



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL
DE CONTABILIDAD**

TESIS

**PLAN FINANCIERO PARA MEJORAR LA
RENTABILIDAD EN LA EMPRESA KING KONG
“SABOR NORTEÑO”, LAMBAYEQUE 2017**

AUTORES:

**Bach. Acosta Bances Juan Carlos
Bach. Paz Ballena Juan Calixto**

ASESOR:

Dr. LLOCLLA GONZALES HERRY

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:
FINANZAS**

**PIMENTEL – PERÚ
2018**

ÍNDICE

ÍNDICE.....	2
RESUMEN	3
ABSTRACT	4
I. INTRODUCCIÓN.....	5
1.1 Situación problemática	5
1.2 Formulación del problema	7
1.3 Objetivos de la investigación	7
1.3.1 Objetivo general	7
1.3.2 Objetivos específicos	7
1.4 Justificación de la investigación	7
1.5 Antecedentes de investigación.....	8
1.6 El fundamento teórico.....	19
1.6.1 Plan financiero.....	20
1.6.1.1 Clasificación de los planes financieros.....	21
1.6.1.2 Principios de los estados financieros	22
1.6.2 Indicadores Financieros	23
1.6.2.1 Clasificación de las razones o indicadores	23
II. MATERIAL Y MÉTODOS	32
2.1 Tipo y diseño de Investigación	32
2.1.1 Tipo de investigación	32
2.1.2 Diseño de la investigación.....	32
2.2 Población y muestra.....	32
2.2.1 Población	32
2.2.2 Muestra:	33
2.3 Hipótesis	33
2.4 Variables, operacionalización	33
2.5 Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	34
2.6 Análisis estadístico de datos	35
2.7 Validación de instrumento	35
2.8 Confiabilidad del instrumento.....	35
III. RESULTADOS	37
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	63
4.1 Conclusiones.....	63
4.2 Recomendaciones	64
REFERENCIAS	65
ANEXOS	66

RESUMEN

La empresa materia de la presente investigación presentó bajo nivel de rentabilidad, la cual fue determinada por los flujos de caja y análisis financiero; así mismo se corroboró con la encuesta aplicada a los trabajadores. El objetivo principal de la investigación fue determinar que la aplicación de un plan financiero elevaría la rentabilidad de la empresa Sabor Norteño, lo cual fue demostrado ya que al aplicar el plan financiero los índices de gestión, aumentaron por lo que la venta de los productos su venta debe ser en un tiempo muy prudencial, el costo de venta representa el 76% con respecto a las ventas netas, queda un 24% para otros gastos. En el aspecto de la solvencia, su endeudamiento patrimonial es de un 38%, se considera tener cuidado ya que las deudas van creciendo, sería recomendable que la empresa pague dichas deudas y trate de bajarlas, esto a que el patrimonio no se comprometa. La evaluación del plan financiero determinó que la rentabilidad neta del capital es de 1.53 o 53 %, considerada buena y por último la rentabilidad de ventas netas es de 24% y el capital ha ganado un 53%.

Palabras Clave: Plan financiero, rentabilidad, productividad, patrimonio.

ABSTRACT

The company subject of the present investigation presented a low level of profitability, which was determined by the cash flows and financial analysis; also corroborated with the survey applied to workers. The main objective of the investigation was to determine that the application of a financial plan would increase the profitability of the company Sabor Norteño, which was demonstrated since when applying the financial plan, the management indexes increased, so the sale of the products sale must be in a very prudential time, the cost of sale represents 76% with respect to net sales, there is a 24% for other expenses. In the aspect of solvency, your equity debt is 38%, it is considered to be careful as the debts grow, it would be advisable for the company to pay these debts and try to lower them, this is because the equity is not committed. The evaluation of the financial plan determined that the net return of capital is 1.53 or 53%, considered good and finally the return on net sales is 24% and the capital has gained 53%.

Keywords: Financial plan, profitability, productivity, heritage.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Situación problemática

Actualmente, muchas empresas buscan la efectividad en su administración, pero solamente las grandes empresas transnacionales son las que planifican sus finanzas. Estas grandes transnacionales buscan por todos los medios una buena planificación financiera que les permita mirar el futuro y adaptarse a los grandes cambios económicos, y para ello contratan un equipo técnico de profesionales que propone nuevas ideas y estrategias para que la empresa se adapte a los cambios económicos tan drásticos como los que estamos viviendo ahora (Lazo y Moreno, 2013).

El plan financiero nos permitirá organizar y analizar la situación económica de la institución en el cual está incluido, análisis de estados financieros, nuevas estrategias y proyecciones.

Dentro de una institución es muy importante realizar un presupuesto que ayude a analizar las proyecciones para un tiempo determinado, analiza también los egresos e ingresos, la forma en cómo tendríamos que proceder al en el transcurso del tiempo.

Como menciona Moyolema (2011), mediante un presupuesto se puede verificar el cumplimiento de los objetivos planteados, las utilidades que podría llegar a alcanzar, el cómo se incrementa el patrimonio de la institución. Por lo tanto, en esta fase el incremento del capital de trabajo es un papel muy importante ya que mediante ello se puede planificar de mejor manera los fondos de la empresa.

Cabe resaltar que si el sistema financiero de cualquier empresa, por más pequeña que sea, no funciona adecuadamente, entonces conlleva a generar un malestar económico en las diferentes áreas y su destino final viene hacer la quiebra de dichas empresas.

Montalvo y Vanoni (2010), manifiesta el análisis financiero incluye aspectos cualitativos y cuantitativos. El aspecto cualitativo comprende el análisis del entorno ya sea macro o micro entorno en el que se desenvuelve la empresa, el análisis del sector industrial en el cual compite, su evolución y características; y

un análisis de la empresa con sus ventajas competitivas y estrategias. El aspecto cuantitativo considera el análisis de su situación financiera a través de los estados financieros, ratios y otros indicadores necesarios para evaluar las estrategias que se están llevando a cabo. Relacionando ambos aspectos se puede determinar su impacto real y así obtener conclusiones respecto a cómo los cambios en los diversos factores han afectado o beneficiado el éxito empresarial.

Es así que KING KONG “Sabor Norteño”, no escapa a esta realidad, a pesar que compite con éxito en el mercado con el degustación de su paladar, sin embargo la referida empresa hoy por hoy siente la necesidad de contar con un plan financiero que le permita mirar a corto, mediano y a largo plazo respecto de sus recursos financieros, en vista que en la actualidad, solo se piensa en las operaciones del día a día, dejándose llevar por la intuición, no permitiendo medir técnicamente los resultados obtenidos. Además, la complejidad de su sistema financiero poco actualizado no permite su crecimiento sostenible, y que tampoco tenga noción de cómo invertir sus recursos económicos y saber controlar sus finanzas diarias, en tanto que el planeamiento financiero permitirá conocer cuánto realmente es lo que genera como empresa, cuál es su rentabilidad y cuanto es su crecimiento en el transcurso de sus ejercicios económicos.

King Kong Sabor Norteño, durante sus últimos años ha presentado problemas relacionados con la administración del crecimiento de sus ingresos, puesto que no existen políticas y técnicas adecuadas para el manejo de los mismos. Su flujo de efectivo se ve afectado diariamente debido a que la empresa no mantiene un presupuesto de gastos para administrar de una manera adecuada sus recursos financieros.

La empresa durante el ejercicio del año 2016 presenta una disminución de un 2.88% debido al no tener un control financiero de sus ingresos y sus egresos, es por lo que se ha considerado implementar una nueva estrategia para incrementar y generar una mejor rentabilidad. Es así que esta situación nos motiva a presentar la propuesta de seguir innovando la mejora de los productos para contribuir en el logro de sus metas y hacer una comparación entre el resultado de la implementación de esta propuesta y el resultado actual.

Estos resultados que se obtendrá nos llevarán a conducir con la viabilidad de nuestro plan y de esta manera conseguir y cumplir con los objetivos que ha trazado la empresa.

1.2 Formulación del problema

¿Cuál es la influencia del Plan Financiero para mejorar la rentabilidad en la Empresa KING KONG “¿SABOR NORTEÑO”, Lambayeque 2017?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar que un plan financiero mejorará la rentabilidad de la empresa Sabor Norteño Lambayeque 2017.

1.3.2 Objetivos específicos

- ✓ Identificar la situación financiera de la empresa King Kong Sabor Norteño.
- ✓ Diseñar el Plan financiero para la empresa King Kong Sabor Norteño.
- ✓ Aplicar el plan financiero en la empresa King Sabor Norteño.
- ✓ Evaluar el plan financiero en la empresa King Sabor Norteño.

1.4 Justificación de la investigación

La elaboración del presente trabajo de investigación es un fragmento y una guía de los amplios conceptos financieros, que puede ser utilizada por las personas que se encuentran en busca de referencia y modelo a usar y para quienes quieran proponer un plan financiero que influya en el desarrollo de la rentabilidad de cualquier empresa.

Además, nuestra investigación ayuda a analizar cada uno de sus elementos que intervienen para sí lograr una mejor rentabilidad y desempeño empresarial.

Para lo cual nuestro justificativo principal es dar a conocer las principales falencias de la misma y proporcionar soluciones adecuadas para que la empresa logre finiquitar con los agravantes que imposibilitan su progreso para que de esta manera se pueda incrementar su rentabilidad con una mejor organización logrando

una ventaja en el punto que la empresa es mucho más sostenible en el tiempo, en esta línea de negocio posee un potencial crecimiento en la cual se deben ejecutar acciones específicas para asegurar la obtención de los resultados.

Por lo cual nuestro estudio estará orientado para que la Empresa busque o básicamente implemente nuevas estrategias de comercialización, tratando de encontrar parámetros de comparación entre dos o más empresas o unidades de producción, diferenciadas por la aplicación o no de un sistema de comercialización a través del comercio electrónico, con un enfoque económico comercial, más no tecnológico informático, sin obviar, claro estos ciertos aspectos básicos sobre este tema. Por ende, Navas (2016), menciona que las limitaciones, con las que se puede encontrar el trabajo propuesto, puede ser el acceso a la información que puede brindar las empresas.

La empresa desde su creación hasta la actualidad maneja una estructura netamente empírica, sin una estructura financiera sólida, la misma que no es adecuada ante el presente crecimiento que muestra la empresa, siendo imperioso definir métodos, instrumentos y objetivos que permitan a la empresa establecer pronósticos y metas financieras. Por lo tanto, el principal punto crítico de la empresa se genera en el área financiera por cuanto no cuenta con un plan financiero que le permita el cumplimiento de los planes y objetivos organizacionales.

El resultado de nuestra investigación es una respuesta y una alternativa de solución a los problemas financieros que pueden existir en las empresas de la provincia de Lambayeque y permite sentar las bases para su desarrollo sostenible.

1.5 Antecedentes de investigación

Internacionales

En la Tesis titulada: **Diseño de un Plan Financiero para la Empresa Agrícola Quality Plant, Ubicada en el cantón el Quinche, Provincia de Pichincha, Sangolquí 2010 - Ecuador, elaborada por Karla Sofía Bermeo Jaramillo de la Escuela Politécnica del Ejército**, se llega a las siguientes conclusiones:

Según los análisis internos la principal debilidad de las empresas es el área financiera, ya que no cuentan con un plan financiero mediante el cual se realice un diagnóstico financiero completo y periódico.

Quality Plant es una empresa unipersonal que ha tenido un importante crecimiento en los últimos años, en los cuales también el sector agrícola se ha desarrollado en gran manera. En este punto de crecimiento, es donde la empresa requiere consolidarse financieramente para el logro de sus objetivos a corto, mediano y largo plazo.

En la Tesis titulada: **La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito KURIÑAN de la ciudad de Ambato, Ecuador del año 2010, elaborada por Moyolema Muyulema María Hortensia de la Universidad Técnica de Ambato**, llegó a la siguiente conclusión:

La cooperativa debe realizar capacitaciones permanentes a sus operarios para que de esa manera puedan brindar un mejor servicio a sus asociados y volver a adquirir la confianza de los mismos, mediante el plan financiero se tendrá una mejor organización y planificación dentro de la misma ya que es uno de los factores importantes el organizar para crecer.

En su tesis titulada: **Plan estratégico para generar rentabilidad en la fábrica de Chocolate "LA PEPA DE ORO" de la ciudad de Babahoyo del año 2016, elaborado por Navas Andrade, Luisa Justina de la Universidad Regional Autónoma de los Andes Uniandes**. Lo cual llegó a la siguiente conclusión:

Realizó un análisis de la situación actual de la organización, presentando un plan estratégico que incorpora una planificación enfocada en incentivar entre los propios asociados y la posibilidad de ser comercializadores de los productos que la corporación fabrica.

Para realizar esta propuesta se realizó un estudio de mercado que determinó que existe una oportunidad de comercialización segmentando sus productos a la

población de 29 a 50 años que no cuenta al momento con un chocolate bajo en azúcar y grasas.

En su tesis titulada: **“Evaluación y propuesta de mejora de la gestión financiera y operativa de la compañía de responsabilidad limitada “CONORQUE” para el período 2012 - 2013, elaborado por Pozo, Braulio de la Universidad Politécnica Salesiana de Ecuador del año 2014, llegó a la conclusión:**

En general la empresa en el año 2013 se ubicó de mejor manera con los resultados del balance general que en el año 2012, sin embargo las ventas disminuyeron de manera notable, y eso que incrementó gastos en ventas, es decir que no están dando resultados los vendedores a comparación de los gastos que se están efectuando en esa área, este resultado favorable fue gracias a que la empresa aprovechó en la compra de mercadería con buenas promociones ya que se las pudo vender obteniendo un buen porcentaje de utilidad por cada ítem comprado con los grandes descuentos que dieron los proveedores por compras grandes.

Mediante la aplicación de los indicadores de rentabilidad se concluye que la utilidad de CONORQUE en el año 2012 es del 3% y en el 2013 es del 4% lo que quiere decir que se está utilizando bien los Activos totales en general.

