

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO EN LA
DECISIÓN DE INVERSIÓN PARA APERTURAR UNA
SUCURSAL DE ESTACIÓN DE SERVICIOS EN LA
CIUDAD DE CHICLAYO, DEPARTAMENTO
LAMBAYEQUE,
PERÍODO 2016-2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

Coronel Neira, Juan Jesús
Mondragón Aguilar, Heyner Dagner

Chiclayo 28 de Mayo del 2018

**ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO EN LA
DECISIÓN DE INVERSIÓN PARA APERTURAR UNA
SUCURSAL DE ESTACIÓN DE SERVICIOS EN LA
CIUDAD DE CHICLAYO, DEPARTAMENTO
LAMBAYEQUE,
PERÍODO 2016-2017**

POR:

Coronel Neira, Juan Jesús
Mondragón Aguilar, Heyner Dagner

Presentada a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica
Santo Toribio de Mogrovejo, para optar el Título de:

CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR:

Mgtr. Maribel Carranza Torres
Presidente de Jurado

C.P.C. Rosita Catherine Campos Diaz
Secretario de Jurado

Mgtr. Cesar Wilbert Roncal Díaz
Vocal/Asesor de Jurado

Chiclayo, 2018

DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada a Dios, pues a lo largo de nuestras vidas ha derramado bendiciones y siempre nos ha instado a seguir adelante a pesar de las dificultades que pudimos atravesar, dándonos ganas de luchar, siempre dirigiéndonos a nuestros objetivos.

Por otro lado dedicamos el trabajo realizado a nuestras familias, pues siempre han estado con nosotros dándonos apoyo, fortaleza y consejos para continuar nuestra lucha de alcanzar nuestros sueños y metas trazadas.

AGRADECIMIENTO

A nuestro Padre Dios, porque nunca nos ha dejado solos, gracias por las lecciones que hemos aprendido a lo largo de nuestra vida, y principalmente por permitirnos realizar un sueño muy importante para nosotros.

A nuestros padres y familiares, que siempre nos han dado su apoyo incondicional y a quienes debemos este triunfo profesional, por todo su trabajo y dedicación para darnos una formación académica y sobre todo humanista y espiritual.

A los docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo y en especial a los que conforman la Escuela de Contabilidad que nos hicieron sentir parte de esta gran familia.

RESUMEN

La siguiente tesis expone el análisis financiero prospectivo de aperturar una sucursal de una estación de servicio de combustibles que se ubicará en la ciudad de Chiclayo;

Uno de los problemas que se ha detectado en la ciudad de Chiclayo son que existe mayor demanda de vehículos nacionales e importados, los espacios limitados como para cubrir la demanda de largas colas que ocasiona dificultad en vender otros productos, la falta de máquinas especiales (surtidores) para la mayor abastecimientos en combustible y la lentitud en el crecimiento que ocasionado por desabastecimiento al consumidor.

Esta investigación está dirigida a los consumidores locales, eventuales como los turistas y los que con frecuencia transitan en el mismo. El objetivo del estudio es evaluar o realizar un análisis de factibilidad basado en un análisis financiero prospectivo de la empresa para la toma de decisión de implementar o aperturar una sucursal en la ciudad de Chiclayo, departamento Lambayeque.

La investigación presenta una metodología Mixta con un enfoque de análisis e integración de datos cuantitativos y cualitativos, con un tipo de investigación aplicada y con un nivel de investigación descriptiva con carácter de investigación no experimental; se ha considerado tomar la población principal son los datos históricos de los años 2016 – 2017 del balance general, el estado de resultado, registro de ventas y gastos, fuentes de financiamiento y el flujo de caja , como población secundaria el personal de la empresa de los cuales se recabará información necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

En el desarrollo de la investigación se realizó un análisis proporcional tanto horizontal como vertical donde se pudo observar buenos resultados tanto la situación financiera y económica de la empresa la cual está determinando en la capacidad y solvencia que tiene para poder invertir.

También se realizó un análisis financiero en el cual se encontró que la liquidez es alta generando una mejora en la gestión de sus existencias e inversiones, obteniendo beneficios económicos.

Finalmente, se realizó la propuesta de la proyección del flujo y del estado de resultados de la propuesta de inversión donde se obtuvo un VAN positivo y TIR aceptable, demostrando que la inversión del proyecto es factible ya que cubre el nivel mínimo de rendimiento.

Palabras claves

Inversión, Análisis Financiero, Razones De Rentabilidad, Rentabilidad, Decisión

Clasificación JEL: **G00**

ABSTRACT

The following thesis presents the prospective financial analysis of a new branch of a fuel station that was located in Chiclayo;

One of the problems that has been detected in the city of Chiclayo is that there is greater demand for domestic and imported vehicles, limited as to meet the demand of long queues causing difficulty in selling other products spaces, lack of special machines (jets) for greater fuel supplies and the slow growth occasioned by the consumer shortages.

This research is aimed at local consumers, casual as tourists and those who often travel in it. The objective of the study is to evaluate or perform a feasibility analysis based on a prospective financial analysis of the company for the decision to implement or open a branch in the city of Chiclayo, Lambayeque department.

The research presents a Mixed methodology with an approach of analysis and integration of quantitative and qualitative data, with a type of applied research and with a level of descriptive research with non-experimental research character; It has been considered to take the population as a sample because it has a minimum number of workers.

In the development of the investigation, a proportional analysis was carried out, both horizontally and vertically, where good results could be observed, both the financial and economic situation of the company which is determining the capacity and solvency that it has to be able to invest.

A financial analysis was also carried out in which it was found that liquidity is high, generating an improvement in the management of its stocks and investments, obtaining economic benefits.

Finally, the proposal of the projection of the flow and of the statement of results of the investment proposal was made, where a positive VAN and acceptable IRR was obtained, demonstrating that the investment of the project is feasible since it covers the minimum level of performance.

KEYWORDS.

Investment, Financial Analysis, Profitability Ratios, Profitability, Decision

JEL Classification: **G00**

ÍNDICE

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| DEDICATORIA | |
| AGRADECIMIENTO | |
| RESUMEN | |
| ABSTRACT | |
| I. INTRODUCCIÓN | 10 |
| II. MARCO TEÓRICO | 15 |
| 2.1. Antecedente | 15 |
| 2.2. Bases teóricas-científicas..... | 19 |
| 2.2.1. Sistema de análisis financiero prospectivo..... | 19 |
| 2.2.2. Decisión de inversión | 32 |
| III. METODOLOGÍA | 42 |
| 3.1 Tipo y nivel de investigación: | 42 |
| 3.2 Diseño de investigación:..... | 42 |
| 3.3 Población, muestra y muestreo | 42 |
| 3.4 Criterio de selección: | 43 |
| 3.5 Operacionalización de variables:..... | 43 |
| 3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 44 |
| 3.7 Procedimientos | 45 |
| 3.8 Plan de procesamiento y análisis de datos:..... | 45 |
| 3.9 Matriz de consistencia | 45 |
| 3.10 Consideraciones éticas..... | 47 |
| IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN..... | 48 |
| 4.1 Resultados..... | 48 |
| 4.1.1 Aspectos generales de la empresa | 48 |
| 4.1.2 Diagnóstico de composición y variación del análisis financiero | 56 |
| 4.1.3 Análisis de los indicadores de los resultados financiero de la empresa. | 66 |
| 4.1.4 Determinación de la factibilidad económica | 72 |
| 4.1.5 Estados proyectados | 91 |
| 4.2 Discusión:..... | 93 |
| V. CONCLUSIONES | 96 |
| VI. RECOMENDACIONES | 98 |
| VII. LISTA DE REFERENCIAS | 100 |
| VIII. ANEXOS..... | 101 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Figura N° 1 Rankin de producción de petróleo internacional 2016..... | 10 |
| Figura N° 2 Ventas de autos nuevos | 12 |
| Figura N° 3 Datos de vehículos importados..... | 13 |
| Figura N° 4 Análisis prospectivo financiero | 30 |
| Figura N° 5 Diferencia entre inversiones | 38 |
| Figura N° 6 Organigrama de la empresa multiservicios chiclayo..... | 49 |
| Figura N° 7 Población por sexo según departamento 2017 | 56 |
| Figura N° 8 Inversión total..... | 76 |
| Figura N° 9 Inversión total..... | 78 |
| Figura N° 10 Estudio de mercado | 81 |
| Figura N° 11 Control de vehículo | 83 |
| Figura N° 12 Detalle de frecuencia vehicular de la principal | 84 |
| Figura N° 13 Venta netas | 85 |
| Figura N° 14 Presupuesto gasto administrativo | 87 |
| Figura N° 15 Formula para el cálculo de VAN..... | 90 |
| Figura N° 16 Evolución de las ventas 2016-2018..... | 92 |
| Figura N° 17 Evolución de las utilidad neta 2016-2018 | 93 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabla N ^a 1 Diferencia entre inversiones..... | 34 |
| Tabla N ^a 2 Operacionalización de variables | 43 |
| Tabla N ^a 3 Matriz de consistencia..... | 46 |
| Tabla N ^a 4 Matriz foda fortaleza | 52 |
| Tabla N ^a 5 Matriz foda Debilidad | 53 |
| Tabla N ^a 6 Matriz foda Oportunidades | 54 |
| Tabla N ^a 7 Matriz foda Amenazas | 54 |
| Tabla N ^a 8 Balance generales periodo 2016-2017 | 57 |
| Tabla N ^a 9 Estado de ganancia y perdidas periodo 2016-2017 | 64 |
| Tabla N ^a 10 Estructura de los estados financieros 2016 | 64 |
| Tabla N ^a 11 Estructura de los estados financieros 2017 | 65 |
| Tabla N ^a 12 Liquidez corriente | 66 |
| Tabla N ^a 13 Liquidez severa o acida | 66 |
| Tabla N ^a 14 Rotación del inventario | 67 |
| Tabla N ^a 15 Rotación de los activos fijos | 67 |
| Tabla N ^a 16 Rotación de activos totales | 68 |
| Tabla N ^a 17 Razón de deuda | 68 |
| Tabla N ^a 18 Razón de patrimonio a activo..... | 69 |
| Tabla N ^a 19 Razón de composición de deuda..... | 69 |
| Tabla N ^a 20 Rentabilidad sobre venta(ROS)..... | 70 |
| Tabla N ^a 21 Rentabilidad sobre activos (ROA) | 70 |
| Tabla N ^a 22 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) | 70 |
| Tabla N ^a 23 Cuadro de resumen..... | 71 |
| Tabla N ^a 24 Ventajas y desventajas | 73 |
| Tabla N ^a 25 Préstamo..... | 75 |
| Tabla N ^a 26 Inversión en implementación de una sucursal | 77 |
| Tabla N ^a 27 Inversión total..... | 78 |
| Tabla N ^a 28 Crédito a largo plazo | 79 |
| Tabla N ^a 29 Resumen de financiamiento | 80 |
| Tabla N ^a 30 Detalle del promedio ponderado de ingreso por frecuencia vehicular..... | 82 |
| Tabla N ^a 31 Determinación de los ingresos diarios de la sucursal..... | 84 |
| Tabla N ^a 32 Ingresos | 86 |
| Tabla N ^a 33 Costos..... | 86 |
| Tabla N ^a 34 Ingresos y costos | 86 |
| Tabla N ^a 35 Presupuesto gastos administrativos..... | 87 |
| Tabla N ^a 36 Registro del personal..... | 88 |
| Tabla N ^a 37 Aporte del empleador..... | 89 |
| Tabla N ^a 38 Flujo de caja | 89 |
| Tabla N ^a 39 Montos del VAN , TIR y Tmar | 90 |
| Tabla N ^a 40 Payback | 91 |
| Tabla N ^a 41 Estado de resultado periodo 2018,2017,2016 | 92 |

I. INTRODUCCIÓN

El petróleo a nivel mundial se ha convertido en un negocio global, como resalta la estadística planteada de (EIA) que es la fuente principal de información sobre la energía de EE.UU. y, por ley, sus datos, análisis y previsiones son independientes de la aprobación de cualquier otro funcionario o empleado del Gobierno de los Estados Unidos.

La EIA recoge, analiza y difunde información independiente e imparcial de energía para promover la formulación de políticas de sonido, mercados eficientes, y la comprensión pública de la energía y su interacción con la economía y el medio ambiente.

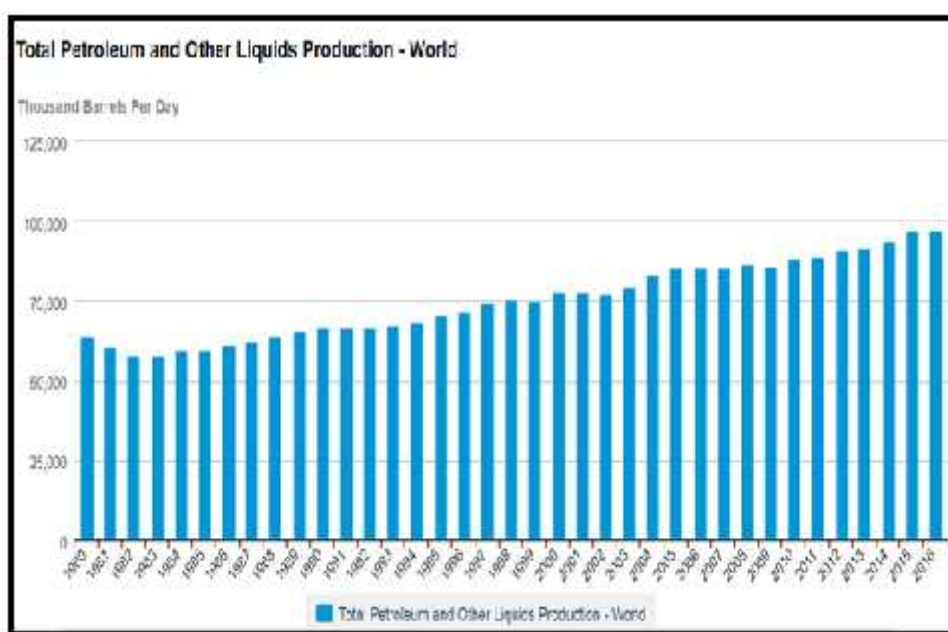


Figura N° 1 Rankin de producción de petróleo internacional 2016

Fuente: Energy Information Administration (2016)

Según Energy Information Administration (2016) en el Perú se produce un promedio de 144 mil barriles por día, entre los años 2009 al 2016, ocupando el 40° puesto en el ranking internacional del 2016.

La evolución del precio del petróleo internacional desde el año 1987 al 2009 existió una enorme burbuja que estallo en julio del 2008, según afirmó la cámara de senado estadounidense, el 60% fue atribuible a la especulación como huracanes, ataques de terroristas y desaceleración del crecimiento de la demanda en asía.

En el año 2009 esta crisis terminó ya que la búsqueda de combustibles alternativos ha obligado a que la demanda disminuya.

Gracias a la nueva tecnología del Fracking, que otorga una técnica para posibilitar o aumentar la extracción de gas y petróleo del subsuelo; como estados unidos principalmente y otras naciones que creían mermadas sus economías porque poseían únicamente crudos extra pesados en el subsuelo, tienen la posibilidad de pasar a ser autosuficientes e incluso exportadores del mismo. En el año 2014 inició una guerra de precios entre USA y la OPEP (Organizaciones de Países Exportadores de Petróleo), haciendo que el precio del barril alcance los 46 dólares, favoreciendo a países consumidores y transformadores y afectando a los altamente dependientes como Venezuela que depende en un 89% (2014) de sus divisas anuales de este producto.

Por lo cual, cada estación de servicio se ve en la necesidad de cada vez mejorar sus actividades, procesos, decisiones; por ende, su rentabilidad empresarial; aprovechando que el panorama mundial sobre industria automovilística es cada vez mejor en diversos países. Por ello, La demanda de autos en el interior del país del Perú crece más rápidamente que en Lima, lo que ha permitido que la antigüedad del parque automotor disminuya de manera importante a nivel nacional, señaló BBVA Research.

Según Bbva Research (2014) el 2014 fue el primer año en que se registró una caída en las ventas de vehículos desde el 2009. El retroceso fue de 4,8% frente al 2013 debido básicamente a la desaceleración económica. Excepto automóviles, camionetas, station wagon y buses, el resto de categorías registraron fuertes caídas el año pasado. Cabe recordar que entre el 2010 y el 2012 el sector presentó números significativos con incrementos superiores al 20% que daban cuenta del buen momento que pasaba el consumo. El 2013 el avance fue de 5,5% para luego dar paso a cifras negativas el 2014, según Bva Research (2015) Luego de un año crítico para el sector, el mercado automotor registrará una recuperación de sus ventas este 2015 con un crecimiento del 13%.

