



# FACULTAD DE NEGOCIOS

---

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN N&A S.A.C. CALLAO - 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

**Contador Público**

**Autor:**

Br. Roxana Judith Diestra Martinez

Br. Edwin Coronado Rodriguez

**Asesor:**

Mg. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú

2018

## **APROBACIÓN DE LA TESIS**

El asesor y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por los Bachilleres **Roxana Judith Diestra Martinez** y **Edwin Coronado Rodriguez**, denominada:

### **“PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN N&A S.A.C. CALLAO - 2018”**

---

Mg. Ruperto Hernán Arias Fratelli

**ASESOR**

---

Dra. Giullianna Cisneros Deza

**JURADO  
PRESIDENTE**

---

Mg. Margot Iris Rodríguez Mayhuasca

**JURADO**

---

Dr. Noé Valderrama Marquina

**JURADO**

## ÍNDICE

APROBACIÓN DE LA TESIS.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
CAPITULO 1. INTRODUCCIÓN .....	1
1.1 Realidad Problemática .....	1
1.2 Formulación del problema .....	1
1.2.1. Problema principal.....	1
1.2.2. Problemas específicos .....	2
1.3 Justificación del problema .....	2
1.4 Limitaciones .....	2
1.5 Objetivos.....	3
1.5.1. Objetivo General.....	3
1.5.2. Objetivos Específicos .....	3
CAPITULO 2. MARCO TEORICO.....	4
2.1 Antecedentes .....	4
2.1.1. Nacionales .....	4
2.1.2. Internacionales .....	7
2.2 Bases Teóricas.....	10
2.2.1. Planeamiento financiero .....	10
2.2.2. Rentabilidad.....	17
2.3 Definición de términos básicos. ....	23
CAPITULO 3. HIPOTESIS .....	26
3.1. Hipótesis principal .....	26
3.2. Hipótesis específicas.....	26
3.3. Variables.....	26
3.3.1. Variable Dependiente .....	26
3.3.2. Variable Independiente.....	26
3.4. Operacionalización de variables .....	26

CAPITULO 4. INVESTIGACIÓN .....	30
4.1 Tipo de diseño de investigación .....	30
4.1.1. Según el propósito.....	30
4.1.2. Según el alcance de investigación .....	30
4.1.3. Según el diseño de investigación.....	30
4.1.4. Según el tipo de datos empleados .....	30
4.2. Material de estudio .....	30
4.2.1. Unidad de estudio.....	30
4.2.2. Población.....	31
4.2.3. Muestra.....	31
4.3. Técnicas, instrumentos y procedimientos .....	31
4.3.1. Técnicas .....	31
4.3.2. Instrumentos.....	32
4.3.3. Procedimientos.....	32
CAPITULO 5. RESULTADOS .....	34
5.1 Análisis descriptivo .....	34
5.1.1. Análisis de la entrevista.....	34
5.1.2. Análisis de la encuesta.....	35
5.2 Análisis externo .....	53
5.2.1. NIC 1.....	53
5.2.2. El Impuesto a la Renta de tercera categoría.....	53
5.2.3. Material bibliográfico.....	53
5.3 Análisis interno .....	53
5.3.1. Análisis Horizontal de los Estados Financieros .....	53
5.3.2. Análisis Vertical de los Estados Financieros.....	57
5.4 Diseño del Planeamiento Financiero .....	65
5.4.1. Presupuesto de Ventas .....	65
5.4.2. Presupuesto de Cobranzas.....	67
5.4.3. Presupuesto de Producción .....	67
5.4.4. Proyección de Importaciones .....	69
5.4.5. Presupuesto de Pagos .....	70