En su tesis titulada: **Elaboración de un Plan Financiero para la Empresa Comercializadora de Vehículos Marca TOYOTA CASABACA S.A. Ubicada en la ciudad de Quito, Periodo 2006 – 2009, de la ciudad de Quito del año 2012, elaborado por Javier Eduardo Vallejo Moreno de la Universidad Central del Ecuador. Lo cual llegó a la siguiente conclusión:**

Que al aplicar la esta metodología y la administración por procesos basados en normas, mitiga los riesgos en las operaciones, permite una administración técnica, la toma oportuna de correctivos en función del riesgo asumido, lo que permite garantizar un mejor análisis y el mejoramiento continuo en el diferente accionar de la administración de la empresa y un mejor control garantizando a los partícipes, el buen manejo dado a sus recursos, lo que también permitirá obtener la rentabilidad esperada y garantizar la permanencia del mismo en el tiempo.

Cansing, A, & De la Ese, M. (2016) en la investigación titulada **“Plan rstratégico para optimizar la gestión financiera de la empresa Fabrica de Conos Campeón S.A.”** en una de las conclusiones sostienen que:

Se determinó que la estrategia más factible es la Estrategia Financiera de Reorientación A (EFR A), por las siguientes razones:

Requiere de menos recursos para su implementación adecuada.

Se crea una nueva imagen para el Fábrica de Conos Campeón S.A.

Reconocimiento de la marca de los productos producidos por la empresa.

Se minimizan las tres debilidades de mayor impacto en la situación económica-financiera actual.

Se obtuvo un VAN muy favorable, que fue reafirmado por el resultado de la TIR, por lo tanto el proceso es factible. (p.123)

López, G. (2012) en su investigación titulada **“La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Ambatol Cía. Ltda.” Matriz de Ambato en el año 2011”** concluye que:

La inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran medida el desarrollo de las actividades de la empresa... esto ha ocasionado que la empresa no haya sabido utilizar sus recursos financieros de una manera eficiente, así como tampoco evaluar y determinar cuál es la rentabilidad que la empresa ha venido manteniendo y la que podrá obtener en periodos posteriores, lo cual beneficiaría a la organización. (p.93)

Castillo, L., & Rosero, J. (2013) en el trabajo de investigación titulado **“Plan Financiero para la Asociación Productora de leche Río Blanco en función del plan estratégico en el municipio de Cumbal 2013-2018”** Concluyen que:

Según el estudio realizado la principal debilidad de la empresa es el área financiera, ya que no cuenta con un plan financiero mediante el cual se realice un diagnóstico completo y periódico para la oportuna toma de decisiones. (p.93)

Nacionales

En la Tesis titulada: **“Propuesta de un modelo de gestión financiera orientado a la sostenibilidad empresarial de las MYPES en el centro comercial el Boulevard, Trujillo 2011”**, elaborada por **Cabel Nureña, Manuela Isabel de la Universidad Privada César Vallejo**, se llega a las siguientes conclusiones:

Se ha establecido que la gestión financiera orientada a la sostenibilidad debe presentar característica de atención al liderazgo de la gestión, una adecuada dirección, la vigencia y puesta en marcha de planes estratégicos financieros y de marketing, el ejercicio de políticas de marketing y ventas acorde a las exigencias de competitividad vigentes en el mercado de Trujillo.

Se han formulado los lineamientos de un modelo de gestión financiera orientado a la sostenibilidad empresarial adecuado para las demandas y debilidades de los negocios y MYPES que operan en el Centro Comercial El Boulevard, el cual se propone como alternativa de solución a la poca sostenibilidad de dichos negocios.

En la tesis titulada: **Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo” del año 2013**, elaborada por **Lazo Balmaceda, Coyre Deba y Moreno Henríquez, Sibelly Melissa de la Universidad de Privada Antenor Orrego**, llegó a la siguiente conclusión:

Se llegó a determinar que la dificultad más significativa que tiene es la poca demanda de sus servicios. Esta ha sido la causa principal por la cual la rentabilidad y la productividad causaron problemas en la gestión financiera y económica en los últimos periodos. Por este motivo se implementa un nuevo servicio, Suite De Novia.

En la tesis titulada: **Planeamiento Estratégico para el Sistema de Empresas Financieras 2016-2025**, elaborado por **Ayre Orellana, Luis Javier et al de la Pontificia Universidad Católica del Perú del departamento de Lima - Surco**, llegó a la siguiente conclusión:

Con el desarrollo de la evaluación externa también se identificó una serie de amenazas para el sistema de empresas financieras de Perú. Sin embargo, la más peligrosa es la desaceleración económica que se ha presentado en el país en los últimos años, impactada principalmente por malas políticas gubernamentales y factores macroeconómicos mundiales. Se espera que con el presente plan estratégico se puedan implementar las estrategias que permitirán aminorar estas amenazas.

En la tesis titulada: **Plan Financiero Empresarial para Intradevco Industrial S.A., elaborado por Ayala Salvatierra Pilar de la Pontificia Universidad Católica del Perú del departamento de Lima - Surco**, llegó a la siguiente conclusión:

Según el análisis efectuado se concluye que la estructura óptima de capital de Intradevco debería ser 41.3% deuda y 58.7% patrimonio, para lo cual se recomienda disminuir patrimonio repartiendo dividendos, e incrementar deuda para financiar sus inversiones.

Respecto al nivel de facturación global en moneda soles por cada empresas, podemos concluir que Intradevco representa el 0.23% del nivel de facturación de la compañía de P&G, líder en el sector a nivel mundial.

Del análisis efectuado mediante los ratios financieros se puede concluir que Intradevco tiene alta liquidez en comparación a sus competidores, lo cual le permite seguir invirtiendo. La estrategia de adquirir la empresa Klenzo en el 2006 fue para adquirir la marca Sapolio en Chile, posteriormente sus EEFF presentaron pérdidas desde (2011-2015), lo cual conllevó a proponer la estrategia de venta, cuyo valor mediante el método de múltiplos de ventas arrojó una valorización de S/ 6'314,219.

En su tesis titulada: **"Efectos de la Planificación financiera en los Presupuestos de las Empresas Inmobiliarias de Lima Metropolitana – Periodo 2012"** de la ciudad de Lima del año 2013, elaborado por **Melissa Sachi Balsa Matos de la Universidad de San Martín de Porres**, llegó a la siguiente conclusión:

Las empresas en estudio del caso práctico no hacen un buen control financiero de las actividades que realizan, esto se origina porque no efectúan un Plan Financiero considerando todas las variables necesarias.

Al no tener un plan financiero óptimo las empresas no llevan una adecuada política de financiamiento, lo que origina que no se haga un adecuado análisis de las inversiones. Asimismo, esto origina que el nivel de endeudamiento sea muy alto que después no es controlado por las empresas.

Las empresas en estudio del caso práctico no elaboran un presupuesto considerando todas las variables de mercado (riesgos, tipos de cambio, tasas de interés), sino consideran básicamente la estructura económica financiera.

En la investigación realizada por Lazo, C, y Moreno, S. (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”** entre sus conclusiones determinan que:

Luego de aplicada la propuesta del Plan Financiero se aprecia el crecimiento sostenible de la Empresa Glamour Salón y Spa según el análisis financiero y arroja un VAN positivo de S/.124 681.00 lo que representa un incremento de S/.74 225.00 el cual indica que la propuesta genera rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto y sustenta el crecimiento de la empresa. (p.94)

Ríos, J. (2015) en su trabajo de investigación denominado **“Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa zapatería Yuly periodo 2013.”** Concluye que:

Las deficiencias en la gestión financiera de la empresa zapatería Yuly; fueron en un 73%, es decir del 100% que representa el total las actividades de gestión financiera, solo se cumple con un 27% del de las actividades. Donde las actividades de decisiones de inversión no se cumplen en 67%, las actividades de decisiones de financiamiento, no se cumplen el 57% y las actividades de administración de recursos, no se cumplen en 100%. (p.100)

Del Castillo, J., Neyra, C. y Rojas, F. (2016) en el trabajo de investigación denominado **“Plan Financiero de la Empresa CrediScotia Financiera”**

Concluyen que:

CrediScotia Financiera debe considerar que existen factores internos que dependen directamente de su organización y/o la capacidad de sus ejecutivos para incrementar el volumen de colocaciones. De la misma forma, existen factores externos que no dependen de la administración, sino que dependen de variables macro (e.g., inflación, depreciaciones no previstas de la moneda local, política regulatoria, etc.). (p.76)

Regionales

En su tesis titulada: **Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque, 2013. Elaborado por Muro Fuentes, Lisset Carolina de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo del 2013, del distrito de Chiclayo del departamento de Lambayeque**, se llegó a la conclusión:

En la evaluación del diagnóstico económico financiero, se obtuvo que en el Indicador de Liquidez, cuenta con recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones corrientes; en el Indicador de Gestión, no está siendo eficiente en la utilización de su activo fijo y total; en el Indicador de Solvencia y Endeudamiento, posee la capacidad para hacer frente a sus obligaciones y; el Indicador de Rentabilidad no está generando resultados positivos.

De la proyección efectuada a los Estados Financieros (2013-2015) se obtuvo que en el Indicador de Liquidez, posee una adecuada capacidad para hacer efectiva la cancelación de sus obligaciones corrientes; en el Indicador de Gestión, mostraría un crecimiento favorable en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar, entre otros; en el Indicador de Solvencia y Endeudamiento, para el 2015 se encontraría financiada en un 54% y 46% con fuentes de financiamiento propias y externas respectivamente; y en el Indicador de Rentabilidad, para los años 2014-2015 obtendría resultados positivos.

Vargas y Menor (2014) en su tesis titulada “Análisis y valor financiero de la Empresa de Agroquímicos Corporación Misti”, de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo del 2014, del distrito de Chiclayo del departamento de Lambayeque, se llegó a la conclusión:

Los resultados indican que la empresa Misti tiene activos por 310 millones de soles, 177 millones en pasivos y factura anualmente 535 millones. La rentabilidad medida por el ROA llega a 8% anual, el costo de ventas es de 86% de las ventas, la liquidez medida por el ratio ácido llega a 0.50, mientras que el ciclo de conversión de efectivo es de 191 días. La solvencia a largo plazo ha mejorado pues hay poca deuda de este tipo, sin embargo la empresa tiene 140 millones de pasivos financieros a corto plazo, que han crecido por las mayores ventas (ante mayores inversiones que elevaron su capacidad de almacén en 80 mil tm), pero no ha ganado mucha liquidez debido a las altas cuentas por cobrar.

El valor de la empresa Misti considerando sus indicadores financieros actuales y un nivel de crecimiento de ventas que no supere el 2% (menos de la mitad del crecimiento sectorial que llega a 5% anual) llega a 10.60 soles por acción, siendo en total 663.4 millones de soles. Si consideramos que el mercado agrícola no crece, elevamos a 90% el costo de ventas y los gastos operativos suben, entonces el valor de la empresa llega a 5.04 soles por acción, siendo un total de 315.8 millones de soles por la empresa. Si tenemos una política más eficiente manejando los costos de ventas a 65%, con un crecimiento del mercado de 6.8% a largo plazo y elevando los gastos administrativos y de ventas a 13%, tomando un ciclo de efectivo de 210 días, en todos los casos usando a SQM de Chile como comparador, el valor de la empresa llega a 21.15 soles por acción, en total 1,232.1 millones de soles.

El valor por acción es bastante sensible al costo de ventas en primer lugar y a las políticas de gestión del ciclo de efectivo en segundo lugar, claro que si el mercado se reduce habría un efecto negativo, pero ello se mitiga mediante optimización de los inventarios, manejo de las cuentas por cobrar y mejorar los costos operativos al nivel del comparador internacional usado.

En su tesis titulada: **“Propuesta de un plan financiero a corto plazo para mejorar la rentabilidad empresa pesquera Blessing Family EIRL del distrito de Santa Rosa - 2012” de la ciudad de Pimentel del año 2013, elaborado por Agapito Ángeles Miriam del Milagro, Vásquez Altamirano Lila Elizabeth, de la Universidad Señor de Sipán.** Llegaron a la siguiente conclusión:

De acuerdo al análisis y aplicación de los ratios, que la empresa en el año 2011 obtuvo un índice de liquidez de S/ 6, mientras que en el 2012 aumentó en S/ 2, es decir a S/ 8, lo cual indica que la empresa si se encuentra en la capacidad para responder a sus obligaciones a corto plazo, y esto se debe a que en este último año aumentaron sus ingresos debido a sus ventas.

Con respecto a su rentabilidad en el año 2011 obtuvo un 11% y en el 2012 obtuvo un 9%; lo que significa que la empresa Blessing Family E.I.R.L ha tenido una disminución del 2% de su rentabilidad, esto debido a los diversos gastos que tiene la empresa, siendo uno de los principales el gasto del alquiler del permiso de pesca, originando bajas utilidades que afecta al crecimiento económico de la empresa, así como también que la mejor alternativa de financiamiento para la compra del permiso de pesca es la Caja Municipal Piura ya que proporciona una tasa de interés del 21% siendo ésta la tasa de interés más baja y adecuada para la empresa.

En tal sentido recomendamos, la compra del permiso de pesca, ya que incrementará la rentabilidad en 5% y su utilidad en S/ 16,349 nuevos soles, siendo una propuesta ventajosa para la empresa, que les permitirá crecer económicamente, debido que reducirán sus gastos e incrementaran sus ingresos, por lo que debe elegir el financiamiento que otorga la Caja Municipal Piura ya que es la mejor alternativa para adquirir el permiso de pesca.

En su tesis titulada: **“Gestión de existencias y su efecto en la rentabilidad del Grupo Molino S&G del departamento de Lambayeque durante el período 2014-2015” elaborado por Mejia Meza Angel Leonel de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo del 2016, del distrito de Chiclayo del departamento de Lambayeque,** se llegó a la conclusión:

La investigación demuestra el efecto que tuvo en la rentabilidad del grupo molinero S&G el inicio de una gestión hacia sus existencias. Gracias a instrumentos como fichas de observación y entrevistas es que se describió paso a paso lo que ocurría en la interna de sus operaciones, asimismo permitió realizar a manera correctiva flujos para cada proceso vinculado a cada una de sus actividades, segregación de funciones e implementación de técnicas y formatos que ayudaron a controlar los almacenes tanto de materia prima, envases e insumos y del producto terminado.