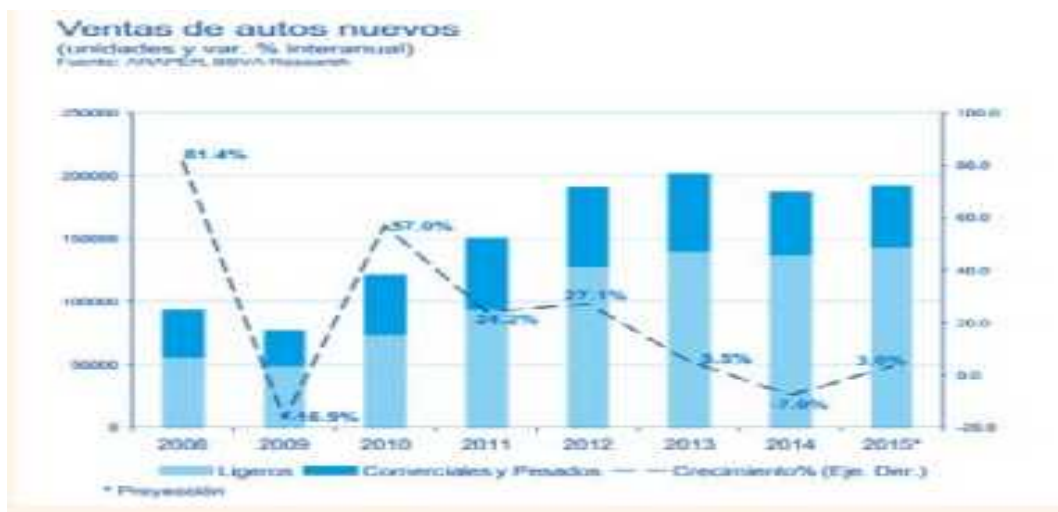


Figura N° 2 Ventas de autos nuevos

Fuente: BBVA Research (2014)

Scotiabank (2017) afirma que la venta de vehículos nuevos en el Perú continuaría en senda positiva durante el segundo semestre del año 2017, esperando una tasa de crecimiento ligeramente mayor a la registrada durante el primer semestre (4.8%). Este resultado es por la mayor colocación de vehículos livianos debido a las estrategias de ventas (bonos de descuentos, promociones y precios); también, la venta se incrementa a la eventual realización del Motorshow después de tres años. Asimismo, el ingreso de nuevos modelos (autos de lujo) y los nuevos locales de venta. En el primer semestre del año se comercializó 89,058 autos nuevos según cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP). El incremento por segmentos; autos ligeros 5.2%, vehículos pesados 0.5%. La venta de autos livianos desde finales del año 2016 se registraba tasa de crecimiento y se mantuvo en los primeros meses del año 2017; Sin embargo en el mes de abril del 2017 se interrumpieron las ventas por el fenómeno el Niño en la costa norte; Ya que las vías terrestres quedaron destruidas.

Ministerio de Transportes y Comunicaciones (2017) afirma que también, se importan Autos, Station Wagon y otras Clases de vehículos, lo cual permite que los ciudadanos obtengan sus unidades a menor costo; por ende, favorece a las estaciones de grifos ya que a mayores vehículos genera mayor venta de combustible. En la ilustración 5 se observa que en el 2016 se importan vehículos de otras clases.

| VEHÍCULOS IMPORTADOS: 2007-2016 | | | |
|---------------------------------|---------|-----------------------|--------------|
| (Unidades vehiculares) | | | |
| AÑOS | TOTAL | Autos y Station Wagon | Otras Clases |
| 2007 | 81 716 | 42 654 | 39 062 |
| 2008 | 145 401 | 69 140 | 76 261 |
| 2009 | 105 001 | 56 072 | 48 929 |
| 2010 | 154 719 | 75 796 | 78 923 |
| 2011 | 165 644 | 78 313 | 87 331 |
| 2012 | 215 917 | 101 535 | 114 382 |
| 2013 | 202 011 | 88 766 | 113 245 |
| 2014 | 184 009 | 91 224 | 92 785 |
| 2015 | 161 717 | 74 366 | 87 351 |
| 2016 | 168 522 | 74 582 | 93 940 |

Fuente: Asociación Automotriz del Perú S.A.-AAP, Automás
Elaboración: MTC - OGPP - Oficina de Estadística

Figura N° 3 Datos de vehículos importados

Fuente: MTC (2017)

Los argumentos para desarrollar esta tesis surgen como interrogante de los socios de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L., dada la oportunidad y la necesidad que tiene la empresa de conocer si se justifica expandir su oferta y sus servicios a nivel local en el centro de la ciudad de Chiclayo lo cual desea prestar sus servicios desde otro punto del centro de la ciudad y de ésta manera generar mayores ingresos y afrontar a la competencia. Dada las fortalezas que posee la empresa y su visión expansionista, se requiere identificar cuáles son los requerimientos que se deben realizar para abrir una nueva sucursal, y de esta manera asegurar el óptimo funcionamiento de la misma, para el cual se realiza un Análisis Financiero Prospectivo de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L. que permitirá tomar la decisión de inversión de poder implementar una sucursal en la ciudad de Chiclayo.

Es por ello que en la presente investigación se planteó el siguiente problema: ¿Cuál sería el resultado del análisis financiero prospectivo de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L en la decisión de inversión para aperturar una sucursal que se encuentra en la ciudad del Chiclayo, departamento Lambayeque, en el periodo 2016-2017?. Para el desarrollo del problema se tiene por objeto general evaluar o realizar un Análisis de factibilidad financiero prospectivo de la empresa para aperturar una sucursal en la ciudad de Chiclayo, departamento Lambayeque

Para ello, se debe elaborar los objetivos específicos de acuerdo a la realidad económica y productiva que presentan la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L., a partir de un diagnóstico de composición y variación de los estados financieros general de la empresa, luego abordar un análisis de los indicadores de los Resultados Financieros de los Años 2016 – 2017, posteriormente determinar la factibilidad económica del proyecto a través de un flujo de caja, y finalmente realizar la proyección del estado de resultados 2018, 2019 y 2020.

La investigación ha sido estructurado de la siguiente manera: Introducción, en esta sección se manifiesta la situación problemática, con algunas citas bibliográficas; dando a conocer la hipótesis, los objetivos y justificación; marco teórico, donde se aborda los antecedentes de estudio; materiales y métodos, en este apartado se explica el tipo de investigación, el diseño de investigación asumida, la población muestra, los métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos así como las técnicas de procesamiento de datos; resultados y discusión, en este acápite se alcanzan los hallazgos producto de la investigación acompañado de tablas y gráficos y se presenta la discusión; conclusiones y recomendaciones; finalmente las referencias bibliográficas y los respectivos anexos que complementan el presente trabajo de investigación.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedente

Al indagar fuentes bibliográficas relacionadas con el presente trabajo de investigación, se han encontrado las siguientes tesis y revistas, de las cuales se han revisado y analizado las siguientes:

Tesis 1: En la investigación de Cortes y Rojas (2014) titulado “Plan de negocio para la creación de la empresa de accesorios de moda Ausus en la ciudad de Bogotá” en la Universidad Distrital Francisco José de Caldas de Colombia se encontró:

Se presenta la propuesta para la creación de una empresa en la ciudad de Bogotá, de accesorios de moda, destinada a suplir la necesidad de sus habitantes, con respecto a los factores climáticos que los aquejan en la cotidianidad. La empresa fue desarrollada bajo el esquema teórico del emprendimiento, el cual busca encontrar oportunidades de negocio que sean viables y que tengan una repercusión prospera en las partes interesadas (emprendedores, ciudadanos y demás afectados).

El proyecto se cimentó bajo el estudio de las megas tendencias, y su correlación a las características de un mercado visualizado, como lo son los jóvenes y adultos que interactúan en una localidad seleccionada de la ciudad. Se analizaron posibles productos y se desarrolló profundamente la fabricación de uno de éstos, diseñado bajo perfiles de consumidores y herramientas semejantes.

Finalizando, se propone un producto detallando sus costos y alcance, con el objeto de originar un micro tendencia, que evidencie el éxito del proyecto y nos permita posicionar la empresa con el desarrollo a futuro de un portafolio más amplio y la mejora de calidad de vida, tanto de sus clientes como de los realizadores.

Presenta un documento detallado y minucioso, y evalúa un proyecto de inversión, propuesta de valor, flujo grama de proceso productivo, material de entrada y salida, esquema operacional, talento humano, viabilidad financiera, entre otros factores que se

enmarcan, bajo los componentes de: plan de mercadeo, plan operativo, plan administrativo, plan financiero y plan legal.

La financiación de los activos fijos correspondiente a \$ 15.500.900 se hará con un préstamo dado por la entidad bancaria DAVIVIENDA99; el valor restante equivalente a \$ 15.370.621,96 se obtendrá con recursos de los estudiantes, desarrolladores del proyecto

Comentario:

El presente trabajo tiene como finalidad de poder recomendar las diversas fuentes de financiamiento existente tanto externo como interno, donde nos demuestra lo siguiente:

- Que las Fuentes Internas puede equivaler cierto porcentaje de la Inversión Total de mis recursos propios que suele provenir de la cuenta caja y bancos o propios de mis utilidades no distribuidas.
- Mientras tanto, la Fuentes externas puede equivaler el porcentaje faltante de la Inversión Total, ya que si fuese un proyecto casi netamente privado, la única fuente de financiamiento es los bancos.

Tesis 2: En la investigación de Terry Manchego Nina (2016) titulado “Análisis financiero y la toma de decisiones en empresa clínica Promedic S.Civil.R.L., tacna, periodo 2011 - 2013” en la Universidad Privada De Tacna – Perú se encontró:

Según el autor el objetivo de este trabajo es Analizar los Estados Financieros Para una toma de decisión ya que se han formado una variación en los estados financieros la cual está afectando en rendimiento económico de la empresa.

La empresa clínica Promedic S.Civil.R.L inicio sus actividades médicas en julio de 1994 la cual tuvo mucha demanda en mejorar la calidad de vida se sus pacientes.

En el año 2013 se ha registrado una baja de sus ingresos y un aumento de sus gastos afectando la estabilidad económica de la clínica esto se puede deber a muchos factores según los empleados de la clínica tanto en los factores externos como la competencia, las aperturas de nuevas tecnologías y los factores internos como los costos de los servicios, planilla del personal, costos de los medicamentos.

El proyecto evaluara un tratamiento estadístico con el software SPSS 20.0 Para Windows de los estados financieros tanto el análisis vertical como horizontal también se analizara y comparara los ratios financieros la cual servirá para la toma de decisión según libro de acta.

Realizando el análisis y las comparaciones de los estados financieros de los años 2011, 2012 y 2013 los ratios demostró una deficiencia en la toma decisión de los años anteriores la cual afectaría económicamente el desempeños de la clínica en el futuros, se propuso elaborar y revisar los estados financieros trimestralmente ya que con eso podrán tomar una mejor decisión y llevar un buen control en las actividades que realiza la clínica.

Comentario:

- El presente trabajo trata de explicar la utilización y la importancia de analizar los estados financieros para buena toma de decisión ya que la mala decisión que se puede tomar en el presente puede afectar la economía y estabilidad de la empresa en el futuro.

Tesis 3: En la investigación de Lauro Amarildo López Briceño (2018) titulado: “Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. Estación de servicio año 2017”, en la Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú se encontró:

Según el autor el trabajo de investigación está referido al estudio de la importancia de la implementación y realización del planeamiento financiero de la estación de servicio y su rentabilidad, la cual se realizó la propuesta de elaborar plan de financiero.

Se realizaron los análisis de los estados financieros de los años 2016 y 2017 la cual se propuso un planeamiento financiero tanto en las compras, ventas, mercancía, proveedores así como los gastos tanto operativos como administrativos

Comentario

- El presente trabajo trata de explicar la importancia de realizar un planeamiento de financiero con la finalidad que la gerencia mantenga los objetivos estratégicos y búsqueda a la implementación de otros nuevos de acuerdo a las necesidades de la empresa

Tesis 4: En la investigación de Juan Carlos Jiménez Díaz, Ana Mercedes Peña Atahualpa (2015) titulado: “Plan prospectivo estratégico de la empresa Cootranslaboyana”, en la Universidad Privada de Pitalito - Colombia se encontró:

Según el autor el trabajo de investigación trata de analizar la Empresa Cootranslaboyana la cual presta servicios de transporte de pasajeros la cual se elabora un plan prospectivo que establezca alcanza la visión y posicionarse como líder en la región andina.

La investigación trata de construir futuros para la empresa donde se abordan metodologías prospectivas así también como construcciones de escenarios la cual determinan los aspectos para armar el plan prospectivo de la empresa.

Comentario

- En la actualidad es importante la implementación de un análisis prospectivo ya que siempre aparecen nuevas condiciones en los mercados internacionales lo cual hace ser más agresivos en la competencia y obligan que las empresas que mejoren en todo los aspectos estratégicos. El análisis prospectivo es una herramienta muy importante ya que predice los posibles escenarios hacia el futuro y hacer estar preparado para cualquier cambio que nos afecte en la rentabilidad de la empresa.

Revista 5: En la investigación de Ochoa Fattorini Vanessa (2013) titulado “Cadenas de grifos concentran el 65% de venta de combustibles”, en el Diario Gestión de Lima se encontró:

“El negocio de los grifos y las estaciones de servicio es más que rentable, ya que ante el crecimiento en la venta de vehículos mes a mes, la demanda de combustible está asegurada. Así, a pesar que a nivel nacional existen 3, 850 estaciones de servicio (de las

cuales 979 se ubican en Lima y Callao), 62% (2,044) de ellas son independientes, es decir, no forman parte de las cuatro grandes cadenas (Repsol, Pecsá, Primax y la estatal Petroperú), pero el 65% de las ventas se concentran en locales que mantienen una imagen de marca de cadena, según información de la cadena Pecsá”

Comentario

- Las condiciones de oferta se han venido acomodando a través de la expansión de la red de grifos y los servicios, aunque en este último caso se estarían registrando dificultades por la escasez de combustible. En todo caso, una respuesta para mantener la oportunidad y calidad de servicio ha sido el aumento en la intensidad del uso de los centros de mecánica, una fracción de los cuales actualmente atiende las 24 horas. Esto anticipa un aumento de la inversión en estas actividades de hidrocarburo.

2.2. Bases teóricas-científicas

2.2.1. Sistema de análisis financiero prospectivo

2.2.1.1. Concepto de análisis financiero

Según Gil Álvarez (2004) afirma “El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia” (p. 40).

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al “todo”.

Una de las evaluaciones que deben de realizarse para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es la que se refiere a la evaluación financiera, que se apoya en el cálculo de los aspectos financieros del proyecto.

El análisis financiero se emplea también para comparar dos o más proyectos y para determinar la viabilidad de la inversión de un solo proyecto.

El análisis prospectivo es el último paso del proceso de análisis de los estados financieros; este, solo se puede realizar después de que los estados financieros históricos se han ajustado y que reflejen el desempeño económico de la empresa.

También, el análisis prospectivo es muy valioso para el planeamiento de la financiación a medio y largo plazo; asimismo, indica las necesidades probables, el momento aproximado y su naturaleza, pudiéndose prever con tiempo el modo más eficaz de conseguir la financiación que se necesita.

Según Ceplan (2014) afirma:

La finalidad del Análisis Prospectivo es anticiparse a los futuros riesgos y oportunidades para facilitar su gestión y aprovechamiento. Su propósito es promover el pensamiento estratégico anticipativo de los gestores públicos, para la mejor toma de decisiones en el proceso de planeamiento estratégico.

Por otro lado, el objetivo del análisis prospectivo es comprender el sector que se identifican los elementos internos que los componen y los externos que influyen sobre él; también, permite anticiparse a los riesgos y oportunidades que se presentan a futuro el cual se puede minimizar o aprovechar los efectos respectivo.

2.2.1.2. Fines del análisis financiero

Según Van Horne (1997) Sus fines son, entre otros:

- ✓ Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- ✓ Identificar la repercusión financiar por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- ✓ Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.

- ✓ Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- ✓ Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.(p.559)

2.2.1.3. Principios del análisis financiero

Según Romera Rodríguez y Palacios Escriche (2010).

“Objetividad: la información contable facilitada por las empresas debe cumplir las normas y principios contables emitidos por las organizaciones oficiales y profesionales creadas al efecto.

Comparabilidad: la información contable facilitada por las empresas debe ser homogénea en el tiempo, tanto en su estructura como en su valoración, para permitir su comparación periódica.

Claridad: la información contable facilitada por las empresas debe adoptar un lenguaje y una forma comprensible para los inversores, los acreedores y cualquier otra persona física o jurídica, privada o pública, interesados en la misma.

Para garantizar el cumplimiento de los objetivos, tanto generales como cualitativos, de la contabilidad externa o financiera es indispensable la existencia de un conjunto de principios y normas, emitidos por organismos públicos y profesionales, que tengan validez a lo largo del tiempo y a nivel internacional.”(p. 87)

2.2.1.4. Tipo de análisis

Interno:

- ✓ Se utiliza para fines de gestión y control.
- ✓ Es realizado por aquellos que tienen acceso a la información detallada del negocio.
- ✓ Este análisis es utilizado por la gerencia, los empleados, accionistas, instituciones gubernamentales y tribunales que así lo exijan.
- ✓ Constituye el análisis exhaustivo de las actividades financieras de la empresa.

Externo:

- ✓ Es utilizado por usuarios que no tienen acceso a los registros contables.
- ✓ Se basa fundamentalmente en la información que se desprende de los estados financieros.
- ✓ El análisis externo es utilizado por inversionistas, entidades financieras, sindicatos y otros.
- ✓ Puede conseguir múltiples fines tales como evaluar el otorgamiento de un crédito

2.2.1.5. Diversas técnicas e instrumento de análisis

Perdomo Moreno (1997). Sostiene que las técnicas del análisis financiero está dividido en:

a) Por su composición

El análisis vertical: Compara cada figura por separado a una cifra específica en el estado financiero. La comparación se informa como un porcentaje. Este método compara varios elementos a un determinado tema en el mismo período contable. Los usuarios a menudo se extienden sobre análisis vertical mediante la comparación de los análisis de varios periodos el uno al otro. Esto puede revelar tendencias que pueden ser útiles en la toma de decisiones. Una explicación del análisis vertical de la cuenta de resultados y análisis vertical del balance sigue.

b) Por su evolución

El análisis horizontal: compara los artículos específicos durante varios períodos contables. Por ejemplo, las cuentas por pagar se pueden comparar en un período de meses en un año fiscal, o los ingresos se pueden comparar en un período de varios años. Estas comparaciones se llevan a cabo en una de dos maneras diferentes.

c) Por su trascendencia

En el método histórico: se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para mejor ilustración.

2.2.1.6. Razones financieras simples y estándar

Una razón se define como la relación de la magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí. Una razón financiera es aquella que se lee en dinero y expresa la relación entre un valor y otro.

