

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA -  
FINANCIERA EN LA EMPRESA LADERSAM CONSULTORES S.A.  
EN EL AÑO 2018”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**MERCEDES CAROLINA, HURTADO TEJADA**

**INDIRA YARITZA, VENTURA AVALOS**

**ROCÍO AURORA, ZELADA GAVIDIA**

CALLAO, 2019

PERÚ



## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

### MIEMBROS DEL JURADO

<b>Dr. Econ. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA</b>	Presidente
<b>Dr. CPC RAÚL WALTER CABALLERO MONTAÑEZ</b>	Secretario
<b>Mg.CPC MANUEL ERNESTO FERNANDEZ CHAPARRO</b>	Vocal
<b>Mg.CPC ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO</b>	Miembro Suplente

ASESOR: CPC VICTOR HUGO HERRERA MEL

N° de Libro:	1
N° de Folio:	39.04
Acta de sustentación	014-2019/CT-02/FCC 015-2019/CT-02/FCC 016-2019/CT-02/FCC
Fecha de acta de sustentación	30 DE MAYO DEL 2019
N° de resolución de sustentación	183-2019-CFCC
Fecha de aprobación de resolución:	24 DE MAYO DEL 2019



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
**Ciclo de Tesis 2019-02**


**DICTAMEN COLEGIADO DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS  
N° 007 -2019/CT-02/FCC/UNAC**

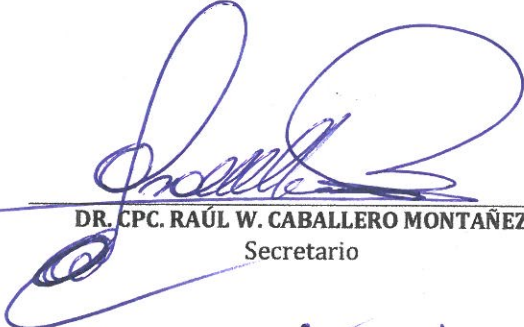
**TESIS TITULADA:** "PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EN LA EMPRESA LADERSAM CONSULTORES S.A. EN EL AÑO 2018".


**AUTOR:** HURTADO TEJADA, Mercedes Carolina; VENTURA AVALOS, Indira Yaritza y ZELADA GAVIDIA, Rocío Aurora.

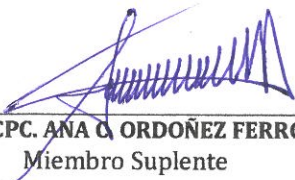
Visto el documento presentado por los autores de la Tesis, y realizada la evaluación del levantamiento de las observaciones, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo de Tesis 2019-02, dictaminan por unanimidad la conformidad del levantamiento de las observaciones, por lo que los Bachilleres queda expeditos para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 18 de junio del 2019.

  
DR. ECON. CESAR A. RUÍZ RIVERA  
Presidente

  
DR. CPC. RAÚL W. CABALLERO MONTAÑEZ  
Secretario

  
MG. CPC. MANUEL E. FERNANDEZ CHAPARRO  
Vocal

  
MG. CPC. ANA G. ORDOÑEZ FERRO  
Miembro Suplente

*Art. 59° del Reglamento de Grados y Títulos"...El resultado de la calificación es inapelable e irrevisable cada participante, en coordinación con su asesor, realiza las correcciones o levanta las observaciones si las hubiera formuladas por el jurado y en un plazo no mayor a los quince (15) días calendarios, presenta la tesis final para su revisión por los miembros del jurado, quienes en no más de siete (07) días calendarios emiten su dictamen colegiado. No se presentarán observaciones complementarias o adicionales a las planteadas inicialmente en el dictamen. Con ello el Bachiller queda expedito para realizar el empastado del trabajo y puede continuar con los trámites para su titulación.*

## **DEDICATORIA**

A Dios por dame sabiduría en los momentos oportunos, a mis padres, por estar siempre presentes y apoyarme incondicionalmente y a mi Hijo por ser el motor de mi vida que me impulsa a seguir cada día. (Mercedes Hurtado)

Al padre celestial, Guiador de mi camino, A mis padres, abuelos y hermano, por su constante apoyo, por sus ánimos y por no permitir que me rinda en mi meta. (Indira Ventura)

A Dios por darme la vida. A mis padres y hermanos, por el apoyo incondicional en todo el trayecto de mi vida. A mi Hijo por ser la persona que me motiva a alcanzar mis metas trazadas. ( Rocío Zelada)

## **AGRADECIMIENTOS**

A Dios por darnos la vida, por guiarnos por el camino del bien, brindarnos fuerzas para no rendirnos y seguir adelante, pese a todos los obstáculos que se nos han presentado, y por permitir que sigamos luchando por conseguir nuestros objetivos planteados.

A nuestros padres, por su apoyo incondicional durante todos nuestros estudios y por querernos y respetarnos en las diferentes decisiones que vamos tomando.

A la Universidad Nacional del Callao, por ser nuestro centro de estudios y lugar de nuestra formación académica y habernos permitido formarnos en ella.

A la empresa Ladersam Consultores S.A por habernos permitido utilizar su información financiera por poder realizar nuestro trabajo.

A todas las personas participes que nos ayudaron para poder seguir adelante en nuestros objetivos.

## ÍNDICE

<b>TABLA DE CONTENIDOS .....</b>	<b>4</b>
<b>TABLA DE GRÁFICOS .....</b>	<b>5</b>
<b>TABLA DE IMÁGENES.....</b>	<b>6</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>7</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>8</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>9</b>
<b>I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>11</b>
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	11
1.2 Formulación del problema.....	12
1.2.1 Problema general .....	12
1.2.2 Problemas específicos .....	12
1.3 Objetivos .....	13
1.3.1 Objetivo general .....	13
1.3.2 Objetivos específicos.....	13
1.4 Limitantes de la investigación .....	13
1.4.1 Limitante teórica .....	13
1.4.2 Limitante temporal.....	13
1.4.3 Limitante espacial.....	13
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>14</b>
2.1 Antecedentes .....	14
2.1.1 Antecedentes Internacionales .....	14
2.1.2 Antecedentes Nacionales .....	15

2.2.	Bases teóricas.....	18
2.2.1	Planeamiento financiero .....	18
2.2.2	Situación económica financiera .....	27
2.3	Conceptual .....	31
2.3.1	Planeamiento financiero .....	31
2.3.2	Situación económica-financiera.....	35
2.4	Definición de términos básicos.....	39
<b>III.</b>	<b>HIPÓTESIS Y VARIABLES .....</b>	<b>41</b>
3.1	Hipótesis .....	41
3.1.1	Hipótesis general .....	41
3.1.2	Hipótesis específicas .....	41
3.2	Definición conceptual de variables.....	41
3.2.1	Operacionalización de variables.....	42
<b>IV.</b>	<b>DISEÑO METODOLÓGICO.....</b>	<b>43</b>
4.1	Tipo y diseño de muestra .....	43
4.1.1	Tipo .....	43
4.1.2	Diseño.....	43
4.2	Método de investigación.....	44
4.3	Población y muestra.....	45
4.3.1	Población.....	45
4.3.2	Muestra .....	45
4.4	Lugar de estudio.....	45
4.5	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información .....	45



4.5.1 Técnicas .....	45
4.5.2 Instrumentos.....	46
4.6 Análisis y procesamiento de datos .....	47
<b>V. RESULTADOS.....</b>	<b>48</b>
5.1 Resultados descriptivos .....	48
<b>VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....</b>	<b>64</b>
6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados. ....	64
6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares .....	66
6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes .....	69
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>70</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>71</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>72</b>
<b>ANEXO .....</b>	<b>76</b>
ANEXO 1: Matriz de consistencia .....	77
ANEXO 2: Carta de autorización.....	78
ANEXO 3: Estado de situación financiera 2018.....	79
ANEXO 4: Estado de resultados integrales 2018.....	80
ANEXO 5: Proyección de ventas .....	81
ANEXO 6: Estado de resultado proyectado .....	82
ANEXO 7: Estado de situación financiera proyectado .....	84
ANEXO 8: Plan financiero.....	88

## **TABLA DE CONTENIDOS**

Tabla 1: Estado de resultados integrales a valor histórico y proyectado.....	48
Tabla 2: Rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa (ROE).....	49
Tabla 3: Rentabilidad sobre los activos (ROA).....	50
Tabla 4: Margen de utilidad neta.....	51
Tabla 5: Estado de situación financiera a valor histórico y proyectado .....	53
Tabla 6: Prueba ácida .....	54
Tabla 7: Endeudamiento .....	55
Tabla 8: Solvencia.....	56
Tabla 9: Análisis vertical estado resultados integrales.....	58
Tabla 10: Promedio ratios de rentabilidad.....	59
Tabla 11: Análisis vertical estado situación financiera .....	60
Tabla 12: Solvencia.....	61

## TABLA DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa (ROE) .....	49
Gráfico 2: Rentabilidad sobre los activos (ROA) .....	50
Gráfico 3: Margen de utilidad neta .....	51
Gráfico 4: Prueba ácida .....	54
Gráfico 5: Endeudamiento .....	55
Gráfico 6: Solvencia .....	56
Gráfico 7: Promedio ratio rentabilidad .....	59
Gráfico 8: Solvencia .....	62

## TABLA DE IMÁGENES

Imagen 1: Fórmula rentabilidad de capital .....	29
Imagen 2: Fórmula rentabilidad de activo .....	29
Imagen 3: Fórmula margen de utilidad neta.....	29
Imagen 4: Fórmula prueba ácida .....	30
Imagen 5: Fórmula endeudamiento .....	30
Imagen 6: Fórmula solvencia .....	31
Imagen 7: Mapa conceptual planeamiento financiero .....	38

## RESUMEN

El objetivo principal de la presente investigación es determinar de qué manera el planeamiento financiero incide en la situación económica - financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

La realidad problemática que se observó en la empresa fue la falta de un planeamiento financiero, que mejore la situación económica y financiera.

El diseño metodológico utilizado en la investigación es de tipo aplicada, descriptiva y explicativa; de diseño descriptivo, correlacional causal y longitudinal; y en cuanto a la población y muestra fue la empresa Ladersam Consultores S.A.

Así mismo los resultados demuestran que el planeamiento financiero es una herramienta importante y necesaria para mejorar la situación económica-financiera de la empresa.

Finalmente, en la investigación se llegó a la conclusión que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica-financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

**Palabras claves:** Planeamiento Financiero, Situación económica-financiera y Proyección de los estados financieros.

## **ABSTRACT**

The main objective of the present investigation is to determine what is the financial planning in the economic-financial situation of the company Ladersam Consultores S.A. in the year 2018.

The problematic reality observed in the company was the lack of financial planning, to improve the economic and financial situation.

The methodological design used in the research is of an applied, descriptive and explanatory type; of descriptive design, causal and longitudinal correlation; and as for the population and sample was the company Ladersam Consultores S.A.

Likewise, the results that financial planning is an important and necessary tool to improve the economic-financial situation of the company.

Finally, the investigation concluded that the financial planning was positive in the economic-financial situation of the company Ladersam Consultores S.A. in the year 2018.

Key words: financial planning, economic-financial situation and projection of the financial statements.

## INTRODUCCIÓN

La investigación titulada PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA EN LA EMPRESA LADERSAM CONSULTORES S.A. EN EL AÑO 2018, se propuso como objetivo determinar de qué manera el planeamiento financiero incide en la situación económica-financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. puesto que el planeamiento financiero es una herramienta de gran importancia con la que cuentan las empresas en el proceso de toma de decisiones que permite visualizar el resultado financiero a corto y largo plazo.

En la investigación se presenta a una empresa que tiene como realidad problemática la falta de un planeamiento financiero, debido a que no cuenta con la información financiera de los ingresos y gastos en proyecciones, determinando que no se pueda evaluar a futuro el nivel de la situación económica financiera.

Dentro del diseño metodológico podemos indicar que la presente investigación es de tipo aplicada, descriptiva y explicativa; el diseño es descriptivo, correlacional causal y longitudinal; el método de investigación que se utiliza es analítico y estadístico. Con respecto a la población y muestra, el estudio se realiza a la empresa Ladersam Consultores S.A. Las técnicas a utilizar son la observación, el análisis de documental y el análisis financiero. Los instrumentos son la guía de observaciones, ficha de registro y ratios; y en el análisis y procesamiento de datos debido a la naturaleza de la investigación utilizamos estadística descriptiva.

Los resultados obtenidos en la investigación fueron favorables ya que se demostró que el planeamiento financiero es un instrumento relevante que ayudará a los gerentes financieros a la toma de decisiones para mejorar su situación económica financiera.

En la investigación se ha llegado a la conclusión que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica-financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

La investigación está distribuida en:

- I. Planteamiento del problema: describe la realidad problemática, formulación del problema, objetivos y limitantes.
- II. Marco teórico: considera los antecedentes, las bases teóricas, conceptual y definición de términos básicos.
- III. Hipótesis y variables: describe la hipótesis general y específica, también la definición conceptual de variables.
- IV. Diseño metodológico, se detalla el tipo y diseño de muestra, método de investigación, población y muestra, lugar de estudio, técnicas e instrumentos para la recolección de la información y análisis y procesamiento de datos.
- V. Resultados: dentro de los resultados, se desarrolla los resultados descriptivos
- VI. Discusión de resultados, se considera la contrastación y demostración de resultados, contrastación de los resultados con otros estudios similares y la responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes. Y finalmente las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.



## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 Descripción de la realidad problemática**

Hoy en día en el Perú, el crecimiento constante de la economía ha hecho que el sector empresarial se enfrente a un entorno competitivo cada vez más agresivo, motivo por el cual las empresas en búsqueda de lograr sus objetivos como por ejemplo la optimización de la rentabilidad mediante una adecuada gestión de sus recursos financieros, se ven en la necesidad de implementar el planeamiento financiero.

El planeamiento financiero juega un papel muy importante dentro de las empresas porque ayuda a los directivos financieros a evitar sorpresas y pensar de antemano cómo deberían reaccionar ante futuras situaciones inevitables.

El sector en el que se presenta la investigación corresponde al de servicios de consultoría, sector que ha tenido un rápido crecimiento en el mundo actual ya que cada vez un número creciente de empresas contratan los servicios de consultores debido a que sienten la necesidad de respaldarse en más conocimientos para insertarse en nuevos mercados, abrir líneas de negocio y adaptarse a los cambios.

La empresa Ladersam Consultores S.A., ubicada en la ciudad de Lima, tiene como principales actividades: la consultoría a través de auditorías financieras y tributarias, asesoramiento en materia legal y asistencia en outsourcing contable. El problema que enfrenta la empresa es la falta de un planeamiento financiero que ayude a evaluar a futuro el nivel de su situación económica-financiera.

Las causas que originan el problema en la investigación es la falta de estrategias para poder ampliar la cartera de clientes lo cual trae como consecuencia un déficit de clientes en el área de Auditoría Financiera y Outsourcing Contable sin poder cubrir sus costos y gastos fijos haciendo que

otras áreas como la tributaria que si cuenta con una buena cartera de clientes tenga que cubrir estos gastos.

Así mismo, no contar con herramientas para la supervisión de la actividad laboral de sus colaboradores que se encuentran en campo conlleva a que sus gastos de personal sean elevados sin tener un buen resultado debido a que no cumplen con el horario de oficina establecido, por ende, se está pagando muchas más horas por un trabajo que se puede realizar en menor tiempo.

Cuando ocurre esto es necesario realizar un planeamiento financiero que ayude en la toma de buenas decisiones de las actividades diarias que realiza la empresa con la finalidad de mejorar su situación tanto económica como financiera.

Tal escenario ha motivado a desarrollar la siguiente investigación para determinar de qué manera el planeamiento financiero incide en la situación económica - financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A en el año 2018.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

- ¿De qué manera el planeamiento financiero incide en la situación económica - financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- ¿Cómo el planeamiento financiero incide en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018?
- ¿Cómo el planeamiento financiero incide en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018?

### **1.3 Objetivos**

#### **1.3.1 Objetivo general**

- Determinar de qué manera el planeamiento financiero incide en la situación económica - financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Determinar cómo el planeamiento financiero incide en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.
- Determinar cómo el planeamiento financiero incide en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

### **1.4 Limitantes de la investigación**

#### **1.4.1 Limitante teórica**

La limitante teórica del presente trabajo de investigación es el planeamiento financiero y la situación económica - financiera. Por lo cual se indagó y analizó diferentes libros, textos y artículos.

