



# FACULTAD DE NEGOCIOS

---

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA Y SU INCIDENCIA EN EL INCREMENTO DE VALOR EN LA EMPRESA MULTISERVICIOS PAPILLON SAC, DE LA CIUDAD DE TRUJILLO, 2017.

Tesis para optar el título profesional de:

**Contadora Pública**

**Autor:**

Bach. Nadia Anais Miñano Ochoa

**Asesor:**

CPC Juan Carlos Sánchez León

Trujillo – Perú

2018

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b><u>APROBACIÓN DE LA TESIS</u></b> .....	<b>ii</b>
<b><u>DEDICATORIA</u></b> .....	<b>iii</b>
<b><u>AGRADECIMIENTO</u></b> .....	<b>iv</b>
<b><u>ÍNDICE DE CONTENIDOS</u></b> .....	<b>v</b>
<b><u>ÍNDICE DE TABLAS</u></b> .....	<b>viii</b>
<b><u>RESUMEN</u></b> .....	<b>ixx</b>
<b><u>ABSTRACT</u></b> .....	<b>x</b>
<b>CAPÍTULO 1.INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>11</b>
1.1 Realidad problemática.....	11
1.2 Formulación del problema.....	12
1.3 Justificación.....	13
1.4 Limitaciones.....	13
1.5 Objetivos.....	13
<b>CAPÍTULO 2.MARCOTEÓRICO</b> .....	<b>144</b>
2.1 Antecedentes.....	14
2.2 Bases teóricas.....	16
2.3 Definición de términos básicos.....	43
<b>CAPÍTULO 3.METODOLOGÍA</b> .....	<b>45</b>
3.1 Hipótesis.....	45
3.2 Operacionalización de variables.....	46
3.3 Diseño de investigación.....	47
3.4 Unidad de estudio.....	47
3.5 Población.....	47
3.6 Muestra.....	47
3.4 Técnicas y procedimiento de recolección de datos.....	47
3.5 Métodos y procedimientos de análisis de datos.....	48
<b>CAPÍTULO 4.RESULTADOS</b> .....	<b>49</b>
4.1 Datos de la empresa.....	49
4.2 Diagnóstico Financiero.....	52
4.3 Diagnóstico Económico.....	54
4.4 Gestión de Financiamiento.....	56
4.5 Gestión del Efectivo.....	59
4.6 Gestión del Riesgo.....	65
Estado de Situación Financiera.....	70
Estado de Resultados.....	71

<b>CAPÍTULO 5.DISCUSIÓN .....</b>	<b>77</b>
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>79</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>81</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>82</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>84</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 01 Estado de Situación Financiera 2016 y 2015.....	51
Tabla N° 02 Indicadores – Diagnóstico Financiero 2016 y 2015.....	52
Tabla N° 03 Estado de Situación Económica 2016 y 2015.....	53
Tabla N° 04 Indicadores – Diagnóstico Económico 2016 y 2015.....	54
Tabla N° 05 Cronograma mensualidad de la deuda BBVA Continental.....	56
Tabla N° 06 Presupuesto de Ingresos.....	58
Tabla N° 07 Presupuesto de Compras.....	59
Tabla N° 08 Presupuesto de Gastos.....	61
Tabla N° 09 Presupuesto de depreciación.....	61
Tabla N° 10 Presupuesto de amortización de deuda.....	62
Tabla N° 11 Flujo de Caja – Escenario más probable.....	62
Tabla N° 12 Presupuesto de Ingresos – Escenario pesimista.....	64
Tabla N° 13 Presupuesto de Compras – Escenario pesimista.....	64
Tabla N° 14 Presupuesto de Gastos – Escenario pesimista.....	65
Tabla N° 15 Flujo de Caja –Escenario pesimista.....	65
Tabla N° 16 Presupuesto de Ingresos – Escenario optimista.....	66
Tabla N° 17 Presupuesto de Compras – Escenario optimista.....	66
Tabla N° 18 Presupuesto de Gastos – Escenario optimista.....	67
Tabla N° 19 Flujo de Caja –Escenario optimista.....	67
Tabla N° 20 Coeficiente de Variación – Riesgo proyecto.....	68
Tabla N° 21 Estado de Situación Financiera 2017 y 2016.....	69
Tabla N° 22 Estado de Resultados periodos 2017 y 2016.....	70