Las *razones financieras* se clasifican en cuatro grupos:

- A. Liquidez
- B. Endeudamiento
- C. Eficiencia y operación
- D. Rentabilidad

A) Razones de liquidez:

Liquidez. Los índices que se obtienen de estas razones miden la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, aquellas con vencimiento menores a un año.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

El resultado permite conocer con cuanto se dispone para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

La liquidez se obtiene al dividir activos que pueden convertirse en dinero en efectivo (circulante) entre las deudas que se deben de pagar en un periodo menor de un año (pasivo a corto plazo). Y si se eliminan los inventarios antes de dividir, se obtiene la **prueba de ácido**.

Prueba de ácido. Elimina de los activos de pronta recuperación los inventarios, debido a que se requiere de un tiempo mayor para poder convertirlos en efectivo.

$$\text{Prueba de Ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

B) Razones de endeudamiento:

La forma en que se encuentran financiados los activos de una empresa, se determina mediante dos razones financieras:

$$\text{Razones de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

El resultado nos muestra la proporción de recursos ajenos o de terceros que se encuentran financiando los activos de la empresa.

$$\text{Razones de Endeudamiento} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Total}}$$

El resultado nos indica el porcentaje de recursos propios o de los accionistas, en los activos totales del negocio.

C) Razones de eficiencia y operación:

Las razones que conforman este grupo tienen como objetivo medir el aprovechamiento que de sus activos está haciendo la empresa. Existen 5 razones:

- a) Rotación del activo total
- b) Rotación de inventarios
- c) Rotación de cuentas por cobrar
- d) Rotación de proveedores
- e) Ciclo financiero

a) Rotación del activo total

Este índice refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas. Indica las ventas que genera cada peso, que se encuentra invertido en el Activo.

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Y el resultado se divide con los 365 días del año.

b) Rotación de inventarios.

El índice nos indica el número de días que en promedio, el inventario permanece en la Empresa.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Y el resultado se divide con los 365 días del año.

c) Rotación de cuentas por cobrar.

Indica el número de días que en promedio, la empresa tarda en recuperar los adeudos de clientes por ventas a crédito.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Clientes}}$$

Si el resultado que se obtenga de esta razón es superior al establecido en las políticas de crédito de la empresa significa que los clientes no están cumpliendo oportunamente con sus pagos, lo cual puede ocasionar problemas de liquidez.

Y el resultado se divide con los 365 días del año.

d) Rotación a proveedores

El resultado que se obtiene indica el plazo promedio que los proveedores conceden a la empresa para que liquide sus cuentas por concepto de compra de materias primas e insumo.

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Proveedores}}$$

Y el resultado se divide con los 365 días del año.

En la medida de lo posible se debe aprovechar el plazo máximo que puedan otorgar los proveedores, sin que esto presente una carga financiera para la empresa y sin dejar de cumplir en forma oportuna con sus pagos.

e) **Ciclo financiero comprende:**

1. La adquisición de materias primas
2. su transformación en productos terminados.
3. La realización de una venta
4. La documentación en su caso de una cuenta por cobrar.
5. La obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente. (en sí el tiempo que tarda en realizar su operación normal).

D) **Rentabilidad**

Los índices permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Considerando que las utilidades permiten el desarrollo de una empresa, puede afirmarse que las razones de Rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio. Se analizan 4 índices:

- ✓ Rentabilidad sobre las ventas
- ✓ Utilidad de operación a ventas
- ✓ Rentabilidad sobre activo
- ✓ Rentabilidad sobre capital

✓ **Rentabilidad sobre las ventas:**

También conocido como índice de productividad; mide la relación entre las utilidades netas e ingresos por venta. La utilidad neta es el resultado de restar a la utilidad antes de impuestos – el ISR y el PTU.

$$\text{Rentabilidad Sobre las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas} * 100}$$

✓ **Utilidad de operación a ventas:**

Debido a que la rentabilidad de un negocio (utilidades) se ve impactada por la utilización de recursos de terceros (pasivos), una forma alterna de medir la rentabilidad de la empresa consiste en analizar la razón de:

$$\text{Rentabilidad de Operación a Ventas} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Netas} * 100}$$

✓ **Rentabilidad sobre activo**

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de una empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

$$\text{Rentabilidad sobre Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total} * 100}$$

✓ **Rentabilidad sobre capital**

De la utilidad neta que porcentaje representa el capital que tengo para invertir

$$\text{Rentabilidad sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} * 100}$$

2.2.1.7. Punto de equilibrio:

Explica Welsch (1990) que:

El análisis de costo-volumen-utilidad comprende tanto el análisis del margen de contribución como el análisis de equilibrio. El segundo emplea los mismos conceptos que el análisis de contribución, sin embargo, coloca el énfasis en el nivel de producción o de actividad productiva, en el cual los ingresos por ventas son exactamente iguales a los costos; no hay ni utilidad ni pérdida. El análisis del punto de equilibrio se apoya en el fundamento de la variabilidad de los costos, la identificación y la medición separadas de los componentes fijos variable del costo. El análisis de equilibrio se aplica normalmente sobre una base de la compañía en su conjunto. (p.531)

El sistema del punto de equilibrio se desarrollo en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- 1.- Solvencia.
- 2.- Estabilidad.
- 3.- Productividad.

Besley, S. y Brigham E (2001). El profesor Walter llego a determinar la fórmula que localiza rápidamente el lugar en donde se encuentra el punto de equilibrio económico de una compañía.

Es un método analítico, representado por el vértice donde se juntan las ventas y los gastos totales, determinando el momento en el que no existen utilidades ni pérdidas para una entidad, es decir que los ingresos son iguales a los gastos.

(p. 42)

2.2.1.7.1. Aplicación:

- ✓ Planeación de utilidades de un proyecto de inversión.
- ✓ Es el nivel de utilización de la capacidad instalada, en el cual los ingresos son iguales a los costos.
- ✓ Por debajo de este punto la empresa incurre en perdidas y por arriba obtiene utilidades.
- ✓ Cálculo del punto neutro.
- ✓ Determinación del probable costo unitario de diferentes niveles de producción.
- ✓ Determinación de las ventas necesarias para establecer el precio de venta unitario de ventas.
- ✓ Determinación del monto necesario para justificar una nueva inversión en activo fijo.
- ✓ Determinación del efecto que produce una modificación de más o menos en los costos y gastos en relación con sus respectivas ventas.

2.2.1.7.2. Control del punto de equilibrio:

Causas que pueden provocar variaciones de los puntos de equilibrio y las utilidades son:

- ✓ Cambios en los precios de venta.
- ✓ Cambios en los costos fijos.
- ✓ Cambios en la ejecución del trabajo o en la utilización de materiales.
- ✓ Cambios en el volumen.

Con respecto a este punto de equilibrio la dirección puede tomar decisiones con respecto a:

- Expansión de la empresa a través de una sucursal

- Cierre de la entidad
- Rentabilidad del producto.
- Cambios de precios.
- Mezcla en la venta de los combustibles

2.2.1.7.3. Ventajas y desventajas:

Ventajas:

- Su principal ventaja estriba en que permite determinar un punto general de equilibrio en una empresa que vende varios productos similares a distintos precios de venta, requiriendo un mínimo de datos, pues sólo se necesita conocer las ventas, los costos fijos y los variables, por otra parte, el importe de las ventas y los costos se obtienen de los informes anuales de dichas empresas.
- Simplicidad en su cálculo e interpretación.
- Simplicidad de gráfico e interpretación.

Desventajas:

- No es una herramienta de evaluación económica.
- Dificultad en la práctica para el cálculo y clasificación de costos en fijos y en variables ya que algunos conceptos son semifijos o semivARIABLES.
- Supuesto explícito de que los costos y gastos se mantienen así durante periodos prolongados, cuando en realidad no es así.
- Es inflexible en el tiempo, no es apta para situaciones de crisis.

2.2.1.8. El análisis prospectivo:

2.2.1.8.1. Definiciones

Gastón Berger (1991) (uno de los fundadores de la disciplina), define como la “Ciencia que estudia el futuro para comprenderlo y poder influir en él. Aunque en ocasiones el término futurología hace referencia a otras disciplinas no basadas en el método científico”.

Para el Instituto de Prospectiva Estratégica de España (1999) : “La prospectiva es una disciplina con visión global, sistémica, dinámica y abierta que explica los posibles futuros, no sólo por los datos del pasado sino fundamentalmente teniendo en cuenta las evoluciones

futuras de las variables (cuantitativas y sobretodo cualitativas) así como los comportamientos de los actores implicados, de manera que reduce la incertidumbre, ilumina la acción presente y aporta mecanismos que conducen al futuro aceptable, conveniente o deseado”

El análisis estructural prospectivo es una herramienta utilizada en prospectiva para estructurar la reflexión colectiva sobre el futuro de un sistema determinado: una empresa u organización, un sector de actividad, un territorio. Es decir, el análisis prospectivo permite estudiar y reflexionar sobre el futuro del sistema que va a ser nuestro objeto de análisis (la organización x, el sector de actividad y, el territorio z, o el sistema de salud o el educativo, o el de innovación en tal o cual lugar), con ayuda de una matriz - la matriz de análisis estructural -, que relaciona todos los elementos que constituyen dicho sistema.

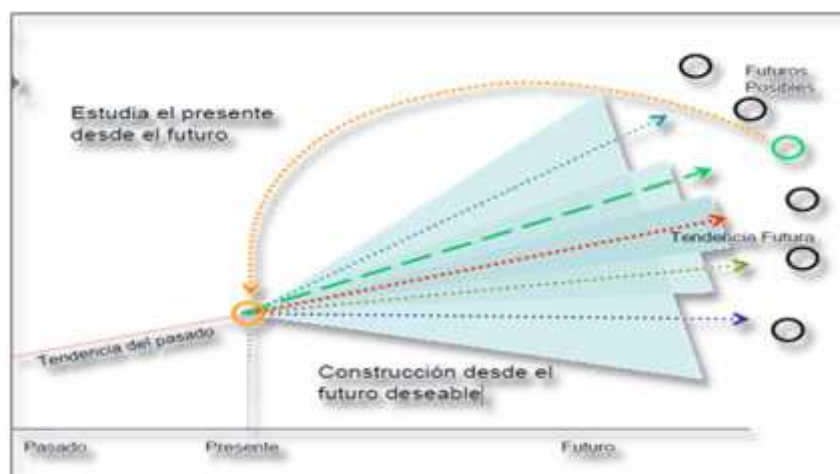


Figura N° 4 Análisis prospectivo financiero

Fuente: Gastón Berger (1991)

Podemos mencionar que la prospección financiera hace relación al estudio de las posibilidades futuras de un negocio, teniendo en cuenta los datos de que se dispone. “Hacer una prospección en el mercado para evaluar una futura venta”.

Una de las herramientas de las que dispone el analista financiero para hacer una prospección financiera es el punto de equilibrio, dado que con él podemos pronosticar si una empresa arroja utilidades o pérdidas a un volumen de ventas requerido y a la vez plantearnos en la decisión de inversión para abrir una sucursal de estación de servicios en la ciudad de Chiclayo, departamento Lambayeque, periodo 2017-2018.

La información que presenta la contabilidad financiera a partir de sus estados financieros históricos, constituye un elemento válido para tomar algunas decisiones de parte de los directivos, acreedores e inversores. Pero la información histórica no permite demostrar que la empresa se encuentra en marcha y que continuará funcionando por lo menos hasta el próximo ejercicio.

Las decisiones siempre exigen visualizar un escenario para el futuro, y esta visión se impone para adoptar criterios apropiados para enfrentar los problemas que pueden impactar en el funcionamiento de la empresa, como ser, condiciones económicas turbulentas y de rápidos cambios. Es por ello creemos conveniente que es necesario brindar una herramienta más potente, para evaluar adecuadamente las alternativas que anticipen los problemas, mediante el uso de información financiera prospectiva.

2.2.1.8.2. Tipos de estudios análisis prospectivo

- **Concurrentes:** Los grupos expuestos se obtienen tanto de la población general como de grupos selectos de población, es decir, se utilizan grupos expuestos no solo de grupos selectos de población, sino también de la población general.
- **No concurrentes:** En estos la cohorte de seguimiento es histórica. El seguimiento es hacia atrás. Se pueden realizar en poblaciones de censos tomas del pasado, así como de registros oficiales como no oficiales. También se utilizan grupos selectos de poblaciones expuestos y no expuestos a un determinado factor.

2.2.1.8.3. Identificación del análisis prospectivo

Existen tres preguntas importantes en el análisis prospectivo ¿A dónde queremos ir?, ¿A dónde debemos ir?, y ¿A dónde podemos ir?.

Estas tres preguntas nos acercan aún más a la identificación del futuro deseado. Sin embargo, surgen otros interrogantes que, en materia de recursos económicos, es indispensable que las organizaciones empresariales tengan en cuenta a la hora de identificar su visión de empresa: ¿Por qué invertir?, ¿Cuánto invertir?, y ¿Cuándo invertir?

El manejo de uno de los recursos más escasos, el capital, exige el conocimiento integral de la empresa y de su entorno. Las posibilidades de éxito se encuentran fuera de la organización y son las oportunidades y las amenazas los factores más importantes para confrontar realmente la capacidad competitiva de un negocio.

¿Qué demanda el mercado?, ¿Qué ofrece el mercado? , ¿Cuál es nuestro mercado objetivo?, ¿Dónde están los clientes de la empresa?, ¿Cuáles son los productos sustitutos? , ¿Y qué de los complementados?

Para lograr la visión empresarial (futuro deseado) es necesario acudir a la prospectiva financiera. Técnicas como las proyecciones de inversión, ingresos, costos, financiación y utilidades, exigen el uso de las finanzas.

2.2.1.8.4. Pasos hacia una prospectiva

Será entonces el proceso sistemático que permitirá alcanzar el futuro deseado y para lo cual se deben seguir los siguientes pasos:

- ✓ Diagnóstico estratégico
- ✓ Variables claves y el análisis estructural
- ✓ Análisis de estrategia de actores
- ✓ Formulación de escenarios (futuribles)
- ✓ Formulación de la misión y visión de acuerdo al escenarios elegido
- ✓ Formulación de los planes, programas, proyectos y políticas
- ✓ Presupuesto
- ✓ Financiamiento
- ✓ Operación
- ✓ Control.

2.2.2. Decisión de inversión

2.2.2.1. Concepto:

Según Meigs y Meigs (1998) “Las inversiones representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividiendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

El concepto de inversión suele ser sinónimo de activo. Más concretamente, hace referencia al activo fijo (el "inmovilizado"), ya que las inversiones a largo plazo son las que se mantienen con la intención de obtener una rentabilidad.

Los activos se caracterizan por su rentabilidad, su seguridad y su liquidez. La combinación de estas tres características produce gran variedad de inversiones. Normalmente las inversiones de mayor rentabilidad son también las menos líquidas y las de mayor riesgo. En cambio, la liquidez y la seguridad son conceptos estrechamente relacionados.”

2.2.2.2. Tipos de inversión

- Inversión Neta: Es el valor de la inversión total, menos la depreciación de los bienes del capital.
- Inversión Bruta: Es la inversión sin tener en cuenta la depreciación.
- Inversiones Temporales: Consisten en documentos a corto plazo (certificados de depósito y documentos negociables), valores negociables de deuda (bonos del gobierno y de compañías) y valores negociables de capital (acciones preferentes y comunes), adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones.
- Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras del momento hagan deseable esa conversión.
- Inversiones a Largo Plazo: Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general.

2.2.2.3. Diferencias entre inversiones temporales e inversiones a largo Plazo

Tabla N° 1 Diferencia entre inversiones

| Inversiones temporales | Inversiones a largo plazo |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Consisten en documentos a corto plazo. | Son colocaciones de dinero en plazos mayores de un año. |
| Las acciones se venden con más facilidad. | Las acciones son adquiridas a cambio de valores, que no son efectivos. |
| Se convierten en efectivo cuando se necesite. | No están fácilmente disponibles, porque no están compuestas de efectivo sino por bienes. |
| Las transacciones de las inversiones permanentes deben manejarse a través de cuentas de cheques. | El principal objetivo es aumentar su propia utilidad, lo que puede lograr 1) directamente a través del recibo de dividendos o intereses de su inversión o por alza en el valor de mercado de sus valores, 2) indirectamente, creando y asegurando buenas relaciones de operación entre las compañías y mejorando así el rendimiento de su inversión. |
| Consisten en documentos a corto plazo (certificados de depósito, bonos tesorería y documentos negociables). | Consisten en valores de compañías: bonos de varios tipos, acciones preferentes y acciones comunes. |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

2.2.2.4. Aspectos a considerar al momento de la inversión

A) Objetivo de la inversión

Debe conocer la razón de por qué quiere ahorrar o invertir, o bien, postergar su consumo de hoy, por el futuro, para irse de vacaciones o comprarse un auto.

B) Nivel de riesgo tolerado y rentabilidad deseada

Debe evaluar cuál es su nivel de tolerancia a las variaciones asociadas al precio de los activos v/s lo que espera ganar con la inversión.

Por ejemplo, un inversionista con bajo nivel de riesgo tolerado, probablemente no invertiría en acciones? dada la volatilidad de su precio, aun cuando de esta forma podría obtener una rentabilidad mayor. El nivel de riesgo tolerado es una característica de cada persona y del objetivo de la inversión.

En este sentido, es relevante conocer que existen instrumentos con distintos niveles de riesgo y, por tanto, distintos niveles de rentabilidad asociada. Por ejemplo, un instrumento emitido por el Banco Central? es menos riesgoso, pero la rentabilidad asociada es menor que otras alternativas de inversión.

C) Liquidez de la inversión

Es el grado de convertibilidad del activo en efectivo sin afectar su valor. Esta variable se asocia con el momento en que se desee retirar la inversión.

Al igual que en el caso anterior, se debe tener presente que existen instrumentos con distintos grados de liquidez.

Como ejemplo de alta liquidez, podemos citar las acciones que se transan en bolsa? y que tienen presencia bursátil, si la acción tiene alta liquidez probablemente la venta se realizará al valor al cual se cotiza.

Las cuotas de fondos de inversión? se han mostrado menos líquidas, si consideramos que la liquidez de estas cuotas está relacionada con la mayor o menor rapidez con que un inversionista cualquiera puede comprar o vender este instrumento, conservando el precio de mercado.