#### **1.4.2 Limitante temporal**

La limitante temporal, el trabajo de investigación se centrará en los estados financieros del año 2018.

#### **1.4.3 Limitante espacial**

La limitante espacial de trabajo de investigación se orienta exclusivamente a la empresa Ladersam Consultores S.A. ubicada en calle Los Gavilanes 159, San isidro Lima – Perú.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Antecedentes Internacionales

- ❖ Según **Vallejo** (2012) Señala como objetivo “Proponer el establecimiento de un plan o perspectiva financiera, como parte de la utilización de herramientas de diseño estratégico en la agencia los Chillos de la empresa Casabaca S.A. de la Ciudad de Quito.” (p.06)

El autor concluye que: “Los indicadores financieros proforma muestran que la estrategia es muy eficiente ya que genera alta liquidez a la empresa, y le permite cumplir con los objetivos estratégicos financieros propuestos”. (p.122)

De lo anteriormente expuesto podemos decir que es importante desarrollar un plan financiero ya que nos dará una visión clara de la situación financiera de la empresa y una guía a seguir para de esta manera cumplir con los objetivos.

- ❖ Según **Ramos y Tapia** (2017) Señalan como objetivo “Analizar la situación financiera de la empresa Unitel S.A. mediante la aplicación de herramientas que permitan la evaluación de su estado en el periodo 2015 – 2016 para un modelo de planificación financiera y gestión de los recursos.” (p.09)

El autor concluye que:

La planificación financiera en una empresa es un tema de gran importancia que no debe de ser evadido por ningún motivo. A lo largo del estudio realizado en la empresa Unitel S.A. se observó que ha existido un descontrol de gastos. El resultado del análisis realizado refleja inconsistencias en la distribución de sus recursos, el gasto administrativo en los últimos dos años ha representado más del 50% de las ventas, lo cual ha producido descuido del área operativa como

consecuencia de la no aplicación de medidas que controlen y prevean las operaciones futuras de la empresa. (p.111)

De lo anterior podemos decir que es importante el desarrollo de un plan financiero ya que de esta manera podemos observar los problemas que presenta la empresa y poder enfocarse en las debilidades para poder corregirlas y cumplir con los objetivos.

- ❖ Según **Pacífico** (2018) señala como objetivo “Proponer un plan financiero orientado al aumento de la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito del Estado Mérida, para optimar los niveles de ahorro y el beneficio de los asociados.”(p.12)

El cual concluye que “el 100% de los encuestados respondió que sí estaría dispuesto a participar en la implementación de un plan para fortalecer la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Estado Mérida.” (p.70)

De lo señalado debe indicarse que la propuesta de desarrollar un planeamiento financiero fue respaldada en su totalidad por los encuestados, estableciendo así la necesidad de contar con dicho instrumento de gestión.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

- ❖ Según **Neira** (2018) señala como objetivo “Demostrar la incidencia del Planeamiento Financiero en la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A. del distrito de Virú del periodo 2016” (p.14)

El autor concluye:

La implementación del Plan Financiero si mejoró la situación económica y financiera de la empresa Corporación El Brujo SA, la cual se vio reflejada en un crecimiento en las ventas que aumentaron en S/. 550,097.00 en el segundo semestre del 2016 con una variación

positiva de 111.70%, además se observó que se redujeron los gastos operativos en S/. 36,000 soles en el segundo semestre del 2016. (p. 83)

De lo anteriormente expuesto podemos decir que la implementación de un plan financiero repercute positivamente en la situación económica y financiera de la empresa debido a que tuvo un crecimiento significativo lo cual beneficia en demasía a la entidad, la reducción de gastos operativos también hace que la compañía mejore económicamente.

En el mismo trabajo de investigación también se señala otro objetivo como: “Evaluar la Situación Económica y Financiera de la empresa Corporación El Brujo S.A.” (p.14)

El autor concluye:

Con la aplicación de la implementación del plan financiero se observa que se ha obtenido resultados favorables en los índices de liquidez general con 2.38 soles; con un capital de trabajo razonable de S/. 51,804.22 y la razón ácida y liquidez absoluta en 2.13 soles; siempre superando al primer semestre de 2016. (p. 83)

De lo anterior podemos decir que la aplicación del plan financiero en la empresa resultó favorable como lo muestran los índices de los ratios para el segundo semestre de 2016.

- ❖ Según **Plasencia** (2014) señala como objetivo “Demostrar de qué manera la aplicación del planeamiento financiero influye en la situación económica financiera de la empresa transporte Codigen S.A.C.” (p.16)

El autor concluye:

El planeamiento financiero influye positivamente en la situación económica financiera de la empresa. En los 4 primeros meses del periodo 2013, la empresa obtuvo utilidades. La empresa logro mejorar

los índices de rentabilidad económica y rentabilidad, y, la rentabilidad económica y financiera (p.84).

De lo expuesto podemos decir que el planeamiento financiero influye positivamente en la situación económica financiera de la empresa, dado que como vemos, esta obtuvo ganancias significativas en los primeros meses de su periodo, y de esta manera también podemos conocer la situación actual de la empresa para una posterior toma de decisiones.

- ❖ Según **Meza** (2015) señala como objetivo “Demostrar que Planeamiento Financiero a corto plazo, mejora la situación económica y financiera de la empresa BBC SERVICIOS DE INGENIERIA SRL Lima 2015” (p.06).

El autor concluye:

Se comprobó que la aplicación del planeamiento financiero a corto plazo mejora la situación económica y financiera aplicando los indicadores financieros establecidos para la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL, en el periodo de Julio 2014 se obtuvo una utilidad de S/. 45 285 la cual representaba un índice de 1,23 % de las ventas mejorando este índice a Julio 2015 con una utilidad neta de S/. 126 602 el cual representa un 3,28 % de las ventas, En cuanto a su situación financiera su nivel de endeudamiento de 89% se redujo a un 19%; de esta manera la empresa logró cubrir sus pagos de proveedores y contratistas y mejorar su problema de liquidez. (p.125)

De lo señalado podemos indicar que el planeamiento financiero a corto plazo influyó de manera favorable en la situación económica – financiera de la empresa, ya que para Julio 2015 el índice de utilidad mejoró y su nivel de endeudamiento se redujo en consecuencia la empresa tuvo la capacidad de hacer frente a sus deudas.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1 Planeamiento financiero**

#### **❖ Definición de planeamiento financiero**

Brealey y Myres (1993), definen como: “Un proceso de proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, a fin de evitar sorpresas y comprender las conexiones entre las decisiones actuales y las que se produzcan en el futuro” (p. 854).

Para Gitman & Zutter (2012), “la planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos” (p.117).

De lo expuesto anteriormente podemos comentar que el planeamiento financiero es una herramienta de alta relevancia para la empresa, ya que brinda un conjunto de rutas o pautas que guían a llevar a cabo los objetivos a nivel financiero propuestos por la empresa. Por otra parte, permite tener claro lo que se pretende hacer en el futuro con la finalidad de evitar desfavorables situaciones y pensar de antemano cómo los gerentes financieros deberían proveer y reaccionar ante ellas.

#### **❖ Objetivos del planeamiento financiero**

Según Flores (2015), los objetivos del planeamiento financiero son los siguientes:

- Tener una mayor comprensión de los probables impactos futuros de decisiones actuales.
- Estar en posición de anticipar áreas que requieran futuras decisiones.
- Tomar decisiones futuras de modo más rápido y menos susceptible de riesgos.



-Estimar la liquidez futura. (p.142)

Como se ha indicado, el planeamiento financiero tiene como uno de sus objetivos posibilitar la anticipación de las decisiones para evitar posibles riesgos que se presenten en el futuro en cualquiera de las áreas de la empresa, la elaboración de este modelo le dará a la empresa una visión más amplia de la situación actual y compararla con los hechos pasados para que de esta manera se pueda tomar las mejores decisiones a favor de la empresa.

#### ❖ **Tipos de planeamiento financiero**

De acuerdo con Gitman & Zutter (2012) existen dos tipos de plan financiero:

##### **a) Planes financieros a corto plazo (operativos)**

Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen una cobertura de 1 a 2 años. (p.118)

##### **b) Planes financieros a largo plazo (estratégicos)**

Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado durante periodos que van de dos a diez años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. (pp. 117-118)

De lo anterior podemos comentar el planeamiento financiero se realiza a través de planes. Los directivos financieros deben manejar diversos tipos de planes en función del tiempo que se considere para alcanzar los objetivos y metas de la empresa. Estos pueden ser a corto o largo plazo.

## ❖ **Partes del proceso del Planeamiento Financiero**

Para explicar este proceso nos basamos en Perdomo (2008) que indica de forma general las siguientes partes del planeamiento financiero:

- Fines: especificar metas y objetivos.
- Medios: elegir políticas, programas, procedimientos y prácticas, con las que habrán de alcanzarse los objetivos.
- Recursos: determinar tipos y cantidades de los recursos que se necesitan, al igual que definir como se habrán de adquirir o generar y cómo se habrán de asignar cantidades.
- Realización: delinear los procedimientos para tomar decisiones, así como la forma de organizarlos para que el plan pueda realizarse.
- Control: delinear un procedimiento para prever o detectar los errores o las fallas, así como para prevenirlos o corregirlos sobre una base de continuidad (p. 132).

Según lo expuesto la empresa debe seguir un conjunto de acciones que la guíen a determinar el rumbo hacia el que se dirige y los resultados que pretende obtener en un periodo establecido.

## ❖ **Modelo del planeamiento financiero:**

Ross, Westerfield, & Jordan (2014), detallan lo siguiente:

### **Un modelo del planeamiento financiero: los ingredientes**

La mayoría de los modelos de planeación financiera requiere que el usuario especifique algunos supuestos sobre el futuro. Casi todos los modelos tendrán los elementos que se explican a continuación:

**-Pronóstico de ventas**, Casi todos los planes financieros requieren un pronóstico de ventas proporcionado por una fuente externa. El pronóstico de ventas será el “motor”, lo cual quiere decir que el usuario

del modelo de planeación proporcionará este valor y la mayoría de los demás valores se calcularán con base en él. La planeación se enfocará en las ventas futuras proyectadas y en los activos y el financiamiento necesarios para respaldarlas.

**-Estados pro forma,** Un plan financiero se compondrá de un balance, un de resultados y un estado de flujos efectivo estimados. Estos se conocen como estados pro forma.

El usuario proporcionará una cifra de ventas y el modelo generará el estado de resultados y el balance correspondientes.

**-Requerimientos de activos,** El plan describirá los gastos de capital proyectados.

**-Requerimientos financieros,** El plan incluirá una sección sobre los acuerdos de financiamiento necesarios.

**-Ajuste,** El ajuste es la fuente o las fuentes designadas de financiamiento externo necesario para enfrentarse a cualquier déficit (o superávit) financiero y así lograr que el balance se equilibre de nuevo.

**-Supuestos económicos,** El plan deberá establecer de manera explícita el entorno económico en el que la empresa espera encontrarse durante la vida del plan. (pp.82-83)

Del pronóstico de ventas podemos comentar que es la estimación de ventas de un producto o servicio por vender dentro de una empresa, por lo general podemos realizarlo de manera anual, trimestral o mensual.

De lo estados pro forma debe indicarse que son estados financieros proyectados y para realizarlos se toman como base hechos anteriores.

El proceso de planeamiento financiero variará de una empresa a otra de acuerdo a sus necesidades, pues ninguna empresa es igual a la otra. Por lo tanto cada empresa requerirá de un modelo de planeamiento financiera pero

casi todos tendrán en común los elementos explicados, por otra parte la elaboración de un plan financiero nos va permitir conocer la rentabilidad y liquidez de la empresa.

Según Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1, 2018) define al estado situación financiera.

### **Estado de situación financiera**

#### **Información a presentar en el estado de situación financiera**

54 El estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- (a) propiedades, planta y equipo;
- (b) propiedades de inversión;
- (c) activos intangibles;
- (d) activos financieros (excluidos los importes mencionados en los apartados (e), (h) e (i));
- (da) grupos de contratos dentro del alcance de la NIIF 17 que son activos, desglosados como requiere el párrafo 78 de la NIIF 17;
- (e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- (f) activos biológicos dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura;
- (g) inventarios;
- (h) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- (i) efectivo y equivalentes al efectivo;
- (j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas;
- (k) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;
- (l) provisiones;

(m) pasivos financieros [excluyendo los importes mencionados en los apartados (k) y (l)];  
(ma) grupos de contratos dentro del alcance de la NIIF 17 que son pasivos, desglosados como requiere el párrafo 78 de la NIIF 17;  
(n) pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias;  
(o) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12; (p) pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5;  
(q) participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y  
(r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora.

55 Una entidad presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales (incluyendo por desagregación las partidas enumeradas en el párrafo 54), encabezados y subtotales, cuando esa presentación sea relevante para comprender su situación financiera (...). (párr. 55-55)

De lo anterior acotaremos que este estado financiero muestra los ingresos de la empresa y también los gastos en los que se incurre en el periodo, y así muestra el resultado obtenido en el ejercicio.

- **Activo corriente**

Amat (2010), define: “Son elementos que están previsto que permanezcan en la empresa por un periodo igual o inferior al año.” (pp. 41-42)

Los activos corrientes también llamados activos circulantes, son bienes con los que cuenta la empresa para que siga en constante funcionamiento.

Estos son bienes con mayor liquidez dentro de la empresa, se pueden convertir en dinero con más facilidad dentro de menor tiempo.

- **Pasivo corriente**

Según Amat (2010), define: "Formado por aquellas deudas con un encimienta igual o inferior a un año, tales como las deudas con proveedores, préstamos bancarios a corto plazo..."(p.42)

De lo señalado podemos comentar que el pasivo corriente son obligaciones a subsanar que tiene la empresa a un corto plazo, estas obligaciones tienen que ser pagadas en un termino de tiempo no mayor a un año.

- **Activo fijo**

Según Perdomo (2008), define: "Inversiones de bienes, valores y derechos de carácter permanente o semipermanente, cuya característica fundamental es, la de no estar destinados a la venta." (p.311)

Son bienes continuos que utiliza la empresa para la realización de sus operaciones, tales como en algunos casos para la transformación de productos, darles un valor agregado, etc.

Según Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1, 2018) define al Estado del resultado del periodo y otro resultado integral.

### **Estado del resultado del periodo y otro resultado integral**

81 [Eliminado]

81A El estado del resultado del periodo y otro resultado integral (estado del resultado integral) presentará, además de las secciones del resultado del periodo y otro resultado integral:

(a) el resultado del periodo;

(b) otro resultado integral total;

(c) el resultado integral del periodo, siendo el total del resultado del periodo y otro resultado integral. Si una entidad presenta un estado del resultado del periodo separado, no presentará la

sección del resultado del periodo en el estado que presente el resultado integral.

81B Una entidad presentará las siguientes partidas, además de las secciones del resultado del periodo y otro resultado integral, como distribuciones del resultado del periodo y otro resultado integral para el periodo:

(a) resultado del periodo atribuible a:

- (i) participaciones no controladoras y
- (ii) propietarios de la controladora.

(b) resultado integral del periodo atribuible a:

- (i) participaciones no controladoras y
- (ii) propietarios de la controladora.

Si una entidad presenta el resultado del periodo en un estado separado, presentará (a) en ese estado (...). (párr. 81)

De lo anterior, diremos que el estado de resultados es el más usado, ya que lo usan casi todas las empresas, hacen uso de este balance que es un resumen, que nos permite conocer la realidad del negocio, es decir, saber si la empresa está generando utilidad o pérdida en un periodo determinado.

- **Ventas**

Según Rodríguez (2012), define:

Son los ingresos que obtiene una entidad por la entrega de un producto o la realización de un servicio derivado de su actividad primaria a otra entidad, la cual se compromete a pagar el valor acordado. Normalmente lo que se presenta en el estado de resultados son las ventas netas, es decir, las ventas a las que ya se le restaron los descuentos, bonificaciones y devoluciones hechas. (p.53)

Podemos comentar que las ventas son los ingresos que obtiene una empresa por un bien o servicio que brinda por un monto acordado.