Esta implementación permitió comparar los resultados entre períodos de tiempo que albergaban el antes y después de su aplicación, ello a través de indicadores que permitían visualizar los efectos que ocasionaban en la rentabilidad; a su vez analizar si dicha inversión mantenía un costo menor al beneficio que ésta traería a la empresa, para así comprobar si dichos desembolsos para toda la implementación eran o no necesarios.

En su tesis titulada: **“Propuesta para mejorar la rentabilidad mediante la implantación del Producto Agrícola (JATROPHA CURCAS) en la Empresa Agroindustrial Tuman sac” de la ciudad de Pimentel del año 2010, elaborado por Aguilar Incio Julio César, Tirado Torres Javier Eduardo, de la Universidad Señor de Sipán.** Llegaron a la siguiente conclusión:

En la empresa Agroindustrial Tumán desconocen la importancia que tiene de implantar un producto alternativo a sus tierras sin producir, un producto como el piñón, que a un menor tiempo generará en sus ventas mayores utilidades para empresa. Por tal motivo en la presente investigación tiene como objetivo una propuesta de implantación del Producto Agrícola piñón (Jatropha Curcas) para mejorar la rentabilidad de la Empresa Agroindustrial Tumán S.A.A. Es por ello que para cumplir con su objetivo general se determinará estrategias que contribuyan a mejorar y fortalecer la rentabilidad, mediante la implantación del producto agrícola piñón, en hectáreas donde no se siembra la caña de azúcar, optimizando la productividad que ofrece la Empresa Agroindustrial Tumán.

1.6 El fundamento teórico

El Plan Financiero o Plan Económico Financiero es probablemente la parte más importante del plan de negocio. Pues en él se recoge toda la información desarrollada y cuantificada - en unidades monetarias - de cada uno de los planes de actuación, que corresponden a cada una de las áreas funcionales de la empresa.

Es una herramienta imprescindible de usar a la hora de analizar la viabilidad económica y financiera, a corto y medio-largo plazo, de un proyecto empresarial, tanto en una empresa de creación como en aquellas que están en funcionamiento y deben seguir con su trayectoria de expansión y consolidación. Ayudándonos a estimar si dicho proyecto empresarial a emprender cumple con las expectativas de rentabilidad y liquidez esperadas, y de este modo, nos permitirá tomar las decisiones adecuadas y oportunas para que la empresa sobreviva y crezca de forma sostenible.

En la elaboración de un plan, será necesaria una adecuación a la realidad económica en que la empresa vive. A corto plazo el plan financiero se preocupa principalmente con el análisis de decisiones que afectan los activos y pasivos circulantes. La ausencia de planeamiento financiero eficaz a largo plazo es una razón a menudo citada en la ocurrencia de dificultades financieras y falencia de empresas. El plan financiero permite determinar el tipo y la naturaleza de las necesidades de financiamiento. El suceso de la operación, del desempeño y de la viabilidad a largo plazo de cualquier negocio depende de una secuencia continua de decisiones individuales y colectivas tomadas por el equipo gerencial. Cada una de esas decisiones, en última instancia, ocasiona un impacto económico, para mejorar o no en el negocio.

Como lo menciona Castro (2014) en la planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa. Según Joaquín Moreno, “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa

pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo”.

La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, etc.

1.6.1 Plan financiero

Plan, “La planeación es la etapa que forma parte del proceso administrativo mediante la cual se establecen directrices, se definen estrategias y se seleccionan alternativas y cursos de acción, en función de objetivos” (Rojas y Medina 2012, p.14)

Para Gómez, P. (2010), sostienen que “el desarrollo del análisis financiero tiene como objetivos principales el conocer la inversión o financiamiento necesario para el negocio, determinar los ingresos esperados, la tasa interna de rendimiento y de retorno de la inversión, así como el tiempo requerido para alcanzar el punto de equilibrio.” (p. 46)

Así mismo, Morales, A. y Morales, J. (2010) consideran que la planeación financiera “define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar gastos (...)” (p.7).

Weinberger (2009), asegura que el plan financiero “es imprescindible porque permite fijar los recursos económicos necesarios para el desarrollo del plan de negocios. Los costos totales, el monto de inversión y cuanto y de dónde consigo el financiamiento, se encuentran en este plan”. Al mismo tiempo es significativo porque en este apartado proyectan los estados financieros y la evaluación de la rentabilidad económica financiera de cualquier empresa. (p.93)

1.6.1.1 Clasificación de los planes financieros

a. Plan de largo plazo. Financiamiento e Inversión.

Para Morales, A. y Morales, J. (2010), el objetivo del plan es, “cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usara la empresa, lo cual le otorga un carácter en esencia financiero, en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero sólo extrae informaciones sobre el funcionamiento de la empresa” (p.11)

b. Planeación de efectivo.

El plan de tesorería permite que el presupuesto de tesorería funcione de manera adecuada. Con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por los problemas del flujo de efectivo de la empresa.

c. Planes financieros de emergencia

Los planes de emergencia, se hacen para hacer frente a la situación de emergencia o sucesos imprevistos que se presenta en las empresas, y deben prepararse con suficiente anticipación, para responder de forma adecuada a los apuros financieros y así lograr una respuesta más adecuada y con ello reducir el retraso en las propuestas de solución de los diferentes problemas que se puedan presentar. (p.12)

Según Ortiz (2011) el fin último de realizar una gestión financiera, “es el de maximizar el valor de la empresa. Es decir, aumentar la inversión de los accionistas y esto se logra generalmente mediante el aumento en el valor de mercado del aporte realizado”. (p.31)

En toda organización de menor escala la función financiera es una actividad sencilla, tan así, que solamente la puede gestionar un contador; no obstante, a medida que la empresa se va expandiendo, se hace necesario aumentar el número de personas especializadas, como por ejemplo de un especialista en presupuesto, quien elabora y controla el presupuesto.

Además, es necesario contar con un financista auditor, quien tendrá bajo su responsabilidad la de supervisar y realizar control interno de las actividades inherentes a la empresa. Un financista especializado en temas tributarios será necesario para manejar las obligaciones tributarias de la empresa; y sí, la empresa empieza a expandirse, se hará necesario contar con un especialista en comercio exterior.

Del mismo modo, se debe tener el aporte de un financista tesorero, de un especialista en proyectos y de un analista financiero. De la administración de los recursos de tesorería e inversiones y de preparar y evaluar los proyectos de desarrollo de la empresa, se hará cargo el primero; y, de la tarea de analizar la información financiera desde un enfoque macro y microeconómico, para obtener conclusiones y sugerir recomendaciones para la toma de mejores decisiones, se encarga el segundo.

El perfil necesario de un analista financiero deberá ser el siguiente: capacidad de análisis, investigadora y perspicaz. Persona entusiasta, persistente y con excelentes condiciones para el trabajo en equipo. Tener conocimientos amplios de contabilidad general y de costos. Conocimiento extenso de asuntos no financieros, como la organización, producción, aspectos laborales y planes y proyecciones de la empresa. Y un profundo conocimiento actualizado del aspecto económico, político, monetario, fiscal del país como del mundo, los cuales pueden impactar el rumbo de la empresa.

1.6.1.2 Principios de los estados financieros

Tener en consideración los principios contables facilitará un entendimiento más completo y profundo de los estados financieros. Tenemos: Los datos contables se deben presentar en términos de dinero, es decir en soles. Cada transacción debe ser contabilizada por partida doble. La empresa es un ente distinto de sus propietarios. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables cada año para ser comparadas sin error. Los

ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico. Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados. Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. De esa manera se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos. (p.53)

1.6.2 Indicadores Financieros

Su importancia radica en que establecen la forma más habitual del análisis financiero. El análisis nos proporciona los puntos débiles y fuertes de la empresa e indica probabilidades y tendencias. A los indicadores también se les llama “razones” porque se establecen relaciones entre cualquier cuenta del balance general y otra cualquiera del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. (p.177)

1.6.2.1 Clasificación de las razones o indicadores

Indicadores de liquidez. Mide la capacidad que tiene las empresas para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Los más utilizados son:

Razón Corriente: Activo corriente/ pasivo corriente

Busca verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para afrontar compromisos también a corto plazo.

Capital Neto de Trabajo: CNT=Activo corriente-Pasivo corriente

Es una manera de apreciar de manera cuantitativa-en soles- los resultados de la razón corriente.

Prueba Ácida: (activo corriente-inventarios) /pasivo corriente

Busca verificar la capacidad de la empresa para hacer cumplir sus obligaciones corrientes independientemente de la venta de sus existencias.

Indicadores de actividad. Llamados también como indicadores de rotación. Buscan ver la eficiencia con la cual una empresa usa sus activos,

según la velocidad de recuperación de los valores aplicados. Entre los cuales tenemos:

Rotación de cartera. Ventas a crédito en el período/cuentas por cobrar promedio.

Refleja las veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un tiempo determinado, por lo general en un año.

Periodo promedio de cobro= $365 / N^{\circ}$ veces que rotan las cuentas por cobrar.

Descuento por pronto pago. Influye de manera significativa en la disminución del período promedio de cobro de la cartera.

Rotación de Inventarios. Para una empresa industrial, los inventarios están representados por el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura en cada etapa del ciclo productivo. Para un negocio dedicado al comercio, los inventarios representan el costo de las mercancías.

Rotación de inventarios para empresa comercial = costo de las mercancías vendidas en el período/inventario promedio de las mercancías.

Rotación de inventarios para empresa industrial.

Rotación de los inventarios totales= costo de ventas/inventarios totales promedio

Rotación de materias primas= costo de la materia prima utilizada/inventario promedio de materias primas

Rotación de inventarios de producto en proceso= costos de producción/inventario promedio d producto en proceso

Rotación de inventario del producto terminado= costo de ventas/ inventario promedio.

Ciclo de Efectivo.

Ciclo de efectivo (días)= rotación de cartera (días) + rotación de inventarios (días)- rotación de proveedores (días)

Rotación de los Activos Fijos. La rotación está calculada en soles
Ventas/ activo fijo bruto

Rotación de los Activos Totales. Corresponde a los activos totales, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores. Se obtiene: Ventas/ Activos totales brutos

Rotación de Proveedores. (Cuentas por pagar promedio x 365 días)/
compras a crédito del período. (p.202)

Rentabilidad

Weinberger (2009) asegura que “toda persona que tiene excedente de dinero y quiere invertirlo buscará aquella alternativa de negocio que le dé la mayor rentabilidad, la cual debe ser superior a cualquier tasa de interés que ofrecen las entidades financieras”. Cabe mencionar que la rentabilidad está en función al riesgo del negocio y a las expectativas. (p.108)

Para una empresa aún no en marcha la rentabilidad se expresa:

$\text{Rentabilidad} = \text{Utilidad} / \text{Costo de inversión} * 100$

Si la empresa ya está en funcionamiento, la fórmula es casi la misma

$\text{Relación beneficio costo} = (\text{Ingreso Total} - \text{Costo total}) / \text{Costo total}$

Donde:

$\text{Beneficio} / \text{Costo} > 1$

Significa que, por cada sol invertido, se obtiene más de un sol de beneficio.

$\text{Beneficio} / \text{Costo} = 1$

Significa que, por cada sol invertido, se obtiene un sol de beneficio.

$\text{Beneficio} / \text{Costo} < 1$

Significa que, por cada sol invertido, obtengo menos de un sol de beneficio.

Indicadores de Rentabilidad

Para Ortiz (2011), estos indicadores “permiten evaluar el rendimiento, es

decir miden la efectividad de la administración del negocio para controlar los costos y transformar las ventas en utilidades”.

Los indicadores más comunes son:

Margen Bruto (de utilidad). Significa que, por cada sol vendido en el año, genera “x” soles de utilidad. $MB = \text{Utilidad bruta} / \text{ventas netas}$.

Margen operacional (de utilidad). Refleja si el negocio es lucrativo o no, independientemente del financiamiento. Se obtiene: $\text{utilidad operacional} / \text{ventas netas}$

Margen neto (de utilidad). $\text{Utilidad neta} / \text{ventas netas}$

Es decir que cada sol vendido generó “x” soles de utilidad neta en el año.

Rendimiento del Patrimonio (ROE). Quiere decir que los inversionistas del negocio obtuvieron un rendimiento sobre su inversión. Se calcula: $\text{utilidad neta} / \text{patrimonio}$

Rendimiento del activo total (ROA). Refleja que por cada sol invertido en activo total genera “X” soles de utilidad neta. Refleja la capacidad del activo para generar ganancias, independiente de la forma del financiamiento. Se calcula: $\text{Utilidad neta} / \text{Activo total bruto}$

EBITDA

$\text{Utilidad de operaciones} + \text{gasto por depreciación} + \text{gasto por amortizaciones}$

Refleja el valor de la utilidad operacional en términos de efectivo. Es especialmente usada por los acreedores, para saber la situación a fondo de la capacidad de pago de sus clientes.

Según el Servicio de estudios (2012), en referencia a los factores de la rentabilidad menciona a la rentabilidad económica y financiera:

La rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo éstos han sido financiados. Esto va a permitir la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de gastos financieros asociados al endeudamiento, afecte al valor de la rentabilidad, ya que se trata de un concepto de rentabilidad previo al pago de intereses.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

El origen de este concepto, también conocido como return on investment (ROI) o return on assets (ROA), si bien no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, se sitúa en los primeros años del s. XX, cuando la Du Pont Company comenzó a utilizar un sistema triangular de ratios para evaluar sus resultados. En la cima del mismo se encontraba la rentabilidad económica o ROI y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos.

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en

demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse, de acuerdo con lo anterior, con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad. A veces también se emplea como resultado el de explotación, obteniendo así la rentabilidad económica de explotación.

Descomposición de la rentabilidad económica La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre

$$RE = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \text{Margen} \times \text{Rotación}$$

ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

$$\text{Margen} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}}$$

Margen

El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. En el primer caso se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones,

mientras en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas, de administración, etc.

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$$

Rotación

La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones.