Tabla N° 23 Indicadores-Diagnostico Financiero 2017 y 2016.....	71
Tabla N° 24 Indicadores – Diagnostico Financiero 2017 y 2016.....	71
Tabla N° 25 Indicadores – Diagnostico Económico 2017 y 2016.....	72
Tabla N° 26 Estado de cambios en el patrimonio 2017.....	73
Tabla N° 27 Utilidad por acción.....	74
Tabla N° 28 Estado de Resultados periodos proyectados (2017-2021).....	75

## RESUMEN

La presente investigación asume determinar la importancia de la gestión financiera en la adquisición de unidades de transporte de carga pesada para la empresa Multiservicios Papillon SAC, con la cual se pueda determinar si el proyecto genera valor a la empresa y optar por la ejecución del proyecto.

De esta manera se realiza un análisis financiero y económico de la empresa, teniendo en cuenta indicadores financieros para evaluar si es que la organización cumple con una estructura financiera no riesgosa para tener en cuenta el nuevo financiamiento que traerá consigo el proyecto, verificar el nivel de liquidez y los indicadores de rentabilidad que avizoren a la empresa como una organización solvente que se proyecta a generar flujos de efectivo a futuro.

Una vez que se tiene en cuenta la marcha de proyecto por el nivel adecuado financiero y económico de la empresa, se procede a elegir la mejor alternativa de financiamiento, eligiendo la institución financiera que aplique la menor Tasa efectiva anual (TEA) ya que es la que generará menores intereses por pagar y menor deuda; para luego proceder a realizar los presupuestos operativos de los ingresos que generaría el proyecto, frente a los costos y gastos inherentes a estos.

Una vez que se tiene diagramado el flujo de caja se procede a comparar el costo de la deuda con el rendimiento del proyecto, a través del TIR y visualizar con ello un incremento de valor para la empresa, a través del VAN, que en este caso tiene un importe considerable que hace que se elija el proyecto viable para su ejecución; una vez que se crean escenarios financieros alternativos pesimistas y optimistas para medir el riesgo, a través de un índice bajo del coeficiente de variación se determina que el proyecto no tiene un nivel elevado de riesgo y se procede a confirmar la decisión de adquisición de las unidades.

## ABSTRACT

The present investigation assumes to determine the importance of the financial management in the acquisition of units of transport of heavy load for the company Mutiservicios Papillon SAC, with which one can determine if the project generates value to the company and opt for the execution of the project.

In this way a financial and economic analysis of the company is carried out, taking into account financial indicators to evaluate if the organization complies with a financial structure not risky to take into account the new financing that will bring the project, verify the level of liquidity and profitability indicators that envisage the company as a solvent organization that is projected to generate future cash flows.

Once the project is taken into account due to the financial and economic level of the company, the best financing option is chosen, choosing the financial institution that applies the lowest Annual Effective Rate (TEA) since it is the which will generate lower interest payable and lower debt; before proceeding to make the operational budgets of the income that would generate the project, against the costs and expenses inherent thereto.

Once the cash flow has been diagrammed, we proceed to compare the cost of the debt with the project performance, through the TIR and to visualize with it an increase of value for the company, through the VAN, that in this case has a considerable amount that makes the project feasible for its execution; once pessimistic and optimistic alternative financial scenarios are created to measure the risk, a low index of the coefficient of variation determines that the project does not have a high level of risk and proceed to confirm the decision to acquire the units .