5.4.6.	Flujo de Caja Proyectado .....	71
5.4.7.	Estado de Resultados Proyectado .....	73
5.4.8.	Análisis Horizontal de Estados Financieros proyectados .....	73
5.4.9.	Análisis Vertical de Estados Financieros proyectados.....	77
5.4.10.	Ratios de Rentabilidad proyectado .....	81
5.4.11.	Ratios de Endeudamiento proyectado .....	82
CAPITULO 6. DISCUSION .....		85
6.1	Sobre la hipótesis general.....	85
6.2	Referente a las hipótesis específicas.....	86
CAPITULO 7. CONCLUSIONES.....		88
CAPITULO 8. RECOMENDACIONES .....		89
BIBLIOGRAFÍA.....		90
ANEXO N°1 .....		92
ANEXO N°2.....		96
ANEXO N°3.....		97
ANEXO N°4.....		100
ANEXO N°5.....		102
ANEXO N°6.....		103
ANEXO N°7 .....		104
ANEXO N°8.....		105
ANEXO N°9.....		106
ANEXO N°10.....		107
ANEXO N°11 .....		108
ANEXO N°12.....		109
ANEXO N°13.....		110
ANEXO N°14.....		111
ANEXO N°15.....		117
ANEXO N°16.....		119
ANEXO N°17 .....		120
ANEXO N°18.....		121
ANEXO N°19.....		122

ANEXO N°20.....	123
ANEXO N°21 .....	124
ANEXO N°22.....	124
ANEXO N°23.....	125
ANEXO N°24.....	130
ANEXO N°25.....	132
ANEXO N°26.....	137

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Cuadro Resumen de la Entrevista .....	34
Tabla 2. Cuadro Resumen de la Encuesta .....	35
Tabla 3. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera .....	54
Tabla 4. Análisis horizontal del Estado de Resultados .....	56
Tabla 5. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	58
Tabla 6. Análisis vertical del Estado de Resultados .....	60
Tabla 7. Presupuesto de Ventas .....	66
Tabla 8. Presupuesto de Cobranzas.....	67
Tabla 9. Presupuesto de Producción .....	68
Tabla 10. Proyección de Importaciones.....	69
Tabla 11. Inventario de las Planchas de metal .....	69
Tabla 12. Presupuesto de Pagos .....	70
Tabla 13. Proyección de Impuestos .....	71
Tabla 14. Flujo de Caja Proyectado.....	72
Tabla 15. Estado de Resultados Proyectado.....	73
Tabla 16. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera Proyectado.....	74
Tabla 17. Análisis horizontal del Estado de Resultados Proyectado.....	76
Tabla 18. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera Proyectado .....	78
Tabla 19. Análisis vertical del Estado de Resultados Proyectado .....	80

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Planeación Financiera.....	11
Figura 2. Etapas del planeamiento financiero.....	12
Figura 3. Planeamiento Financiero a corto plazo.....	15
Figura 4. Ciclo de la Planeación Financiera de la Tesorería .....	16
Figura 5. Tipos de Apalancamiento.....	20
Figura 6. Análisis Vertical.....	22
Figura 7. Condiciones de pago "Plazo de crédito" .....	36
Figura 8. Condiciones de pago "Forma de pago" .....	37
Figura 9. Ratio de endeudamiento .....	37
Figura 10. Ratio de endeudamiento .....	38
Figura 11. Ratio de endeudamiento .....	38
Figura 12. Capacidad de endeudamiento .....	39
Figura 13. Mejorar la capacidad de endeudamiento.....	39
Figura 14. Entidades financieras.....	40
Figura 15. Tasas de interés.....	40
Figura 16. Gastos financieros .....	41
Figura 17. Los gastos financieros en el .....	41
Figura 18. Los gastos financieros .....	42
Figura 19. Medidas para reducir los.....	42
Figura 20. Participación en Licitaciones.....	43
Figura 21. Nacionalidad de clientes .....	43
Figura 22. El producto principal.....	44
Figura 23. Proyección de ventas.....	44
Figura 24. Materias primas y suministros .....	44
Figura 25. Procedencia de las materias primas.....	45
Figura 26. Tipo de cambio de las materias primas .....	45
Figura 27. Proveedores principales .....	46
Figura 28. Selección de proveedores .....	46
Figura 29. Proyección de compras.....	47
Figura 30. El personal y sus funciones .....	47
Figura 31. Gastos de planilla.....	47
Figura 32. Proyección de gastos de planilla .....	48
Figura 33. Importancia del flujo de caja .....	48
Figura 34. La proyección del flujo de .....	49
Figura 35. El análisis financiero y la rentabilidad .....	49
Figura 36. Análisis vertical .....	50
Figura 37. Variación en la Rentabilidad .....	50
Figura 38. Análisis financiero y la toma de decisiones .....	50