D) Plazos de la inversión

Es una variable que se asocia directamente al objetivo de la inversión.

E) Necesidades de flujo intermedio

Se refiere a la necesidad de flujos periódicos o no, que tiene el inversionista. Al respecto, cabe señalar que existen instrumentos que pagan flujos intermedios, otros desconocidos y otros sólo al final (Ejemplos: letras hipotecarias, acciones, bonos cero cupón o depósito a plazo fijo).

Por ejemplo, si el inversionista invierte en acciones y quiere recibir flujos de caja, debería escoger aquella sociedad que contempla una política de dividendos estable.

F) Acceso al mercado

Se refiere a la posibilidad de comprar o vender un instrumento en el mercado primario y secundario. En el primero hay restricciones a la transacción, por ejemplo la venta de pagarés por parte del Banco Central y en el secundario existen restricciones por monto, por ejemplo, para acceder a la bolsa, las corredoras exigen un mínimo de capital al inversionista.

G) Unidades de valor y reajustabilidad

La unidad en que se expresa el instrumento, puede ser UF, IPC, US\$, etc.

Un inversionista de acuerdo a sus requerimientos puede elegir un tipo de reajustabilidad en lugar de otro.

Por ejemplo, un exportador que debe pagar en dólares?, posiblemente desee invertir en esa moneda para protegerse de las variaciones del tipo de cambio.

H) Costos asociados a la inversión

Para realizar determinadas inversiones, en ciertas ocasiones es necesario incurrir en un costo financiero, por ejemplo, al invertir en un fondo mutuo se debe pagar una remuneración a la sociedad administradora y, en determinados casos, una comisión de colocación.

Otro ejemplo son los corredores de bolsa?, que cobran comisiones por el corretaje de valores.

D) Tributación de las inversiones

Es importante analizar el impuesto a las que están afectas las rentas generadas por las inversiones, al igual que los beneficios tributarios que éstas otorgan.

J) Resguardos y garantías

Existen instrumentos que cuentan con garantías específicas de pago, en caso que el emisor no pueda cumplir con sus obligaciones.

Por ejemplo, los depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera son garantizados por el Estado en un 90% de su monto total, con tope máximo a pagar de 108 UF, monto que considera todos los depósitos mantenidos en el sistema financiero y por una vez en un año calendario, siempre que el titular sea persona natural y se trate de depósitos a plazo mediante documentos nominativos o a la orden.

2.2.2.5. Herramienta del análisis de inversión

2.2.2.5.1. Flujo de caja

A. Definición:

Según Calvo y Von (1996) define:

El análisis de flujo de caja permite establecer la situación de manejo de efectivo en una inversión. Muestra en el tiempo las necesidades de gastos y disponibilidad de ingresos en efectivo, permitiendo determinar si se cuenta con recursos en el momento necesario. (p 19)

B. Tipos de flujo de caja:

En la actualidad existen 3 tipos de flujo de caja que son mayormente son utilizado para poder realizar los análisis tanto económico y financiero

Según Beltran y Cueva (2007) nos menciona 3 tipos

- El flujo de caja económico, atreves del cual se realiza la evaluación económica del proyecto .Esta evaluación busca determinar la rentabilidad del proyecto por sí mismo, sin incluir el financiamiento utilizado para llevar a cabo.

- El flujo de financiamiento neto incorpora los efectos producidos por el financiamiento de la inversión. A través de este flujo se evalúa la bondad de la fuente de financiamiento del proyecto.
- El flujo de caja financiero o total conocido así porque es de resultado de la agregación de los dos flujos anteriores. Este flujo se utiliza en el flujo de caja de un proyecto para realizar la evaluación financiera de un proyecto a través de la cual se puede medir la rentabilidad global del mismo.

2.2.2.5.2. Valor actual neto (VAN)

a) Definición:

Según Pérez (2017) define que el valor actual neto, también conocido como valor actualizado neto, cuyo acrónimo es VAN (en inglés NPV), es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujo de caja futuro, originado por una inversión. La metodología consiste en descontar al momento actual (es decir, actualizar mediante tasa) todos los flujos de caja futuros del proyecto. A este valor se le resta la inversión inicial, de tal modo que el valor obtenido es el valor actual del proyecto.

$$VAN = \sum_{t=1}^n \frac{V_t}{(1+k)^t} - I_0$$

V_t representa los flujos de caja en cada período t .

I_0 es el valor del desembolso inicial de la inversión.

n es el número de períodos considerados.

k es el tipo de interés.

Figura N° 5 Diferencia entre inversiones

Fuente: López Dumrauf, G. (2006)

b) Procedimientos del Valor Actual Neto

Como menciona el autor Coss Bu (2004), existen dos tipos de valor actual neto:

- Valor presente de inversión total. Puesto que el objetivo en la selección de estas alternativas es escoger aquella que maximice valor presente, las normas de utilización

en este criterio son muy simples. Todo lo que se requiere hacer es determinar el valor presente de los flujos de efectivo que genera cada alternativa y entonces seleccionar aquella que tenga el valor presente máximo. El valor presente de la alternativa seleccionada deberá ser mayor que cero ya que de este manera el rendimiento que se obtiene es mayor que el interés mínimo atractivo. Sin embargo es posible que en ciertos casos cuando se analizan alternativas mutuamente excluyentes, todas tengan valores presentes negativos. En tales casos, la decisión a tomar es “no hacer nada”, es decir, se deberán rechazar a todas las alternativas disponibles. Por otra parte, si de las alternativas que se tienen solamente se conocen sus costos, entonces la regla de decisión será minimizar el valor presente de los costos.

- Valor presente del incremento en la inversión. Cuando se analizan alternativas mutuamente excluyentes, son las diferencias entre ellas lo que sería más relevante al tomador de decisiones. El valor presente del incremento en la inversión precisamente determina si se justifican esos incrementos de inversión que demandan las alternativas de mayor inversión.

c) **Importancia del valor actual neto**

De acuerdo a la definición de los autores el VAN es importante para generar 2 tipos de toma de decisión:

1. Ver si las inversiones son efectuales
2. Ver si la inversión es mejor que otra

d) **Los criterios de decisión serían en los siguientes:**

- **$VAN > 0$** : el valor actualizado de los cobros y pagos futuros de la inversión, a la tasa de descuento elegida generará beneficios.
- **$VAN = 0$** : el proyecto de inversión no generará ni beneficios ni pérdidas, siendo su realización, en principio, indiferente.
- **$VAN < 0$** : el proyecto de inversión generará pérdidas, por lo que deberá ser rechazado.

2.2.2.5.3. Tasa de rendimiento de retorno

a) Definición:

Según Curre (2004) define que el significado de la tasa interna de rendimiento en términos económico representa el porcentaje o la tasa de interés que se gana sobre el saldo no recuperado de una inversión. El saldo no recuperado de una inversión en cualquier punto del tiempo de la vida del proyecto, puede ser visto como la porción de la inversión original que aún permanece sin recuperar en ese tiempo. (p 73)

b) Cálculo de la TIR

Según Mete (2014) manifiesta que el cálculo de la TIR puede resultar muy complejo si la vida útil del proyecto excede los dos períodos. En ese caso, la solución requiere considerar a la TIR como incógnita en la ecuación del Valor Actual Neto, ya que ella tiene la particularidad de ser la única tasa que hace que el resultado de aquel sea igual a 0:

$$\sum_{t=0}^n \frac{FE}{(1 + TIR)^{\Lambda_t}} = VAN = 0$$

Dónde:

TIR: Tasa Interna de Rendimiento/Retorno

VAN: Valor Actual Neto

FE (t): flujo de efectivo neto del período t

n: número de períodos de vida útil del proyecto

2.2.2.5.4. Estados proyectados

a) Definición

Según córdoba (2014) define que los estados financieros proyectados son estados financieros a fecha o periodo futuro , basada en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado ; son un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto , es decir , un estado proforma.(p. 55)

b) Objetivos de los estados financiero proyectados

Según Ferrer(Febrero,2009) manifiesta que las proyecciones de los Estados Financieros tiene por objetivo mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de la gestión futura de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado. Es una herramienta muy importante para la toma de decisiones de la dirección de la empresa cuando se pretenda llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera del negocio.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y nivel de investigación:

La investigación se enfocara en investigación Mixto que implican métodos de recolección de datos, análisis e integración de datos cuantitativos y cualitativos.

El tipo de investigación se utilizará será **aplicada** porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos que se adquieren, depende de los avances y resultados de la investigación básica.

El nivel de investigación descriptiva ya que es el método descriptivo de investigación es el procedimiento usado en ciencia para describir las características del fenómeno, sujeto o población a estudiar

3.2 Diseño de investigación:

Tomando en cuenta las variables en estudio se determina que la investigación es de carácter de investigación **es no experimental**

Diseños transaccional o transversal: Los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. La información se ha recogido en un solo momento de tiempo.

3.3 Población, muestra y muestreo

Población:

La población principal a ser estudiada será los datos históricos de los años 2016 – 2017 del balance general, el estado de resultado, registro de ventas y gastos, fuentes de financiamiento y el flujo de caja, como población secundaria el personal de la empresa de los cuales se recabará información necesaria para el desarrollo del presente trabajo de investigación. También se consideró como una fuente secundaria al Gerente Financiero de la empresa.

Muestra:

Para el desarrollo de la presente investigación, se ha considerado tomar la población como muestra por tener un mínimo número de trabajadores los cuales serán los objetos del estudio

3.4 Criterio de selección:

Para poder determinar la data principal que permita hacer el análisis prospectivo se ha tenido que considerar las fuentes directas que brinda esa información siendo como documentarias y reportes de la situación de manera general. Se ha considerado otra fuente al gerente financiero para la interpretación de las características genéricas.

Estas fuentes son:

- Fuentes primaria los documento financieros
- Fuentes secundarias entrevista con el Gerente del área

3.5 Operacionalización de variables:

Tabla Nª 2 Operacionalización de variables

| <u>Variables</u> | <u>Dimensiones</u> | <u>Indicadores</u> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Análisis Financiero Prospectivo | Razones de Liquidez | Liquidez Prueba de acido |
| | Razones de Endeudamiento | Endeudamiento Pasivo Total Endeudamiento Capital Total |
| | Razones de Eficiencia y operación | Rotación de Activo Total, Rotación de inventario, Rotación de cuentas por cobrar, Rotación de proveedores; y Ciclo financiero |
| | Razones de Rentabilidad | Rentabilidad sobre las Ventas, Utilidad de Operación a Ventas, Rentabilidad sobre Activo, Rentabilidad sobre Capital |
| | Estados proyectados de Situación Financiera | Estados de Situación 2016-2017-2018 |
| Decisión de Inversión | Inversión Bruta | Inversión Depreciación |
| | Inversión Temporal | Documentos a corto plazo Valores Negociable de deuda Valores Negociables de Capital |
| | Inversión Neta | Inversión Total Depreciación |
| | Inversiones a Corto Plazo | Periodo menor de 1 año |
| | Inversiones a Largo Plazo | Periodo mayor de 1 año |

Fuente: Elaboración propia autor (2017)

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

A. Técnicas de investigación:

En el presente trabajo se utilizarán las técnicas de observación, entrevista y Análisis para la obtención de datos relevantes para esta investigación.

- La Observación. : Consiste en el uso sistemático de nuestros sentidos orientados a la captación de la realidad que queremos estudiar. El uso de nuestros sentidos es una fuente inagotable de datos que, tanto para la actividad científica como para la vida práctica, resulta de inestimable valor.

- Entrevistas sucesivas: Suelen celebrarse en la propia empresa. Los candidatos están citados a varias entrevistas con intervalos de media hora más o menos, con lo que en una mañana pueden estar entrando y saliendo en diferentes despachos de otras tantas personas, cada una de las cuales van a enjuiciar al candidato desde distintos puntos de vista.

- Análisis: Procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

B. Instrumentos de recolección de datos

- ✓ Ficha de observación: Mediante la ficha de observación se registra y se reconoce la manera de cómo se está desarrollando cada una de las actividades, mediante un cuestionario, tales como: flujo de ingreso, determinación de costos unitarios, capacidad productiva, entre otros. Con el objetivo de conocer o identificar los posibles problemas o dificultades

- ✓ Guía de entrevista: La entrevistas se utilizan para recabar información en forma verbal, a través de preguntas que propone el investigador. Al analizar las características de la investigación con el personal seleccionado, el investigador pueden

conocer datos que no están disponibles en ninguna otra forma. Por ello, vamos a realizar un formato de entrevista Cerrada de forma Cuantitativa.

- ✓ Guía de análisis financiero prospectivo: Es una información financiera prospectiva basada en presupuestos relacionados con hechos futuros, se admite que su tratamiento sea más complejo que el de la información financiera histórica, siendo, pues, necesario tomar conciencia de sus limitaciones. Por ello, la guía incluye tanto las previsiones financieras como las proyecciones, basado en un Análisis Cuantitativo. Sin embargo, centra su atención en las previsiones, reconociéndose que son fundamentales para aquéllos que toman decisiones de inversión o desinversión sin llegar a tener acceso a los registros financieros de la empresa, ni a su administración.

3.7 Procedimientos

En primer lugar se obtuvieron los documentos contables de los estados financieros de los años 2016 y 2017 referente a la parte del balance general, estado de ganancia y pérdida, el registro de ventas entre otras que nos sirvió para realizar un adecuado análisis financiero.

En segundo lugar obtuvimos información mediante la entrevista con el gerente y encargados de cada área, la cual no brindó información importante sobre la evolución del crecimiento de la empresa y sirvió para analizar la competencia, la evolución del combustible, la alta demanda de los vehículos y la frecuencia vehicular que consumen en la empresa Multiservicio Chiclayo SRL.

3.8 Plan de procesamiento y análisis de datos:

En el presente trabajo de investigación se recolectó la información a través de una ficha de observación, una Guía de Entrevista estructurada y una Guía de Análisis Financiero Prospectivo, las cuales van a estar dirigidas a todo el personal y al personal directivo, respectivamente, de la empresa, con el objetivo de obtener información relevante, clara y precisa tanto de los estados financieros como de rentabilidad, para lo cual, toda la información recaudada será en primer lugar analizada y posteriormente procesada por medio de un sistema de procesamiento de datos, Microsoft Office Excel 2010 la cual se detalla en presente trabajo.

Matriz de consistencia

3.9 Matriz de consistencia

Tabla N° 3 Matriz de consistencia

| TITULO | FORMULACION DEL PROBLEMA | MARCO TEORICO | OBJETIVOS | HIPOTESIS | VARIABLES – OPERACIONALIZACION | DISEÑO METODOLOGICO | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | | TIPO/DISEÑO DE ESTUDIO | POBLACION | MUESTRA | TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS |
| “ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO EN LA DECISION DE INVERSION PARA APERTURA R UNA SUCURSAL DE ESTACION DE SERVICIOS EN LA CIUDAD DE CHICLAYO, DEPARTAMENTO LAMBAYEQUE, PERIODO 2016-2017”. | ¿Cuál sería el resultado del análisis financiero prospectivo de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L en la decisión de inversión para aperturar una sucursal que se encuentra en la ciudad del Chiclayo, departamento Lambayeque, en el periodo 2016-2017? | <ul style="list-style-type: none"> • SISTEMA DE ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO <ul style="list-style-type: none"> – Concepto – Análisis cualitativo – Análisis cuantitativo – Diversos métodos – Razones Financiero simple y estándar • Punto de equilibrio <ul style="list-style-type: none"> – Aplicación – Control punto de equilibrio – Ventajas y desventajas • Decisión de inversión <ul style="list-style-type: none"> – Concepto – Tipo de inversión – Diferencias – Flujo de caja – VAN – TIR – Resultados proyectados. | <p>GENERAL:</p> <p>-Evaluar o realizar un Análisis de factibilidad financiero prospectivo de la empresa para aperturar una sucursal en la ciudad de Chiclayo, departamento Lambayeque</p> <p>ESPECÍFICOS</p> <p>-Aspecto general de la empresa Multiservicios Chiclayo SRL.</p> <p>- Realizar un diagnóstico de composición y variación de los estados financieros general de la empresa.</p> <p>-Análisis de los indicadores de los Resultados Financieros de los Años 2016 – 2017.</p> <p>-Determinar la factibilidad económica del proyecto a través de un Flujo de Caja.</p> <p>-Realizar la proyección del estado de resultados</p> | “La empresa MULTISERVICIOS CHICLAYO SRL. Analizara su capacidad de financiamiento e inversión propia para implementar o expandir una sucursal”. | <p>Análisis Financiero Prospectivo.</p> <p>Razones de Liquidez, Razones de endeudamiento, Razones de eficiencia y operación, y Razones de rentabilidad</p> <p>Decisión de Inversión</p> <p>Inversión Bruta, Inversión Temporal, Inversión Neta, Inversiones a corto plazo, y/e Inversiones a largo plazo.</p> | La investigación descriptiva no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes | La población principal a ser estudiada será los datos históricos de los años 2016 – 2017 del balance general, el estado de resultado, registro de ventas y gastos, fuentes de financiamiento y el flujo de caja, como población secundaria el personal de la empresa de los cuales se recabará información necesaria para el desarrollo del presente trabajo de investigación. También se consideró como una fuente secundaria al gerente financiero de la empresa. | Para el desarrollo de la presente investigación, se ha considerado tomar la población como muestra por tener un mínimo número de trabajadores los cuales serán los objeto del estudio | <p>-Entrevistas sucesiva</p> <p>-Ficha de observación</p> <p>- Ficha de análisis prospectiva</p> |

3.10 Consideraciones éticas

Como en cualquier trabajo de investigación se espera que el estudio de la empresa siga los lineamientos éticos básico de honestidad, objetividad con respeto de los derechos de terceros, así como un análisis críticos para evitar cualquier riesgo que perjudique a la empresa.