La rentabilidad económica como producto de margen y rotación

Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio). El incremento de la rentabilidad pasará, consecuentemente, por alguna de las siguientes actuaciones: • Aumentar el margen, permaneciendo constante la rotación. • Aumentar la rotación, permaneciendo constante el margen. • Aumentar las dos magnitudes, o sólo una de ellas siempre que la disminución en la otra no ocasione que el producto arroje una tasa de rentabilidad menor.

Para conocer el posicionamiento de la empresa en los dos factores explicativos de la rentabilidad económica puede utilizarse una

representación gráfica, en la que podemos agrupar a los distintos tipos de empresas en cuatro cuadrantes (gráfico 1):

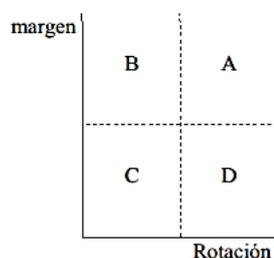


Gráfico 1. Posicionamiento en margen y rotación

A: empresas con alta rentabilidad, originada tanto vía margen como vía rotación. B: empresas con elevado margen y baja rotación.

C: empresas con baja rentabilidad, debido tanto al margen como a la rotación. D: empresas con elevada rotación y bajo margen.

La rentabilidad financiera

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

Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista.

Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa. La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. La expresión más habitual para el cálculo de la rentabilidad financiera es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

- Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.
- Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la comparabilidad intertemporal.
- Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real.
- Resultado de explotación una vez deducidos los intereses de la deuda y los impuestos directos.

II. MATERIAL Y MÉTODOS

2.1 Tipo y diseño de Investigación

2.1.1 Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación se encuentra circunscrito dentro del enfoque: Cuantitativo, orientado a analizar el incremento de la rentabilidad en la Empresa King Kong Sabor Norteño.

Como lo menciona Ñaupas (2012), “el enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis formuladas previamente” (p.73)

2.1.2 Diseño de la investigación

Por la naturaleza de la investigación el diseño asumido en la presente investigación es: Experimental, pre experimental, transaccional porque se recoge información en un solo periodo de tiempo.

Como lo menciona Sanchez (citado por Ñaupas, 2102) los diseños pre experimentales no tienen validez interna, pero realizan un control mínimo.

El diseño de estudio es de un caso con solo una medición y no existe un grupo control. Su representación diagramática es así (Hernández et.al. 2006. P. 187)

G X O

Donde:

G, es el grupo muestra en este caso la empresa King Kong Sabor Norteño.

X, el tratamiento de la variable, implementación del plan financiero.

O, es la medición de la variable dependiente en este caso la rentabilidad.

2.2 Población y muestra

2.2.1 Población

Tratándose de un tema específico como es el plan financiero para la Empresa King Kong Sabor Norteño, se analizará la venta de los productos que ofrece a un determinado número de personas en la provincia de Lambayeque y los estados financieros de la empresa.

2.2.2 Muestra:

En la presente investigación y con la finalidad de delimitar el campo de acción de la misma se ha escogido como unidad de análisis del estudio, al proceso de funcionamiento, del manejo financiero de la empresa King Kong Sabor Norteño que funciona en el distrito de Lambayeque.

2.3 Hipótesis

Ha= Aplicar el plan financiero mejora la rentabilidad de la Empresa King Kong Sabor Norteño en la provincia de Lambayeque.

Ho= Aplicar el plan financiero no mejora la rentabilidad de la Empresa King Kong Sabor Norteño en la provincia de Lambayeque.

2.4 Variables, operacionalización

Como se identificado la situación financiera es factible un plan financiero para mejorar la rentabilidad de la Empresa King Kong Sabor Norteño

Variable Independiente

Plan financiero.

Variable Dependiente

Rentabilidad

Operacionalización de variables

Variable Independiente	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	Escala de medición
Plan Financiero	Grado de preparación de un plan financiero.	Estados Financieros	Guía de análisis de los Estados Financieros EE.FF.	Ordinal
		Análisis Vertical y Horizontal		
		Análisis de rentabilidad	Guía de pautas para la entrevista al administrador. Cuestionario	

Variable Dependiente	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	Escala de medición
Rentabilidad	Rentabilidad económica	Margen	Guía de análisis documental Guía de pautas para la entrevista al administrador Cuestionario	Ordinal
		Rotación		
	Rentabilidad financiera	Resultado neto	Guía de análisis documental Guía de pautas para la entrevista al administrador Cuestionario	Ordinal
		Fondos propios		

2.5 Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos a utilizar para el recojo de la información constará de listas de cotejo y se utilizará la técnica de entrevista y de fichaje

Técnicas de recolección de datos

Materiales	Técnicas	Instrumentos
Registro para almacenar datos de estudiantes	Encuesta	Cuestionario Escala de likert
Registros auxiliares de notas	Observación	Fichas de recojo información

A. Técnicas de Gabinete

Fichas bibliográficas: Sirve para registrar las fuentes de información, para la realización de trabajo respecto al marco teórico de la investigación.

Fichas textuales: Sirve para registrar, organizar y archivar la información de libros, revistas, etc., que se relaciona con el tema de estudio; tal y como se encuentra en la fuente.

Fichas de comentario: Sirve para hacer anotaciones relevantes para la redacción del trabajo, se hace en discursos propio.

Ficha de resúmenes: Sirve para investigar y con nuestras propias palabras elaboramos

la comprensión y/o síntesis, manteniendo una base símil a la idea del texto o capítulo leído.

B. Técnica de Campo

Ficha de Encuesta: Este instrumento permite establecer la relación entre la variable independiente y variable dependiente. Se aplica al grupo muestral.

Instrumento de recolección de datos

Cuestionario

Escala de Likert, la cual será elaborada por los autores de la presente investigación.

Fichas de recojo información

Como lo menciona Valderrama (2013) describe los instrumentos como los medios materiales que emplea el investigador para recoger y almacenar la información

Procedimientos para la recolección de datos

Métodos	Procedimientos
Análisis y síntesis	Descomponemos el todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes. Para después realizar la operación inversa, para unir o combinar las partes previamente analizadas.
Sistémico	Examinar la influencia entre la implementación de un plan de gestión financiera y la mejora de la rentabilidad de empresa King Kong Sabor Norteño Investigar la estructura y desarrollo del problema de investigación. Seguir la estructura de las situaciones propias del proyecto de investigación. Evaluar y contrastar los resultados obtenidos.

2.6 Análisis estadístico de datos

El análisis y procesos de los datos estadísticos se realizarán electrónicamente, teniendo en cuenta los paquetes estadístico SPSS (prueba de alfa de Cronbach) y Excel. Los datos serán presentados en tablas de contingencias, realizando la interpretación de los resultados.

2.7 Validación de instrumento

Para determinar la validez de contenido se realizó la técnica de juicio de expertos que revisaron el instrumento y brindaron su conformidad.

2.8 Confiabilidad del instrumento

La validez de un instrumento se refiere al grado en que el instrumento mide aquello que

pretende medir. Y la fiabilidad de la consistencia interna del instrumento se puede estimar con el alfa de Cronbach. La medida de la fiabilidad mediante el alfa de Cronbach asume que los ítems (medidos en escala tipo Likert) miden un mismo constructo y que están altamente correlacionados (Welch & Comer, 1988). Cuanto más cerca se encuentre el valor del alfa a 1 mayor es la consistencia interna de los ítems analizados. La fiabilidad de la escala debe obtenerse siempre con los datos de cada muestra para garantizar la medida fiable del constructo en la muestra concreta de investigación.

Como criterio general, George y Mallery (2003, p. 231) sugieren las recomendaciones siguientes para evaluar los coeficientes de alfa de Cronbach:

- Coeficiente alfa >0.9 es excelente
- Coeficiente alfa >0.8 es bueno
- Coeficiente alfa >0.7 es aceptable
- Coeficiente alfa >0.6 es cuestionable
- Coeficiente alfa >0.5 es pobre
- Coeficiente alfa < 0.5 es inaceptable

III. RESULTADOS

El primer objetivo específico planteado en la presente investigación se logró con la aplicación de una encuesta a los diez (10) trabajadores de la empresa empresa King Kong Sabor Norteño, con la finalidad de identificar la situación financiera de la misma.

Tabla 1: Recibe comunicación de los estados contables de la empresa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	7	70
Casi nunca	3	30
A veces	-	-
Casi siempre	-	-
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

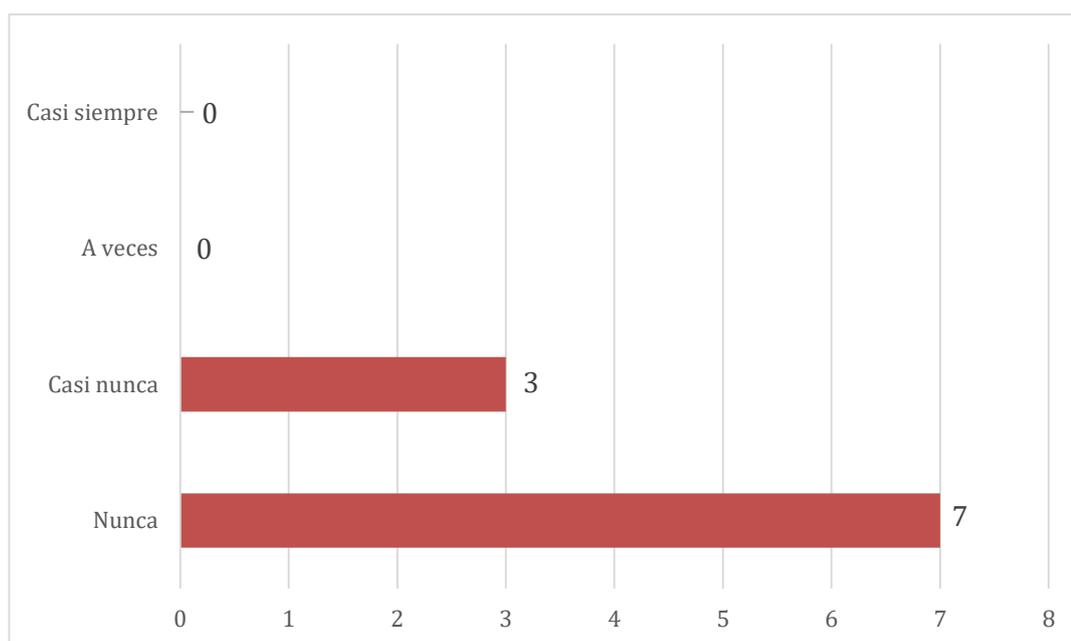


Figura 1: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°1.

Tabla 2: Los estados financieros generalmente favorecen a la empresa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	7	70
Casi nunca	2	20
A veces	-	-
Casi siempre	1	10
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

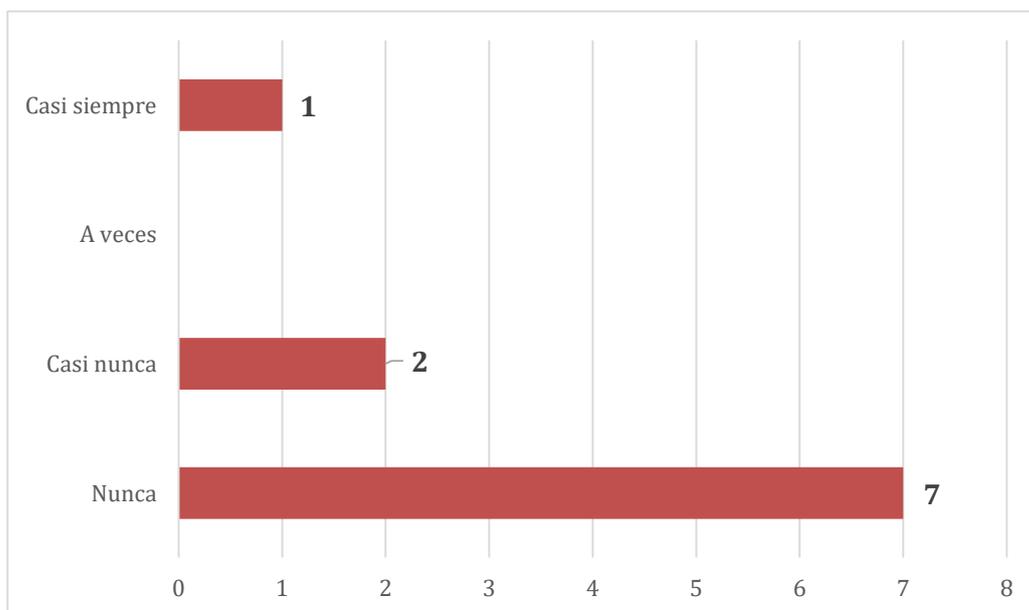


Figura 2: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°1.

Tabla 3: Los estados financieros son elaborados tomando como referencia las normas contables

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	-	-
Casi nunca	2	20
A veces	4	40
Casi siempre	4	40
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

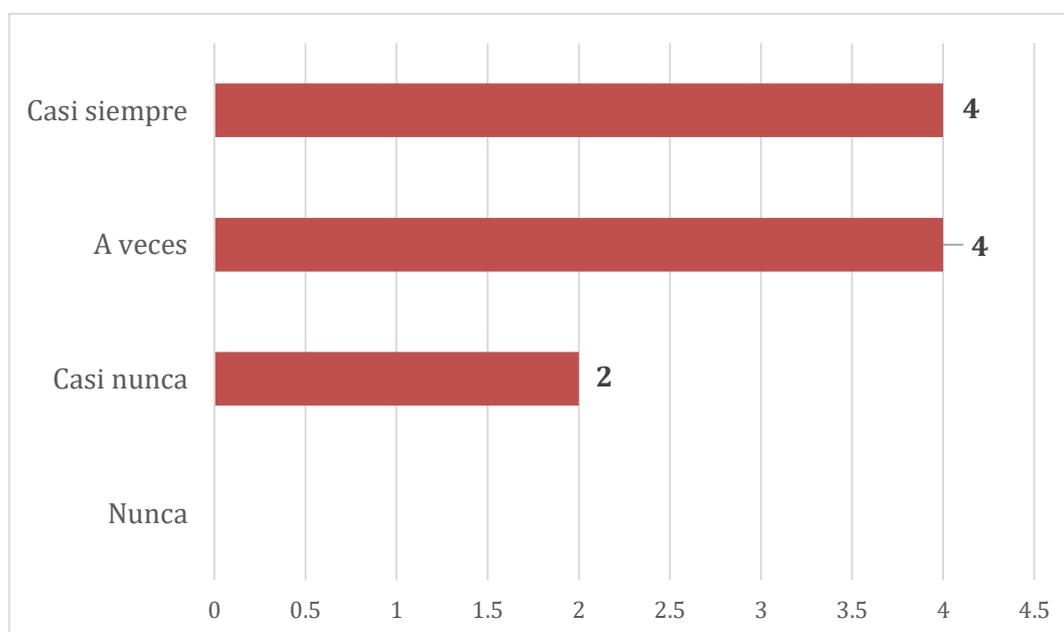


Figura 3: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°3.