- **Costo de Ventas**

Según Rodríguez (2012), define: “Es el costo del producto o servicio que se entrega al cliente, y puede ser el costo de producción o el de adquisición del artículo o servicio.” (pp. 54-55)

El costo de ventas es aquel que no agrega ningún costo adicional a los productos que compra para posteriormente ser vendidos.

- **Gastos de Ventas**

Según Rodríguez (2012), define:

Los gastos de ventas se relacionan con las actividades de venta y distribución. Respecto a la función de ventas los principales gastos se conforman por sueldos de vendedores, comisiones por ventas, publicidad, gastos de viaje; en lo relacionado con la función de distribución los gastos comprenden gastos de mantenimiento y depreciación del equipo de reparto, gasolina entre otros. (p.56)

Conforme se ha señalado los gastos de ventas son los que se originan por las ventas o que se realizan para que estas se realicen. Dentro de estas se incluyen el pago del personal de ventas, personal de marketing, movilidad, es decir, todas aquellas cosas que se necesita para que la venta se realice.

- **Gastos Administrativos**

Según Rodríguez (2012), define: “Los gastos de administración derivan de las funciones de contraloría, finanzas, recursos humanos, planeación, esto es, de funciones directamente relacionadas con la dirección y el control de la operación de la empresa.” (p.56)

Conforme a lo señalado, los gastos administrativos se relacionan básicamente con los sueldos de los empleados en las empresas, mas no están vinculados directamente en las funciones principales de la empresa



como en las ventas o para la fabricación de las que esta comercializa o brinda.

## **2.2.2 Situación económica financiera**

### **❖ Definición de situación económica**

Para Gayle (2002) citado por Meza (2015, p. 22), define a la situación económica de la siguiente manera:

Hace referencia al patrimonio de la empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen. La situación económica se mide por el total del patrimonio. Para tener una buena situación económica, es importante que nuestro patrimonio no esté comprometido por deudas.

Por ello se puede afirmar que la situación económica es el conjunto de bienes que integran el patrimonio de una empresa(solvencia). Por lo tanto se mide por el total del patrimonio.

### **❖ Ratios financieros**

Según Flores (2015) define:

Los ratios financieros son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa. (p.65)

De lo expuesto podemos comentar que los ratios financieros son razones de los valores extraídos de diferentes cuentas que componen los estados financieros. Nos ayudan a examinar el comportamiento de la empresa en términos financieros.

## ❖ **Importancia de los ratios financieros**

Según Flores (2015) los ratios financieros son importantes porque:

Proporcionan información sobre la gestión de la empresa.

-Proporcionan información sobre si la inversión de los accionistas o dueños de una empresa es rentable.

-Permiten realizar comparaciones, que no es posible realizarlas mediante valores absolutos.

-Uniformizan la información relativa de diversas empresas o de años distintos de la empresa, facilitando su comparación. (pp. 65-66)

Como se a indicado los ratios financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación económica financiera de la empresa que servirá a los gerentes para la toma de decisiones.

## ❖ **Clasificación de los ratios financieros**

Dependiendo la orientación que se dé al cálculo, los ratios financieros pueden agruparse en cuatro categorías (rentabilidad, liquidez, endeudamiento y gestión), que analizaremos a continuación.

Según Flores (2015) clasifica:

### **Ratios de Rentabilidad**

Indican la capacidad de la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad óptima sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa. (p.66)

#### **• Rentabilidad del capital – ROE**

Esta razón mide el rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital aportado. (p.68)

### Imagen 1: Fórmula rentabilidad de capital

$$\text{Rentabilidad del capital (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Social}}$$

- **Rentabilidad del activo – ROA**

Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa. (p.68)

### Imagen 2: Fórmula rentabilidad de activo

$$\text{Rentabilidad del activo (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

- **Margen de utilidad neta**

Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada. (p.68)

### Imagen 3: Fórmula margen de utilidad neta

$$\text{Márgen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

#### ❖ **Definición de situación financiera**

Para Gayle (2002) citado por Meza (2015, p. 22), define situación financiera de la siguiente manera:

Se refiere a la capacidad que posee la empresa o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas. La situación financiera se mide por la capacidad de hacer frente a sus deudas. Para tener una buena situación financiera, es necesario no tener deudas o tener el efectivo suficiente para pagarlas.

De lo expuesto podemos comentar que la situación financiera hace referencia al efectivo inmediato que dispone la empresa para poder pagar sus deudas.

Continuando la clasificación de los ratios financieros según Flores (2015)

### **Ratios de liquidez**

Indican la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento. (p.66)

#### **• Prueba ácida o liquidez severa**

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razón de que son desembolsos ya realizados. (p.68)

#### **Imagen 4: Fórmula prueba ácida**

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Act. Cte. - Inventarios - Anticipos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Ratios de endeudamiento**

Indican el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores y permiten conocer la forma que ha sido financiada una empresa. (p.66)

#### **Imagen 5: Fórmula endeudamiento**

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

- **Solvencia General o Autonomía Financiera**

Mide en grado de independencia financiera o dependencia financiera de una empresa. (p.68)

**Imagen 6: Fórmula solvencia**

$$\text{Solvencia General} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

## **2.3 Conceptual**

### **2.3.1 Planeamiento financiero**

Según Gitman (2003) explica que:

La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de las empresas para alcanzar sus objetivos. Dos aspectos claves del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo implica la preparación de presupuesto de efectivo de la empresa. La planeación de utilidades implica la preparación de los estados financieros pro forma. Tanto el presupuesto de efectivo como los estados financieros proforma son muy útiles para la planeación financiera interna; también los requiere de manera rutinaria los acreedores actuales y posibles. (P.97)

En otras palabras, podemos comentar que la planeación financiera es un conjunto de procesos detallados y sistematizados que utilizan las organizaciones como instrumentos para disminuir los riesgos y aprovechar las oportunidades con los estados financieros como herramienta para poder medir el impacto, buscando de esta manera poder cumplir con sus objetivos planteados.

- **Ventas**

Según Calderón (2014) “incluye los ingresos por las ventas netas de bienes o servicios de cercas o separado uno de otro derivado de la actividad principal de la empresa a las cuales hay que deducir las devoluciones descuentos no financieros rebajas y bonificaciones concedidas” (p.58)

Las ventas son los ingresos que tiene la empresa que generalmente son por sus operaciones habituales, estas son las buscadas por la empresa dado que por lo general de estas depende el éxito o fracaso de la empresa.

- **Costo de ventas**

Según Calderón (2014)

Incluye los costos que representan erogaciones y cargos que están asociados directamente con las adquisiciones o producción de los bienes vendidos o servicios prestados depende de la actividad que desarrolla la empresa el costo de venta puede ser comercial industrial de servicios o simultáneamente el de dos o más actividades. (p.58)

Para la investigación los costos de ventas son las cargas que están asociadas para la prestación del servicio.

- **Gastos de ventas**

Según Zans (2009) “Incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de distribución, comercialización o venta” (p.181)

Complementando lo anterior, estos gastos de ventas serian, los sueldos los útiles de escritorio, publicidad, entre otros.

- **Gastos administrativos**

Según Zans (2009) “Incluye los gastos directamente relacionados con la gestión administrativa de la empresa.” (p.181)

Estos gastos son necesarios para el funcionamiento en general de la empresa y no solo con un área específica.

- **Total activo**

Según Calderón (2014)

Conjunto de bienes y derechos que posee una empresa, como consecuencia de las transacciones y otros eventos pasados. Representa la masa positiva, la cual, entre otras cosas, está integrada por:

- Cosas materiales: dinero, mercadería, productos terminados, materias primas, suministros, inmuebles, maquinarias equipos etc.
- Relaciones materializadas: créditos a favor de la empresa, efectos de comercio, etc.
- Derechos de marca de fábrica, patentes, llave del negocio, Etc.(p.22)

También podemos agregar a esto que los activos es lo que se puede volver en dinero en un futuro, por otro lado también podemos agregar que el total activo es con lo que cuenta la empresa.

- **Activo corriente**

Según Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1, 2018) define al activo corriente como.

Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- (a) espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- (b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- (c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o

(d) el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa. Una entidad clasificará todos los demás activos como no corrientes. (párr. 66)

De lo anterior podemos acotar que los activos corrientes son aquellos que esperamos que se realicen en un corto plazo, son los recursos con lo que cuenta la empresa para seguir con sus operaciones cotidianas.

#### • Pasivo corriente

Según Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1, 2018) define al pasivo corriente como.

Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

- (a) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- (b) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- (c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o
- (d) no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa (véase el párrafo 73).

Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no afectan a su clasificación.

Una entidad clasificará todos los demás pasivos como no corrientes. (párr. 69)

De lo anterior podemos decir que el pasivo corriente son las obligaciones y deudas que tiene la empresa a corto plazo, estas obligaciones se generan a partir de las actividades del día a día.



- **Activo fijo**

Según Zans (2013) define al activo fijo como “Una parte del activo, conformado por aquellos bienes duraderos que la empresa compra, no para venderlo sino para utilizarlos en operaciones habituales. Por ejemplo, un local comercial un vehículo los muebles de las oficinas una computadora, las máquinas de la fábrica etc.” (p.23)

De lo anterior podemos decir que los activos fijos son bienes con los que cuenta la empresa de los cuales no se espera realizar en líquido, porque estos son esenciales para el funcionamiento de la empresa.

### **2.3.2 Situación económica-financiera**

- ❖ **Situación económica**

Según Gitman y Zutter (2012) citado por Neyra (2018, p. 24) define situación económica como:

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

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

De lo expuesto podemos señalar que la situación económica nos da a conocer si la entidad es rentable o no, evaluando los estados financieros, y así medir si esta puede cumplir con sus acreedores.

- **ROE**

(Rentabilidad sobre el patrimonio). Según Aching (2005) “rendimiento sobre el patrimonio esta razón lo tenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista” (p.28)

Esta ratio mide el rendimiento de lo invertido, es decir lo que los accionistas recibirán por cada sol de sus inversiones.

- **ROA**

(Rentabilidad sobre los activos). Según Aching (2005):

Rendimiento sobre la inversión la obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas (p.28)

El ROA o en sus siglas en ingles Return On Assets es un ratio con el cual se puede medir la eficiencia y el beneficio que está obteniendo la empresa a través del total de sus activos en un periodo determinado.

- **Margen de utilidad neta**

Según Calderón (2014) “La ratio muestra la rentabilidad generada por las ventas netas después de haber reducido participaciones e impuestos. Se obtiene dividiendo la ganancia neta entre las ventas netas. El índice hallado multiplicado por 100 expresa el término porcentual la ganancia obtenida.” (p.198)

El conocimiento de esta ratio es muy importante porque con este se puede hacer una buena planificación para le empresa.

## ❖ **Situación financiera**

También Gitman y Zutter (2012) citado por Neira (2018, p. 25) explican situación financiera como: “Se refiere a la de liquidez que posee la empresa para hacer frente a sus compromisos de deudas. “

De lo anterior podemos decir que la situación financiera es la capacidad de pago que tiene la empresa frente a sus compromisos, podemos decir que a una empresa le va bien cuando esta pueda atender de manera oportuna sus obligaciones.

### • **Prueba ácida**

Según Aching (2005): “ratio prueba ácida es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo” (p.16)

Con esta prueba se puede medir la posibilidad de pago que tiene la empresa en un tiempo reducido.

### • **Endeudamiento**

Según Aching (2005): “Endeudamiento representa el porcentaje de fondos de participación en los acreedores y hacer en el corto o largo plazo en los activos en este caso el objetivo es medir el nivel global del endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores” (p.25)

Sirve para determinar el respaldo que tiene el patrimonio con los activos fijos.

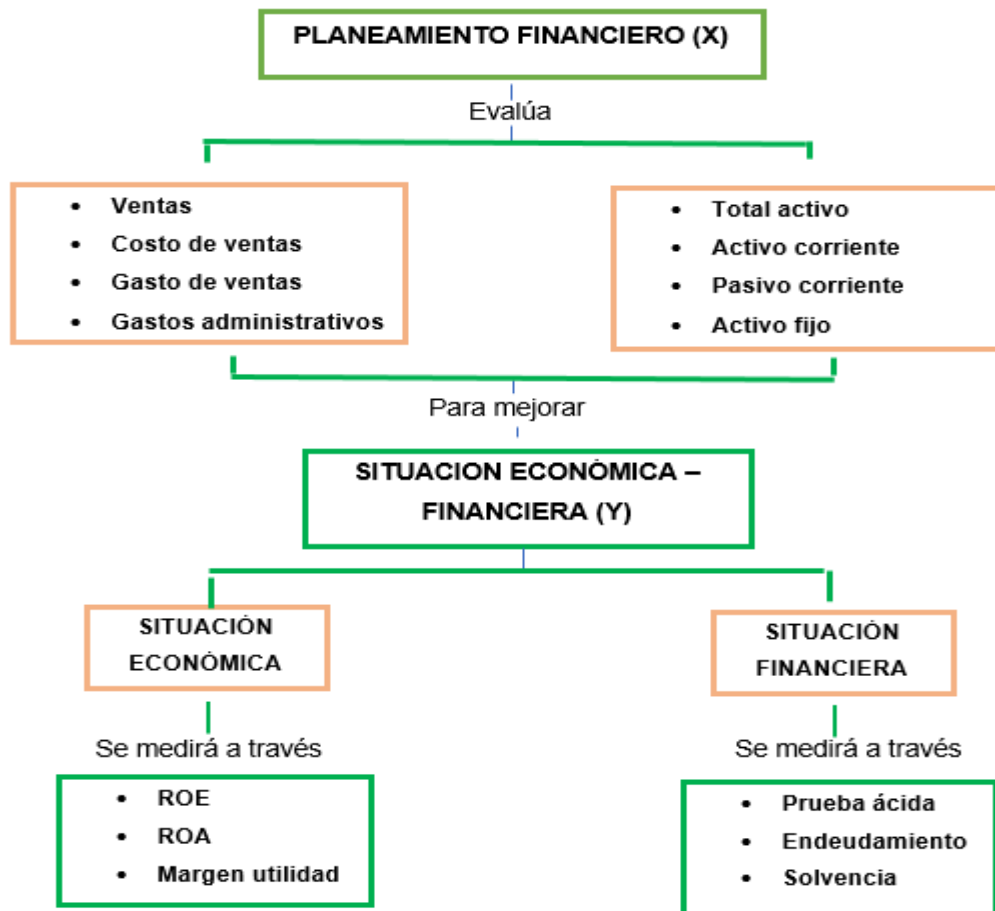
### • **Solvencia**

Según Flores (2013) “Son las utilidades más los cargos por depreciación a dichas utilidades, la fuente más importante de capital de trabajo de una empresa. Una empresa poco rentable generalmente también será poco solvente.” (p.163).

También conocida como autonomía financiera, sirve para determinar el respaldo que tienen las obligaciones con respecto a los activos totales.