Figura 39. Porcentaje de Rentabilidad.....	51
Figura 40. La Rentabilidad esperada por la gerencia .....	51
Figura 41. Indicadores de Rentabilidad .....	52
Figura 42. Rendimiento del patrimonio y activo .....	52
Figura 43. ROA (Rendimiento sobre el activo) .....	61
Figura 44. ROE (Rendimiento sobre patrimonio).....	61
Figura 45. Rentabilidad económica.....	62
Figura 46. Rentabilidad financiera.....	63
Figura 47. Índice de Endeudamiento .....	63
Figura 48. Índice de endeudamiento total.....	64
Figura 49. Índice de calidad de la deuda .....	64
Figura 50. Apalancamiento financiero.....	65
Figura 51. ROA proyectado.....	81
Figura 52. ROE proyectado.....	82
Figura 53. Índice de endeudamiento proyectado.....	82
Figura 54. Índice de endeudamiento total proyectado.....	83
Figura 55. Índice de calidad de la deuda proyectado .....	83
Figura 56. Organigrama de la empresa N&A SAC .....	137

## RESUMEN

En el presente trabajo de investigación, tiene como objetivo principal, demostrar que, el Planeamiento Financiero mejora la rentabilidad en la empresa N&A SAC Callao 2018. Para lograr dicho objetivo, se realizó la aplicación de diversas técnicas de recolección de información, análisis de la situación económica y financiera de la empresa, comparación de los estados financieros proyectados, entre otros análisis, todos ellos serán expuestos mediante el uso de gráficos estadísticos, tablas dinámicas, figuras y anexos, que contribuirán para una mejor comprensión del tema de investigación presentado.

Primero, se realizó una encuesta dirigida a nuestra muestra censal, en la cual muy gentilmente nos proporcionaron información de suma importancia para el desarrollo del presente trabajo. Dichas preguntas están relacionadas a las dimensiones que conforman nuestras variables, con el propósito de que, el desarrollo del análisis de la información obtenida se elabore por dimensión. Luego, se realizó una entrevista al gerente financiero de N&A, el cual, fue muy amable en brindarnos detalles de la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa. Las respuestas brindadas por el gerente financiero colaboraron con el entendimiento de cuáles son las prioridades de la empresa, resaltando en todo momento que, la generación de mayor rentabilidad es la razón de existir de cualquier empresa.

Además, se realizó el análisis de los estados financieros de la empresa de los dos últimos períodos, con el fin de evaluar cuál ha sido el comportamiento de la gestión empresarial. Para llevar a cabo dicho análisis, se utilizó las técnicas del análisis vertical y horizontal, la aplicación de los ratios de rentabilidad y endeudamiento. Todas estas técnicas e indicadores contribuyeron para revelar que la empresa requiere de un plan financiero que garantice una mejor operabilidad de los procesos y áreas que conforman la empresa. Así mismo, se elaboraron proyecciones de ventas, compras, producción, cobranzas, pagos, importaciones, préstamos financieros, planilla, flujo de caja, estado de resultados mensuales y estados financieros proyectados. Con el objetivo de demostrar que, el Planeamiento Financiero mejora la rentabilidad de la empresa.

Por último, se concluyó que, la empresa debe implementar el Planeamiento Financiero para mejorar su rentabilidad, ya que, por no contar con un plan previo, que visualice posibles situaciones de contingencia de cualquier naturaleza, se incurre en la adquisición de nuevas fuentes de financiamiento, para hacer frente a dichos problemas, ocasionando así, el incremento del nivel de endeudamiento de la empresa.