Tabla 4: Los estados financieros son llevados por personal especializado.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	2	20
Casi nunca	-	-
A veces	7	70
Casi siempre	1	10
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

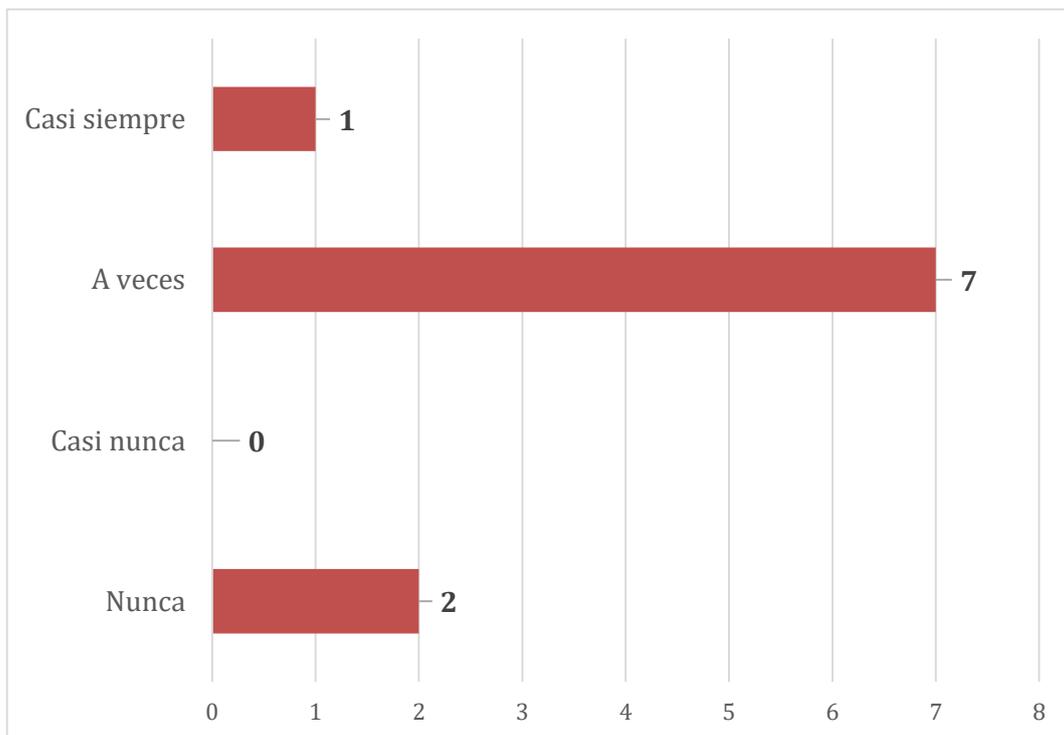


Figura 4: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°4.

Tabla 5: Generalmente, el análisis vertical en un período más próximo supera a un anterior.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	3	30
Casi nunca	-	-
A veces	1	10
Casi siempre	6	60
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

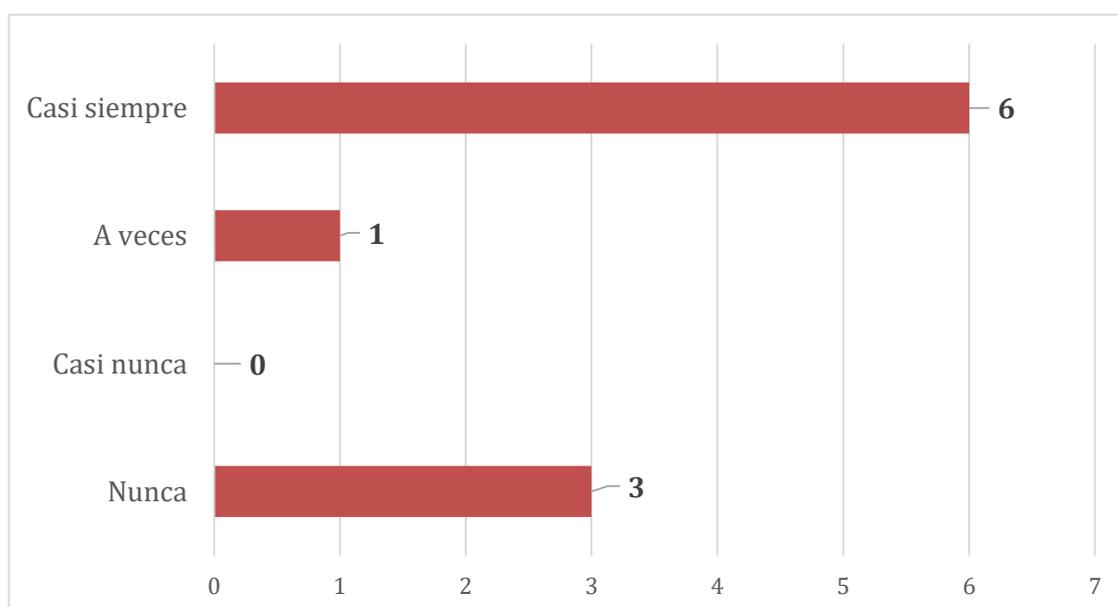


Figura 5: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°5.

Tabla 6: Generalmente, el análisis horizontal en un período más próximo supera a un posterior.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	-	-
Casi nunca	2	20
A veces	2	20
Casi siempre	6	60
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

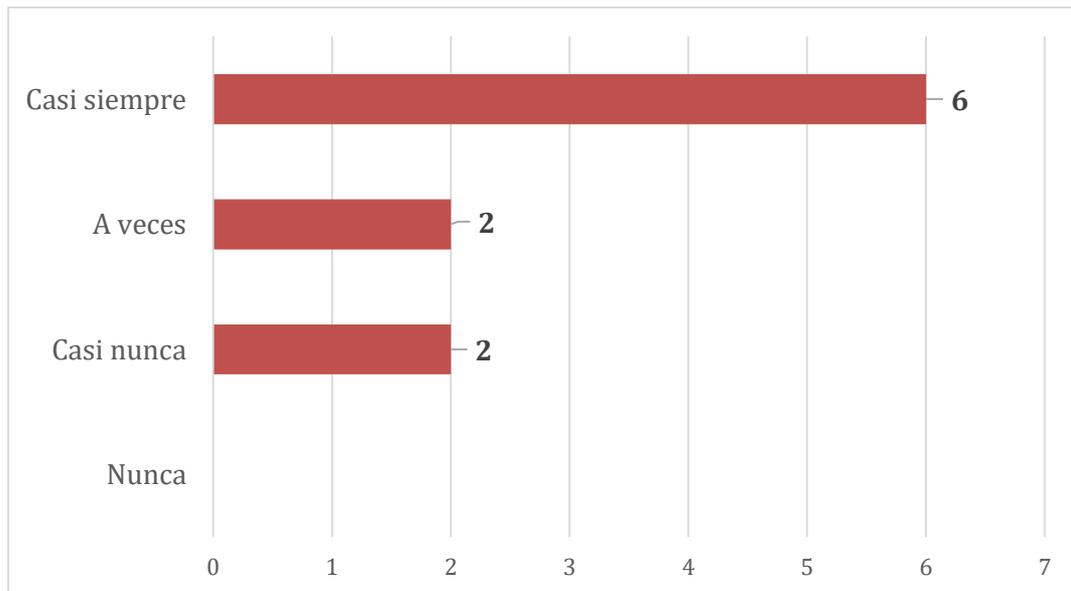


Figura 6: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°6.

Tabla 7: Ambos análisis siempre son favorables.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	4	40
Casi nunca	1	10
A veces	2	20
Casi siempre	3	30
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

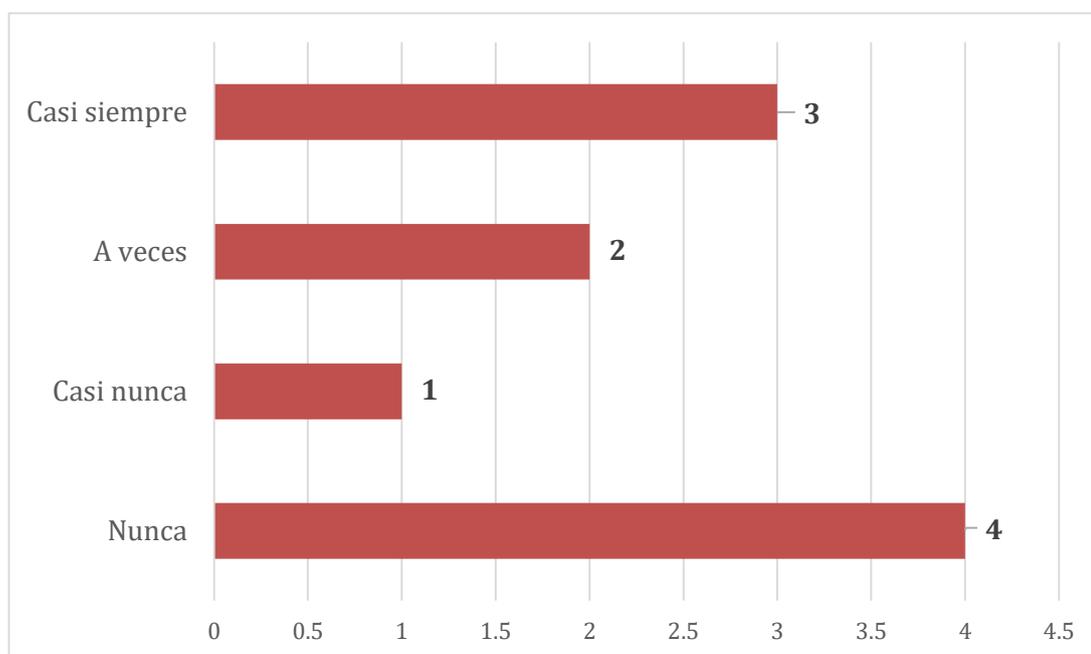


Figura 7: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°7.

Tabla 8: Se realizan periódicamente análisis de rentabilidad en la empresa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	1	10
Casi nunca	2	20
A veces	1	10
Casi siempre	6	60
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

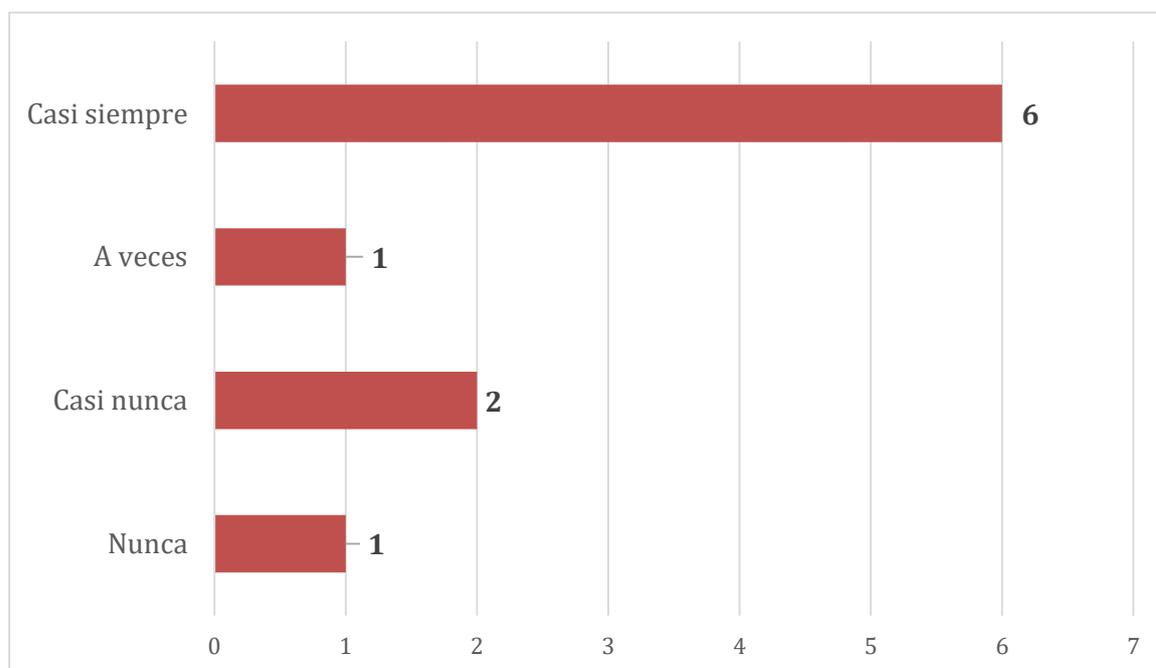


Figura 8: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°8.