Con respecto a todo lo redactado en el marco conceptual podemos decir que el planeamiento financiero nos permite evaluar las ventas, costo de ventas, gastos de ventas y gastos administrativos, y así mismo el total activo, activo corriente, pasivo corriente y activo fijo de esta manera poder mejorar la situación económica – financiera el cual se medirá a través del ROE, ROA, margen de utilidad neta, Prueba ácida, endeudamiento y solvencia, lo cual se demuestra en el cuadro de resumen a continuación:

**Imagen 7: Mapa conceptual planeamiento financiero y la situación económica-financiera.**



Fuente: Elaboración Propia

## 2.4 Definición de términos básicos

- **Activo.** -Según Apaza (2007) Es el que recoge los bienes y derechos, evaluados económicamente, que la empresa posee en un momento determinado, es decir todo aquello que influye positivamente en la situación patrimonial de la misma. (p.256)
- **Análisis Vertical.** - Según Apaza (2007) el análisis de porcentaje también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de uno solo estado ese tipo de análisis se denomina análisis vertical como el análisis horizontal los estados pueden formularse en forma detallada condensada. (p.277)
- **Balance general.** - Según Chapi (2005) Nos muestra el valor y la naturaleza de los recursos económicos que posee una empresa a una fecha determinada. Asimismo, es necesario señalar que en el Balance general se muestran los recursos, así como las obligaciones con terceros y el patrimonio que la empresa posee legalmente. (Pp.137-138)
- **Empresa.** - Según Real Academia Española (s.f.) Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos. (s/p)
- **Estados financieros.** - Según Chapi (2005) Los estados financieros son documentos o informes contables que demuestran la situación económica y financiera y de resultados de una empresa del sector público o privado a una fecha determinada. (p.133)
- **Inversión.** - Gerencie.com (2017) Las inversiones forman parte del activo de la empresa, y representa los intereses que la empresa tiene en otras empresas o negocios. Algunas empresas acostumbran a invertir en otras, ya sea comprando sus acciones o cuotas o partes de interés social, los bonos que emiten, entre otras figuras. (s/p)

- **Liquidez.** - Según Flores (2013) Es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme éstas vayan venciendo es decir cumplir con Cancelar dichos pasivos. (p.147)
- **Presupuesto operativo.** - Según Flores (2013) Comprende a todos aquellos ingresos, gastos y cambios en existencia que prevee la empresa para realizar sus actividades operacionales (Giro del negocio). (p.318)
- **Utilidad neta.**- Según Gerencie.com (2017) Se entiende por utilidad neta la utilidad resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e Ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y la reserva legal. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios. (s/p)

### **III. HIPÓTESIS Y VARIABLES**

#### **3.1 Hipótesis**

##### **3.1.1 Hipótesis general**

- El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica-financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

##### **3.1.2 Hipótesis específicas**

- El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.
- El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

#### **3.2 Definición conceptual de variables.**

##### **Variable Independiente: Planeamiento financiero (X)**

Según Gitman (2003) “El planeamiento financiero es un aspecto importante de las operaciones de la empresa por que proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la empresa para alcanzar sus objetivos” (p.97)

##### **Variable dependiente: Situación económica-financiera (Y)**

Para Gayle (2002) citado por Meza (2015, p. 22) “La situación económica hace referencia al patrimonio de la empresa o sociedad en su conjunto, mientras que la situación financiera se refiere liquidez de la que disponen la empresa para poder pagar sus deudas”.

### 3.2.1 Operacionalización de variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICE	MÉTODO	TÉCNICAS
VARIABLE INDEPENDIENTE PLANEAMIENTO FINANCIERO (Y)	Planeamiento Financiero	Total Activo	Unidad monetaria soles		Observación, Análisis de Contenidos y Análisis Financiero
		Activo Corriente	Unidad monetaria soles		
		Pasivo Corriente	Unidad monetaria soles	Descriptivo	
		Activo Fijo	Unidad monetaria soles	Analítico	
		Ventas	Unidad monetaria soles	Estadístico	
		Costo de Ventas	Unidad monetaria soles		
		Gastos de Ventas	Unidad monetaria soles		
		Gastos Administrativos	Unidad monetaria soles		
VARIABLE DEPENDIENTE SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA (Y)	Situación Económica	ROE	variación porcentual	Descriptivo	Observación, Análisis de Contenidos y Análisis Financiero
		ROA	variación porcentual	Analítico	
				Estadístico	
	Situación Financiera	Margen de Utilidad Neta	variación porcentual		
		Prueba ácida	variación porcentual		
		Endeudamiento	variación porcentual	Descriptivo	Observación, Análisis de Contenidos y Análisis Financiero
				Analítico	
Solvencia	variación porcentual	Estadístico			



## IV. DISEÑO METODOLÓGICO

### 4.1 Tipo y diseño de muestra

#### 4.1.1 Tipo

El presente trabajo de investigación reunió las condiciones necesarias para ser denominado como investigación aplicada, descriptiva y explicativa:

**Aplicada** porque buscó dar solución a problemas concretos, a lo que Tamayo (2002) define: “Es la que aplica a realidades concretas los resultados de la investigación pura o básica”. (p.129)

**Descriptiva** porque detalló a las variables con las que vamos a trabajar, Tamayo (2002) precisa “En que consiste en algo más que la recogida y tabulación de datos; se ocupa del análisis e interpretación de los datos que han sido reunidos con un propósito definido, el de la comprensión y solución de problemas”. (p.130)

**Explicativa** porque buscó determinar la relación entre ambas variables a lo que Carrasco (2007) define “Con este tipo de estudio podemos decir porque un hecho o fenómeno de la realidad tiene tales y cuales características, cualidades, propiedades, en síntesis, porque la variable en estudio es como es”. (p.42)

#### 4.1.2 Diseño

El presente trabajo de investigación es considerado: descriptivo, correlacional causal y longitudinal

**Descriptivo** porque observaremos y describiremos la información con la que contamos Carrasco (2007) define “Estos diseños se emplean para analizar y conocer las características, rasgos, propiedades y cualidades de un hecho o fenómeno de la realidad en un momento determinado del tiempo”. (p.72)

**Correlacional causal** porque nos ayuda a relacionar ambas variables a trabajar Carrasco (2007) nos dice “Permiten al investigador analizar y

estudiar la relación de hechos y fenómenos de la realidad (variables), para conocer su nivel de influencia o ausencia de ellas. (p.72)

**Longitudinal** por que busca estudiar y analizar los cambios han ocurrido en un periodo de tiempo determinado, a lo que Hernández (2006) define: “En ciertas ocasiones el interés del investigador es analizar cambios a través del tiempo en determinadas variables o en las relaciones entre éstas, Entonces se dispone de los diseños longitudinales los cuales recolectan datos a través del tiempo”. (p.216)

#### 4.2 Método de investigación

Los métodos de investigación son pasos ya establecidos que el investigador tiene que seguir para el estudio de un problema o fenómeno, a lo que Tamayo (2002) define: “Los métodos que se utilizarán serán aquellos que puedan dar solución de manera sistematizada al problema que dio origen a la investigación”. (p.76)

El método que se utilizó en el presente proyecto de investigación fue descriptivo, analítico y estadístico.

**Descriptivo:** Según Tamayo (2003) “comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos”. (p.46)

**Analítico:** Según Lopera, Ramírez, Zuluaga y Ortiz (2010) “El método analítico da cuenta del objeto de estudio del grupo de investigación que en el trabajo ocupa, con una rigurosa investigación documental, del método mismo que orienta su quehacer”. (s/p)

**Estadístico:** Según Reynaga (s.f.)

El método estadístico consiste en una secuencia de procedimientos para el manejo de los datos cualitativos y cuantitativos de la investigación, dicho manejo de datos tiene por propósito la comprobación, en una parte de la realidad, de una o varias consecuencias verificables deducidas de la hipótesis general de la investigación. (p.17)

### **4.3 Población y muestra**

#### **4.3.1 Población**

La población es el universo u el total de individuos, objetos u otros que tiene como objetivo la investigación, a lo que Tamayo (2002) lo define:

“Población es el total de los individuos o elementos a estudiar, es decir, todos los elementos que vamos a estudiar” (p.165).

La población del trabajo de investigación fue la Empresa Ladersam Consultores S.A.

#### **4.3.2 Muestra**

Es un subconjunto o una parte seleccionada de la población con el fin de hacerla más pequeña para facilitar su estudio y que los resultados sean más exactos. Tamayo (2002) nos dice “Es una reducida parte de un todo, de la cual nos servimos para describir las principales características de aquel” (p.146).

La muestra que se utilizó fue la información de los estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

### **4.4 Lugar de estudio**

El lugar de estudio donde aplicamos la presente investigación es la empresa Ladersam Consultores S.A. La cual se encuentra ubicada en Cal. los Gavilanes Nro. 0159 (Espalda de Edificio Petro Perú) – San Isidro – Lima

### **4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de la información**

#### **4.5.1 Técnicas**

Es un conjunto de reglas que facultan al investigador establecer relaciones con el objeto de estudio; Tamayo (2002) define: “La técnica es el conjunto de procedimientos para el aprovechamiento de los elementos que rodean los fenómenos sobre los cuales se investiga”. (p.198)

Las técnicas que se utilizó que constituyen la parte operativa en la presente investigación fueron Observación, Análisis de documental y Análisis Financiero.

### **Observación**

Es la facultad de mirar algo para adquirir algún tipo de conocimiento, Carrasco (2007), define: “Es un proceso intencional de captación de las características, cualidades y propiedades de los objetos y sujetos de la realidad, a través de nuestros sentidos o con la ayuda de poderosos instrumentos que amplían su limitada capacidad”. (p.282)

### **Análisis documental**

Según Clauso (s.f) “Es el conjunto de operaciones destinadas a representar el contenido y la forma de un documento para facilitar su consulta o recuperación, o incluso para generar un producto que le sirva de sustituto.” (p.11)

### **Análisis financiero**

Según Pérez y Merino (2014) “El análisis financiero, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones del negocio. Para esto es necesario aplicar técnicas que permiten recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones”. (s/p)

## **4.5.2 Instrumentos**

Es cualquier recurso que utiliza el investigador para obtener la información que requiera. Los principales instrumentos que se utilizarán en la presente investigación para una adecuada medición de las variables son Guía de Observaciones, Ficha de Registro, Ratios.

### **Guía de Observaciones**

Métodos de investigación (s.f.)

El documento guía de la observación debe ser lo suficientemente preciso y claro para garantizar que diferentes observadores al

aplicar éste, en un momento dado, lo entiendan y apliquen de la misma manera. Cuando este requisito se cumple decimos que la observación es confiable. (pár.16)

**Ficha de registro:** Según Universidad Nacional Autónoma de México (s.f.) “Se les denomina así porque recopilan los datos de las fuentes consultadas en los diversos recintos (bibliotecas, hemerotecas, videotecas, etc.)” (Pár.1)

**Ratios:**

Según Flores (2015) define: “Son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa”. (p.65)

#### **4.6 Análisis y procesamiento de datos**

Debido a la naturaleza del proyecto de investigación se utilizó Estadística Descriptiva, para poder probar las hipótesis planteadas.

Estadística Descriptiva. Según Hernández, Fernandez y Baptista (2006) “Describe los datos los valores o las puntuaciones obtenidas para cada variable”. (p.419)

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados descriptivos

#### Hipótesis específica N° 1

El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

**Tabla 1: Estado de resultados integrales a valor histórico y proyectado**

<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>		
<b>Estado de Resultados Integrales</b>		
<b>Por los Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2018</b>		
<b>(Expresado en soles)</b>		
	<b>A valores Historicos Al 31.12.2018</b>	<b>A valores Proyectados Al 31.12.2018</b>
<b>VENTAS</b>		
Ventas Brutas	1,941,172	2,015,993
Descuentos concedidos	(1,606)	(64,406)
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1,939,566</b>	<b>1,951,587</b>
Costo de Ventas	(1,290,180)	(1,327,079)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>649,386</b>	<b>624,508</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de Administración	(455,103)	(337,390)
Gastos de Ventas	(75,026)	(71,680)
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al	31,765	-
Otros Ingresos	29,735	20,144
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>180,757</b>	<b>235,583</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS</b>		
Gastos Financieros	(37,457)	(46,928)
Diferencia de Cambio (Neto)	(5,488)	(10,637)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPT</b>	<b>137,812</b>	<b>178,018</b>
Impuesto a la Renta Corriente	(36,122)	(52,515)
Impuesto a la Renta Diferido	9	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>101,699</b>	<b>125,502</b>

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración: propia

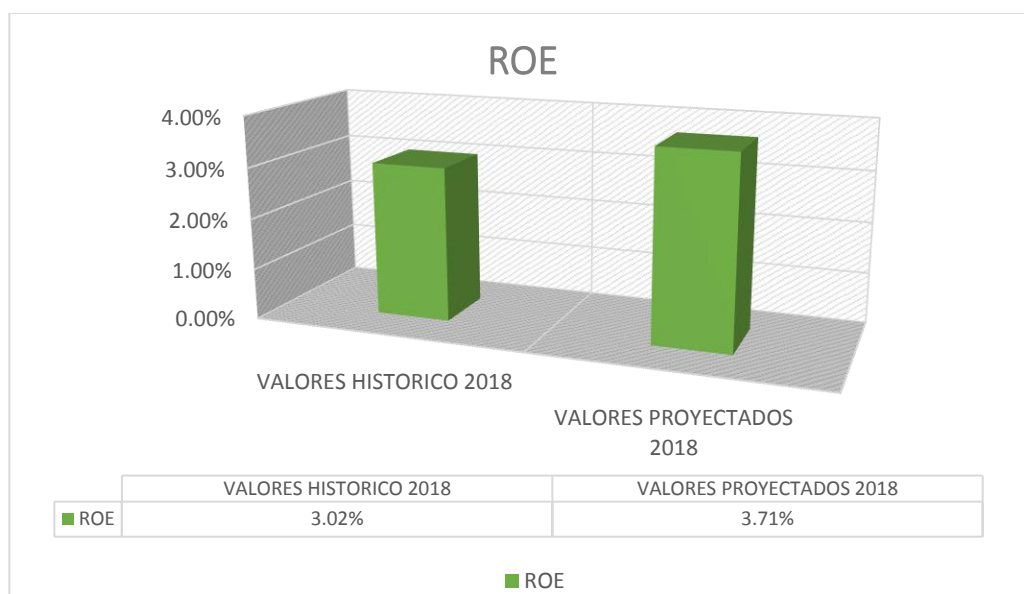
**Tabla 2: Rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa (ROE)**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018	Valores Proyectados 2018
ROE	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{101,699}{3,362,931}$ 3.02%	$\frac{125,502}{3,386,903}$ 3.71%

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

**Gráfico 1: Rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa (ROE)**



Fuente: Tabla 2

Elaboración propia

En la tabla 2 se observa que el ROE a valores históricos representa el 3.02%, y a valores proyectados 3.71% con el cual se puede apreciar una ligera mejora de 0.69%. comparando los valores reales con los proyectados del 2018 se tiene que la utilidad neta mejoró en S/. 23,803 y el patrimonio en S/. 23,972.

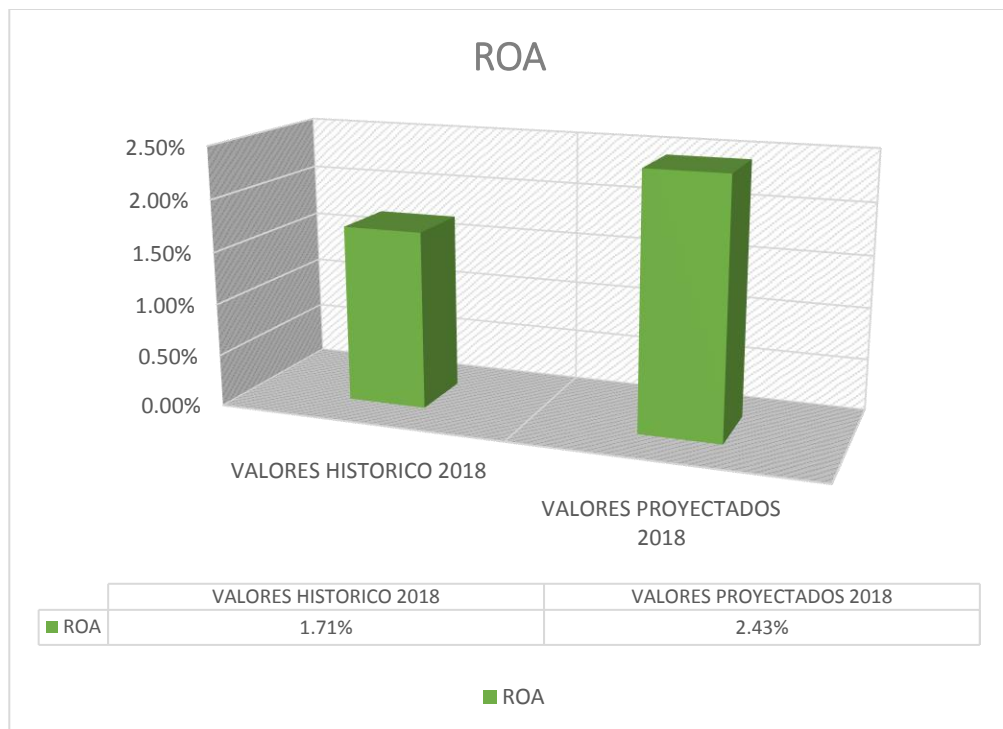
**Tabla 3: Rentabilidad sobre los activos (ROA)**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018		Valores Proyectados 2018	
ROA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL BRUTO}}$	101,699	1.71%	125,502	2.43%
		5,961,806		5,163,113	

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A

Elaboración propia

**Gráfico 2: Rentabilidad sobre los activos (ROA)**



Fuente: Tabla 3.