## **NOTA DE ACCESO**

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



## REFERENCIAS

- Altair Consultores. (2007). Valoración de empresas por flujos de caja descontados. *Altair* , pp.14-17.
- Amaya, J. (2009). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Amazing Colombia S.A. (12 de Mayo de 2012). *Planee, organize y controle las actividades financieras de su empresa para conseguir metas concretas que enriquezcan su organización*. Obtenido de Amazing Colombia S.A web site:  
<http://www.amazing.com.co/gestion-financiera.php>
- Apaza , M. (2013). Guia practica de finanzas corporativas. *Pacifico editora*.
- Apaza, M. (2003). Politica y objetivos financieros de la empresa. *Revista Actualidad Empresarial*, XI-1, XI-3.
- Apaza, M. (2011). *Planeación financiera, flujo de caja y estados financieros proyectados*. Lima: Pacifico Editores.
- Asociación Profesional de Expertos Contables y Tributarios de España. (17 de 02 de 2011). *El valor de una empresa y la creación de valor en esa empresa*. Obtenido de Asociación Profesional de Expertos Contables y Tributarios de España Web site:  
<file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-EIValorDeUnaEmpresaYLaCreacionDeValorEnEsaEmpresa-3816159.pdf>
- Benites, L., & Ruff, C. (2011). *Ingeniería Económica-Aplicada a las decisiones de inversión y financiación de la empresa*. Trujillo: Compañía Editorial Americana S.R.L.
- Burnabo, J., & Ortiz, A. (2000). *Presupuestos*. Santafè de Bogota-Colombia: Editorial Nomos S.A.
- Flores, J. (2012). *Plan de negocios para pequeñas empresas*. Bogotá-Colombia: Ediciones de la U-Transversal.
- Forsyth, J. (2008). *Finanzas empresariales: Rentabilidad y Valor*. Lima: Juan Alberto Forsyth Alarco.
- Gitman, L. (2007). *Principios de la Administración financiera*. Mexico: Pearson Educacion.
- Gitman, L. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. Mexico: Pearson Education.
- Gomez, J. (2008). Apalancamiento Operativo y Financiero. *Revista Actualidad Empresarial*, IXI-IX3.
- Las mineras exigen mucha seguridad y control en el transporte de carga. (18 de Agosto de 2014). *Diario Gestión*.

- Lazo & Moreno (2013). *Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo*. (Tesis de titulación). Universidad Antenor Orrego, Trujillo, Perú.
- Lira, P. (Marzo de 2013). *Evaluación de proyectos de inversión, herramientas financieras para analizar la creación de valor*. Recuperado el 29 de Enero de 2016, de <http://repositorioacademico.upc.edu.pe/upc/bitstream/10757/338724/1/Evaluacion-proyectos-inversion.pdf>
- Lira, P. (29 de Febrero de 2016). *El Costo Promedio Ponderado de Capital*. Recuperado el 06 de Septiembre de 2016, de En Blog: De regreso a lo básico: <http://blogs.gestion.pe/deregresoalobasico/2016/02/el-costo-promedio-ponderado-de-capital-wacc.html>
- Moyolema, M. (2010). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato*. Ambato, Ecuador: (Tesis de Licenciatura).
- Ortega, A. (2008). *Planificación Financiera Estratégica*. McGraw Hill Interamericana.
- Ortiz, H. (2006). *Análisis Financiero Aplicado*. Bogotá, Colombia: Proyectos Editoriales Curcio Penen.
- Perdomo Moreno, A. (2007). *Planeación Financiera*. Mexico: Editorial Thomson.
- Plasencia, M. (2013). *Aplicación del Plan Financiero y su Influencia en la situación económica y financiera en la empresa Transportes CODIGEN S.A.C.* . Trujillo, Perú.: (Tesis de Licenciatura).
- Puente, A. (2006). *Finanzas Corporativas para el Perú*. Lima: Instituto Pacifico.
- Ramón (2014). *Plan financiero para la empresa Briceño Cía. Ltda.* (Tesis de titulación). Universidad Nacional de Loja, Loja, Ecuador.
- Ross, S., & Westerfield, R. (2012). *Finanzas Corporativas*. Mexico: McGraw Hill.
- UNAD. (10 de Diciembre de 2015). *Lección 1.3.1 Gestión financiera y su importancia en la empresa*. Obtenido de Universidad Nacional Abierta y a Distancia: [http://datateca.unad.edu.co/contenidos/201512/Lecturas\\_y\\_material\\_de\\_apoyo/EXE\\_2011/leccin\\_131\\_\\_\\_\\_la\\_gestin\\_financiera\\_y\\_su\\_importancia\\_en\\_la\\_empresa.html](http://datateca.unad.edu.co/contenidos/201512/Lecturas_y_material_de_apoyo/EXE_2011/leccin_131____la_gestin_financiera_y_su_importancia_en_la_empresa.html)
- Universidad de Navarra. (2011). *WACC: DEFINICIÓN , INTERPRETACIONES EQUIVOCADAS Y ERRORES*. España: Madrid.
- Vallejo (2012). *Elaboración de un plan financiero para la empresa Comercializadora de marca Toyota Casabaca S.A.* (Tesis de titulación). Universidad Central de Ecuador, Quito, Ecuador.