Tabla 9: A partir de los análisis de rentabilidad se elabora algún plan de mejora.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	-	-
Casi nunca	-	-
A veces	2	20
Casi siempre	8	80
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

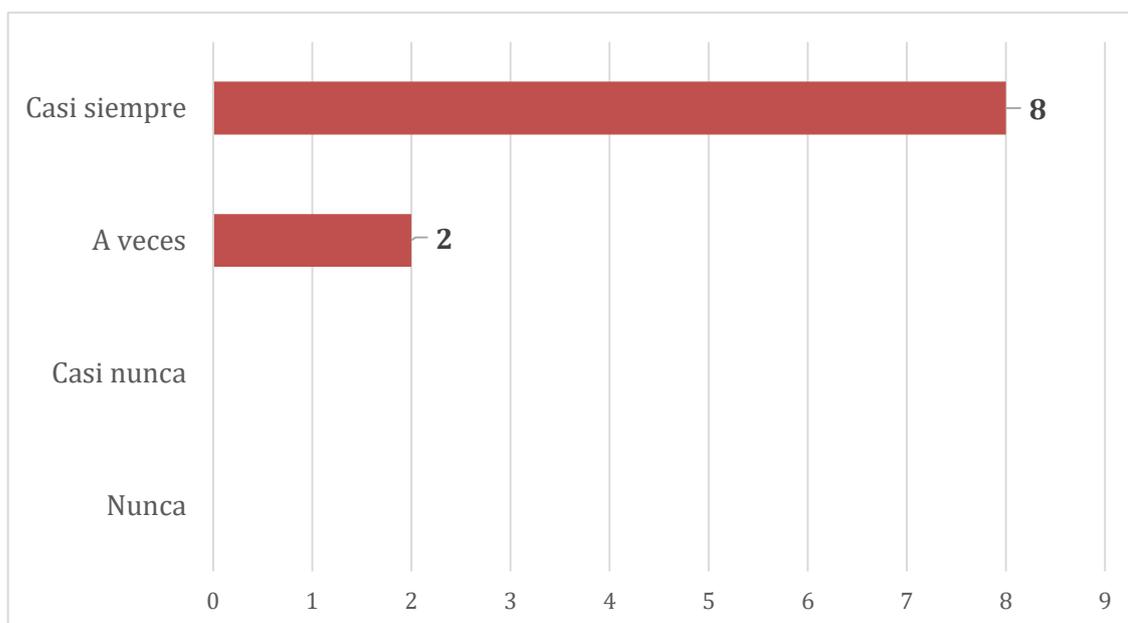


Figura 9: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°9.

Tabla 10: Se generan ganancias por cada unidad monetaria vendida.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	1	10
Casi nunca	1	10
A veces	4	40
Casi siempre	4	40
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

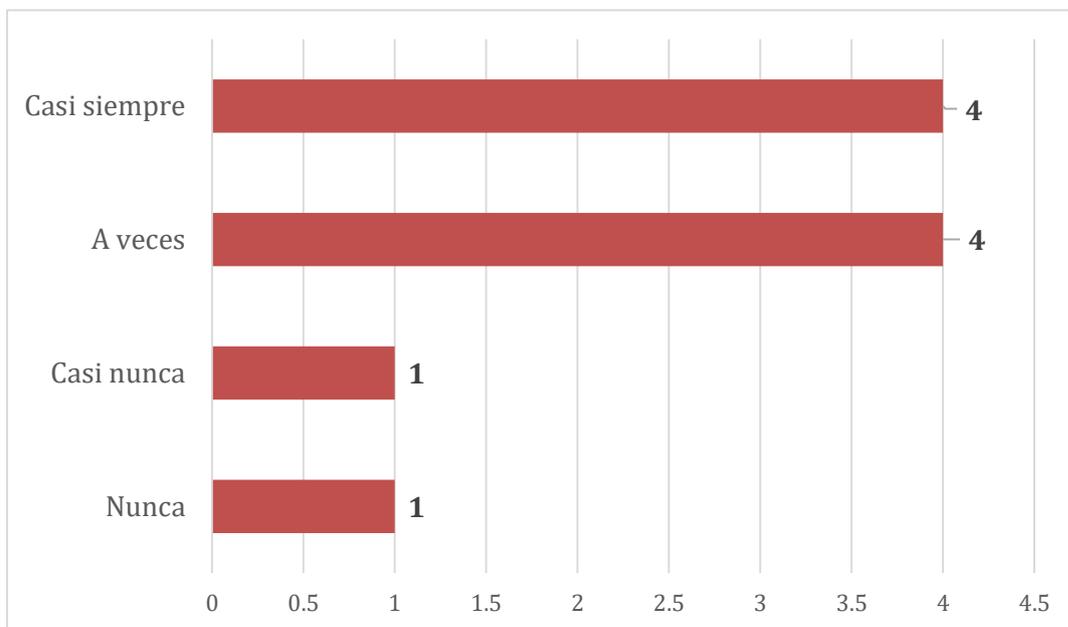


Figura 10: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°10.

Tabla 11: Lasentas superan el activo total de la empresa en un determinado período.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	1	10
Casi nunca	-	-
A veces	4	40
Casi siempre	5	50
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

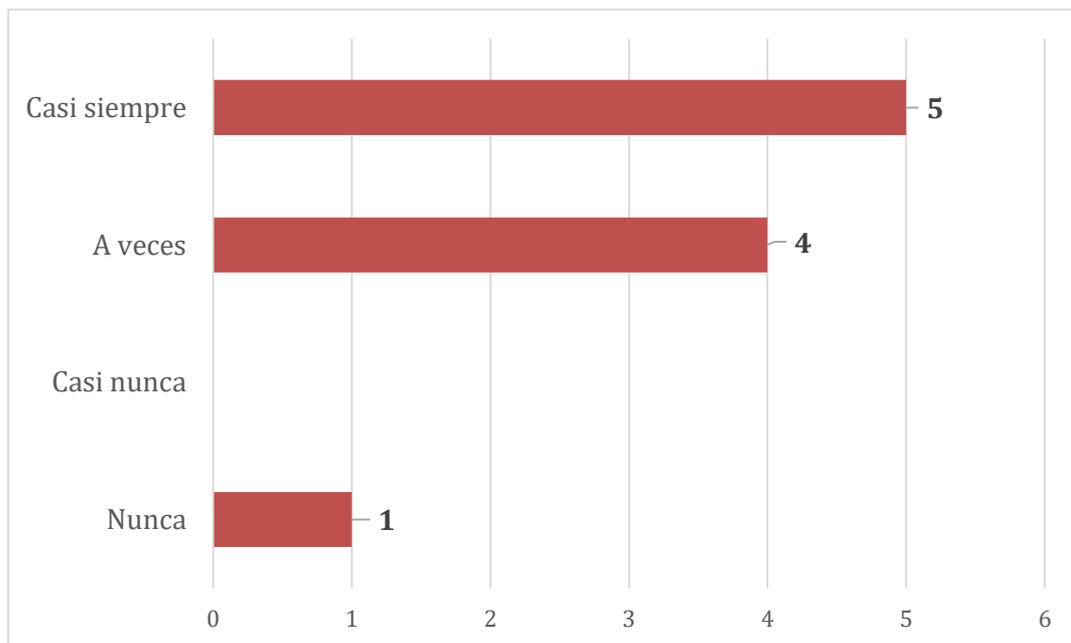


Figura 11: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°11.

Tabla 12: El beneficio neto de la empresa es óptima.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	-	-
Casi nunca	1	10
A veces	3	30
Casi siempre	6	60
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

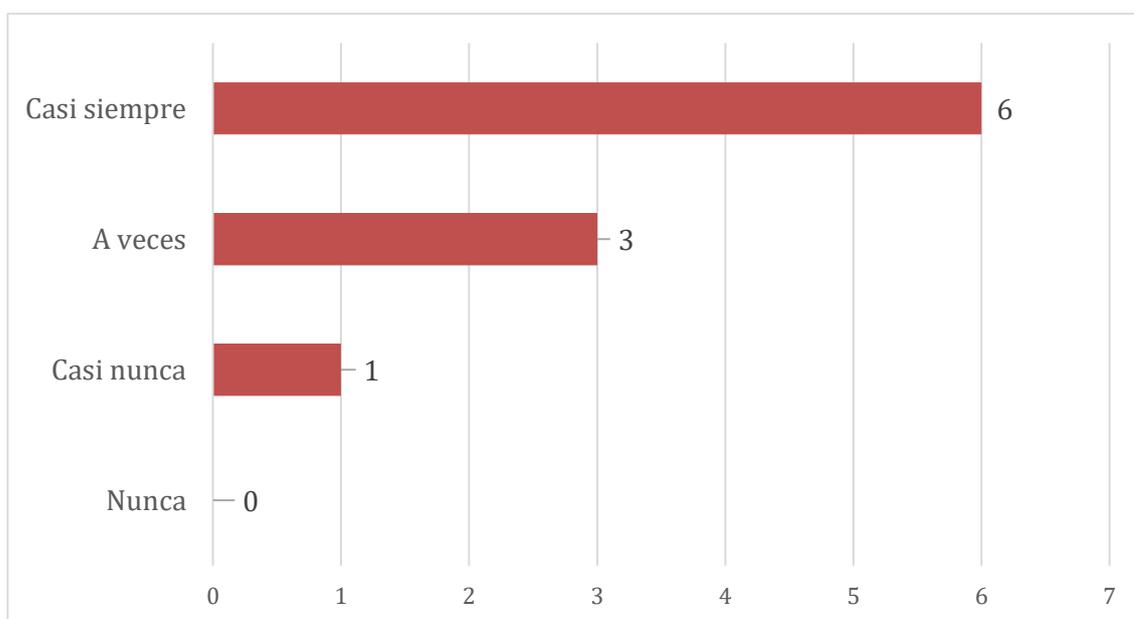


Figura 12: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°12.

Tabla 13: Los fondos propios superan al resultado neto.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Nunca	-	-
Casi nunca	1	10
A veces	2	20
Casi siempre	7	70
TOTAL	10	100

Fuente: resultado de encuesta aplicada a trabajadores.

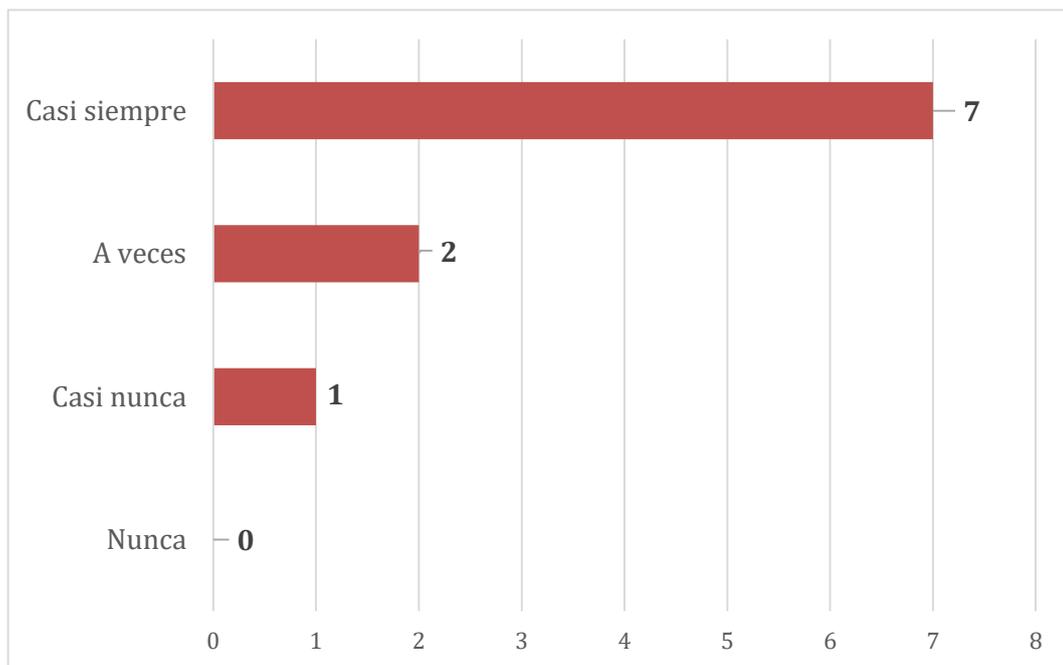


Figura 13: Frecuencia de respuestas a instrumento a la pregunta N°13.

A) Diseñar el Plan financiero para la empresa King Kong Sabor Norteño.

**ESTRUCTURA DE COSTO DE PRODUCCION MENSUAL
AÑO 2017**

INSUMOS	U/M	CANT	PREC/UNIT	COSTO
Azúcar rubia	Bolsas	15	90.00	1,350.00
Azúcar blancarubia	Bolsas	10	100.00	1,000.00
Mateca	Cajas	245	1.00	245.00
Harina	Sacos	10	100.00	1,000.00
Huevos	Jabas	3	166.67	500.00
Leche	Lts	1,500	1.50	2,250.00
Mano de obra Directa	Personal	4	960.00	3,840.00
Otros	Varios	1	1,000.00	1,000.00
Gas	GLns	140	7.14	1,000.00
Luz	Mes	1	80.00	80.00
Agua	Mes	1	30.00	30.00
Tributos	Mes	1	20.00	20.00
				12,315.00

ESTRUCTURA DE COSTOS PORCENTUAL MENSUAL

INSUMOS	Costo Mes	Costo Mes %
Materia prima directa	6,345.00	51.52
mano de obra directa	3,840.00	31.18
Gastos de fabricación	2,130.00	17.30
	12,315.00	100.00

COMPRAS PARA LA PRODUCCION AÑO 2017

ELEMENTOS DE COSTOS	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
	11,200	10,500	13,500	10,200	10,000	13,800	14,300	14,000	14,500	13,000	13,000	11,000	149,000
Materia Prima Directa	5,770	5,410	6,955	5,255	5,152	7,110	7,367	7,213	7,470	6,698	6,698	5,667	76,765
Mano Obra Directa	3,492	3,274	4,209	3,180	3,118	4,303	4,459	4,365	4,521	4,053	4,053	3,430	46,458
Gastos Fabricación	1,938	1,817	2,336	1,765	1,730	2,387	2,474	2,422	2,509	2,249	2,249	1,903	25,777
TOTALES:	11,200	10,500	13,500	10,200	10,000	13,800	14,300	14,000	14,500	13,000	13,000	11,000	149,000