Elaboración propia.

Se observa en la tabla 3 un comparativo para el año 2018 un ROA a valores reales de 1.71%, y a valores proyectados se puede apreciar un indicador de 2.43%. la utilidad neta aumento en S/ 23,803 y los activos total brutos disminuyo en S/. 804,746



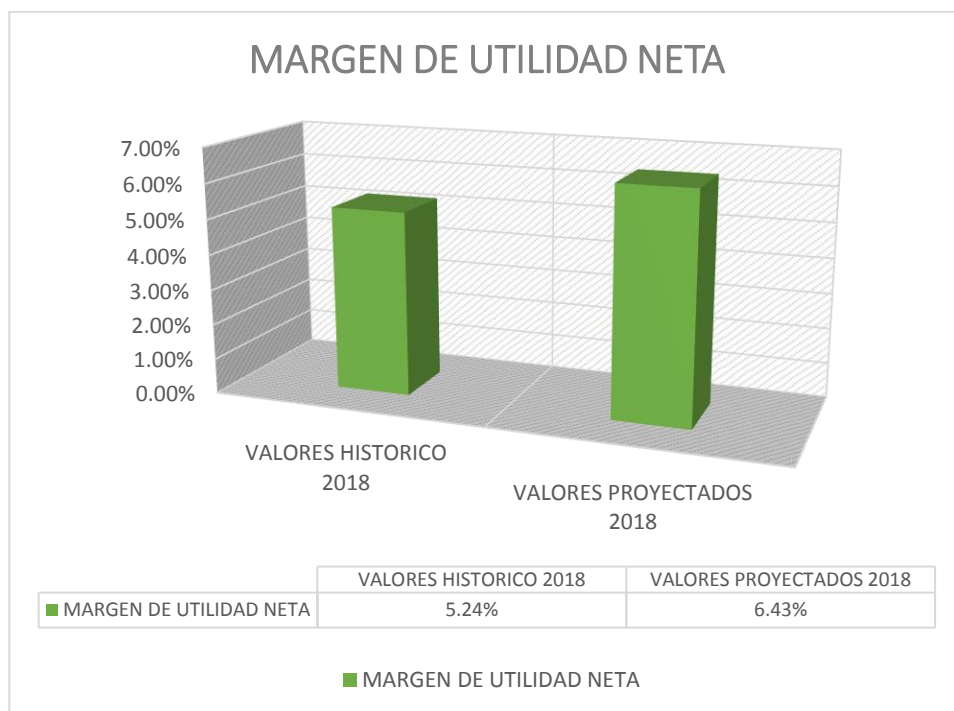
**Tabla 4: Margen de utilidad neta**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018	Valores Proyectados 2018
MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	$\frac{101,699}{1,939,566}$ 5.24%	$\frac{125,502}{1,951,587}$ 6.43%

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

**Gráfico 3: Margen de utilidad neta**



Fuente: Tabla 4

Elaboración propia

Se observa en la tabla 4 el margen de utilidad neta para el 2018 un indicador a valores reales de 5.24% y a valores proyectados un indicador de 6.43%. la utilidad neta tuvo un leve crecimiento S/ 23,803 y las ventas netas también crecieron en S/. 12,021

De los resultados obtenidos al aplicar los ratios o indicadores económicos al año 2018 con valores reales y con valores proyectados, se nota una ligera mejora de la situación económica de la empresa Ladersam Consultores S.A. del cual se puede inferir que la incidencia de la variable

independiente sobre la variable dependiente uno ha sido favorable, para medir esta mejora se evaluó los siguientes indicadores:

Así tenemos que, en el caso del ROE (Return On Equity), indicador que nos indica el rendimiento del capital propio en un ciclo de tiempo, muestra un resultado mejorado a valores proyectados con respecto a valores históricos, esta variación de la utilidad neta que se ha generado por cada sol invertido del patrimonio representa el 0.69%.

Con respecto al ROA (Return on Assets), ratio que permite enlazar la rentabilidad con los activos, también alcanzó un resultado favorable a valores proyectados con respecto a valores históricos arrojando como diferencia de 0.72%, que representa esa mejoría en el ratio, esto nos indica que los activos son más rentable y productivos.

Finalmente, el resultado obtenido en el margen de utilidad neta, ratio que mide cuanto aportan las ventas sobre las utilidades, indicador que también es superior a valores proyectados con respecto al ratio de valores históricos, notándose un incremento de 1.19%, valor que representaría la situación favorable de las ventas para crear utilidad neta de los valores proyectados con respecto a los valores históricos.

Con estos resultados se demuestra que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. año 2018 tal como se planteó en la hipótesis específica uno.

## Hipótesis específica N°2

El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

**Tabla 5: Estado de situación financiera a valor histórico y proyectado**

<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>				
<b>(Expresado en soles)</b>				
	A valores Historicos Al 31.12.2018	A valores Proyectados Al 31.12.2018	A valores Historicos Al 31.12.2018	A valores Proyectados Al 31.12.2018
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	26,855	97,579	Sobregiros Bancarios	-
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	511,319	316,350	Tributos por Pagar	147,218
Cuentas por Cobrar Relacionadas	231,108	363,973	Remuneraciones por Pagar	305,772
Otras Cuentas por Cobrar	236,465	172,978	Obligaciones Financieras	188,585
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	(7,342)	-	Cuentas por Pagar Comerciales	86,246
Gastos Pagados por Anticipado	241	-	Otras Cuentas por Pagar	231,824
Otros Activos	10,894	34,571	Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	2,400
Activo por Regularizar		44,056	Otras Provisiones	24,444
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,009,540</b>	<b>1,029,508</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>986,488</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,078,780	3,722,932	Pasivos Diferidos	767,929
Activos Intangibles (Neto)	15,764	45,764		
Activos Diferidos	13,264	31,765	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>767,929</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,107,808</b>	<b>3,800,461</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,754,417</b>
			<b>PATRIMONIO</b>	
			Capital	1,035,860
			Excedente de Revaluación	2,185,644
			Resultado Acumulado	39,727
			Resultado del Ejercicio	101,699
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,362,931</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,117,348</b>	<b>4,829,969</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,117,348</b>

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

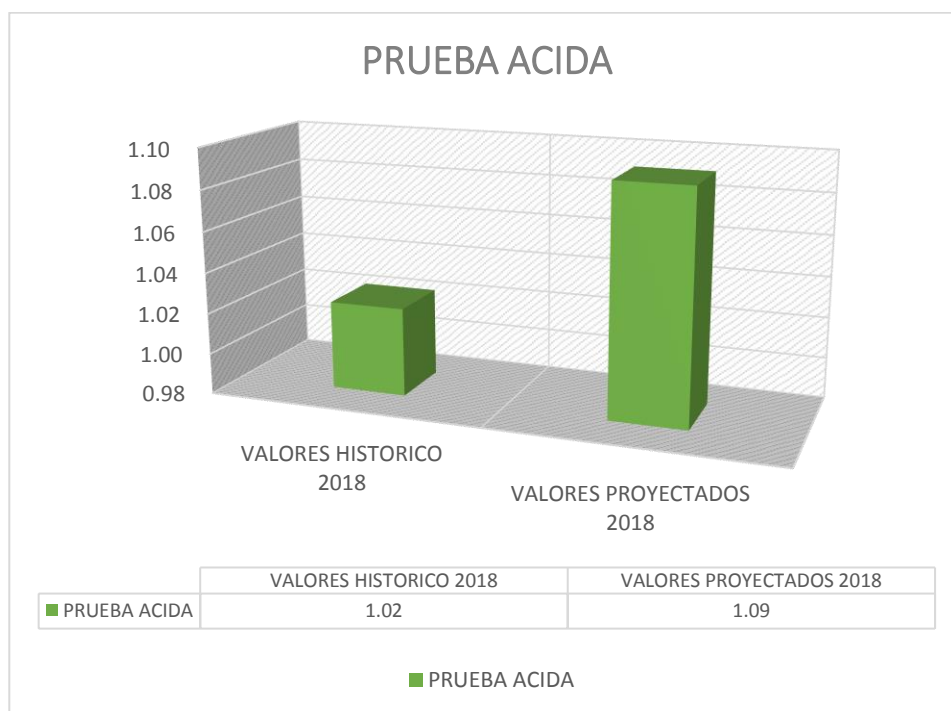
**Tabla 6: Prueba ácida**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018		Valores Proyectados 2018	
PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{ACT. CTE - INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	1,009,540	1.02	1,029,508	1.09
		986,488		943,065	

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

**Gráfico 4: Prueba ácida**



Fuente: Tabla 6

Elaboración propia

Se observa en la tabla 6 un comparativo para el año 2018 la prueba ácida a valores reales de 1.02, y a valores proyectados se puede apreciar un indicador de 1.09. En el cual se aprecia una mejora 0.07, en términos monetarios el activo corriente mejoró en S/ 19,968 y los pasivos corrientes en una disminución de S/ 43,423.

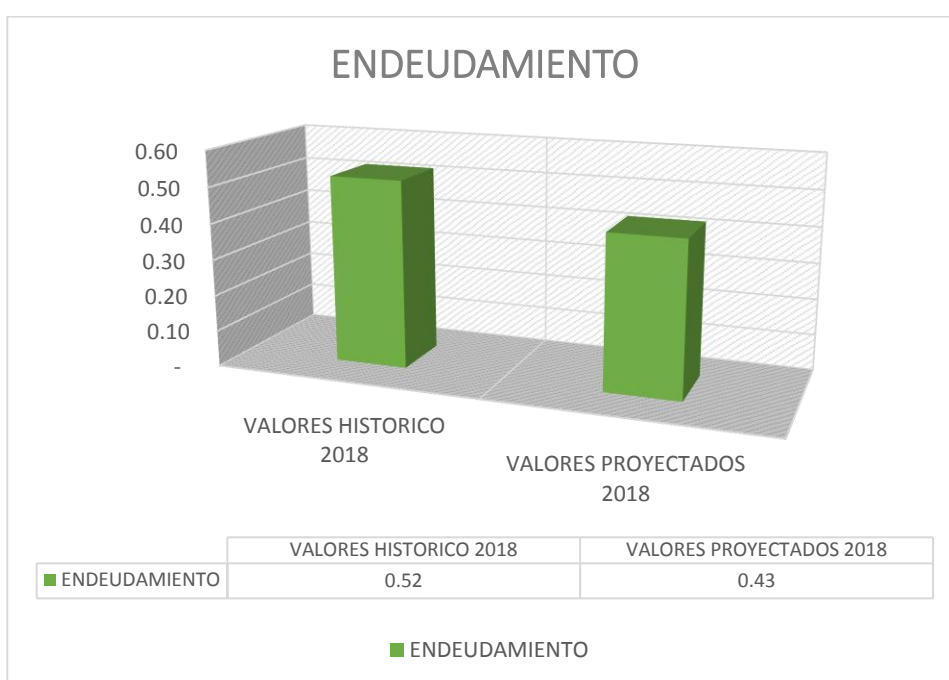
**Tabla 7: Endeudamiento**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018	Valores Históricos 2018	Valores Históricos 2018	Valores Históricos 2018	Valores Projectados 2018	Valores Projectados 2018
ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$	1,754,417	0.52	1,443,065	0.43	3,362,931	3,386,903

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

**Gráfico 5: Endeudamiento**



Fuente: Tabla 7

Elaboración propia

En la tabla 7 se observa para el año 2018 el ratio de endeudamiento a valores reales de 0.52, del mismo año a valores proyectados se puede apreciar un indicador de 0.43. con una mejora en el indicador de 0.10, que en términos monetarios representa una disminución de S/ 311,351 y un ligero aumento en el patrimonio de S/ 23,972

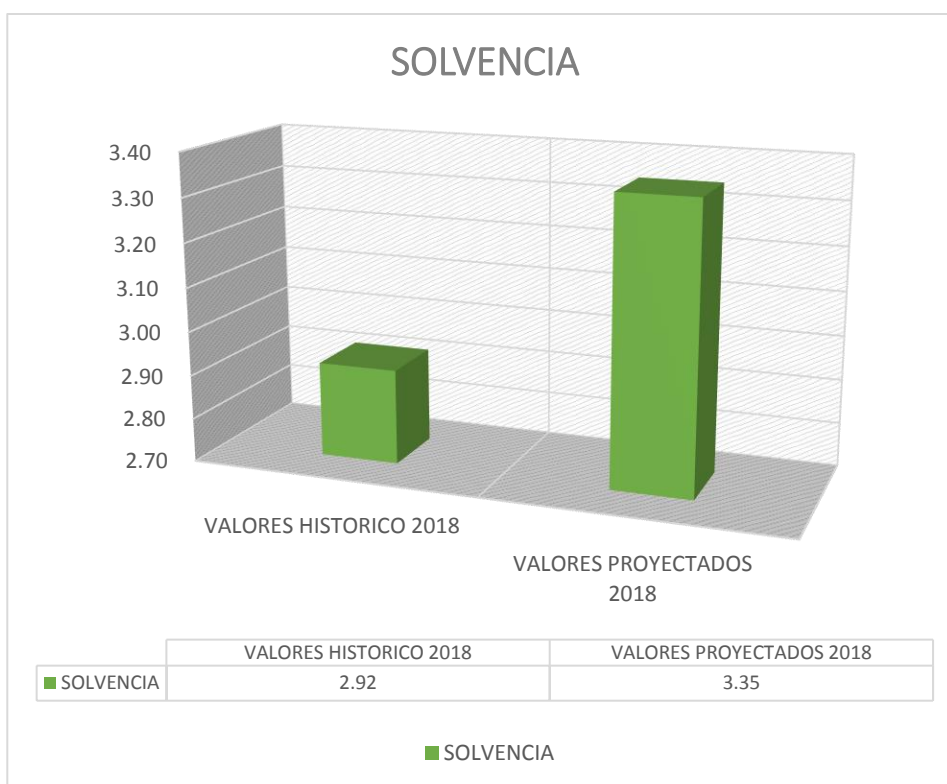
**Tabla 8: Solvencia**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018		Valores Proyectados 2018	
SOLVENCIA	$\frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO}}$	5,117,348	2.92	4,829,969	3.35
		1,754,417		1,443,065	

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

**Gráfico 6: Solvencia**



Fuente: Tabla 8

Elaboración propia

Se observa en la tabla 8 un comparativo para el ratio de solvencia del año 2018 un indicador a valores reales de 2.92 y a valores proyectados un indicador de 3.35, con una mejora de 0.43, en términos monetarios se aprecia que el activo disminuyó en S/ 283,379 y el pasivo S/ 311,351

Después de aplicar los ratios y comparar el 2018 a valores proyectados y valores históricos observamos que también hay mejora en la situación financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. por lo tanto se puede deducir que la incidencia de la variable independiente sobre la variable dependiente dos ha sido favorable.

Con respecto a la prueba ácida, indicador que nos permite medir la liquidez y la capacidad de hacer frente a sus obligaciones corrientes, muestra un resultado mejorado a valores proyectados con respecto a valores históricos, esta variación de la prueba ácida que se ha generado representa el 0.07.

Así tenemos que el endeudamiento, ratio que nos indica cuanta deuda tiene una empresa para financiar los activos, también alcanzó un resultado favorable a valores proyectados con respecto a valores históricos arrojando como diferencia de 0.10, la misma que representa esa mejoría en el ratio.

Finalmente, el resultado obtenido en la solvencia, con este ratio se busca medir la capacidad de la empresa para hacer frente a todas sus obligaciones, este indicador es superior a valores proyectados con respecto al ratio de valores históricos, notándose un incremento de 0.43, valor que representaría la situación favorable de los valores proyectados con respecto a los valores históricos.

