las Finanzas en la Empresa.*** (3ra. Edición) San Juan de Tihuaca, México D.F.
- Olivera, M. (2011) Herramientas de Gestión Financiera. (1ra. Edición) San Borja – Lima - Perú
- Ochoa, G., Saldívar, R. (2012) ***Administración Financiera Correlacionada con las NIIF.*** (3ra. Edición). Paseo de la Reforma – México D.F.
- Perdomo, 2002. ***Planeación Financiera.*** (1era. Edición) La Soledad, Bogotá - Colombia
- Pulido, G. (2015). ***El Planeamiento Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera del establecimiento Garden City Casino de Trujillo del año 2015.*** (Tesis de Licenciatura). Universidad César Vallejo
- Rázuri, C. & Bravo B. (2016). ***El Plan Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera de Transportes Amigo Valdi SAC en la ciudad de Trujillo año 2016.*** (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada del Norte
- Salazar, D. (2015). ***El Planeamiento Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera de la empresa constructora Albert y Hnos. SRL del año 2015.*** (Tesis de Licenciatura). Universidad César Vallejo

ANEXO N° 1

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2015

CORPORACION EL BRUJO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Soles)
Periodo 2015

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6,849.00
MERCADERÍAS	10,757.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17,606.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSION	12,397.00
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	101,669.00
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	9,159.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	104,907.00
TOTAL ACTIVO	122,513.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSION	2,665.04
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	417.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,082.04
PASIVO NO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRECTORES Y G	102,276.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	102,276.00
TOTAL PASIVO	105,358.04
PATRIMONIO	
CAPITAL	10,500.00
RESULTADOS ACUMULADOS	0.00
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	6,654.96
TOTAL PATRIMONIO	17,154.96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	122,513.00

ANEXO N° 2

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2015

CORPORACION EL BRUJO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en Soles)

Periodo 2015

VENTAS	
VENTAS	100,506.00
TOTAL VENTAS	100,506.00
COSTO DE VENTAS	64,138.00
UTILIDAD BRUTA	36,368.00
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	777.00
GASTOS DE VENTAS	26,348.00
UTILIDAD OPERATIVA	9,243.00
GASTOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	0.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	9,243.00
MPUESTO A LA RENTA	2,588.04
UTILIDAD NETA	6,654.96

ANEXO N° 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2016

CORPORACION EL BRUJO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Soles)
Al 30 de Junio 2016

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	50,776.62
MERCADERÍAS	9,190.81
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59,967.43
ACTIVO NO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSION	0.00
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	101,669.37
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	16,429.37
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	85,240.00
TOTAL ACTIVO	145,207.42
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSION	27,802.49
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	27,802.49
PASIVO NO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRECTORES Y G	51,138.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	51,138.00
TOTAL PASIVO	78,940.49
PATRIMONIO	
CAPITAL	10,500.00
RESULTADOS ACUMULADOS	6,820.50
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	48,946.43
TOTAL PATRIMONIO	66,266.93
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	145,207.42

ANEXO N° 4

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2016

CORPORACION EL BRUJO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en Soles)

Al 30 de Junio 2016

VENTAS	
VENTAS	492,499.40
TOTAL VENTAS	492,499.40
COSTO DE VENTAS	321,206.90
UTILIDAD BRUTA	171,292.49
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	20,400.00
GASTOS DE VENTAS	82,807.31
UTILIDAD OPERATIVA	68,085.18
GASTOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	104.03
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	67,981.15
MPUESTO A LA RENTA	19,034.72
UTILIDAD NETA	48,946.43

ANEXO N° 5

HOJA DE ENTREVISTA

Estimada Señora, agradezco su gentil colaboración al brindarme una parte de su tiempo. Soy Andy Lexter Neira López, bachiller de la Facultad de Negocios en la carrera de Contabilidad & Finanzas de la UPN; por ahora me encuentro desarrollando mi tesis para poder titularme. El objetivo de esta entrevista es conocer la incidencia del "Planeamiento Financiero en la situación económica y financiera de la empresa Corporación El Brujo SA del distrito de Virú del periodo 2016".

Dirigido a: Sra. Fanny Elena Sagástegui Angulo

1. ¿Utiliza usted un plan financiero en su empresa?