Para dar inicio del presente trabajo se solicitaron los permisos de la empresa con el personal administrativo y gerente, al obtener el permiso de la empresa se hizo la recopilación de |información siempre informando el propósito y el beneficio que se espera de la investigación, la información estuvo en lugar seguro la cual solo tuvimos acceso los autores de esta investigación y no fue compartidos con terceros.

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados

4.1.1 Aspectos generales de la empresa

A) Antecedente comercial de la empresa:

Datos específicos de la empresa:

Empresa: MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L
RUC: 20103456933
Razón social: MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L.
Dirección: AV. FRANCISCO BOLOGNESI 690 (ESQ.CON AV.BALTA)
LAMBAYEQUE CHICLAYO - CHICLAYO
Teléfono: 074-222003
Inicio de Actividad: 01/08/1992
Actividad: VENTA AL POR MENOR COMBUSTIBLES. VTA. MIN. OTROS
PRODUCTOS EN ALMACEN.

Reseña histórica de MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L.

La empresa se constituyó en el año 1995 la cuál fue identificada con la patente Shell, tiempo después en el año 2003 se identificó con la razón social Multiservicios Chiclayo S.R.L. afiliándose inicialmente con la Empresa Peruana de Combustible Sociedad Anónima PECSA; y actualmente está afiliada a Petróleos del Perú- Petroperú S.A.; la cual tiene filiales en diversos puntos del País.

En la actualidad Multiservicios Chiclayo S.R.L. se ha inclinado al logo de Petróleos del Perú – Petroperú S.A. ya que representa una empresa estatal más importante del Perú. Se ha posicionado como la empresa pionera, líder y emblemática del país. Desde su creación, ha cumplido la enorme responsabilidad de abastecer de combustible a todo el territorio nacional en especial a sus redes, y mantener una política de mejora continua y protección ambiental como parte de la estrategia de desarrollo sostenible.

B) Misión:

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo productos y servicios de excelente calidad, contar para ello con un personal altamente calificado e innovador, infraestructura moderna y las herramientas óptimas, para seguir posicionándonos dentro de un mercado de libre competencia; regulándolo a través de la calidad y el servicio diferenciado, logrando así acaparar gran parte de la demanda de este sector.

C) Visión:

Ser una empresa líder en el rubro de autoservicios, mediante la implementación de diferentes servicios que aporten a la sociedad de acuerdo a valores éticos de honestidad, transparencia y profesionalismo; con un personal altamente calificado y comprometido con la Institución.

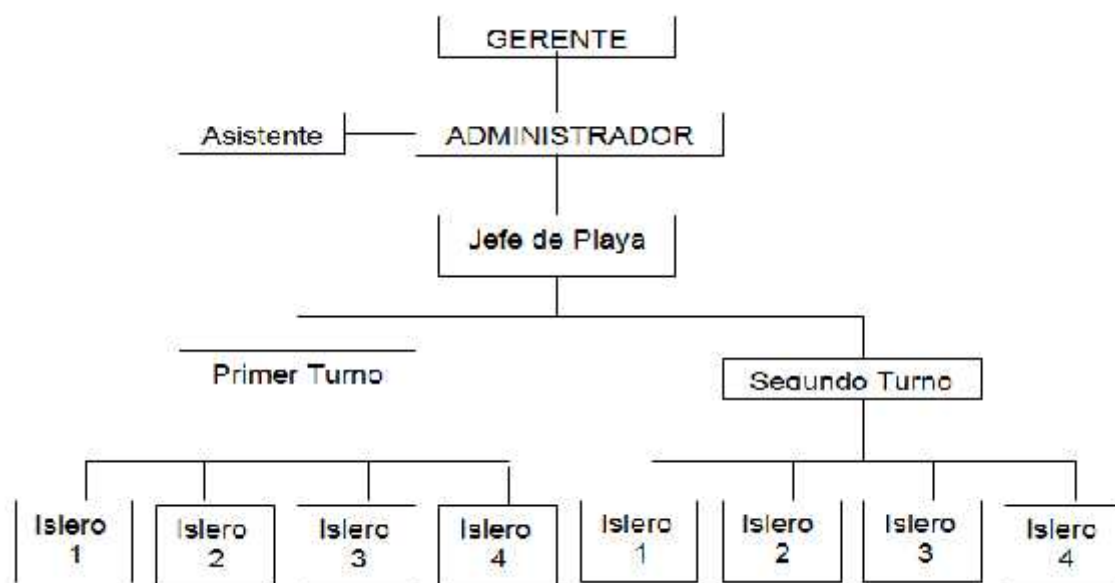
Organigrama de la empresa MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L.

Figura N° 6 Organigrama de la empresa Multiservicios Chiclayo

Fuente: Elaboración Propia (2017)

Compra y venta de combustible:

- Gasolina 84
- Gasolina 90
- Gasolina 95
- DIESEL B5 UV
- GLP (Gas licuado de petróleo)

D) Matriz foda**Fortalezas**

- Cuenta con infraestructura de almacenaje propia, por ser parte de la Empresa.
- Brindamos un producto de buena calidad para el bienestar del cliente.
- Un importante recurso humano pues de él depende la atención de las diferentes necesidades de clientes los distintos sectores; sean distribuidores, consumidores estatales, consumidores petroleros y consumidores finales.
- Realización de un informe diario de ventas y de inventario por medio de este se disminuiría las posibilidades de faltantes.
- La empresa no incurriría en costos en el flete del combustible de GLP; ya que cuenta con sus propias unidades.
- Desarrollo de un Plan estratégico, enfocado en su ubicación, que fortalezca la estación de servicio, a la vez que capten clientes.
- La empresa se encuentra ubicada en un lugar céntrico donde hay concurrencia vehicular.
- Capacidad gerencial.
- Contamos con permisos requeridos legales y de gobierno (Indecopi, Sunat, Osinerming, OEFA, Municipalidad).
- Contamos con sistema financiero el cual nos permite tener al día la contabilidad para una buena toma de decisiones.
- De acuerdo a los ratios financieros la empresa tiene liquidez.

Oportunidades

- El crecimiento automotriz en el departamento lambayecano.
- La ubicación de la estación impulsa a una buena demanda del combustible por parte de camiones, volquetas, tráiler, buses de transporte de pasajero, autos, motos, etc. En tiempos de feriado los consumos aumentan considerablemente.
- Proveer a nuestros clientes satisfacción total.
- Posibilidad de ampliar nuestra cadena de estación de servicios a través de una sucursal, con las mismas características tanto en calidad, seguridad y seriedad que la principal que está ubicada en la Zona de Chiclayo.
- Con el aumento de autos que tienen como combustible el gas puedes ser factible la creación de un establecimiento de venta de gas exclusivo para automóviles en nuestra ciudad de Chiclayo.
- Capacidad para negociar con los clientes y proveedores.
- Crecimiento poblacional en la ciudad de Chiclayo.
- La reactivación de la economía después de el niño costero 2017
- Respaldo financiero.
- Las modificaciones de normas tributarias nos permiten deducir gastos y a la vez cumplir con la cancelación de los tributos.

Debilidades

- Adulteración o robo de combustible.
- La salida de nuestro personal calificado.
- Falta de conocimiento de la misión y visión de la empresa, al no tener objetivos claros el funcionario o trabajador se desinteresa o desmotiva.
- Falta de máquinas para el abastecimiento de los consumidores finales y medios de comunicación entre el personal para una mejor dinámica de trabajo.
- Alianzas estratégicas entre los grandes grifos.
- No tener en claro las políticas internas de la empresa.
- Lanzamientos de promociones por los competidores.
- Rotación de personal.

Amenazas

- Mayor regulación en el factor ambiental.
- Incumplimiento de normativas por parte de los clientes que perjudican la imagen.
- La minimización de la estación de servicio por implementación de políticas no adecuadas.
- La entrada de nueva tecnología en los surtidores, por ende la necesidad de una capacitación de un técnico.
- Injerencia de grupos interesados en debilitar la estación de servicio y la empresa.
- Vacíos legales, falta de normativa o reglamentos en las consideraciones legales para calificar la sectorización a los diferentes clientes.
- De que la inestabilidad económica afecte también a las empresas del sector alimentos como restaurantes y cocinerías llegando a que estas quiebren lo que conlleva a perder irremediablemente a nuestros clientes en este sector.
- Desarrollo de una creciente competencia en este sector, alentada por la creciente demanda de la población en Chiclayo.
- Nuestros competidores al cobrar un precio mucho más barato que nosotros al ser abastecidos por contrabandistas que ingresan combustibles de menor calidad por nuestra frontera con nuestro país Ecuador.
- Que nuestro gobierno suba los precios de los combustibles.
- Los desastres naturales (Lluvias, Desbordes de ríos), esto ocasionaría destrucción en las carreteras.
- Aparición de nuevas estaciones de grifos.

Tabla Nª 4 Matriz foda fortaleza

| FORTALEZA | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Cuenta con infraestructura de almacenaje propia, por ser parte de la empresa | 10 |
| Un importante recurso humano pues de él depende la atención de las diferentes necesidades de clientes sectores ; sean distribuidores, consumidores estatales, consumidores petroleros y consumidores finales | 4 |
| Realización de un informe diaria de ventas y de inventario por medio de este se disminuirá las posibilidades de faltantes | 3 |
| La empresa no incurriría en costos en el flete de combustible de GLP; ya que cuenta con sus propias unidades | 9 |
| Desarrollo de un plan estratégico, enfocado en su ubicación, que fortalezca la estación de servicio, a la vez que capten clientes. | 5 |
| La empresa está ubicada en una parte céntrica en la ciudad de Chiclayo | 10 |
| Trabajo en equipo | 8 |
| La empresa cuenta con personal capacitado | 7 |

| PRIORIZACION | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Ubicación céntrica | 10 |
| Cuenta con infraestructura de almacenaje propia, por ser parte de la Empresa. | 9 |
| La empresa no incurriría en costos en el flete del combustible de GLP; ya que cuenta con sus propias unidades | 9 |
| Un importante recurso humano pues de él depende la atención de las diferentes necesidades de clientes los distintos sectores; sean distribuidores, consumidores estatales, consumidores petroleros y consumidores finales.. | 5 |
| Trabajo en equipo | 8 |
| La empresa cuenta con personal capacitado | 7 |

Fuente: Elaboración Propia (2017)

Tabla Nª 5 Matriz foda debilidad

| DEBILIDADES | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| La salida de nuestro personal calificado. | 3 |
| Falta de conocimiento de la misión y visión de la empresa, al no tener objetivos claros el funcionario o trabajador se desinteresa o desmotiva. | 5 |
| Falta de máquinas para el abastecimiento de los consumidores finales y medios de comunicación entre el personal para una mejor dinámica de trabajo. | 8 |
| Falta de control en las ventas de combustibles ya que no cuenta con un software para poder medir con exactitud las cantidades de galones que se despachan en los clientes | 7 |
| PRIORIZACIÓN | |
| Falta de control en las ventas de combustibles ya que no cuenta con un software para poder medir con exactitud las cantidades de galones que se despachan en los clientes | 10 |
| Falta de máquinas para el abastecimiento de los consumidores finales y medios de comunicación entre el personal para una mejor dinámica de trabajo | 9 |
| Falta de conocimiento de la misión y visión de la empresa, al no tener objetivos claros el funcionario o trabajador se desinteresa o desmotiva. | 5 |

Fuente: Elaboración Propia (2017)

Tabla N^o 6 Matriz foda oportunidades

| OPORTUNIDADES | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| La ubicación de la estación impulsa a una buena demanda del combustible por parte de camiones, volquetas, tráiler, buses de transporte de pasajero, autos, motos, etc. En tiempos de feriado los consumos aumentan considerablemente. | 5 |
| Proveer a nuestros clientes satisfacción total. | 6 |
| Posibilidad de ampliar nuestra cadena de estación de servicios a través de una sucursal, con las mismas características tanto en calidad, seguridad y seriedad que la principal que está ubicada en la Zona de Chiclayo. | 8 |
| Con el aumento de autos que tienen como combustible el gas puedes ser factible la creación de un establecimiento de venta de gas exclusivo para automóviles en nuestra ciudad de Chiclayo. | 9 |
| Crecimiento automotriz en la ciudad de Chiclayo | 7 |
| PRIORIZACIÓN | |
| Con el aumento de autos que tienen como combustible el gas puedes ser factible la creación de un establecimiento de venta de gas exclusivo para automóviles en nuestra ciudad de Chiclayo. | 10 |
| Posibilidad de ampliar nuestra cadena de estación de servicios a través de una sucursal, con las mismas características tanto en calidad, seguridad y seriedad que la principal que está ubicada en la Zona de Chiclayo. | 9 |
| Crecimiento automotriz en la ciudad de Chiclayo | 8 |
| Proveer a nuestros clientes satisfacción total. | 6 |

Fuente: Elaboración Propia (2017)

Tabla N^o 7 Matriz foda amenazas

| AMENAZAS | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Mayor regulación en el factor ambiental. | 6 |
| Incumplimiento de normativas por parte de los clientes que perjudican la imagen. | 7 |
| La minimización de la estación de servicio por implementación de políticas no adecuadas. | 5 |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| La entrada de nueva tecnología en los surtidores, por ende la necesidad de una capacitación de un técnico. | 6 |
| Injerencia de grupos interesados en debilitar la estación de servicio y la empresa. | 4 |
| Vacíos legales, falta de normativa o reglamentos en las consideraciones legales para calificar la sectorización a los diferentes clientes. | 5 |
| De que la inestabilidad económica afecte también a las empresas del sector alimentos como restaurantes y cocinerías llegando a que estas quiebren lo que conlleva a perder irremediabilmente a nuestros clientes en este sector. | 3 |
| Desarrollo de una creciente competencia en este sector, alentada por la creciente demanda de la población en Chiclayo. | 9 |
| Nuestros competidores al cobrar un precio mucho más barato que nosotros al ser abastecidos por contrabandistas que ingresan combustibles de menor calidad por nuestra frontera con nuestro país Ecuador. | 10 |
| Combustible que proviene del contrabando | 9 |
| PRIORIZACIÓN | |
| Nuestros competidores al cobrar un precio mucho más barato que nosotros al ser abastecidos por contrabandistas que ingresan combustibles de menor calidad por nuestra frontera con nuestro país Ecuador. | 10 |
| Combustible que proviene del contrabando | 9 |
| Incumplimiento de normativas por parte de los clientes que perjudican la imagen. | 8 |
| La entrada de nueva tecnología en los surtidores, por ende la necesidad de una capacitación de un técnico. | 6 |

Fuente: Elaboración Propia (2017)

Según Compañía Peruana de Estudios de Mercados y Opinión Pública S.A.C (2017) los datos la población en el departamento de Lambayeque incrementó a 1 280 788. Teniendo un 4% del total de la población en el Perú. Lambayeque tiene 3.9% en sexo masculino y el 4.1% en el sexo femenino.

PERÚ: POBLACIÓN POR SEXO SEGÚN DEPARTAMENTOS 2017
(En miles)

| DEPARTAMENTO | TOTAL | | HOMBRES | | MULIERES | |
|---------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Miles | % | Miles | % | Miles | % |
| Lima | 11,181.7 | 35.1 | 5,151.8 | 31.2 | 5,729.9 | 36.0 |
| Ica Libertad | 1,905.3 | 6.1 | 950.3 | 6.1 | 955.0 | 6.0 |
| Piura | 1,873.0 | 5.9 | 940.2 | 5.9 | 932.8 | 5.9 |
| Cajamarca | 1,537.2 | 4.8 | 774.3 | 4.9 | 762.7 | 4.8 |
| Puno | 1,442.9 | 4.5 | 723.8 | 4.5 | 719.1 | 4.5 |
| Junín | 1,370.2 | 4.3 | 692.0 | 4.3 | 678.2 | 4.3 |
| Cusco | 1,331.8 | 4.2 | 674.8 | 4.2 | 657.0 | 4.1 |
| Arequipa | 1,315.5 | 4.1 | 651.8 | 4.1 | 663.7 | 4.2 |
| Lambayeque | 1,280.7 | 4.0 | 621.5 | 3.9 | 659.2 | 4.1 |
| Ancaes | 1,160.5 | 3.6 | 590.2 | 3.7 | 570.3 | 3.6 |
| Iquitos | 1,059.0 | 3.3 | 552.9 | 3.5 | 506.1 | 3.2 |
| Huanuco | 872.9 | 2.7 | 443.4 | 2.8 | 429.1 | 2.7 |
| San Martín | 862.8 | 2.7 | 489.0 | 2.9 | 383.8 | 2.5 |
| Ica | 802.6 | 2.5 | 403.5 | 2.5 | 399.1 | 2.5 |
| Ayacucho | 703.7 | 2.2 | 360.2 | 2.3 | 343.5 | 2.2 |
| Ucayali | 606.9 | 1.9 | 268.7 | 1.7 | 238.2 | 1.5 |
| Huancavelica | 502.1 | 1.6 | 252.1 | 1.6 | 249.7 | 1.6 |
| Apurímac | 462.8 | 1.5 | 236.5 | 1.5 | 226.3 | 1.4 |
| Ancash | 426.0 | 1.3 | 223.8 | 1.4 | 201.2 | 1.3 |
| Tacna | 350.1 | 1.1 | 181.1 | 1.1 | 169.0 | 1.1 |
| Pasco | 308.5 | 1.0 | 164.2 | 1.0 | 144.3 | 0.9 |
| Tumbes | 243.3 | 0.8 | 131.8 | 0.8 | 111.5 | 0.7 |
| Moravia | 184.2 | 0.6 | 98.2 | 0.6 | 86.0 | 0.5 |
| Madre de Dios | 143.7 | 0.5 | 82.5 | 0.5 | 61.2 | 0.4 |
| TOTAL | 31,826.0 | 100.0 | 16,539.1 | 100.0 | 15,886.5 | 100.0 |

FUENTE: INECI - Estimaciones y proyecciones de población (2014-2017) y Censos Nacionales (2017)

Figura N° 7 Población por sexo según departamento 2017

Fuente: CIP (2017)

Según Jorge Estrella Diario Gestión (2017), gerente general de Estudios Económicos del BCR, declaro para el Diario Gestión que el incremento proyectado fue de 2.7%; Sin embargo, a la fecha aún no se tienen datos exactos del crecimiento económico, pero el sesgo es ese y eso es en parte lo que han tomado en cuenta para mantener el estímulo monetario.