Con estos resultados se demuestra que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. tal como se planteó en la hipótesis específica do

### **Hipótesis General**

El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica-financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

**Tabla 9: Análisis vertical estado resultados integrales**

<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>				
<b>Estado de Resultados Integrales</b>				
<b>Por los Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2018</b>				
<b>(Expresado en soles)</b>				
	Historicos		Proyectados	
	<u>Al 31.12.2018</u>	%	<u>Al 31.12.2018</u>	%
<b>VENTAS</b>				
Ventas Brutas	1,941,172	100.1%	2,015,993	103.3%
Descuentos concedidos	(1,606)	-0.1%	(64,406)	-3.3%
<b>VENTAS NETAS</b>	<u><b>1,939,566</b></u>	100.0%	<u><b>1,951,587</b></u>	100.0%
Costo de Ventas	(1,290,180)	-66.5%	(1,327,079)	-68.0%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u><b>649,386</b></u>	33.5%	<u><b>624,508</b></u>	32.0%
<b>INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN</b>				
Gastos de Administración	(455,103)	-23.5%	(337,390)	-17.3%
Gastos de Ventas	(75,026)	-3.9%	(71,680)	-3.7%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Act Finan medidos al Costo Arr	31,765	1.6%	-	0.0%
Otros Ingresos	29,735	1.5%	20,144	1.0%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<u><b>180,757</b></u>	9.3%	<u><b>235,583</b></u>	12.1%
<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS</b>				
Gastos Financieros	(37,457)	-1.9%	(46,928)	-2.4%
Diferencia de Cambio (Neto)	(5,488)	-0.3%	(10,637)	-0.5%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPT</b>	<u><b>137,812</b></u>	7.1%	<u><b>178,018</b></u>	9.1%
Impuesto a la Renta Corriente	(36,122)	-1.9%	(52,515)	-2.7%
Impuesto a la Renta Diferido	9	0.0%	-	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><b>101,699</b></u>	5.2%	<u><b>125,502</b></u>	6.4%

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

### **Interpretación del análisis vertical del Estado de resultados**

Para el análisis vertical del Estado de resultados del año 2018 a valor histórico y proyectado según la tabla 5.9 podemos concluir:

La empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018 proyectado tuvo ingresos totales de S/.1,951,587, los cuales son mayores al año 2018 histórico que fueron de S/.1,939,566. Dicho aumento se debió a la planeación que se tuvo de las ventas mediante una proyección de las mismas.

Los costos de venta para el año 2018 representaron un 66.5%, mientras que con la proyección estos representan un 68%. del valor total de las ventas.



Así mismos los gastos de ventas y de administración proyectados indican un 17.3% y 3.7% respectivamente del total de ventas

Y por último la empresa para el año 2018 obtuvo una utilidad de S/.101,699.00 con un porcentaje de 5.2%, pero para el 2018 proyectado la empresa aumentó su utilidad a S/.125,502 con un porcentaje de 6.4% de las ventas, lo que demuestra que la empresa al tener un planeamiento financiero hace que sus utilidades aumenten cada vez más.

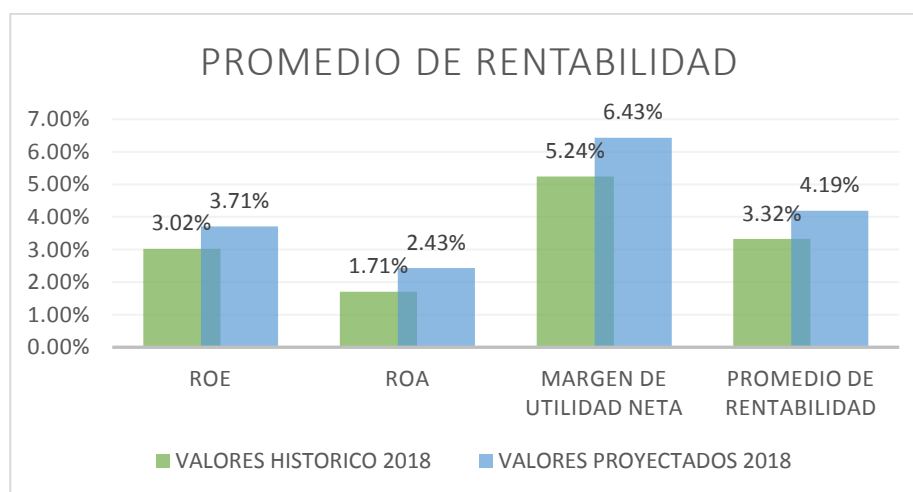
**Tabla 10: Promedio ratios de rentabilidad**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018		Valores Proyectados 2018	
ROE	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	101,699	3.02%	125,502	3.71%
		3,362,931		3,386,903	
ROA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL BRUTO}}$	101,699	1.71%	125,502	2.43%
		5,961,806		5,163,113	
MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	101,699	5.24%	125,502	6.43%
		1,939,566		1,951,587	
<b>PROMEDIO RENTABILIDAD</b>			<b>3.32%</b>		<b>4.19%</b>

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

**Gráfico 7: Promedio ratio rentabilidad**



Fuente: Tabla 10

Elaboración propia

Se observa un comparativo para el año 2018 el promedio de los ratios de rentabilidad a valores reales de 3.32%, del mismo año a valores proyectados se puede apreciar un indicador de 4.19%.

**Tabla 11: Análisis vertical del estado de situación financiera**

<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>				
<b>(Expresado en soles)</b>				
	<b>Historicos</b>		<b>Proyectados</b>	
	<b>Al 31.12.2018</b>	<b>%</b>	<b>Al 31.12.2018</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	26,855	0.52%	97,579	2.02%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	511,319	9.99%	316,350	6.55%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	231,108	4.52%	363,973	7.54%
Otras Cuentas por Cobrar	236,465	4.62%	172,978	3.58%
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	(7,342)	-0.14%	-	
Gastos Pagados por Anticipado	241	0.00%	-	
Otros Activos	10,894	0.21%	34,571	0.72%
Activo por Regularizar			44,056	0.91%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,009,540</b>	19.73%	<b>1,029,508</b>	21.32%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,078,780	79.70%	3,722,932	77.08%
Activos Intangibles (Neto)	15,764	0.31%	45,764	0.95%
Activos Diferidos	13,264	0.26%	31,765	0.66%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,107,808</b>	80.27%	<b>3,800,461</b>	78.68%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,117,348</b>	100.00%	<b>4,829,969</b>	100.00%
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiros Bancarios	-		-	
Tributos por Pagar	147,218	2.88%	180,595	3.74%
Remuneraciones por Pagar	305,772	5.98%	341,882	7.08%
Obligaciones Financieras	188,585	3.69%	179,118	3.71%
Cuentas por Pagar Comerciales	86,246	1.69%	28,543	0.59%
Otras Cuentas por Pagar	231,824	4.53%	186,083	3.85%
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	2,400	0.05%	2,400	0.05%
Otras Provisiones	24,444	0.48%	24,444	0.51%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>986,488</b>	19.28%	<b>943,065</b>	19.53%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Pasivos Diferidos	767,929	15.01%	500,000	10.35%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>767,929</b>	15.01%	<b>500,000</b>	10.35%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,754,417</b>	34.28%	<b>1,443,065</b>	29.88%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	1,035,860	20.24%	1,035,860	21.45%
Excedente de Revaluación	2,185,644	42.71%	2,185,644	45.25%
Resultado Acumulado	39,727	0.78%	39,897	0.83%
Resultado del Ejercicio	101,699	1.99%	125,502	2.60%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,362,931</b>	65.72%	<b>3,386,903</b>	70.12%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,117,348</b>	100.00%	<b>4,829,969</b>	100.00%

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

## Interpretación del análisis vertical del estado de situación financiera

El análisis vertical realizado al Estado de situación financiera para el año 2018 histórico y proyectado arrojó los siguientes resultados:

En la tabla 11 podemos observar que para el año 2018 el activo corriente representa en términos de porcentaje un 19.73% mientras que para el proyectado indica el 21.32% del total de activo. Este incremento se debió a que se planificó la reducción de los días del promedio de las cuentas por cobrar por ende aumentó la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo.

También se puede notar que el total de activo no corriente representa un 78.68% del total de activo para el año 2018 proyectado, habiendo una disminución con respecto al histórico.

Con respecto a las cuentas del pasivo se muestra que las cuentas por pagar comerciales experimentaron una disminución para el año 2018 proyectado representando un 0.59% del total pasivos y patrimonio, por lo que se puede decir que con el planeamiento financiero la empresa cumplirá con el pago a sus proveedores.

En relación a las cuentas de patrimonio se puede observar que el capital sigue teniendo el mismo valor tanto para el histórico como proyectado y en cuanto al resultado del ejercicio en el año 2018 proyectado incrementó su incidencia en un 2.60% del total pasivo y patrimonio en comparación con el 2018 a valores históricos en el que fue de 1.99%.

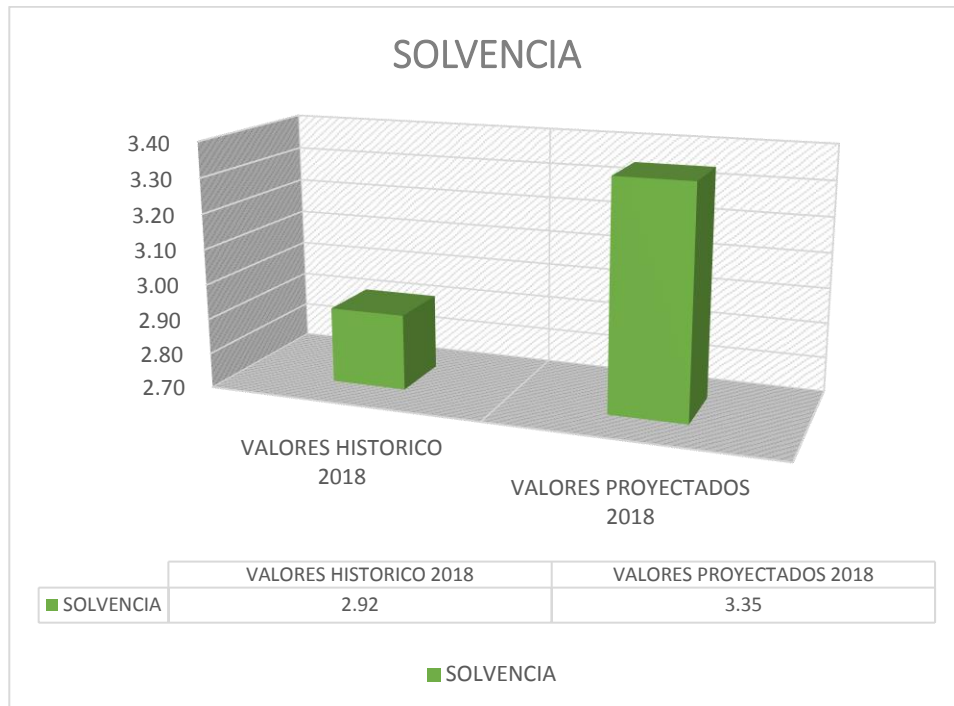
**Tabla 12: Solvencia**

Ratio	Fórmula	Valores Históricos 2018	Valores Proyectados 2018
SOLVENCIA	$\frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO}}$	$\frac{5.117.348}{1.754.417}$ 2,92	$\frac{4.829.969}{1.443.065}$ 3,35

Fuente: Estados financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.

Elaboración propia

**Gráfico 8: Solvencia**



Fuente: Tabla 12

Elaboración propia

Se observa en la tabla 8 un comparativo para el ratio de solvencia del año 2018 un indicador a valores reales de 2.92 y a valores proyectados un indicador de 3.35, con una mejora de 0.43, en términos monetarios se aprecia que el activo disminuyo en S/ 283,379 y el pasivo S/ 311,351

De los resultados obtenidos al evaluar la situación económica-financiera realizando una comparación del análisis vertical para el estado de situación financiera y el estado de resultados para el año 2018 a valores históricos y proyectados, así también el promedio los ratios de rentabilidad representando la situación económica y en cuanto a la situación financiera mediante el ratio más representativo en este caso la solvencia. Se puede inferir que la incidencia de la variable independiente sobre la variable dependiente ha sido favorable.

Se puede observar que el promedio de ratios de rentabilidad para el año 2018 representa un 3.32%, mientras que el promedio de los ratios después del planeamiento financiero incrementaron a un 4.19%.

Para el caso del ratio de solvencia como mencionamos párrafos anteriores se observa un indicador de 2.92 y para el 2018 proyectado un incremento de 3.35.

Con estos resultados se demuestra que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica-financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. año 2018 tal como se planteó en la hipótesis general.

## **VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

### **6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.**

Según el estudio que se realizó a la empresa Ladersam Consultores S.A. se pudo observar lo siguiente:

#### **Hipótesis específica 1**

El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

Al diagnosticar la situación económica de la empresa muestra que los ratios económicos tuvieron una ligera mejora para el año 2018 con planeamiento financiero debido al incremento de las ventas y utilidades proyectadas siendo estas de S/.1,951,587 y S/.125,502 respectivamente. De esta manera tenemos que para la rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa (ROE) para el año 2018 el indicador se encontraba en un 3.02% (ver tabla N°2) a valor histórico, sin embargo, después de aplicar el planeamiento financiero logró aumentar a 3.71% (ver tabla N°2) Esto indica que la empresa tiene una mayor capacidad de remunerar a sus accionistas, pues estos estarían obteniendo 0.69 céntimos más por cada sol invertido.

Así mismo para la rentabilidad sobre los activos (ROA) también se logró obtener un aumento ya que para el año 2018 este indicador se encontraba en un 1.71% (ver tabla N°3) sin embargo, después de aplicar el planeamiento financiero se logró un 2.43% (ver tabla N°3). Con este ligero aumento podemos decir que por cada sol de activo total se genera 2.43 centavos de utilidad neta.

Para este último indicador margen de utilidad neta se obtuvo que para el 2018 este se encontraba en un 5.24% (ver tabla N°4) a valores reales llegando a mejorarlo con el planeamiento financiero en un 6.43% (ver tabla N°4), este ratio indica que por cada sol vendido la empresa generó 6.43 centavos de utilidad neta.

Con lo que podemos afirmar que la primera hipótesis es aceptada ya que se obtuvo buenos resultados, es decir la empresa al poner en práctica un planeamiento financiero tiene una situación económica favorable.

### **Hipótesis específica 2**

El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

Para analizar la situación financiera de la empresa partimos del estado de situación financiera evaluando los siguientes ratios:

Con respecto a la prueba Ácida en el 2018 la empresa tenía un indicador de 1.02 (ver tabla N°6) sin embargo, después de aplicar el planeamiento financiero logró aumentar a 1.09 (ver tabla N°6) con esto podemos decir que la empresa mejoró en cuanto a su capacidad pago pues dispone de recursos necesarios para cubrir con los pasivos a corto plazo.

Para el endeudamiento en el 2018 la empresa tenía un indicador de 0.52 (ver tabla N°7) y para el 2018 proyectado fue de 0.43 (ver tabla N°7) esto quiere decir que el endeudamiento de la empresa con terceros bajo, y esto se logró con el planeamiento financiero, si sigue utilizando esta herramienta financiera se podría obtener mejores resultados.

La solvencia para el 2018 a valor histórico fue de 2.92 (ver tabla N°8) y para el 2018 proyectado 3.35 (ver tabla N°8), esto indica que la empresa tiene una mayor capacidad de hacer frente a sus compromisos de corto y largo plazo.

De los resultados obtenidos podemos observar que la situación financiera mejoró puesto que la empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas. Por lo tanto, podemos decir que la segunda hipótesis es aceptada.

### **Hipótesis general**

El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica - financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

Para la hipótesis general se evaluó la situación económica-financiera realizando un análisis vertical para el estado de situación financiera y el estado de resultados; así también se analizó el promedio los ratios de rentabilidad representando la situación económica y en cuanto a la situación financiera mediante el ratio más representativo en este caso la solvencia.

Se puede observar que el promedio de ratios de rentabilidad para el año 2018 representa un 3.32% (ver tabla N°10), mientras que el promedio de los ratios después del planeamiento financiero incrementaron a un 4.19% (ver tabla N°10).

Para el caso del ratio de solvencia como mencionamos párrafos anteriores se observa un indicador de 2.92 (ver tabla N°8) y para el 2018 proyectado un incremento de 3.35 (ver tabla N°8).

Al ver que los ratios evaluados obtuvieron ligeros incrementos podemos constatar que la empresa al realizar un planeamiento financiero tiende a ser más líquida y rentable. A partir de ello se deduce que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica-financiera. Y con esto se demuestra que la hipótesis general es aceptada.