COSTO DE COMPRAS A 2017

TIPO DE PRODUCTOS	U/M	PRODUCCION	Prec/Unit	IMPORTE
Especial de 1 Kilo: Manjar	Unid	2,293	15	34,395
Especial de 600 grs: Manjar	Unid	1,146	8	9,168
Barra caja 250 grs: Manjar	Unid	2,293	5	11,467
Barra bolsa 250 grs: Manjar	Unid	5,735	3	17,205
Todino 450 grs: Piña y Manjar	Unid	14,335	3	43,005
Mediano 600 grs: Piña y Manjar	Unid	3,440	4	13,760
Lindon 1 Kg: Piña y Manjar	Unid	574	7	4,017
Alfajor Taper	Unid	1,163	4	4,071
Tofes-Pasas y Mani	Unid	6	1	3
Barra lucuma 250 grs	Unid	1,904	4	7,614
Alfajar	Unid	6	1	6
Bocaditos	Unid	2,214	1	2,677
Suspiros	Unid	1,150	1	1,613

VENTAS DE LA PRODUCCION AÑO 2017

PRODUCTOS A VENDER		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
		15,000	14,000	16,300	13,500	14,500	17,500	17,800	18,000	18,200	17,500	17,000	15,600	194,900
Especial de 1 Kilo: Manjar	0.20	3,000	2,800	3,260	2,700	2,900	3,500	3,560	3,600	3,640	3,500	3,400	3,120	38,980
Especial de 600 grs: Manjar	0.06	882	823	958	794	853	1,029	1,047	1,058	1,070	1,029	1,000	917	11,460
Barra caja 250 grs: Manjar	0.07	1,059	988	1,151	953	1,024	1,236	1,257	1,271	1,285	1,236	1,200	1,101	13,760
Barra bolsa 250 grs: Manjar	0.12	1,766	1,648	1,919	1,589	1,707	2,060	2,095	2,119	2,142	2,060	2,001	1,836	22,940
Todino 450 grs: Piña y Manjar	0.29	4,413	4,119	4,795	3,972	4,266	5,149	5,237	5,296	5,354	5,149	5,001	4,590	57,340
Mediano 600 grs: Piña y Manjar	0.11	1,589	1,483	1,726	1,430	1,536	1,853	1,885	1,906	1,927	1,853	1,800	1,652	20,640
Lindon 1 Kg: Piña y Manjar	0.03	398	371	432	358	384	464	472	477	482	464	451	413	5,165
Alfajor Taper	0.03	448	418	486	403	433	522	531	537	543	522	507	466	5,816
Tofes-Pasas y Mani	0.01	89	83	96	80	86	103	105	106	107	103	100	92	1,150
Barra lucuma 250 grs	0.06	879	820	955	791	850	1,026	1,043	1,055	1,067	1,026	996	914	11,421
Alfajar	0.01	221	206	240	198	213	257	262	265	268	257	250	229	2,865
Bocaditos	0.01	170	159	185	153	165	199	202	204	207	199	193	177	2,214
Suspiros	0.01	89	83	96	80	86	103	105	106	107	103	100	92	1,150
	1.00	15,000	14,000	16,300	13,500	14,500	17,500	17,800	18,000	18,200	17,500	17,000	15,600	194,900

CUADRO DE PRODUCCION POR LINEAS DE PRODUCTOS

TIPOS DE PRODUCTOS	Precio Venta Unit	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTALES
Especial de 1 Kilo: Manjar	17	3,000	2,800	3,260	2,700	2,900	3,500	3,560	3,600	3,640	3,500	3,400	3,120	38,980
Producción		176	165	192	159	171	206	209	212	214	206	200	184	2,293
Especial de 600 grs: Manjar	10	882	823	958	794	853	1,029	1,047	1,058	1,070	1,029	1,000	917	11,460
Producción		88	82	96	79	85	103	105	106	107	103	100	92	1,146
Barra caja 250 grs: Manjar	6	1,059	988	1,151	953	1,024	1,236	1,257	1,271	1,285	1,236	1,200	1,101	13,760
Producción		177	165	192	159	171	206	209	212	214	206	200	184	2,293
Barra bolsa 250 grs: Manjar	4	1,766	1,648	1,919	1,589	1,707	2,060	2,095	2,119	2,142	2,060	2,001	1,836	22,940
Producción		441	412	480	397	427	515	524	530	536	515	500	459	5,735
Todino 450 grs: Piña y Manjar	4	4,413	4,119	4,795	3,972	4,266	5,149	5,237	5,296	5,354	5,149	5,001	4,590	57,340
Producción		1,103	1,030	1,199	993	1,066	1,287	1,309	1,324	1,339	1,287	1,250	1,147	14,335
Mediano 600 grs: Piña y Manjar	6	1,589	1,483	1,726	1,430	1,536	1,853	1,885	1,906	1,927	1,853	1,800	1,652	20,640
Producción		265	247	288	238	256	309	314	318	321	309	300	275	3,440
Lindon 1 Kg: Piña y Manjar	9	398	371	432	358	384	464	472	477	482	464	451	413	5,165
Producción		44	41	48	40	43	52	52	53	54	52	50	46	574
Alfajor Taper	5	448	418	486	403	433	522	531	537	543	522	507	466	5,816
Producción		90	84	97	81	87	104	106	107	109	104	101	93	1,163
Tofes-Pasas y Mani	200	89	83	96	80	86	103	105	106	107	103	100	92	1,150
Producción		0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	0	6
Barra lucuma 250 grs	6	879	820	955	791	850	1,026	1,043	1,055	1,067	1,026	996	914	11,421
Producción		147	137	159	132	142	171	174	176	178	171	166	152	1,904
Alfajor	500	221	206	240	198	213	257	262	265	268	257	250	229	2,865
Producción		0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	0	0	6
Bocaditos	1	170	159	185	153	165	199	202	204	207	199	193	177	2,214
Producción		170	159	185	153	165	199	202	204	207	199	193	177	2,214
Suspiros	1	89	83	96	80	86	103	105	106	107	103	100	92	1,150
Producción		89	83	96	80	86	103	105	106	107	103	100	92	1,150

PRODUCCION VALORIZADA A 2017

TIPO DE PRODUCTOS	U/M	PRODUCCION	Prec/Unit	IMPORTE
Especial de 1 Kilo: Manjar	Unid	2,293	17	38,980
Especial de 600 grs: Manjar	Unid	1,146	10	11,460
Barra caja 250 grs: Manjar	Unid	2,293	6	13,760
Barra bolsa 250 grs: Manjar	Unid	5,735	4	22,940
Todino 450 grs: Piña y Manjar	Unid	14,335	4	57,340
Mediano 600 grs: Piña y Manjar	Unid	3,440	6	20,640
Lindon 1 Kg: Piña y Manjar	Unid	574	9	5,165
Alfajor Taper	Unid	1,163	5	5,816
Tofes-Pasas y Mani	Unid	6	200	1,150
Barra lucuma 250 grs	Unid	1,904	6	11,421
Alfajar	Unid	6	500	2,865
Bocaditos	Unid	2,214	1	2,214
Suspiros	Unid	1,150	1	1,150

194,900

FLUJO DE CAJA DE EMPRESA KING KONG "SABOR NORTEÑO" LAMBAYEQUE 2017

DETALLE	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
Saldo anterior	0	3,800	7,300	10,100	13,400	17,900	21,600	25,100	29,100	32,800	37,300	41,300	0

INGRESOS:

Especial de 1 Kilo: Manjar	3,000	2,800	3,260	2,700	2,900	3,500	3,560	3,600	3,640	3,500	3,400	3,120	38,980
Especial de 600 grs: Manjar	882	823	958	794	853	1,029	1,047	1,058	1,070	1,029	1,000	917	11,460
Barra caja 250 grs: Manjar	1,059	988	1,151	953	1,024	1,236	1,257	1,271	1,285	1,236	1,200	1,101	13,760
Barra bolsa 250 grs: Manjar	1,766	1,648	1,919	1,589	1,707	2,060	2,095	2,119	2,142	2,060	2,001	1,836	22,940
Todino 450 grs: Piña y Manjar	4,413	4,119	4,795	3,972	4,266	5,149	5,237	5,296	5,354	5,149	5,001	4,590	57,340
Mediano 600 grs: Piña y Manjar	1,589	1,483	1,726	1,430	1,536	1,853	1,885	1,906	1,927	1,853	1,800	1,652	20,640
Lindon 1 Kg: Piña y Manjar	398	371	432	358	384	464	472	477	482	464	451	413	5,165
Alfajor Taper	448	418	486	403	433	522	531	537	543	522	507	466	5,816
Tofes-Pasas y Mani	89	83	96	80	86	103	105	106	107	103	100	92	1,150
Barra lucuma 250 grs	879	820	955	791	850	1,026	1,043	1,055	1,067	1,026	996	914	11,421
Alfajor	221	206	240	198	213	257	262	265	268	257	250	229	2,865
Bocaditos	170	159	185	153	165	199	202	204	207	199	193	177	2,214
Suspiros	89	83	96	80	86	103	105	106	107	103	100	92	1,150
INGRESO TOTAL:	15,000	14,000	16,300	13,500	14,500	17,500	17,800	18,000	18,200	17,500	17,000	15,600	194,900

EGRESOS:

Materia Prima Directa	5,770	5,410	6,955	5,255	5,152	7,110	7,367	7,213	7,470	6,698	6,698	5,667	76,765
Mano Obra Directa	3,492	3,274	4,209	3,180	3,118	4,303	4,459	4,365	4,521	4,053	4,053	3,430	46,458
Gastos Fabricación	1,938	1,817	2,336	1,765	1,730	2,387	2,474	2,422	2,509	2,249	2,249	1,903	25,777

TOTAL EGRESOS:	11,200	10,500	13,500	10,200	10,000	13,800	14,300	14,000	14,500	13,000	13,000	11,000	149,000
-----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

SALDO FINAL	3,800	7,300	10,100	13,400	17,900	21,600	25,100	29,100	32,800	37,300	41,300	45,900	45,900
--------------------	--------------	--------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

VENTAS DE PRODUCTOS

LINEA PRODUCCION	Precio/Unit	Cantidad	Importe
Especial de 1 Kilo: Manjar	17	200	3,400
Especial de 600 grs: Manjar	10	100	1,000
Barra caja 250 grs: Manjar	6	200	1,200
Barra bolsa 250 grs: Manjar	4	500	2,000
Todino 450 grs: Piña y Manjar	4	1250	5,000
Mediano 600 grs: Piña y Manjar	6	300	1,800
Lindon 1 Kg: Piña y Manjar	9	50	450
Alfajor Taper	5	100	500
Tofes-Pasas y Mani	200	0.5	100
Barra lucuma 250 grs	6	166	996
Alfajar	500	0.5	250
Bocaditos			200
Suspiros			100
			16,996

ESTRUCTURA DE VENTAS PORCENTUAL MENSUAL

INSUMOS	Costo Mes	Costo Mes %
Especial de 1 Kilo: Manjar	3,400	20.00
Especial de 600 grs: Manjar	1,000	5.88
Barra caja 250 grs: Manjar	1,200	7.06
Barra bolsa 250 grs: Manjar	2,000	11.77
Todino 450 grs: Piña y Manjar	5,000	29.42
Mediano 600 grs: Piña y Manjar	1,800	10.59
Lindon 1 Kg: Piña y Manjar	450	2.65
Alfajor Taper	500	2.94
Tofes-Pasas y Mani	100	0.59
Barra lucuma 250 grs	996	5.86
Alfajar	250	1.47
Bocaditos	200	1.18
Suspiros	100	0.59
	16,996	100.00

EMPRESA KING KONG " SABOR NORTEÑO" LAMBAYEQUE
INDICES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICES DE LIQUIDEZ

1.- Liquidez General

LG	Activo corriente / Pasivo corriente	68,400	/	14,220	4.81	
----	-------------------------------------	--------	---	--------	------	--

Este ratio nos indica , que la empresa, tiene S/. 4.81 para cubrir cada sol de pasivo corriente, hay capacidad de pago para las deudas

2.- Prueba Acida

PA	Activo corriente - Existencias / Pasivo Corriente	68,400-15,000	/	14,220	3.76	
----	---	---------------	---	--------	------	--

A diferencia de la razon anterior, esta excluye a los inventarios por ser considerada la parte menos liquida en caso de quiebra, el impacto de las existencias, aún permiten a la empresa contar con buena liquidez.

3.- Prueba Defensiva

PD	Caja y bancos / Pasivo corriente	53,400	/	14,220	3.76	
----	----------------------------------	--------	---	--------	------	--

Entonces contamos con el 37.6% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de ventas, es decir si se cumple con las obligaciones a corto plazo.

4.- Liquidez de Caja

LC	Caja y bancos + Ctas por cobrar/Ctas por pagar + Sobregiros	53,400 + 0	/	4,220 + 0	12.65	S/.
----	---	------------	---	-----------	-------	-----

Esto quiere decir que por cada Sol de deuda, la empresa cuenta con S/. 12.65, para cancelarla a corto plazo.

INDICES DE GESTION

1.- Rotación de caja y bancos

RCB=	Caja y bancos x 360 / Ventas	53,400 x 360	/	194,900	98.64	Dias
------	------------------------------	--------------	---	---------	-------	------

Aplicando este ratio financiero, diremos que la empresa efectiviza sus compromisos corrientes cada 98 dias

2.- Rotación de Cobros

RC=	Ctas por Cobrar Comerciales X 360 / Ventas	No Aplicable				
-----	--	--------------	--	--	--	--

La empresa vende sólo al contado, no tiene cuentas por cobrar

3.- Rotación de Ventas

RV=	Ventas Netas / Ctas por Cobrar	No Aplicable				
-----	--------------------------------	--------------	--	--	--	--

La empresa vende sólo al contado, no tiene cuentas por cobrar

4.- Rotación de Inventarios

RI=	Costo de Ventas/ Inventario Final o Promedio	149,000	/	15,000	9.93	Veces
-----	--	---------	---	--------	------	-------

Este ratio financiera nos indica que la rotación de inventarios es de 9 veces al año

5.- Inmovilización de Inventarios

II=	Inventario Final o Promedio x 360 / Costo de Ventas	15,000 x 360	/	149,000	36.24	días
-----	---	--------------	---	---------	-------	------

Los inventarios de los productos terminados permanecen inmovilizados un promedio de 36 días.

6.- Rotación Activo Fijo Total

RAFT=	Ventas / Activo Fijo Total	194,900	/	36,720	5.31	Veces
-------	----------------------------	---------	---	--------	------	-------

El costo del activo fijo neto ha rotado una cantidad de 5.31 veces en relación a las ventas netas. Es decir estamos colocando en el mercado 5.31 veces el valor de lo invertido en activo fijo.