4.1.2 Diagnóstico de composición y variación del análisis financiero

El área de contabilidad nos ha proporcionado datos de los años anteriores 2016 y 2017 donde ellos han elaborado los respectivos estados financieros requeridos por la misma entidad; sin embargo para el análisis se han considerado los dos principales estados financieros que permiten determinar la situación financiera y económica del establecimiento, y mediante el análisis de esta propuesta se quiere dar una mejor información a los accionistas para que a futuro les permita tener un mejor conocimiento de lo que ocurre internamente en la estación y de esta manera sobre la base de sus necesidades y de la información real complementaria puedan tomar las decisiones que el caso lo requiera para un mejor desarrollo de su gestión tanto administrativa como del nivel comercial.

4.1.2.1 Análisis del estado de situación financiero 2016 -2017

Tabla N° 8 Balance generales periodo 2016-2017

MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L.BALANCE GENERALPERIODO 2016 - 2017ACTIVO DISPONIBLE, REALIZABLE E INMOVILIZADO

| <u>Corriente</u> | <u>Año 2016</u> | <u>Análisis Vertical</u> | | <u>Año 2017</u> | <u>Análisis Horizontal</u> | |
|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|
| | | <u>Año 2016 (%)</u> | <u>Año 2017 (%)</u> | | <u>DIFERENCIA</u> | <u>DIFERENCIA A %</u> |
| Caja y Bancos | 904,081.48 | 18.84% | 13.25% | 636,754.30 | -267,327.18 | -29.57% |
| Cuentas por cobrar Comerciales Terceros | 51,808.00 | 1.08% | 0.00% | - | -51,808.00 | -100.00% |
| Cuentas por cobrar diversas - Terceros | 35,625.12 | 0.74% | 0.74% | 35,625.12 | - | 0.00% |
| Cuentas por cobrar Diversas - Relacionadas | 1,073,163.00 | 22.36% | 22.32% | 1,073,163.00 | - | 0.00% |
| Mercaderías | 282,571.08 | 5.89% | 2.67% | 128,465.12 | -154,105.96 | -54.54% |
| Suministros | 9,417.00 | 0.20% | 0.69% | 33,120.52 | 23,703.52 | 251.71% |
| Cargas Diferidas | 184,394.92 | 3.84% | 8.37% | 402,361.66 | 217,966.74 | 118.21% |
| Total activo corriente | 2,541,060.60 | 52.95% | 48.04% | 2,309,489.72 | -231,571 | -9.11% |
| No Corriente | | | | | | |
| Inmuebles Maq. y Equipo | 4,266,778.10 | 88.92% | 101.17% | 4,863,382.69 | 596,604.59 | 13.98% |
| Intangibles | 3,324.33 | 0.07% | 0.08% | 4,082.81 | 758.48 | 22.82% |
| Depreciación, Amortización y Agot. acumulados | 2,012,507.83 | 41.94% | 49.30% | 2,369,944.33 | 357,436.50 | 17.76% |
| Inmueb. Maq. y Equipo (Neto) | 2,257,594.60 | 47.05% | 51.96% | 2,497,521.17 | 239,926.57 | 10.63% |
| Total activo no corriente | 2,257,594.60 | 47.05% | 51.96% | 2,497,521.17 | 239,927 | 10.63% |
| TOTAL ACTIVOS | 4,798,655.20 | 100.00% | 100.00% | 4,807,010.89 | 8,356 | 0.17% |

PASIVO

| <u>Corriente</u> | <u>Año 2016</u> | <u>Análisis Vertical</u> | | <u>Año 2017</u> | <u>Análisis Vertical</u> | |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| | | <u>Año 2016 (%)</u> | <u>Año 2017 (%)</u> | | <u>DIFERENCIA</u> | <u>DIFERENCIA A %</u> |
| Tributos y aportes por pagar | 232,891.57 | 4.85% | 5.87% | 282,080.76 | 49,189.19 | 21.12% |
| Remuneraciones y Participaciones por Pagar | 5,630.26 | 0.12% | 0.13% | 6,390.96 | 760.70 | 13.51% |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 37,921.82 | 0.79% | 1.36% | 65,431.96 | 27,510.14 | 72.54% |
| Préstamo a terceros | 0 | 0.00% | 15.46% | 743,000.00 | 743,000.00 | 0.00% |
| Total pasivo corriente | 276,443.65 | 5.76% | 22.82% | 1,096,903.68 | 820,460 | 296.79% |
| No Corriente | | | | | | |
| Cuentas por Pagar a los accionistas | 143,000.00 | 2.98% | 0.00% | - | -143,000.00 | -100.00% |
| Total Pasivo No Corriente | 143,000.00 | 2.98% | 0.00% | 0 | -143,000 | -100.00% |

| | | | | | | |
|----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|-----------------|----------------|
| Patrimonio Neto | | | | | | |
| Capital | 1,220,598.94 | 25.44% | 58.05% | 2,790,598.94 | 1,570,000.00 | 128.63% |
| Resultados Acumulados | 2,571,075.29 | 53.58% | 0.00% | 0 | -2,571,075.29 | -100.00% |
| Resultado del ejercicio | 587,537.32 | 12.24% | 19.13% | 919,508.27 | 331,970.95 | 56.50% |
| Total de Patrimonio Neto | 4,379,211.55 | 91.26% | 77.18% | 3,710,107.21 | -669,104 | -15.28% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | |
| | 4,798,655.20 | 100.00% | 100.00% | 4,807,010.89 | 8,356 | 0.17% |

Fuente: Elaboración propia (2017)

4.1.2.1.1 Análisis vertical del estado financiero 2016 -2017

En el Análisis Vertical se toma el total del activo, pasivo y patrimonio como base porcentual (100%) y las demás cuentas como un porcentaje de dicha base.

También se debe relacionar con el mismo proceso de cálculo cada grupo del activo, pasivo y patrimonio.

A) Análisis de interpretación 2016

A.1 Estructura del activo total – año 2016

En el activo total consta de 4, 798,655.19 soles que se encuentra distribuido en Activo Corriente el 52.95% y el activo no corriente el 47.05%, esto para permitir un desarrollo armónico del plantel, porque tratándose de una empresa la concentración de activo se encuentra con el 52.95% en liquidez disponible y cobros frecuentes, lo que indica que no se ha invertido adecuadamente para cumplir con la actividad comercial.

El rubro caja y banco que corresponde a **operacionales o disponible** tiene un porcentaje del 18.84% que equivale a S/. 904,081.48, con relación al Activo Total y el 35.58% del Activo Corriente, significa que la estación tuvo una buena liquidez y que los recursos estuvieron amortizados con normalidad, con buena seguridad de la misma.

Las cuentas por cobrar Comerciales-terceros representan el 1.08% equivalente a S/. 51,808.00 con relación al Activo Total y el 2,04% del Activo Corriente, debido a que no se ha gestionado oportunamente la cobranza a terceros, a quienes se han emitidos las facturas correspondiente a ventas de combustibles.

En las cuentas por cobrar diversas relacionadas representan el 22.36% que equivale a S/. 1, 073,163.00 con relación al Activo Total y el 42.23% del Activo Corriente, significa que la entidad ha prestado dinero al socio mayoritario para asuntos personales, donde su frecuencia de devolución oportuna será en la fecha pactada en el directorio.

De igual manera el rubro de existencias o mercadería para ventas de combustibles se ubica en el 5.89% con un valor de S/. 282,571.08 con relación al Activo Total y el 11.12% del Activo Corriente que se considera razonable como inversión y para el buen desarrollo de la entidad.

En el rubro de suministros se ubica en el 0.20% con un valor de S/. 9,417.00 con relación al Activo Total y el 0.37% del Activo Corriente que se considera razonable como inversión, ya que sus unidades están haciendo una buena labor y su vida útil se ha desempeñado correctamente.

En la cuenta de cargas diferidas presenta un porcentaje 3.84% con un valor de S/. 184,394.92 con relación al Activo Total y el 7.26% del Activo Corriente que proviene de los seguros, de los intereses con sunat por refinanciamiento de los impuestos, de renta de tercera categoría, de comprobantes de retenciones.

Los bienes de inmueble, maquinaria y equipo (IME) representan el porcentaje del 47.05% con un valor de S/. 2,257,594.60 con relación al Activo Total y el 100% del Activo no corriente que se considera normal, pero puede ampliarse actualmente tanto estructuralmente como comercialmente.

A.2 Estructura del pasivo y patrimonio año 2016

Esta cuenta tiene el 9.08% Pasivo Corriente significa que la entidad tiene un patrimonio propio del 90.92%.

La cuenta de tributos y aportes por pagar corresponde al 5.19% del total del Pasivo y Patrimonio, tiene un porcentaje mayor de los demás pasivo corrientes, ya que son pagos que debe realizarse por motivo de renta de tercera categoría más pagos correspondiente a Essalud, Onp, Essalud vida y administradora de fondos de pensiones.

Esta cuenta de remuneraciones y participaciones por pagar equivale al 0.12% del total de pasivo y patrimonio, correspondiente a provisiones de las compensaciones por tiempo de servicios de los trabajadores.

Referente a la cuenta de cuentas por pagar comerciales equivale al 0.79% del total del Pasivo y Patrimonio con un valor de 37,921.82 soles, este monto corresponde a facturas que fueron emitidas a la entidad y no han sido canceladas actualmente.

En la Cuentas por pagar a los accionistas apenas alcanzan al 2.98% del Total del Pasivo y Patrimonio, este porcentaje se considera bajo por cuanto la entidad va a prestarle una pequeña cantidad a su socio mayoritario.

El Patrimonio tiene un porcentaje del 90.92%, este refleja que la entidad dispone de un adecuado Patrimonio, para el cumplimiento de sus objetivos como empresa de hidrocarburos.

B) Análisis de interpretación 2017

B.1 Estructura del activo total – año 2017

El activo total consta de 4, 807,010.89 soles que se encuentra distribuido en Activo Corriente el 48,04% y el activo no corriente el 51.96%, esto para permitir un desarrollo armónico del plantel, comparando con el año anterior la entidad ha enfocado su liquidez comprando maquinarias y unidades de transportes para una mejor atención y mayor stock en sus productos, por ello trata de invertir adecuadamente para cumplir con su actividad comercial.

El rubro caja y banco que corresponde a operacionales o disponible tiene un porcentaje del 13.25% que equivale a S/. 636,754.30, con relación al Activo Total y el 27,57% del Activo Corriente, significan que la estación sigue teniendo una buena liquidez y una parte de ella en comparación con el año anterior se ha insertado en equipos y maquinarias.

Las cuentas por cobrar Comerciales-terceros representan el 0% equivalente a S/. 0.00 con relación al Activo Total, debido a que han tomado otras medidas de cobranza.

En las cuentas por cobrar diversas relacionadas representan el 22.32% que equivale a S/. 1,073,163.00 con relación al Activo Total y el 46,47% del Activo Corriente, debido que la

entidad en el año anterior ha prestado a su socio mayoritario y que han pactado que el pago de ese préstamo sea dentro de los siguientes años

De igual manera el rubro de existencias o mercadería para ventas de combustibles se ubica en el 2.67% con un valor de S/. 128,465.12 con relación al Activo Total y el 5,56% del Activo Corriente, ese valor que presenta tuvo un descenso del 5.56% en relación al año 2016, el mismo que se debe a que había complicaciones en la Planta para cargar los diversos productos y esto se considera no razonable como inversión y para el buen desarrollo de la entidad.

En el rubro de suministros se ubica en el 0.69% con un valor de S/. 33,120.52 con relación al Activo Total y el 0.1434% del Activo Corriente, en este año esta cuenta tuvo un incremento 0.49% en Activo Total, lo que indica que la entidad ha invertido correctamente en la compra de accesorios para las unidades nuevas.

En la cuenta de cargas diferidas presenta un porcentaje 8.37% con un valor de S/. 402,361.66 con relación al Activo Total y el 17.42% del Activo Corriente, en este año esta cuenta tuvo un incremento de 10.16% en Activo Corriente, que proviene de los seguros, de los intereses con SUNAT por refinanciamiento de los impuestos, de renta de tercera categoría, de comprobantes de retenciones; por lo cual la empresa ha generado mayor impuesto por pagar dando lugar al refinanciamiento.

En el rubro de inmueble, maquinaria y equipo (IME) representan el porcentaje del 51.96% con un valor de S/. 2, 497,521.17 con relación al Activo Total, por lo visto este año esta cuenta tuvo un incremento de 4.91% en Activo Total, lo que indica que la entidad ha invertido correctamente a la adquisición de nuevas unidades y maquinarias con la finalidad de mantenerse acorde con la buena atención y nunca quedar desbastecido con los diversos productos.

B.2 Estructura del pasivo y patrimonio año 2017

Esta cuenta tiene el 22,95% Pasivo Corriente significa que la entidad tiene un patrimonio propio del 77.05%., en comparación con el año anterior observamos que su pasivo ha incrementado en 13.87% por motivo de utilización de capital de trabajo a corto plazo.

La cuenta de tributos y aportes por pagar corresponde al 6.00% del total del Pasivo y Patrimonio, existe un incremento del 0.81% de años anteriores, ya que son pagos que debe realizarse por motivo de renta de tercera categoría más pagos correspondiente a Essalud, ONP, Essalud vida y administradora de fondos de pensiones.

Esta cuenta de remuneraciones y participaciones por pagar equivale al 0.13% del total de pasivo y patrimonio, correspondiente a provisiones de las compensaciones por tiempo de servicios de los trabajadores.

En la cuenta de cuentas por pagar comerciales equivale al 1.36% del total del Pasivo y Patrimonio con un valor de 65,431.96 soles, este monto corresponde a facturas que fueron emitidas a la entidad y no han sido canceladas actualmente, por razones de cambio en la política de la empresa.

En la cuenta préstamos a terceros está alcanzando al 15.46% del Total del Pasivo y Patrimonio, significa que la entidad se está financiando a corto plazo y no al largo plazo, lo que llamamos utilización de capitales de trabajo.

En la cuenta patrimonio tiene un porcentaje del 77.05%, este refleja que la entidad sigue disponiendo de un adecuado Patrimonio, para el cumplimiento de sus objetivos como empresa de hidrocarburos.

4.1.2.1.2 Análisis horizontal 2016 y 2017

Como se puede observar en el cuadro que antecede el total del activo del año 2017 decrece en un 9.11% (S/. 231,570.88) en relación con el año 2016, es debido a que el año 2017 no existen aumento en la cuenta caja y bancos, ya que los mismos son gastados de inmediato en la compra de una cisterna completa de GLP, como se manifiesta en el casillero de Total de Activo No corriente ya que existe un incremento del 10.63% (239,926.58 soles) entre los años 2016 a 2017.

Desglosando este cuadro observamos que se han recuperado las cuentas por cobrar Comerciales – Tercero; a la vez la cuenta de suministro se ha aumentado en un 251.71% ya que son accesorios necesario para la instalación de la cisterna de GLP, todo estos aumentos o

disminución en el casillero de Total de Activo Corriente tienen relación con la cuenta IME ya que se incrementara en un 13.98% (equivalente a 596,605 soles) entre los años 2016 a 2017; permitirá que el Activo No Corriente aumente en un 10.63%.

4.1.2.1.2.1 Tendencia de crecimiento o disminución del pasivo 2016 – 2017

El pasivo crece en S/ 667,460.03 soles en relación al año 2016 obedece a que en este año 2017 los préstamos a terceros aumento excesivamente ya que la entidad está trabajando con capitales de trabajo a corto plazo, porque su tasa de interés es recontra baja que la tasa de interés a largo plazo; a la vez se ha aumentado las cuenta por pagar comerciales perteneciente a su proveedor principal que es Petroperú, motivo por el cual su proveedor le ha otorgado más plazo para pagar.

El patrimonio también decrece en S/. 669,104.34 soles en relación al año 2016, por cuanto dieron de baja todo lo referente a la cuenta de resultado acumulado, ya que se insertó en la cuenta de capital y a la vez se ha pagado dividendo a los socios.

En conclusión, se puede indicar que la administración de la entidad de manera general se han manejo adecuadamente, dando importancia a la inversión en los rubros que son propios para la actividad operativa y de gestión de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L.

4.1.2.2 Análisis de los estados de resultados 2016 -2017

4.1.2.2.1 Análisis vertical de los estados de resultados 2016-2017

Tabla N^a 9 Estado de ganancia y perdidas periodo 2016-2017

MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
PERIODO 2016 - 2017

| CUENTA | Año 2016 | Análisis Vertical | | Año 2017 | Análisis Horizontal | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | | Año 2016 (%) | Año 2017 (%) | | Diferencia | % Diferencia |
| Ventas Netas | 12,599,467.32 | 100% | 100% | 16,164,328.49 | 3,564,861.17 | 28.29% |
| Costo de Ventas | 10,521,574.79 | 83.51% | 82.87% | 13,394,898.20 | 2,873,323.41 | 27.31% |
| Utilidad Bruta | 2,077,892.53 | 16.49% | 17.13% | 2,769,430.29 | 691,537.76 | 33.28% |
| Gastos Administrativos | -1,309,307.98 | -10.39% | -9.77% | 1,579,406.24 | 270,098.26 | 20.63% |
| Utilidad de Operación | 768,584.55 | 6.10% | 7.36% | 1,190,024.05 | 421,439.50 | 54.83% |
| Gastos Financieros | 38,360.98 | -0.30% | -0.17% | 27,150.62 | 11,210.36 | -29.22% |
| Otros Ingresos Gravados (Transporte) | 85,800.48 | 0.68% | 0.88% | 142,504.58 | 56,704.10 | 66.09% |
| Utilidad antes de Impuestos | 816,024.05 | 6.48% | 8.08% | 1,305,378.01 | 489,353.96 | 59.97% |
| Base Imponible | 816,024.05 | 6.48% | 8.09% | 1,308,033.01 | 492,008.96 | 60.29% |
| Impuesto Calculado | 228,486.73 | 1.81% | 2.39% | 385,869.74 | 157,383.00 | 68.88% |
| Resultado Neto del Ejercicio | 587,537.32 | 4.66% | 5.69% | 919,508.27 | 331,970.95 | 56.50% |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

A) Análisis de interpretación

Tabla N^a 10 Estructura de los estados Financieros 2016

| Estructura del EE.FF. 2016 | | |
|----------------------------|---------------|---------|
| Rubro | Valor | % |
| Ingresos | 12,685,267.80 | 100.68% |
| Egresos | 11,869,243.75 | 94.20% |
| Utilidad | 816,024.05 | 6.48% |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Como se puede apreciar los Ingresos son más altos que los egresos de gestión, en 6.48% debido a que se realizan actividades que permitan recuperar un mayor volumen de recursos,

sin embargo, una alternativa para reducir los gastos puede ser que el gasto se pueda financiar con fondos propios o patrimoniales.