## ABSTRACT

In the present research work, it has as main objective, to demonstrate that, the Financial Planning improves the profitability in the company N & A SAC Callao 2018. To achieve this objective, the application of diverse techniques of information gathering, analysis of the situation was carried out Economic and financial aspects of the company, comparison of projected financial statements, among other analyzes, all of them will be exposed through the use of statistical graphs, dynamic tables, figures and annexes, which will contribute to a better understanding of the presented research topic.

First, a survey was conducted on our census sample, in which they very kindly provided us with information of great importance for the development of this work. These questions are related to the dimensions that make up our variables, with the purpose that, the development of the analysis of the information obtained is elaborated by dimension. Then, an interview was held with the financial manager of N & A, who was very kind in giving us details of the management of the company's economic and financial resources. The answers provided by the financial manager collaborated with the understanding of what the company's priorities are, highlighting at all times that the generation of greater profitability is the reason for the existence of any company.

In addition, an analysis was made of the company's financial statements for the last two periods, in order to assess the behavior of the business management. To carry out this analysis, we used the techniques of vertical and horizontal analysis, the application of the ratios of profitability and indebtedness. All these techniques and indicators contributed to reveal that the company requires a financial plan that guarantees a better operationality of the processes and areas that make up the company. Likewise, projections of sales, purchases, production, collections, payments, imports, financial loans, payroll, cash flow, statement of monthly results and projected financial statements were prepared. In order to demonstrate that, the Financial Planning improves the profitability of the company.

Finally, it was concluded that the company must implement the Financial Planning to improve its profitability, since, not having a previous plan, that visualizes possible contingency situations of any nature, it incurs in the acquisition of new sources of financing , to deal with these problems, thus causing the increase in the level of indebtedness of the company.

## **NOTA DE ACCESO**

**No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales.**

## BIBLIOGRAFÍA

- Andrade, S. C. (2011). *"La Producción y la Rentabilidad de la Empresa de Construcción y Hormigones "ECOHORMIGONES" Cia. Ltda. en el año 2010"*. Ambanto - Ecuador.
- Apaza, M. M. (2013). *Guía Práctica de Finanzas Corporativas*. Lima: Instituto Pacifico S.A.
- Bautista, P. C. (2016). *"Planeamiento financiero y su incidencia en la Rentabilidad de las tiendas OESCHLE de la ciudad de HUANCAYO 2016-2019"*. Huancayo - Perú.
- Behar, R. D. (2008). *Metodología de la Investigación*. Shalom.
- Burbano, J. E. (2005). *Presupuesto: Enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. Bogota: Mc Graw Hill.
- Castillo, L. F. (2015). *Implementación de un Plan Financiero y la mejora de la situación económica - financiera de la empresa Distribuidora deportiva del Norte SAC*. Lima.
- Castillo, L. F. (2015). *Implementación de un Plan Financiero y la mejora de la situación económica - financiera de la empresa Distribuidora deportiva del Norte SAC*. TRUJILLO - PERU.
- Castro, A. M., & Castro, J. A. (2014). *Planeación Financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Cinthia Jazmin Flores Tapia . (2014). *La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector mirero en lima metropolitana*. Lima.
- Flores, T. C. (2014). *La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector mirero en lima metropolitana*. LIMA - PERU.
- Franco, M. C. (2013). *Aplicación del Planeamiento Financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa Transportes Codigel SAC Trujillo 2013*. Trujillo.
- Gitman, L. (2007). *Apalancamiento y Estructura de Capital en Principios de Administración Financiera*. Mexico.
- Gitman, L., & Chad, Z. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Gonzales, P. U. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima-Perú: Unión de la Universidad peruana Unión.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico: McGRAW HILL.
- Holgado, L. M., & Montufar, H. (2016). *"Determinación de los costos de posesión, operación y el Nivel de Rentabilidad de la Empresa de Servicios GARCÍA E.I.R.L. Periodo 2015"*. Cuzco.
- Juan Manuel Martínez Erazo. (2017). *Los costos de los servicios de agua y sueldos del laboratorio ambiental CESTTA de la Ciudad de Riobamba y su incidencia en su rentabilidad en el periodo 2015*. Ecuador.
- Lafaux, L. E., & Rosero, Y. (2013). *Plan financiero para la asociación productora de leche Rio Blanco en función del plan estratégico en el municipio de Cumbal 2013-2018*. Colombia.