7.- Rotación Activo Total

RAT=	Ventas / Activos Totales	194,900	/	105,120	1.85	Veces
------	--------------------------	---------	---	---------	------	-------

La empresa está colocando entre sus clientes 1.85 veces el valor de la inversión efectuada. Esta relación indica que tan productivos son los activos para generar ventas, es decir cuanto más vendemos, por cada un sol invertido.

8.- Costo de Ventas

CV=	Costo de Ventas / Ventas Netas	149,000	/	194,900	0.76	%
-----	--------------------------------	---------	---	---------	------	---

Las ventas netas de la empresa absorben un 76% de las ventas netas del periodo económico.

INDICES DE SOLVENCIA

1.- Endeudamiento Patrimonial

EP=	Pasivo Total / Patrimonio	29,220	/	75,900	0.38	S/.
-----	---------------------------	--------	---	--------	------	-----

Por cada Sol aportado por el dueño del negocio hay S/. 0.38 centavos o el 38% aportado por los acreedores.

2.- Endeudamiento Patrimonial (Largo Plazo)

EPLP=	Pasivo a Largo Plazo / Patrimonio	15,000	/	75,900	0.20	
-------	-----------------------------------	--------	---	--------	------	--

Esto quiere decir, que por cada sol de situación patrimonial le correspondió una deuda a largo plazo de S/. 0.20.

3.- Endeudamiento del Activo

EA=	Deuda Total / Activo Total	29,220	/	105,120	0.28	
-----	----------------------------	--------	---	---------	------	--

El capital de los acreedores representó el 28 %.

4.- Endeudamiento del Activo Fijo

EAF=	Pasivo a Largo Plazo / Activo Fijo Neto	15,000	/	36,720	0.41
------	---	--------	---	--------	------

La deuda a largo plazo de la empresa representó el 41 % del activo fijo neto, por cada un sol de activo fijo le correspondió S/ 0.41

5.- Endeudamiento Patrimonial Corriente

EPC=	Pasivo Corriente / Patrimonio	14,220	/	75,900	0.19
------	-------------------------------	--------	---	--------	------

El pasivo corriente o deudas a corto plazo representaron un 19% del patrimonio de la empresa

6.- Respaldo de Endeudamiento

RE=	Activo Fijo / Patrimonio	4,080	/	75,900	0.05
-----	--------------------------	-------	---	--------	------

El activo fijo representó un 5 % del patrimonio o también por cada sol de tenencia patrimonial la empresa dispuso de S/ 0.05

INDICES DE RENTABILIDAD

1.- Rentabilidad Neta del Capital

RNC	Utilidad Neta / Capital	45,900	/	30,000	1.53
-----	-------------------------	--------	---	--------	------

La utilidad neta del ejercicio representó un 153 % con respecto al capital aportado por el dueño del negocio, o sea que la rentabilidad fue del 53%

2.- Rentabilidad Neta del Patrimonio

RNP=	Utilidad Neta / Patrimonio	45,900	/	75,900	0.60
------	----------------------------	--------	---	--------	------

La utilidad neta representó un 60 % con respecto al patrimonio

3.- Rentabilidad Ventas Netas

RVN=	Utilidad Neta / Ventas Netas	45,900	/	194,900	0.24
------	------------------------------	--------	---	---------	------

La utilidad neta representó un 24% de las ventas netas

4.- Margen Bruto

MB	Ventas Netas - Costo Ventas / Ventas	194,900-149,000	/	194,900	0.24
----	--------------------------------------	-----------------	---	---------	------

El margen bruto de las ventas netas representó un 24% de las ventas totales, quedando un 76% para cubrir otros gastos de la empresa.

RESUMEN DE INDICES

I.- INDICES DE LIQUIDEZ	INDICE	DETALLE
1.- Liquidez General	4.81	
2.- Prueba Acida	3.76	
3.- Prueba Defensiva	3.76	
4.- Liquidez de Caja	12.65	

II.- INDICES DE GESTION	INDICE	DETALLE
1.- Rotación de Caja - Bancos	98.64	dias
2.- Rotación de Cobros	0	
3.- Rotación de Ventas	0	
4.- Rotación de Inventarios	9.93	veces
5.- Inmovilización de Inventarios	36.24	dias
6.- Rotación del Activo Fijo	1.85	veces
7.- Rotación del Activo Fijo Total	5.31	veces
8.- Costo de Ventas	0.76	

III.- INDICES DE SOLVENCIA	INDICE	DETALLE
1.- Endeudamiento Patrimonial	0.38	
2.- Endeudamiento Largo Plazo	0.20	
3.- Endeudamiento del Activo	0.28	
4.- Endeudamiento del Activo Fijo	0.41	
5.- Endeudamiento Patrimonial Corriente	0.19	
6.- Respaldo Endeudamiento	0.05	

IV.- INDICES DE RENTABILIDAD	INDICE	DETALLE
1.- Rentabilidad Neta del Capital	1.53	
2.- Rentabilidad Neta del Patrimonio	0.60	
3.- Rentabilidad de Ventas Netas	0.24	
4.- Margen Bruto	0.24	

EMPRESA KING KONG SABOR NORTEÑO LAMBAYEQUE
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31-12-2017

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja bancos	53,400	Proveedores	10,000
Existencias	15,000	Cuentas por Pagar	4,220
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	68,400	TOTAL PASIVO CORRIENTE	14,220
ACTIVO NO CORRIENTE		Pasivo No Corriente	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	40,800	Deuda a largo plazo	15,000
(-) Depreciación	-4,080	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15,000
	36,720		
		Patrimonio	
		Capital	30,000
		Utilidad del Ejercicio	45,900
			75,900
TOTAL ACTIVO	105,120	TOTAL PASIVO Y PATROMINIO	105,120

EMPRESA KING KONG SABOR NORTEÑO
LAMBAYEQUE
ESTADO DE RESULTADOS AL 31-12-2017

Ventas	194,900
Ventas Netas	194,900
Costo de Ventas	-149,000
Utilidad Bruta	45,900
Gastos de Ventas	0
Gastos de Administración	0
Utilidad Operativa	45,900
Otros Ingresos /Egresos	0
Resultado del Ejercicio	45,900

EMPRESA KING KONG SABOR NORTEÑO LAMBAYEQUE
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31-12-2017

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja bancos	53,400	Proveedores	10,000
Existencias	15,000	Cuentas por Pagar	4,220
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	68,400	TOTAL PASIVO CORRIENTE	14,220
ACTIVO NO CORRIENTE		Pasivo No Corriente	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	40,800	Deuda a largo plazo	15,000
(-) Depreciación	-4,080	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15,000
	36,720		
		Patrimonio	
		Capital	30,000
		Utilidad del Ejercicio	45,900
			75,900
TOTAL ACTIVO	105,120	TOTAL PASIVO Y PATROMINIO	105,120
	105,120		105,120

EMPRESA KING KONG SABOR NORTEÑO LAMBAYEQUE
ESTADO DE RESULTADOS AL 31-12-2017

Ventas	194,900
Ventas Netas	194,900
Costo de Ventas	-149,000
Utilidad Bruta	45,900
Gastos de Ventas	0
Gastos de Administración	0
Utilidad Operativa	45,900
Otros Ingresos /Egresos	0
Resultado del Ejercicio	45,900

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

La empresa King Kong “Sabor Norteño”, al inicio de la presente investigación se identificó su situación financiera como baja, ya que no aplicaba las herramientas contables para su mejora en la rentabilidad.

Se diseñó un plan contable que determinó la empresa King Kong “Sabor Norteño”, en lo que refiere a su liquidez es alta ya que sus ventas son por pedidos y al contado, es decir se produce lo pedido, e allí por lo que la liquidez oscila entre 3.76 a 12.65, es decir, tiene buen respaldo para pagar sus obligaciones.

Al aplicar el plan financiero los índices de gestión, son aceptables, el negocio del King Kong, como producto perecible, por lo que su venta debe ser en un tiempo muy prudencial, el costo de venta representa el 76% con respecto a las ventas netas, queda un 24% para otros gastos.

En el aspecto de la solvencia, su endeudamiento patrimonial es de un 38%, se considera tener cuidado ya que las deudas van creciendo, sería recomendable que la empresa pague dichas deudas y trate de bajarlas, esto a que el patrimonio no se comprometa.

La evaluación del plan financiero determino que la rentabilidad neta del capital es de 1.53 o 53 %, considerada buena y por último la rentabilidad de ventas netas es de 24% y el capital ha ganado un 53%.

4.2 Recomendaciones

Es necesario realizar un análisis de liquidez con la finalidad de tener elementos necesarios que nos permitan reaccionar de manera contable ante algún acontecimiento.

El diseño del plan contable debe ser tomado en cuenta con la finalidad de cumplir con la simplificación y estandarización de los procesos de negocios teniendo en cuenta el rubro de negocio en este caso la empresa King Kong “Sabor Norteño”.

La empresa King Kong “Sabor Norteño” debe realizar uniones financieras estratégicas con empresas y evitar que se pierda el horizonte contable y rentable de la misma.

La rentabilidad después de aplicación del plan financiero es buena; sin embargo, puede ser mejor para ello es necesario tener en cuenta lograr la diversificación de clientes, controlar el riesgo, comparar diversas alternativas de inversión y ser flexible en algunas situaciones contables siempre adoptando la mejor estrategia

REFERENCIAS

- Alcaraz, E., Hughes, B., Martínez, J. (2012). Diccionario de Términos económicos, financieros y comerciales.
- Cuartas, V., Escobar H. (2006). Diccionario económico financiero. Editorial: Universidad de Medellín
- Gomez, V., Palao, J. (2010). 12 pasos para alcanzar el Éxito. Lima: Septiembre.
- Ñaupas, H. (2009). Metodología de la investigación científica y asesoramiento de tesis una contribución para aprender a investigar y redactar la tesis. Perú. Gráfica Reitai, S.A.C.
- Ortiz H. (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Colombia. Universidad externado de Colombia.
- Rojas, M., Medin, L. (2012). Planeación estratégica. Fundamentos y casos. Cali: Editorial de la Universidad.
- Tanaka, G. Análisis a los Estados Financieros para la toma de decisiones. Pág. 245.
- Weinberger Villarán K. (2009). PLAN DE NEGOCIOS Herramienta para evaluar la viabilidad de un negocio. Perú. Nathan Associates Inc, USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA.
- Servicio de estudios (2015). Evaluación de los factores determinantes de la rentabilidad y solvencia de la empresa murciana. Recuperado de: <http://www.economistasmurcia.es/pdfs/cuadernoinvestigacion/Cuaderno%20N%C2%BA%203.pdf>

ANEXOS

ENCUESTA

SEXO FEMENINO

MASCULINO

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	VALORACIÓN			
				NUNCA 1	CASI NUNCA 2	A VECES 3	CASI SIEMPRE 4
PLAN FINANCIERO	GRADO DE PREPARACIÓN DE UN PLAN FINANCIERO	ESTADÍOS FINANCIEROS	Recibe comunicación de los estados contables de la empresa.				
			Los estados financieros generalmente favorecen a la empresa.				
			Los estados financieros son elaborados tomando como referencia las normas contables				
			Los estados financieros son llevados por personal especializado.				
		ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL	Generalmente, el análisis vertical en un período más próximo supera a un anterior.				
			Generalmente, el análisis horizontal en un período más próximo supera a un posterior				
			Ambos análisis siempre son favorables				
		ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	Se realizan periódicamente análisis de rentabilidad en la empresa				
			A partir de los análisis de rentabilidad se elabora algún plan de mejora				
		RENTABILIDAD	RENTABILIDAD ECONÓMICA	MARGEN	Se generan ganancias por cada unidad monetaria vendida		
ROTACIÓN	Las ventas superan el activo total de la empresa en un determinado período						
RENTABILIDAD FINANCIERA	RESULTADO NETO		El beneficio neto de la empresa es óptimo				
	FONDOS PROPIOS	Los fondos propios superan al resultado neto					

Confiabilidad por alfa de Cronbach a instrumento

Matriz de datos de instrumento:

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13
SJ1	1	1	3	3	4	3	3	4	3	4	3	4	4
SJ2	1	1	4	4	4	4	1	4	4	3	4	4	4
SJ3	1	1	2	3	1	3	4	2	4	3	4	3	3
SJ4	2	1	3	3	4	4	4	4	4	4	4	3	4
SJ5	1	1	4	3	1	2	3	3	4	4	3	3	4
SJ6	2	1	4	3	3	4	1	4	4	4	4	4	4
SJ7	1	1	4	1	1	4	1	4	4	1	1	4	4
SJ8	1	4	3	3	4	4	4	2	3	3	4	4	4
SJ9	1	2	2	1	4	2	1	1	4	2	3	2	2
SJ10	2	2	3	3	4	4	2	4	4	3	3	4	3

Calculo del alfa con el programa SPSS:

	VAR00001	VAR00002	VAR00003	VAR00004	VAR00005	VAR00006	VAR00007	VAR00008	VAR00009	VAR00010	VAR00011	VAR00012	VAR00013	var	var	var
1	1	1	3	3	4	3	3	4	3	4	3	4	4			
2	1	1	4	4	4	4	1	4	4	3	4	4	4			
3	1	1	2	3	1	3	4	2	4	3	4	3	3			
4	2	1	3	3	4	4	4	4	4	4	4	3	4			
5	1	1	4	3	1	2	3	3	4	4	3	3	4			
6	2	1	4	3	3	4	1	4	4	4	4	4	4			
7	1	1	4	1	1	4	1	4	4	1	1	4	4			
8	1	4	3	3	4	4	4	2	3	3	4	4	4			
9	1	2	2	1	4	2	1	1	4	2	3	2	2			
10	2	2	3	3	4	4	2	4	4	3	3	4	3			
11																
12																
13																
14																
15																
16																
17																
18																
19																
20																
21																
22																
23																

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
.702	,714	13

El resultado del coeficiente de alfa de cronbach nos muestra que el instrumento es confiable.