Los rubros que más porcentaje tienen en la conformación de los gastos son: los de personal como son: sueldos y sus diferentes componentes.

Tabla N^a 11 Estructura de los Estados Financieros 2017

| Estructura del EE.FF. 2017 | | |
|-----------------------------------|---------------|----------|
| Rubro | Valor | % |
| Ingresos | 16,306,833.07 | 100.88% |
| Egresos | 15,001,455.06 | 92.81% |
| Utilidad | 1,305,378.01 | 8.08% |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Al igual que el año 2016, los ingresos siguen superando a los gastos de gestión, la Utilidad que presenta la entidad es de S/. 1, 305,378.00 equivalente al incremento del 1.6% de la Utilidad planteada en comparación del año anterior, esto a la vez demuestra que existe una mayor venta de combustible ya sea por la ubicación o mayor demanda vehicular en el centro de Chiclayo, a la vez existe mayor control por parte de los trabajadores responsable de los recursos.

Analizar la posibilidad de realizar actividades que le permitan a la estación obtener nuevos ingresos, que ayuden a mejorar el presupuesto.

Se debe tener presente que una buena gestión empresarial, se mide a través de los resultados.

4.1.2.2 Análisis horizontal de los estados de resultados 2016-2017

- ✓ **Ingresos de gestión:** Los ingresos en el año 2017 aumentaron en un 22.21% en relación con los del año 2016, esto significa que crecieron en 3,621,565.27 nuevos soles. Principalmente se dieron por la ventas al consumidor final motivo por el cual mayor demanda de vehículos, ubicación de la estación y mejoras en la políticas de atención al cliente. Otro motivo principal en la cuenta otros ingresos también se ha

incrementado a un 66.09% por razones de nueva adquisición de Activo Fijo, en este caso nueva cisterna de GLP motivo por el cual no se ha dejado desbastecido esta estación en comparación con la competencia.

- ✓ **Gastos de gestión:** Los gastos del año 2017 con en relación al año 2016 también sufrió un incremento en 20.88% (equivalente a 3, 132,211.31 nuevos soles), por aumento en los sueldos y lo principal por los gastos necesario referente a la nueva adquisición de activo Fijo (cisterna Nueva de GLP).

4.1.3 Análisis de los indicadores de los resultados financiero de la empresa.

4.1.3.1 Razones de liquidez

4.1.3.1.1 Liquidez corriente

Tabla N° 12 Liquidez corriente

| | | | | | |
|--------------------------|--------------------------|---|---------------------|---|------------|
| LIQUIDEZ GENERAL (2017)= | <u>ACTIVO CORRIENTES</u> | = | <u>2,309,489.72</u> | = | 2.11 VECES |
| | PASIVO CORRIENTES | | 1,096,903.68 | | |
| LIQUIDEZ GENERAL (2016)= | <u>ACTIVO CORRIENTES</u> | = | <u>2,541,060.60</u> | = | 9.19 VECES |
| | PASIVO CORRIENTES | | 276,443.65 | | |

Para el año 2016 se tiene 9.19 veces de liquidez del activo corriente para cubrir cada sol del pasivo corriente a corto plazo , sin embargo para el año 2017 el activo corriente es 2.11 veces lo que ha disminuido por causa del efectivo y las cuentas por cobrar comerciales . Sin embargo el año 2017 tenemos suficiente liquidez ya que se puede convertir fácilmente en efectivo (son más líquidos que lo activos de largo plazo) especialmente los activos de corrientes como los inventarios y cuentas por cobrar comerciales y así satisfacer sus obligaciones corrientes.

4.1.3.1.2 Liquidez severa o acida

Tabla N° 13 Liquidez severa o acida

| | | | | | |
|----------------------|--------------------------------------|---|---------------------|---|------------|
| PRUEBA ACIDA (2017)= | <u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u> | = | <u>2,181,024.60</u> | = | 1.99 VECES |
| | PASIVO CORRIENTES | | 1,096,903.68 | | |
| PRUEBA ACIDA (2016)= | <u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u> | = | <u>2,258,489.52</u> | = | 8.17 VECES |
| | PASIVO CORRIENTES | | 276,443.65 | | |

Los inventarios son el activo menos líquido de los activos corrientes de la empresa, por lo tanto es el más probable que ocurra una pérdida en el inventario en caso de liquidación. Por lo tanto este análisis es importante para medir la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo sin recurrir a su venta. Para el año 2017 en la empresa tenemos de 1.99 veces, por lo tanto el valor del año 2016 de la empresa es de 8.17 veces lo que significa que es más alto en comparación con las razones del otro año.

4.1.3.2 Razones de gestión

4.1.3.2.1 Rotación del inventario

Tabla N^o 14 Rotación del inventario

| | |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ROTACION DE INVENTARIO (2017)= | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}} = \frac{13,394,898.20}{128,465.12} = 104.27$ |
| ROTACION DE INVENTARIO (2016)= | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}} = \frac{10,521,574.79}{282,571.08} = 37.24$ |
| ROTACION DE INVENTARIO (2017)= | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO INVENTARIO}} = \frac{13,394,898.20}{205,518.10} = 65 \text{ VECES}$ |

Como aproximación preliminar, cada uno de los artículos del inventario de la empresa “Multiservicios Chiclayo” se vende y se almacena 65 veces es decir rota 65 veces al año este indicador nos indica que tiene un inventario excesivo y una rotación rápida. Calculando en días obtenemos (365 días / 65 veces) un total 5 días es decir cada artículo del inventario se vende y se almacena, cada 5 días; esto es considerablemente o ya que hay mayor demanda de combustible en la ciudad de Chiclayo.

4.1.3.2.2 Rotación de los activos fijos

Tabla N^o 15 Rotación de los activos fijos

| | |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ROTACION DE ACTIVO FIJO (2017) | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO NETO TANGIBLE}} = \frac{16,164,328.49}{2,493,438.36} = 6.5 \text{ VECES}$ |
| ROTACION DE ACTIVO FIJO (2016) | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO NETO TANGIBLE}} = \frac{12,599,467.32}{2,254,270.26} = 5.6 \text{ VECES}$ |

Este ratio nos indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Para el año 2016 las ventas son 5.6 veces mayor que los activos fijo neto lo cual representa que las utilidades se incrementan a mayor porcentaje de los activos fijo. Para el año 2017 las ventas incrementan un 28.29% más que el año 2016 lo cual nos indica que ahora es 6.5 veces mayor que los activos fijos.

4.1.3.2.3 Rotación de activos totales

Tabla Nª 16 Rotación de activos totales

| | |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| ROTACION DEL ACTIVO(2017)= | $\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{16,164,328.49}{4,807,010.89} = 3.36$ |
| ROTACION DEL ACTIVO (2016)= | $\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{12,599,467.32}{4,798,655.19} = 2.63$ |

Este índice muestra que por cada sol invertido en el activo se obtiene 2.63 soles de las ventas netas la cual las ventas incremento para el año 2017 a 3.36 soles por cada sol del activo totales

4.1.3.3 Razones de endeudamiento

4.1.3.3.1 Razón de deuda

Tabla Nª 17 Razón de deuda

| | |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ENDEUDAMIENTO (2017)= | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{1,096,903.68}{4,807,010.89} = 0.23 \text{ VECES}$ |
| ENDEUDAMIENTO (2016)= | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{419,443.65}{4,798,655.19} = 0.09 \text{ VECES}$ |

En el año 2017 la empresa presenta un razón de deudas del 23% sobres el activo total, el 23 % ha sido financiado externamente, dicho de otra forma los acreedores de la empresa muestra una razón de deuda relativamente moderada de 23% sobre sus activos. Para el año 2016 la empresa muestra una razón de endeudamiento del 9 % lo cual es una deuda relativamente baja, lo cual permitió acceso al crédito por consecuencia que para el año 2017 sube su endeudamiento por lo accedió al

financiamiento externo para poder operar, lo cual hace uso del apalancamiento financiero para así poder desarrollar sus actividades comerciales

4.1.3.3.2 Razón de patrimonio a activo

Tabla N^o 18 Razón de patrimonio a activo

| | |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ENDEUDAMIENTO (2017)= | $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{2,790,598.94}{4,807,010.89} = 0.58 \text{ VECES}$ |
| ENDEUDAMIENTO (2016)= | $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{1,220,598.94}{4,798,655.19} = 0.25 \text{ VECES}$ |

Esta razón muestra el porcentaje de financiamiento de los activos con recursos de la misma empresa. Como se puede observar, la razón de patrimonio a activos es el complemento de la razón de deuda. Para el año 2017, la empresa ha financiado sus activos 42% de activo total o sea con fuentes de financiamiento externa y con capital propio tenemos el 58% restante. Lo cual para el año 2016 su capital contable o razón de patrimonio es de 25 % menos que el año 2017

4.1.3.3.3 Razón de composición de deuda

Tabla N^o 19 Razón de composición de deuda

| | |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ENDEUDAMINETO (2017) = | $\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTALES}} = \frac{810,680.03}{1,096,903.68} = 0.74 \text{ VECES}$ |
| ENDEUDAMINETO (2016) = | $\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTALES}} = \frac{276,443.65}{419,443.65} = 0.66 \text{ VECES}$ |

Este indicador nos muestra las proporción de las deudas a corto plazo con las deuda totales para el año 2016 los pasivo corrientes son 0.66 veces menos que los pasivo totales y para el año 2017 las deudas totales disminuyen lo cual el pasivo corriente crece 0.74 veces sobre los pasivo totales.

4.1.3.4 Razón de rentabilidad

4.1.3.4.1 Rentabilidad sobre venta (ROS)

Tabla Nª 20 Rentabilidad sobre venta(ROS)

| | |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (2017)= | $\frac{\text{UTILIDAD NETAS}}{\text{VENTAS NETAS} \times 100} = \frac{919,508.27}{16,164,328.49} = 6\%$ |
| RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (2016)= | $\frac{\text{UTILIDAD NETAS}}{\text{VENTAS NETAS} \times 100} = \frac{587,537.32}{12,599,467.32} = 5\%$ |

Para el año 2017 a la empresa obtuvo un total S/ 0.06 céntimos después de impuesto, mientras que el año 2016 solo le queda S/ 0.05 céntimos, se podría decir que este análisis mide la efectividad de la empresa ante las ventas ya que muestra su capacidad para hacer cumplir su misión.

4.1.3.4.2 Rentabilidad sobre activos (ROA)

Tabla Nª 21 Rentabilidad sobre activos (ROA)

| | |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO (2017)= | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL} \times 100} = \frac{919,508.27}{4,807,010.89} = 19\%$ |
| RENTABILIDAD DE ACTIVO (2016) = | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL} \times 100} = \frac{587,537.32}{4,798,655.19} = 12\%$ |

La empresa “Multiservicios Chiclayo” obtuvo en el año 2017 una rentabilidad económica del 19 % después de impuestos, lo que la administración de la empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiando a ella en un 19%. Pero consideración para el año anterior 2016 mejoro en un 7%.

4.1.3.4.3 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

Tabla Nª 22 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL (2017)= | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE} \times 100} = \frac{919,508.27}{2,790,598.94} = 33\%$ |
| RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL (2016) = | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE} \times 100} = \frac{587,537.32}{1,220,598.94} = 48\%$ |

La empresa logro una rentabilidad de 33% para el año 2017 lo cual es una disminución del 15% comparando para el año 2016 consecuentemente por el aumento de capital que representa el 129% más que el año 2016

Tabla Nª 23 Cuadro de resumen

| I RAZONES DE LIQUIDEZ | 2016 | 2017 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| 1. LIQUIDEZ CORRIENTE | 9.19 | 2.11 |
| 2. LIQUIDEZ SEVERA O ACIDA | 8.17 | 1.99 |
| II. RAZONES DE GESTION | | |
| 1. ROTACION DEL INVENTARIO | 37.24 | 65 |
| 2. ROTACION DE LOS ACTIVOS FIJO | 5.6 | 6.5 |
| 3. ROTACION DE ACTIVO TOTALES | 2.63 | 3.36 |
| III. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO | | |
| 1. RAZON DE DEUDA | 0.09 | 0.23 |
| 2. RAZON DE PATRIMONIO A ACTIVO | 0.25 | 0.58 |
| 3. RAZON DE COMPOSICION DE LA DEUDA | 0.66 | 0.74 |
| IV. RAZONES DE RENTABILIDAD | | |
| 1. RENTABILIDAD SOBRE VENTA(ROS) | 5% | 6% |
| 2. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS(ROA) | 12% | 19% |
| 3. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO(ROE) | 48% | 33% |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

La empresa **MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L.**; muestra al cierre del ejercicio 2017 un mejor desempeño económico y financiero, se encuentra fortalecido con el mejoramiento de su liquidez principalmente por los certificados bancarios que garantizan su línea de crédito con sus proveedores principales; esto garantiza un buen Fondo de maniobra para operar libremente; por lo tanto, ha mejorado su disponibilidad financiera y la capacidad económica para cumplir oportunamente sus deudas a su vencimiento.

Esta mejora de liquidez también es generada por la mejora de su gestión de sus existencias e inversiones inmovilizadas; las mejoras de sus rotaciones empujaron a la empresa a incrementar sus inversiones totales; esto también como consecuencia del endeudamiento con terceros para obtener las garantías necesarias frente a nuestros proveedores.

La empresa tiene una capacidad de respaldo de su deuda, financiada a corto plazo, es decir, su deuda a largo plazo disminuyó y aumentó sus activos más importantes para amortiguar algunos problemas, aumentando su patrimonio.; cuenta con el respaldo suficiente para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, por lo tanto, la empresa tiene un superávit en capital de trabajo, lo que le permite tener dinero para operar con normalidad.

Presenta eficiencia y eficacia en su gestión, generando rotaciones de existencias y activos rentables; su capacidad de generar beneficios usando adecuadamente sus inversiones para generar beneficios económicos; como se observa se mejora la rentabilidad de sus inversiones aunque el financiamiento redujo la rentabilidad de los socios, esto debido al costo financiero que genera el endeudamiento.

4.1.4 Determinación de la factibilidad económica

4.1.4.1 Fuentes de financiamiento para la implementación de la sucursal

Habiendo evaluado la matriz de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L. se determina que la empresa se encuentra con estado financiero razonable, a la vez se ha cuantificado la liquidez que muestra una liquidez aceptable; además tiene capacidad de endeudamiento, igualmente se observa que tiene rentabilidad y a la vez tiene capacidad de endeudamiento para poder financiarse y poder implementar esta nueva sucursal, la misma que tendría un Financiamiento Interno (con Aporte Propio) y un Financiamiento Externo (mediante Préstamo), en este caso.

A continuación hemos detallado todos los posibles tipos de fuente de financiamiento en los que vamos a incurrir. Estos datos fueron obtenidos mediante una entrevista con el Socio mayoritario que hemos realizado e información adicional de la investigación.

Observamos que uno de los Financiamientos de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L. está basado en la Fuente Interna, solo es posible en caso de existir filiales o Empresas en

funcionamiento (como este caso), siendo el ejecutor del Proyecto dueño o accionista de la misma. Se considera como Fuente Interna, cuando los recursos Financieros provienen del ente ejecutor o accionistas del Proyecto y son reinvertidos en nuevos Proyectos, siendo el origen de estos fondos las utilidades no distribuidas o retenidas para estos fines.

Las ventajas o desventajas que se obtienen cuando los recursos Financieros provienen de la Fuente Interna, son:

Tabla N^o 24 Ventajas y desventajas

| Ventaja | Desventaja |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Se mantiene la flexibilidad Financiera | No es posible aprovechar la posibilidad de obtener préstamos a intereses convenientes |
| No existen problemas en los pagos tanto de intereses como amortizaciones de préstamo | No se aprovecha ciertas ventajas impositivas existentes. |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Después de mencionar sobre la primera fuentes, observamos que el financiamiento basado en fuentes externa, sobre los capitales requerido se divide a su vez en préstamos a corto plazo, mediano y largo plazo. Para Financiar el capital de trabajo generalmente se debe acudir a créditos a corto plazo, las inversiones fijas y diferidas se cubren con créditos de mediano y/o largo plazo.

Como se dijo con anterioridad, en cuanto a los tipos de fuentes de financiamiento, se detalló las fuentes internas y las externas, donde:

- Las fuentes internas me equivale a un 34.84% de la inversión total de mis recursos propios provenientes de la cuenta caja y bancos o propios de mis utilidades no distribuidas.
- Mientras tanto, la fuentes externas me equivale a un 65.16% de la inversión total, ya que si fuese un proyecto casi netamente privado, la única fuente de financiamiento es los bancos.