## **6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares**

Respecto a la contrastación de los resultados con otros estudios similares, se afirma que existen diferentes autores que han investigado temas similares al de la presente investigación, por ello se procede a contrastar sus resultados obtenidos con los de esta tesis.

- **Contrastación de la hipótesis específica N° 1**

Según la hipótesis específica N° 1: El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

Con el análisis realizado a la empresa podemos decir que con el desarrollo de un planeamiento financiero podríamos mejorar las ventas, reducir el costo de ventas y de esa manera poder mejorar la rentabilidad de la



misma, esta fue demostrada a través de los ratios de rentabilidad, los cuales se pueden observar en el ROE (ver Tabla N° 2), ROA (ver Tabla N° 3), Margen de Utilidad Neta (ver Tabla N° 4),

Lo demostrado también lo corrobora los autores **Ramos y Tapia (2017)** en su tesis titulada “Análisis de la Planificación Financiera y su influencia en la Rentabilidad de la Empresa Unitel S.A. Del Periodo 2015 -2016.” En el cual concluye que la planificación financiera en una empresa es un tema de gran importancia que no debe de ser evadido por ningún motivo. A lo largo del estudio realizado en la empresa Unitel S.A. se observó que ha existido un descontrol de gastos. El resultado del análisis realizado refleja inconsistencias en la distribución de sus recursos, el gasto administrativo en los últimos dos años ha representado más del 50% de las ventas, lo cual ha producido descuido del área operativa como consecuencia de la no aplicación de medidas que controlen y prevean las operaciones futuras de la empresa.

Además de la autora **Plasencia (2014)** en su tesis “Aplicación del planeamiento financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa transportes Codigen S.A.C Trujillo 2013” concluye que el planeamiento financiero influye positivamente en la situación económica financiera de la empresa. En los 4 primeros meses del periodo 2013, la empresa obtuvo utilidades. La empresa logró mejorar los índices de rentabilidad económica y rentabilidad, y, la rentabilidad económica y financiera”

- **Contrastación de la hipótesis específica N° 2**

En la hipótesis específica N° 2: El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.

Con el análisis realizado a la empresa podemos demostrar que si la empresa aplicara un planeamiento financiero este influiría de manera favorable obteniendo resultados positivos con respecto a la liquidez, demostrado en las Tabla N° 6 (Prueba ácida) viendo en este indicador una

diferencia de 1.02 a valores históricos y 1.09 a valores proyectados, en la Tabla N° 7 (Endeudamiento), podemos observar la variación de 0.52 a valores históricos a 0.43 a valores proyectados y en la Tabla N° 8 (Solvencia), se puede observar las variaciones de 2.92 en valores históricos a 3.35 en valores proyectados, las cuales se pueden observar en el numeral V.

Lo cual lo corrobora Neira (2018) en su tesis “El planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa corporación el brujo s.a., del distrito de Virú, del periodo 2016” El autor concluyó que con la aplicación de la implementación del plan financiero se observa que se ha obtenido resultados favorables en los índices de liquidez general con 2.38 soles; con un capital de trabajo razonable de S/. 51,804.22 y la razón ácida y liquidez absoluta en 2.13 soles; siempre superando al primer semestre de 2016.

- **Contrastación de la hipótesis general**

En la hipótesis general: El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica-financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018,

Podemos observar que, si se aplica el planeamiento financiero en la empresa Ladersam Consultores, la situación económica-financiera mejorará. En el año 2018 se tiene a valor histórico una utilidad neta de s/. 101,699.00 y a valor proyectado una utilidad neta de S/. 125,502, este incremento se hizo posible con el planeamiento financiero. En cuanto a la situación financiera su nivel de endeudamiento de 52% a valor histórico se redujo a 43% valor proyectado, de esta manera la empresa pueda mejorar su liquidez.

Así mismo por otra parte Meza (2015), en su tesis “El planeamiento financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC servicios de ingeniería S.R.L -Lima 2015” concluye que se comprobó que la aplicación del planeamiento financiero a corto plazo mejora la situación económica y financiera aplicando los indicadores

financieros establecidos para la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL, en el periodo de Julio 2014 se obtuvo una utilidad de S/. 45 285 la cual representaba un índice de 1,23 % de las ventas mejorando este índice a Julio 2015 con una utilidad neta de S/. 126 602 el cual representa un 3,28 % de las ventas, En cuanto a su situación financiera su nivel de endeudamiento de 89% se redujo a un 19%; de esta manera la empresa logró cubrir sus pagos de proveedores y contratistas y mejorar su problema de liquidez.

### **6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes**

La presente investigación considera dentro de sus principales normas éticas, que se ha desarrollado íntegramente con lo observado en la realidad problemática y está sujeto a los principios éticos establecidos en la Universidad Nacional del Callao.

La información presentada cuenta con el consentimiento del representante legal de la empresa donde se puede hacer uso de la información para efectos de la investigación.

También se tuvo en cuenta el código de ética de investigación de la Universidad Nacional del Callao, aprobada por resolución del Consejo Universitario N°210–2017-CU. tomando en cuenta los principios como como la objetividad, la transparencia el, compromiso, con el fin de elaborar un buen trabajo de investigación.

## **CONCLUSIONES**

- a) En la investigación se logró determinar que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A., puesto que al evaluar la comparación de los resultados obtenidos mediante los ratios de rentabilidad del año 2018 a valor histórico y proyectado, se observó que al poner en práctica un planeamiento financiero estos arrojaron una ligera mejora haciendo que la empresa obtenga una mayor utilidad con un importe de S/.125,502 en su situación económica. Por lo que la hipótesis específica N°1 fue comprobada y aceptada.
- b) Después de realizar la investigación se determinó que el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación financiera de la empresa, ya que se pudo observar las mejoras que presentó después de realizar el planeamiento financiero, los cuales fueron medidos a través de los ratios de prueba ácida, endeudamiento y solvencia. Por lo que la hipótesis específica N°2 fue comprobada y aceptada.
- c) Finalmente, el planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica – financiera en la empresa, porque se demostró que al contar con un planeamiento financiero la entidad obtiene favorables resultados tanto en su situación económica como financiera.

## **RECOMENDACIONES**

- a) Se recomienda a la gerencia de la empresa, poner en práctica un planeamiento financiero de esta manera se podrá mejorar la situación económica de la empresa, la cual se verá reflejada en los resultados medidos a través de los ratios de rentabilidad, también desarrollar nuevas estrategias propuestas en el planeamiento financiero para asegurar y mejorar las ventas aumentando de esta manera los ingresos.
  
- b) Por otro lado, se recomienda a la gerencia de la empresa Ladersam Consultores S.A. el desarrollo de un planeamiento financiero, con el cual se podrá asegurar mejorar la situación financiera de la empresa, los cuales se verán reflejados y medidos a través de los ratios de prueba ácida, endeudamiento y solvencia.
  
- c) La gerencia de la empresa Ladersam Consultores S.A debe desarrollar un planeamiento financiero como una herramienta permanente para poder mejorar la situación económica-financiera y asegurar los resultados positivos de la empresa, de esta manera poder tomar decisiones correctas para poder alcanzar los objetivos que se han planteado

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching Guzmán, C. (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Lima: Prociencia y Cultura S.A. Recuperado el 16 de 04 de 2019, de [file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/LIBRO\\_RATIOS%20FINANCIERO\\_S\\_MAT\\_DE\\_LA\\_MERCADOTECNIA.pdf](file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/LIBRO_RATIOS%20FINANCIERO_S_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf)
- Amat, O. (2010). Introducción a la contabilidad y finanzas. Barcelona, España.
- Apaza Meza, M. (2007). Formulación, análisis e interpretación de estados financieros concordado con las NIIFS y NICS. Lima, Perú: pacifico editores.
- Brealey, R. A., & Myres, S. C. (1993). Principios de Finanzas Corporativas 4ta ed. Madrid, España: McGRAW-HILL.
- Calderón Maquillaza, J. G. (2014). Estados Financieros Teoría y Práctica. Lince, Perú: JCM EDITORES.
- Carrasco Diaz, S. (2007). Metodología de la investigación científica. Lima, Perú: San Marcos.
- Chapi Choque, P. P. (2005). Contabilidad general y los Estados financieros. fecat.
- Clauso Gracia, A. (s.f.). Análisis documental: el análisis formal. Recuperado el 18 de 04 de 2019, de <file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/12586-Texto%20del%20art%C3%ADculo-12666-1-10-20110601.PDF>
- Flores Soria, J. (2013). Flujo de caja. Breña, Peru: Pacifico editores.
- Flores Soria, J. (2015). Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- García Mancilla, H., & Matus Parra, J. (s/f). Estadística descriptiva e inferencial I. Leonel Bello Cuevas, Javier Dario Cruz Ortiz. Recuperado el 08 de Marzo de 2019, de [https://www.conevyt.org.mx/bachillerato/material\\_bachilleres/cb6/5sempdf/edin1/edin1\\_f1.pdf](https://www.conevyt.org.mx/bachillerato/material_bachilleres/cb6/5sempdf/edin1/edin1_f1.pdf)
- Gerencie.com. (09 de Octubre de 2017). Recuperado el 13 de Marzo de 2019, de <https://www.gerencie.com/utilidad-neta.html>

- Gerencie.com. (17 de Octubre de 2017). Recuperado el 13 de Marzo de 2019, de <https://www.gerencie.com/conceptos-basicos-de-contabilidad-inversiones.html>
- Gitman, L. J. (2003). principios de administración financiera 10ma ed. Naucalpan de Juárez, México: Pearson educación.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de la administración financiera 12ma ed. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación.
- Hernández Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). Metodología de la investigación- cuarta edición. México D.F, México: Mc Graw-Hill/Interamericana Editores S.A de C.V.
- López Noruego, F. (2009). El analisis de contenido como método de investigación. Revista de Educacion. Recuperado el 08 de Marzo de 2019, de <http://rabida.uhu.es/dspace/bitstream/handle/10272/1912/b15150434.pdf?sequen>
- Metodos de investigacion. (s.f.). Recuperado el 08 de Marzo de 2019, de <http://metodologia02.blogspot.com/p/metodos-de-la-investigacion.html>
- Meza Aguirre, M. J. (2015). El planeamiento financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de ingeniería SRL-Lima 2015 (Tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.
- Neira López, A. L. (2018). El planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Corporación el Brujo S.A. , del distrito de Virú, del periodo 2016 (Tesis de pregrado) Para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú. Recuperado el 05 de Marzo de 2019, de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13283/Neira%20Lopez%20Andy%20Lexter.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Neyra Reyes, A. L. (s.f.). El planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica financiera de la empresa Corporación El Brujo S.
- Norma Internacional de Contabilidad 1 . (2018). Presentación de Estados Financieros.

- Pacífico, Y. (2018). PLAN FINANCIERO ORIENTADO AL AUMENTO DE LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ESTADO MÉRIDA, PARA OPTIMIZAR LOS NIVELES DE AHORRO Y EL BENEFICIO DE LOS ASOCIADOS, Para optar el título en Magister en Gerencia, Mencion Finanzas. Maracay, Venezuela: Universidad Bicentenario de Aragua. Recuperado el 13 de Marzo de 2019, de <https://es.slideshare.net/Yarmi/tesis-plan-financiero>
- Perdomo Moreno, A. (2002). Elementos básicos de Administración Financiera 10a. ed. México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Pérez Porto , J., & Merino, M. (2014). Definición de análisis financiero. Recuperado el 13 de Marzo de 2019, de <https://definicion.de/analisis-financiero/>
- Plasencia Franco, M. C. (2014). Aplicación del planeamiento financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013 (Tesis Pregrado) Para obtener el título de Contador Público. Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú. Recuperado el 05 de Marzo de 2019, de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/6483/Plasencia%20Franco%2C%20M%C3%B3nica%20Cecilia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ramos Moran, I. Y., & Tapia Muñoz, E. C. (s.f.). Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel S.A. del periodo 2015-2016 (Tesis Pregrado) Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Colombia.
- Rodríguez Morales, L. (2012). Análisis de los estados financieros un enfoque en la toma de decisiones. México: McGrawHill.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2014). Fundamentos de finanzas corporativas 10ma ed. México: McGRAW-HILL.
- Tamayo y Tamayo, M. (2002). Diccionario de la investigación científica. México: Limusa S.A.
- Tamayo y Tamayo, M. (2003). El proceso de la investigación científica. Balderas, México: Limusa. Recuperado el 08 de Marzo de 2019, de



<https://es.slideshare.net/sarathrusta/el-proceso-de-investigacion-cientifica-mario-tamayo-y-tamayo1>

Universidad Nacional Autónoma de México. (s.f.). Portal Académico. Recuperado el 07 de 03 de 2019, de <https://portalacademico.cch.unam.mx/alumno/tlriid4/unidad3/procesamiento/fichasRegistro>

Vallejo Moreno, J. E. (2012). 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 (Tesis de Pregrado) Para optar el título en ingeniero en finanzas. Universidad Central del Ecuador, Quito, Ecuador. Recuperado el 05 de Marzo de 2019, de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/1608/1/T-UCE-0005-217.pdf>

Zans Arimana, W. (2009). Estados Financieros. Lima, Perú: San Marcos E.I R.L.

Zans Arimana, W. (2013). Contabilidad Básica I. Lima, Lima: San Marcos E.I.R.L.

## **ANEXO**

## ANEXO 1: Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES: PLANEAMIENTO FINANCIERO (X)			
			DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO	POBLACIÓN
¿De qué manera el planeamiento financiero incide en la situación económica - financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018?	Determinar de que manera el planeamiento financiero incide en la situación económica - financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.	El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.	Planeamiento Financiero	Ventas Costo de Ventas Gastos de Ventas Gastos Administrativos Total Activo Activo Corriente Pasivo Corriente Activo Fijo	El tipo de investigación del proyecto reúne las condiciones necesarias para ser denominado como investigación aplicada, descriptiva y explicativa.  <b>DISEÑO</b> El diseño del proyecto de investigación es descriptivo, correlacional causal y longitudinal.	Empresa Ladersam Consultores S.A.  <b>MUESTRA</b> La muestra a usar son los Estados Financieros de la empresa Ladersam Consultores S.A.
PROBLEMA ESPECÍFICO	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICAS	VARIABLE: SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA (Y)		MÉTODO	
¿Cómo el planeamiento financiero incide en la situación económica en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018?	Determinar como el planeamiento financiero incide en la situación económica de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.	El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación económica de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.	Situación Económica	ROE ROA Margen de Utilidad Neta	El método de investigación es descriptivo, analítico y estadístico.	
¿Cómo el planeamiento financiero incide en la situación financiera en la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018?	Determinar como el planeamiento financiero incide en la situación financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.	El planeamiento financiero incide favorablemente en la situación financiera de la empresa Ladersam Consultores S.A. en el año 2018.	Situación financiera	Prueba Acida Endeudamiento Solvencia		

## ANEXO 2: Carta de autorización



Lima, 05 de Marzo del 2019

Señores

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO  
Facultad de Ciencias Contables

### CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN

Yo Lister Ramírez García identificado con DNI 08084930, socio del área financiera de la empresa LADERSAM CONSULTORES S.A. con RUC 20426656737 domiciliada en la Calle Los Gavilanes Nro. 0159 Lima-San Isidro. Autorizo a las señoritas Rocío Aurora Zelada Gavidia, Carolina Mercedes Hurtado Tejada e Indira Yaritza Ventura Avalos, estudiantes del ciclo de tesis de la Universidad Nacional del Callao, a utilizar información confidencial de la empresa para el proyecto de tesis denominado PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA EN LA EMPRESA LADERSAM CONSULTORES S.A. EN EL PERIODO 2018.