No, hasta el momento no hemos realizado ningún plan financiero.

2. ¿En su opinión sería importante implementar un plan financiero en su empresa?
Sí, claro que sí; porque me ayudaría a organizarme y planificar mis gastos según lo que me proyecto vender en el futuro.
3. ¿Cuál es el volumen de ventas mensuales?
Mis ventas son variables pero están entre S/.80, 000 a S/.100, 000 Soles mensuales
4. ¿Cuáles son los gastos más significativos de su empresa?
Bueno; se ha contratado el alquiler del local, el personal y el asesor comercial para un estudio de mercado con la finalidad de captar más clientes.
5. ¿Recurre a préstamos para utilizarlos como capital de trabajo en la empresa?
Solo a los socios.
6. ¿Cuál es la política de pagos a sus proveedores?
Al contado.
7. ¿Cuál es la política de cobros a sus clientes?
Al contado.
8. ¿Cuál es su opinión respecto a los Presupuestos?
Es importante porque sirven de guía para el cumplimiento de lo planificado.
9. ¿Emplea los presupuestos para medir los resultados? Sustente No, conocemos nuestro costo de combustible y gastos, nuestras ventas, pero aún no tenemos definidos las pautas a seguir para alcanzar nuestras metas.

ANEXO N° 6

FICHA RUC DE LA EMPRESA

FICHA RUC : 20481563471 CORPORACION EL BRUJO S.A.
Número de Transacción : 47362077
CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente	
Apellidos y Nombres ó Razón Social	: CORPORACION EL BRUJO S.A.
Tipo de Contribuyente	: 26-SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	: 14/10/2010

Fecha de Inicio de Actividades : 14/10/2010
 Estado del Contribuyente : ACTIVO
 Dependencia SUNAT : 0063 - I.R.LA LIBERTAD-MEPECO
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
 Emisor electrónico desde : -
 Comprobantes electrónicos : -

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : CORBRUSA
 Tipo de Representación : -
 Actividad Económica Principal : 4661 - VENTA AL POR MAYOR DE COMBUSTIBLES SÓLIDOS,
 LÍQUIDOS Y GASEOSOS Y PRODUCTOS CONEXOS
 Actividad Económica Secundaria 1 : -
 Actividad Económica Secundaria 2 : -
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
 Sistema de Contabilidad : MANUAL
 Código de Profesión / Oficio : -
 Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
 Número Fax : -
 Teléfono Fijo 1 : -
 Teléfono Fijo 2 : -
 Teléfono Móvil 1 : 44 - 951472757
 Teléfono Móvil 2 : -
 Correo Electrónico 1 : rgilnajarro@gmail.com
 Correo Electrónico 2 : -

Domicilio Fiscal

Actividad Económica : 4661 - VENTA AL POR MAYOR DE COMBUSTIBLES SÓLIDOS,
 LÍQUIDOS Y GASEOSOS Y PRODUCTOS CONEXOS
 Departamento : LA LIBERTAD
 Provincia : VIRU
 Distrito : VIRU
 Tipo y Nombre Zona : C.P. PUENTE VIRU
 Tipo y Nombre Vía : CAR. PANAMERICANA NORTE
 Nro : 913
 Km : -
 Mz : -
 Lote : -
 Dpto : -
 Interior : -
 Otras Referencias : -
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : ALQUILADO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP : 02/05/2007
 Número de Partida Registral : 11070650
 Tomo/Ficha : -
 Folio : -
 Asiento : -
 Origen del Capital : NACIONAL
 País de Origen del Capital : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/10/2010	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/12/2015	-	-	-

RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/12/2015	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 18204021	SAGASTEGUI ANGULO FANNY ELENA	GERENTE GENERAL	03/07/1976	27/04/2007	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	URB. CENTRO CIVICO CAL. DIEGO DE ALMAGRO 234	LA LIBERTAD TRUJILLO TRUJILLO	13 - -	-	

Importante

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

La SUNAT podrá confirmar el domicilio fiscal de los inscritos

DEPENDENCIASUNAT
Fecha:19/01/2018
Hora:10:32

ANEXO N° 7

FOTOS EN EL GRIFO