- Lazo, C. D., & Moreno, S. M. (2013). *Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour Salon y Spa*. Trujillo.
- Lizcano, J. Á. (2004). *Rentabilidad Empresarial*. Madrid: Camaras de Comercio.
- Macas & Luna, S. Y. (2010). *Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos coebi SA. del cantón huaquillas en los periodos contables 20108-2019*. LOJO - ECUADOR.
- Martínez, E. J. (2017). *Los costos de los servicios de agua y sueldos del laboratorios ambiental CESTTA de la Ciudad de Riobamba y sus incidencia en su rentabilidad en el periodo 2015*. RIOBAMBA - ECUADOR.
- Meza, A. M. (2015). *El Planeamiento Financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC SERVICIOS DE INGENIERÍA SRL-Lima 2015*. Lima.
- Montaña, A. V. (2013). *Analisis y Planificación Financiera*. Osorno - Chile.
- Ortega, A. L. (2008). *Planificación Financiera Estrategica*. Mexico: McGraw-Hill.
- Palma, L. M. (2013). "Sistema de costos por procesos y su incidencia en la Rentabilidad, de la Empresa SOLTEX, de la ciudad de AMBATO, en el primer semestre de 2012". Ambato - Ecuador.
- Peláez, A. J. (2013). *Planificación financiera y su incidencia en la situación Económica Financiera de Empresas Turísticas de la Ciudad de Trujillo Periodo 2012*. Trujillo - Perú.
- Perdomo, A. M. (2013). *Planeación Financiera*. Mexico.
- Phala, C. L. (2015). *Gestión de costos de servicio y rentabilidad de hotelería e inversiones latino s.a. - hotel tierra mística qalasya de la ciudad de puno, periodos 2019-2010*. PUNO - PERÚ.
- Ríos, K. S. (2014). *Gestión de Procesos y rentabilidad en las empresas de COURIER en Lima Metropolitana, 2012-2013*. Lima.
- Ríos, S. K. (2014). "Gestión de Procesos y Rentabilidad en las Empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012-2013". Lima - Perú.
- Sanchez, H. N. (2014). "El sistema de costos ABC y su incidencia en la rentabilidad del hotel la Chimenea de la ciudad de BAÑOS DE AGUA SANTA". Ambato - Ecuador.
- Sánchez, M. D. (2012). *Diseño de un modelo de Planificación Financiera Utilizando el presupuesto como herramienta de gestión, para la escuela superior Politécnica de CHIMBORAZO*. Ecuador.
- Sánchez, M. D. (2012). *Diseño de un modelo de Planificación Financiera utilizando el presupuesto como herramienta de gestion, para la escuela SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBOTAZO*. Riobamba - Ecuador .
- Segura, G. E. (2011). *Planeación Financiera para una empresa arrendadora de equipos electrónico de seguridad basada en el modelo de arrendamiento operativo*. Guatemala.
- Solano, S. Y. (2013). *Planificación Financiera a la cooperativa de ahorro y crédito CACPE MACACÁ,*. Ecuador.

- Solano, S. Y. (2013). *Planificación financiera a la cooperativa de ahorro y crédito cacpe macará, periodo 2012 - 2014*. LOJA - ECUADOR.
- Vallejo, M. J. (2012). *Elaboración de un plan Financiero para la empresa comercializadora de vehículos marca TOYOTA CASABACA S.A.* Ecuador.
- Van, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Vargas, G. I. (2014). *Aplicación de un Planeamiento Financiero para mejorar la situación económica financiera de la empresa Naviera J&A SAC en el año 2014*. Lima.
- Weston, M. (2006). *Fundamentos de la Administración Financiera*. La Habana.