Atentamente,



CPC. LISTER RAMÍREZ GARCÍA  
Matrícula N° 17328

Lister Ramírez García  
DNI 08084930

LADERSAM Consultores S.A.  
Firma miembro independiente de BKR International  
Calle Los Gavilanes 159, San Isidro, Lima, Perú  
T: (51) 202 6100  
www.ladersam.com



### ANEXO 3: Estado de situación financiera 2018



**LADERSAM CONSULTORES S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 2018**  
**(Expresado en soles)**

<u>NOTA</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>Al 31.12.2018</u>	<u>NOTA</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Al 31.12.2018</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
1	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	26,855	11	Sobregiros Bancarios	-
2	Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	511,319	12	Tributos por Pagar	147,218
3	Cuentas por Cobrar Relacionadas	231,108	13	Remuneraciones por Pagar	305,772
4	Otras Cuentas por Cobrar	236,465	14	Obligaciones Financieras	188,585
5	Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	(7,342)	15	Cuentas por Pagar Comerciales	86,246
6	Gastos Pagados por Anticipado	241	16	Otras Cuentas por Pagar	231,824
7	Otros Activos	10,894	17	Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	2,400
			19	Otras Provisiones	24,444
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1,009,540</u></b>		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>986,488</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
8	Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	4,078,780	18	Pasivos Diferidos	767,929
9	Activos Intangibles (Neto)	15,764			
10	Activos Diferidos	13,264		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>767,929</u></b>
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>4,107,808</u></b>			
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>1,754,417</u></b>
				<b>PATRIMONIO</b>	
				Capital	1,035,860
				Excedente de Revaluación	2,185,644
				Resultado Acumulado	39,727
				Resultado del Ejercicio	101,699
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>3,362,931</u></b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>5,117,348</u></b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5,117,348</u></b>

## ANEXO 4: Estado de resultados integrales 2018



**LADERSAM CONSULTORES S.A.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Por los Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017**  
**(Expresado en soles)**

	<u>Al 31.12.2018</u>	%	<u>Al 31.12.2017</u>	%
<b>VENTAS</b>				
Ventas Brutas	1,941,172	100.00	2,094,282	100.00
Descuentos concedidos	(1,606)	(0.08)	(217,616)	-
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1,939,566</b>	<b>99.92</b>	<b>1,876,666</b>	<b>100.00</b>
Costo de Ventas	(1,290,180)	(66.52)	(1,415,967)	(67.61)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>649,386</b>	<b>33.48</b>	<b>460,698</b>	<b>22.00</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN</b>				
Gastos de Administración	(455,103)	(23.46)	(324,437)	(17.29)
Gastos de Ventas	(75,026)	(3.87)	(68,928)	(3.67)
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al	31,765	1.64	-	-
Otros Ingresos	29,735	1.53	19,371	1.03
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>180,757</b>	<b>9.32</b>	<b>86,704</b>	<b>4.62</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS</b>				
Gastos Financieros	(37,457)	(1.93)	(45,127)	-
Diferencia de Cambio (Neto)	(5,488)	(0.28)	(10,228)	-0.49
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>137,812</b>	<b>7.11</b>	<b>31,349</b>	<b>1.50</b>
Impuesto a la Renta Corriente	(36,122)	(1.86)	(14,114)	(0.67)
Impuesto a la Renta Diferido	9	0.00	8,110	0.39
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>101,699</b>	<b>5.24</b>	<b>25,345</b>	<b>1.21</b>

## ANEXO 5: Proyección de ventas

Pronóstico de Ventas – Mínimos Cuadrados

$$y = a + bx$$

Donde:

$$a = (\Sigma y)/N \quad b = (\Sigma xy)/(\Sigma x)^2$$

Para X:

Año	Número de Años	X	Ventas Totales	x <sup>2</sup>	xy
2013	1	-2	2.236.109	4	(4.472.218)
2014	2	-1	2.353.106	1	(2.353.106)
2015	3	0	2.442.336	-	-
2016	4	1	2.183.083	1	2.183.083
2017	5	2	1.876.666	4	3.753.331
	Totales	-	11.091.299	10	(888.910)

Serie Impar		Serie Par	
1	-2	1	-5
2	-1	2	-3
3	0	3	-1
4	1	4	1
5	2	5	3

Cálculo:

$$N = 5$$

$$a = (\Sigma y)/N = 2.218.260$$

$$b = (\Sigma xy)/(\Sigma x)^2 = (88.891)$$

Para el año 2018, x = 3

$$y = a + bx = 1.951.587$$

Por lo tanto, las ventas proyectadas para el año 2018 serán S/.1.951.587.

## ANEXO 6: Estado de resultado proyectado

Para poder proyectar la información del estado de resultado, lo primero que se hizo fue un pronóstico de ventas para el año 2018 a través del método estadístico mínimos cuadrados como se muestra en el anexo N° 6. Teniendo como base las ventas proyectadas pasamos a elaborar el estado de resultado mediante el método porcentual de las ventas.

<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>	
<b>Estado de Resultados Integrales</b>	
<b>Por el Periodo Terminados al 31 de Diciembre de 2017</b>	
<b>(Expresado en soles)</b>	
	<b><u>Al 31.12.2017</u></b>
<b>VENTAS</b>	
<b>Ventas Brutas</b>	<b>2.094.282</b>
Descuentos concedidos	(217.616)
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1.876.666</b>
Costo de Ventas	(1.415.967)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>460.698</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN</b>	
Gastos de Administración	(324.437)
Gastos de Ventas	(68.928)
Otros Ingresos	19.371
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>86.704</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS</b>	
Gastos Financieros	(45.127)
Ingresos Financieros	-
Diferencia de Cambio (Neto)	(10.228)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE</b>	<b>31.349</b>
Impuesto a la Renta Corriente	(14.114)
Impuesto a la Renta Diferido	8.110
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>25.345</b>

- a) Costo de venta /ventas =  $-1,415,697/1,876,666$   
Costo de ventas -75% sin embargo debido a una política de control de costos de personal se consideró un porcentaje de 68% para el costo de venta.
- b) Gastos de administración/ventas =  $-324,437.21/1,876,666$   
Gastos administrativos -17%
- c) Gastos de ventas/ventas =  $-68,928/1,876,666$   
Gastos de ventas -4%
- d) Otros ingresos/ventas =  $19,371/1,876,666$   
Otros ingresos 1%



e) Gastos financieros/ventas =  $-45,127/1,876,666$

Gastos financieros -2%

f) Diferencia en cambio/ventas =  $-10,228/1,876,666$

Diferencia en cambio -1%

g) Impuesto a la renta se tomó como porcentaje el que está vigente al año de la investigación 29.5%

Con esos porcentajes se procedió a elaborar el estado de resultados proyectados

**Estado de Resultados Integrales Proyectado  
Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2018  
(Expresado en soles)**

	<u>Al 31.12.2018</u>
<b>VENTAS</b>	
Ventas Brutas	2.015.993
Descuentos concedidos	(64.406)
<b>VENTAS NETAS</b>	<u>1.951.587</u>
Costo de Ventas	(1.327.079)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>624.508</u>
<b>INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN</b>	
Gastos de Administración	(337.390)
Gastos de Ventas	(71.680)
Otros Ingresos	20.144
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<u>235.583</u>
<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS</b>	
Gastos Financieros	(46.928)
Diferencia de Cambio (Neto)	(10.637)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>178.018</u>
Impuesto a la Renta Corriente	(52.515)
Impuesto a la Renta Diferido	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>125.502</u>

## ANEXO 7: Estado de situación financiera proyectado

Mediante el método de crítico se realizó la proyección del estado de situación financiera basado en un análisis histórico de los mismos,

Para ello se analizará los años 2015 al 2017, que son los resultados históricos que se tiene de la compañía.

<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>			
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2017</b>			
<b>(Expresado en soles)</b>			
<b>ACTIVO</b>	<b>AL 31.12.2015</b>	<b>AL 31.12.2016</b>	<b>AL 31.12.2017</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	69,327	22,679	27,633
Cuentas por Cobrar Comerciales (l	312,430	287,453	424,766
Cuentas por Cobrar Relacionadas	396,388	408,551	350,000
Otras Cuentas por Cobrar	60,724	115,800	166,338
Gastos Pagados por Anticipado	8,964	7,332	24,853
Inventarios	19,543	-	
Otros Activos	9,842	42,143	33,244
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>877,218</b>	<b>883,958</b>	<b>1,026,833</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, Planta y Equipo (Net	4,194,495	4,131,812	4,062,137
Activos Intangibles (Neto)	16,628	21,842	15,764
Activos Diferidos	34,553	33,151	13,255
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,245,676</b>	<b>4,186,804</b>	<b>4,091,156</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,122,894</b>	<b>5,070,762</b>	<b>5,117,989</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiros Bancarios			32,293
Tributos por Pagar	173,835	155,549	200,661
Remuneraciones por Pagar	392,065	366,891	379,869
Obligaciones Financieras	345,637	291,971	170,589
Cuentas por Pagar Comerciales	18,655	31,656	47,633
Otras Cuentas por Pagar	157,602	129,120	178,939
Otras Cuentas por Pagar Relacion	60,712	37,600	2,400
Otras Provisiones			50,930
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,148,506</b>	<b>1,012,787</b>	<b>1,063,315</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivos Diferidos	767,929	767,929	767,929
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>767,929</b>	<b>767,929</b>	<b>767,929</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,916,434</b>	<b>1,780,716</b>	<b>1,831,244</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	1,000,000	1,035,860	1,035,860
Excedente de Revaluación	2,185,644	2,185,644	2,185,644
Resultado Acumulado	53,226	55,299	39,897
Resultado del Ejercicio	(32,410)	13,243	25,345
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,206,460</b>	<b>3,290,046</b>	<b>3,286,746</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,122,894</b>	<b>5,070,762</b>	<b>5,117,989</b>

a) Para proyectar el total activo se tomó en cuenta lo siguiente.

Con el método de porcentaje de ventas se calculó algunas las partidas del estado de situación financiera como:

- Cuentas por cobrar relacionadas / ventas =  $350,000 / 1,876,666$   
Cuentas por cobrar relacionadas 19%
- Otras cuentas por cobrar / ventas =  $166,338 / 1,876,666$   
Otras cuentas por cobrar 9%
- Otros activos / ventas =  $33,244 / 1,876,666$   
Otros activos 2%

Para las demás partidas se tomó en cuenta el método crítico.

- El efectivo y equivalente de efectivo en un 5% del total de las ventas.
- Las cuentas por cobrar comerciales (Neto) se obtuvo de la siguiente manera: las ventas proyectadas entre 365 días multiplicado por el ratio del periodo promedio de cuentas por cobrar (59,2) de los años 2015-2017.

---

<b>RATIOS</b>				
<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>				
<b>Por los Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2017</b>				
Periodo promedio de cuentas por cobrar (PPC)	46,7	48,2	82,6	59,2

---

- Propiedad planta y equipo (neto) se calculó dividiendo las ventas con el indicador del promedio de los ratios de rotación de activos fijos (0.52) de los años 2015 – 2017.

---

<b>RATIOS</b>				
<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>				
<b>Por los Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2017</b>				
Rotación de activos fijo neto	0,58	0,53	0,46	0,52

---

- Los intangibles se aumentó en 30,000 debido a que se la empresa tiene la necesidad de obtener software contable que faciliten el trabajo operativo.

b) Para el total de pasivos

- Los tributos por pagar se calcularon con una disminución del 10% respecto al año 2017 ya que se espera bajar la mano de obra.
- Las remuneraciones por pagar comuna disminución del 10% respecto al año 2017 debido a que se espera tener menos personal, pero con un adecuado control respecto a las horas de trabajo.
- Respecto a las obligaciones financiera para poder hacer el cálculo del proyectado se espera tener estas crezcan en un 5%
- Las cuentas por pagar comerciales se calcularon de la siguiente forma: el costo de ventas entre 365 días, esto multiplicado por el indicador del promedio de ratio de periodo promedio de cuentas por pagar (7.9) de los años 2015 – 2017

---

<b>RATIOS</b>				
<b>LADERSAM CONSULTORES S.A.</b>				
<b>Por los Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2017</b>				
Periodo promedio de cuentas por pagar (PPP)	3,8	7,5	12,3	7,9

---

Respecto a otras cuentas por pagar se calculó en base al porcentaje de ventas.

- Otras cuentas por pagar / ventas =  $178,939 / 1,876,666$   
Otras cuentas por pagar 10%
- Otras cuentas por pagar relacionadas se mantuvieron ya que no se espera obtener más deudas.

Basado en esos datos se procedió a elaborar el estado de situación financiera proyectado para el 2018.

**LADERSAM CONSULTORES S.A.**  
**Estado de Situación Financiera Proyectado**  
**Al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017**  
**(Expresado en soles)**

<u>ACTIVO</u>	<u>Al 31.12.2018</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Al 31.12.2018</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	97,579	Sobregiros Bancarios	-
Cuentas por Cobrar Comerciales (I	316,350	Tributos por Pagar	180,595
Cuentas por Cobrar Relacionadas	363,973	Remuneraciones por Pagar	341,882
Otras Cuentas por Cobrar	172,978	Obligaciones Financieras	179,118
Gastos Pagados por Anticipado	-	Cuentas por Pagar Comerciales	28,543
Inventarios	-	Otras Cuentas por Pagar	186,083
Otros Activos	34,571	Otras Cuentas por Pagar Relacion:	2,400
Activo por Regularizar	44,056	Otras Provisiones	24,444
		Pasivo por Regularizar	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1,029,508</u></b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>943,065</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Propiedades, Planta y Equipo (Net	3,722,932	Pasivos Diferidos	500,000
Activos Intangibles (Neto)	45,764		
Activos Diferidos	31,765	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>500,000</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>3,800,461</u></b>		
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>1,443,065</u></b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	1,035,860
		Excedente de Revaluación	2,185,644
		Resultado Acumulado	39,897
		Resultado del Ejercicio	125,502
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>3,386,903</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>4,829,969</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>4,829,969</u></b>

## **ANEXO 8: Plan financiero**

Como hemos visto en los resultados anteriores la empresa lamentablemente ha estado destruyendo valor en el pasado y el pronóstico es que lo siga haciendo de cara al futuro, por ello es necesario desarrollar un plan financiero para poder llegar a un resultado mejor. Para poder elaborar un plan financiero para la empresa Ladersam Consultores S.A. se debe analizar los problemas o dificultades que estén ocurriendo en la organización. Por tal se debe mejorar sus objetivos, implementar políticas y estrategias con la finalidad de obtener mejores resultados al finalizar un periodo.

### **Ventas**

En primer lugar, lo que debe observarse por parte de la empresa es que la tendencia decreciente de las ventas debe cortarse, el problema surgido porque por ley ya no es necesario realizar una auditoría a las empresas, esto ha hecho que lamentablemente mucho de los clientes de la empresa marchen específicamente del área financiera, y no pidan realizar dicho servicio.

Para este escenario la gerencia tiene como objetivo incrementar sus ventas ampliando su cartera de clientes. Se estimó un importe de S/.1.951.587 en ventas netas para el año 2018, para proyectar esta cifra se realizó un pronóstico de ventas mediante el método estadístico mínimos cuadrados.

Para poder mantener las ventas según lo proyectado, la empresa buscará reducir costos en sus servicios, usando personal idóneo y que comande a un personal de practica para que puedan reunir la información adecuada de cada empresa y mediante programas contables realizar la auditoria, al reducir los costos se podrá bajar los precios para que sea más motivante para los clientes obtener este servicio.

### **Costo venta – Gastos administrativos y de ventas**

Durante los años pasados la empresa no contó con herramientas adecuadas para la supervisión de la actividad laboral de sus colaboradores que se encuentran en campo, esto conllevó a que sus gastos de personal sean elevados sin tener un buen resultado reflejándose en el incremento del costo de venta.

En cuanto a esta situación la empresa decidió implementar una política de horario de oficina para el personal de campo que consiste en enviar correos tanto para la hora de llegada como para la hora de salida. Con esta implementación se podría hacerles descuentos por tardanzas e inasistencias.

Por otro lado, a futuro los costos deberán disminuir aún más (en los cálculos todavía se muestra conservador) porque la información de un año a otro se repetirá de cliente a cliente, además habrá una retroalimentación en cuanto a las proyecciones que se realizaran, de manera que la expertis de la empresa crecerá.

Esto favorecerá a la caída en cuanto a la representación sobre las ventas que tienen los gastos de administración y de ventas.

### **Activo**

En cuanto a las cuentas del activo, se espera seguir cobrando de la misma manera que se estaba cobrando anteriormente debido a que el sector trabaja de esa manera, además necesitamos dar crédito a nuestros clientes para que estos puedan consumir nuestro servicio.

También, se comprará un programa de contabilidad más moderno y amigable con el usuario con el fin que el ingreso de la información sea más fácil y mecánico, haciendo de que el personal no necesite demasiado conocimiento del caso y poder pagar menos por él.