4.1.4.2 Plan de financiamiento externo

Conocido como presupuesto de financiación es un instrumento de servicio a la deuda que contiene un grupo de desembolsos cuyo cargo periódico efectuado por el prestatario están compuestos en dos partes como amortización e intereses. El periodo convenido entre el prestamista y el prestatario para el desembolso del préstamo de las instituciones financieras dependerá de la magnitud del monto, horizonte de planeamiento, entidad ejecutora, consultora y capital del proyecto; siendo estos representados en los cuadros de presupuesto de financiación con sus respectivas amortizaciones.

Por eso, la sucursal de la empresa Multiservicios Chiclayo S.R.L. se va a endeudar al tope de 65 % de la inversión total, como se muestra en el grafico inversión total.

Se estableció las condiciones establecidas por los agentes Financieros que otorgarán el préstamo a favor del proyecto. Dichas condiciones comprenden:

El periodo de préstamo (corto, mediano, largo plazo), las garantías exigidas, los intereses aplicados y el tiempo de diferimiento (años de gracia) otorgado donde se cancela solo intereses y no así el capital.

El capital adquirido vía préstamo se devuelve mediante pagos periódicos, amortizando parte del capital y cancelando intereses.

Por ello, la nueva sucursal se va a endeudar de la siguiente manera:

- ✓ Importe del préstamo, es de 800,000 dólares americanos
- ✓ Tipo de cambio, es de 3.33
- ✓ Usando el plan de cuotas constantes, en el que las cuotas se pagan al vencimiento.
- ✓ Periodo de gracia, de 4 meses
- ✓ Tasa del periodo de gracias, de 10%
- ✓ Tasa efectiva anual, que es de 7.5%
- ✓ Plazo del préstamo es de 6 años
- ✓ Importe de la cuota constante, es de 21,057.99 dólares Americanos

El siguiente cuadro muestra las características del préstamo. El plazo para pagar el préstamo fue elegido con los socios según el valor de la cuota y el periodo de pago.

Tabla N^a 25 Préstamo

| Préstamo | |
|---------------------------|------------------|
| Entidad | BBVA Continental |
| Valor del préstamo | \$ 800,000.00 |
| Tasa de interés anual | 7.50% |
| Plazo de préstamo (años) | 6 |
| Período de gracia (meses) | 4 |
| Tasa de período de gracia | 10% |
| Cuota iguales (\$) | \$ 21,057.99 |
| Cuota iguales (S/) | 70,123.10 |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

PLAN DE CUOTAS CONSTANTES EN EL QUE LAS CUOTAS SE PAGAN AL VENCIMIENTO

Considerando Periodo de Gracia, tanto para el pago del principal como para el pago de intereses, pero ajustando el Principal

| | |
|---------------------------|------------|
| Fecha Desembolso | 01/06/2018 |
| Desembolso \$ | 800,000.00 |
| Periodo de Gracia (meses) | 4 |
| Tasa del Periodo : | 10% |

Reemplazando Formula:

$$800,000(1+ 0.10)^4 =1,171,280.00$$

| | |
|-------------------------|------------------|
| Deuda Total | 1,171,280.00 |
| Tasa de Interes Anual | 7.50% |
| Tasa de Interes Mensual | 0.604% |
| Numero de Meses | 68 |
| Imp. Cuota Constantes: | 21,057.99 |

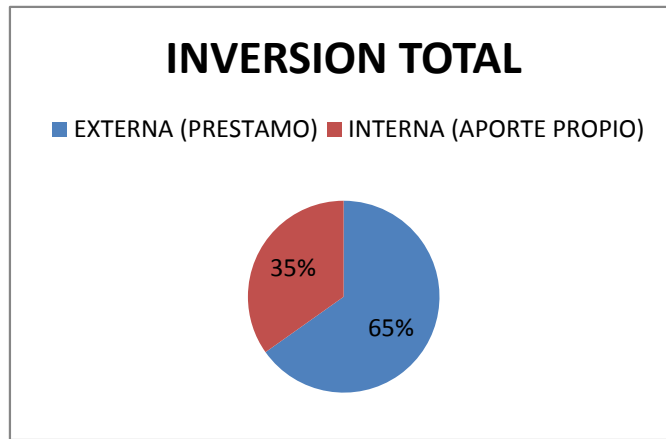


Figura N° 8 Inversión total

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

A) Sistema de amortización constante

El monto que desea prestar la entidad es de \$ 800,000.00 Dólares Americanos, para un periodo de seis años, cuya tasa de interés es del 7.5% anual, considerando Periodo de Gracia, tanto para el pago del principal como para el pago de intereses ajustando el Principal, se realizó la tabla que permita observar la prestación, el interés y la amortización mensual según calendario.

Este método asume que la prestación es constante, siendo la prestación la cuota que se paga de manera mensual o anual considerando tanto el interés como la amortización.

Se debe primeramente calcular la prestación constante, con la ecuación de anualidad, utilizando la siguiente Formula:

Utilizando la fórmula del valor actual de una anualidad ordinaria

$$A = R \frac{[1 - 1(1 + i)^{-n}]}{i}$$

A: Valor actual

R: Pago Periódico

i: Tasa de interés efectiva por periodo

n: Numero de periodos

Reemplazando en la fórmula del valor actual de una anualidad ordinaria:

$$1,171,280.00 = R \frac{1-1(1+0.00604)^{-68}}{0.00604}$$

A: Valor actual

R: pago periódico

i: Tasa de interés efectiva por periodo

N: Numero de periodos

❖ **Imp. Cuota constante: 21,057.99 mensual**

4.1.4.3 Detalle de la inversión

Para este caso hipotético que estamos desarrollando la estructura de Financiamiento es:

Tabla Nª 26 Inversión en implementación de una sucursal

| Nº | DETALLE | FUENTE | | | | TOTAL |
|----------|------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | | EXTERNA | % | INTERNA | % | |
| 1 | INVERSION FIJA (Anexo) | 1,948,045.13 | 63.60% | 1,114,761.27 | 36.40% | 3,062,806.40 |
| | Terreno de la sucursal | 770,602.14 | 100.00% | - | 0.00% | |
| | Edificaciones | 462,018.49 | 37.50% | 770,030.81 | 62.50% | |
| | Máquina y equipo de explotación | 234,563.18 | 66.60% | 117,633.79 | 33.40% | |
| | Muebles y enseres | 59,110.35 | 100.00% | - | 0.00% | |
| | Equipo diversos | 421,750.97 | 65.00% | 227,096.67 | 35.00% | |
| 2 | INVERSION DIFERIDA | 223,954.87 | 100.00% | - | 0.00% | 223,954.87 |
| | Estudio y/o investigación | 13,437.29 | 100.00% | - | 0.00% | |
| | Gastos de Organización | 89,581.95 | 100.00% | - | 0.00% | |
| | Puesta en marcha | 22,395.49 | 100.00% | - | 0.00% | |
| | Gastos de Patentes y Licencia | 17,916.39 | 100.00% | - | 0.00% | |
| | Interés de pre-operación | 67,186.46 | 100.00% | - | 0.00% | |
| | Otros | 13,437.29 | 100.00% | - | 0.00% | |
| 3 | Capital de Trabajo | 100,000.00 | 50.00% | 100,000.00 | 50.00% | 200,000.00 |
| | INVERSION TOTAL (1+2+3) | 2,272,000.00 | 65.16% | 1,214,761.27 | 34.84% | 3,486,761.27 |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Tabla N° 27 Inversión total

| Inversión total | | |
|---------------------------|---------------------|-------------|
| Descripción | Monto | % |
| Inversión Fija | 3,062.806.40 | 88% |
| Inversión Diferida | 223,954.87 | 6% |
| Capital de trabajo | 200,000.00 | 6% |
| Total | 3,486,761.27 | 100% |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

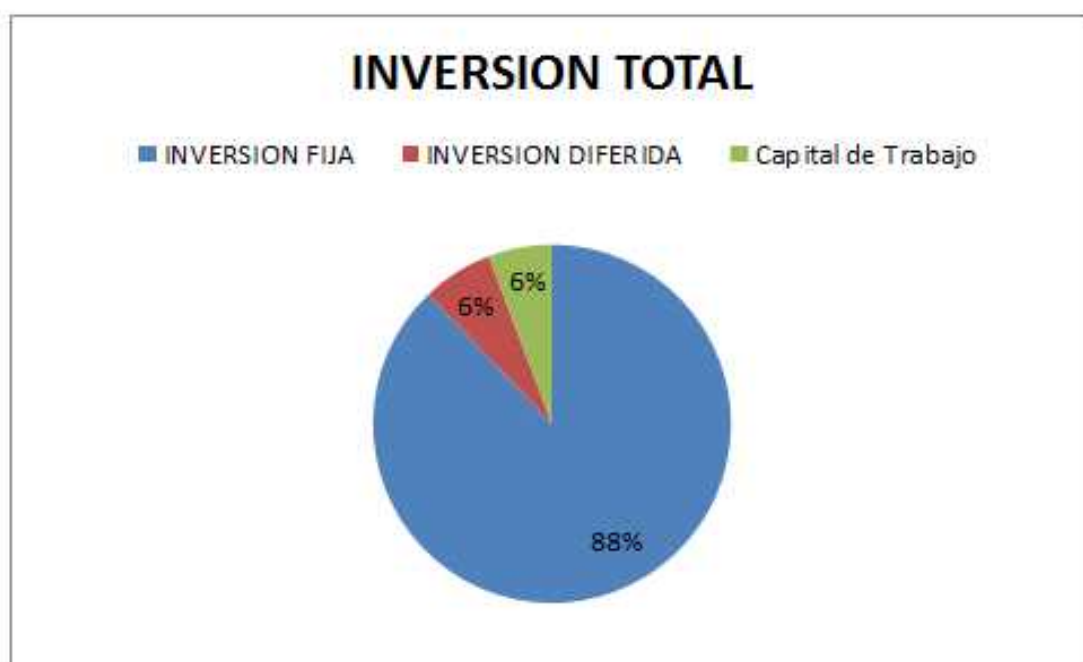


Figura N° 9 Inversión total

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

A continuación se ha detallado las diversas fuentes de financiamiento con su respectivo detalle de inversión y capital.

Como estamos viendo, todo lo que se refiere a la inversión diferida se está acudiendo a la fuente externa.

A lo que se refiere al Capital de trabajo, se está cubriendo de ambas fuentes con iguales porcentajes.

En conclusión a la Inversión Fija se ha tomado un mayor porcentaje en la fuente externa que en la fuente interna, ya que se está utilizando Créditos a Largo Plazo.

Tabla Nª 28 Crédito a largo plazo

| Periodo | Fecha | Principal al Inicio | Pago de Principal | Pago de Intereses | Pago de Portes | Pago Total | Principal al Final |
|---------|------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------|------------|---------------------|
| 0 | 01/06/2018 | 800,000.00 | - | - | - | - | 800,000.00 |
| 1 | 01/07/2018 | 800,000.00 | | | | | 880,000.00 |
| 2 | 01/08/2018 | 880,000.00 | | | | | 968,000.00 |
| 3 | 01/09/2018 | 968,000.00 | | | | | 1,064,800.00 |
| 4 | 01/10/2018 | 1,064,800.00 | | | | | 1,171,280.00 |
| 5 | 01/11/2018 | 1,171,280.00 | 13,977.70 | 7,080.29 | | 21,057.99 | 1,157,302.30 |
| 6 | 01/12/2018 | 1,157,302.30 | 14,062.19 | 6,995.80 | | 21,057.99 | 1,143,240.11 |
| 7 | 01/01/2019 | 1,143,240.11 | 14,147.19 | 6,910.79 | | 21,057.99 | 1,129,092.92 |
| 8 | 01/02/2019 | 1,129,092.92 | 14,232.71 | 6,825.28 | | 21,057.99 | 1,114,860.21 |
| 9 | 01/03/2019 | 1,114,860.21 | 14,318.75 | 6,739.24 | | 21,057.99 | 1,100,541.46 |
| 10 | 01/04/2019 | 1,100,541.46 | 14,405.30 | 6,652.68 | | 21,057.99 | 1,086,136.15 |
| 11 | 01/05/2019 | 1,086,136.15 | 14,492.38 | 6,565.61 | | 21,057.99 | 1,071,643.77 |
| 12 | 01/06/2019 | 1,071,643.77 | 14,579.99 | 6,478.00 | | 21,057.99 | 1,057,063.78 |
| 13 | 01/07/2019 | 1,057,063.78 | 14,668.12 | 6,389.86 | | 21,057.99 | 1,042,395.65 |
| 14 | 01/08/2019 | 1,042,395.65 | 14,756.79 | 6,301.20 | | 21,057.99 | 1,027,638.86 |
| 15 | 01/09/2019 | 1,027,638.86 | 14,846.00 | 6,211.99 | | 21,057.99 | 1,012,792.87 |
| 16 | 01/10/2019 | 1,012,792.87 | 14,935.74 | 6,122.25 | | 21,057.99 | 997,857.13 |
| 17 | 01/11/2019 | 997,857.13 | 15,026.02 | 6,031.97 | | 21,057.99 | 982,831.11 |
| 18 | 01/12/2019 | 982,831.11 | 15,116.85 | 5,941.13 | | 21,057.99 | 967,714.25 |
| 19 | 01/01/2020 | 967,714.25 | 15,208.23 | 5,849.75 | | 21,057.99 | 952,506.02 |
| 20 | 01/02/2020 | 952,506.02 | 15,300.17 | 5,757.82 | | 21,057.99 | 937,205.85 |
| 21 | 01/03/2020 | 937,205.85 | 15,392.66 | 5,665.33 | | 21,057.99 | 921,813.19 |
| 22 | 01/04/2020 | 921,813.19 | 15,485.70 | 5,572.29 | | 21,057.99 | 906,327.49 |
| 23 | 01/05/2020 | 906,327.49 | 15,579.31 | 5,478.68 | | 21,057.99 | 890,748.18 |
| 24 | 01/06/2020 | 890,748.18 | 15,673.49 | 5,384.50 | | 21,057.99 | 875,074.69 |
| 25 | 01/07/2020 | 875,074.69 | 15,768.23 | 5,289.76 | | 21,057.99 | 859,306.46 |
| 26 | 01/08/2020 | 859,306.46 | 15,863.55 | 5,194.44 | | 21,057.99 | 843,442.91 |
| 27 | 01/09/2020 | 843,442.91 | 15,959.44 | 5,098.54 | | 21,057.99 | 827,483.46 |
| 28 | 01/10/2020 | 827,483.46 | 16,055.92 | 5,002.07 | | 21,057.99 | 811,427.54 |
| 29 | 01/11/2020 | 811,427.54 | 16,152.98 | 4,905.01 | | 21,057.99 | 795,274.57 |
| 30 | 01/12/2020 | 795,274.57 | 16,250.62 | 4,807.37 | | 21,057.99 | 779,023.95 |
| 31 | 01/01/2021 | 779,023.95 | 16,348.85 | 4,709.14 | | 21,057.99 | 762,675.10 |
| 32 | 01/02/2021 | 762,675.10 | 16,447.68 | 4,610.31 | | 21,057.99 | 746,227.42 |
| 33 | 01/03/2021 | 746,227.42 | 16,547.10 | 4,510.88 | | 21,057.99 | 729,680.31 |
| 34 | 01/04/2021 | 729,680.31 | 16,647.13 | 4,410.86 | | 21,057.99 | 713,033.18 |
| 35 | 01/05/2021 | 713,033.18 | 16,747.76 | 4,310.23 | | 21,057.99 | 696,285.42 |
| 36 | 01/06/2021 | 696,285.42 | 16,849.00 | 4,208.99 | | 21,057.99 | 679,436.42 |
| 37 | 01/07/2021 | 679,436.42 | 16,950.85 | 4,107.14 | | 21,057.99 | 662,485.57 |
| 38 | 01/08/2021 | 662,485.57 | 17,053.32 | 4,004.67 | | 21,057.99 | 645,432.25 |
| 39 | 01/09/2021 | 645,432.25 | 17,156.40 | 3,901.59 | | 21,057.99 | 628,275.85 |
| 40 | 01/10/2021 | 628,275.85 | 17,260.11 | 3,797.88 | | 21,057.99 | 611,015.74 |
| 41 | 01/11/2021 | 611,015.74 | 17,364.45 | 3,693.54 | | 21,057.99 | 593,651.29 |
| 42 | 01/12/2021 | 593,651.29 | 17,469.41 | 3,588.57 | | 21,057.99 | 576,181.88 |
| 43 | 01/01/2022 | 576,181.88 | 17,575.02 | 3,482.97 | | 21,057.99 | 558,606.86 |
| 44 | 01/02/2022 | 558,606.86 | 17,681.26 | 3,376.73 | | 21,057.99 | 540,925.60 |
| 45 | 01/03/2022 | 540,925.60 | 17,788.14 | 3,269.85 | | 21,057.99 | 523,137.47 |
| 46 | 01/04/2022 | 523,137.47 | 17,895.67 | 3,162.32 | | 21,057.99 | 505,241.80 |
| 47 | 01/05/2022 | 505,241.80 | 18,003.84 | 3,054.15 | | 21,057.99 | 487,237.96 |
| 48 | 01/06/2022 | 487,237.96 | 18,112.67 | 2,945.31 | | 21,057.99 | 469,125.28 |
| 49 | 01/07/2022 | 469,125.28 | 18,222.16 | 2,835.82 | | 21,057.99 | 450,903.12 |
| 50 | 01/08/2022 | 450,903.12 | 18,332.32 | 2,725.67 | | 21,057.99 | 432,570.80 |
| 51 | 01/09/2022 | 432,570.80 | 18,443.13 | 2,614.86 | | 21,057.99 | 414,127.67 |
| 52 | 01/10/2022 | 414,127.67 | 18,554.62 | 2,503.37 | | 21,057.99 | 395,573.05 |
| 53 | 01/11/2022 | 395,573.05 | 18,666.78 | 2,391.21 | | 21,057.99 | 376,906.27 |
| 54 | 01/12/2022 | 376,906.27 | 18,779.62 | 2,278.37 | | 21,057.99 | 358,126.65 |
| 55 | 01/01/2023 | 358,126.65 | 18,893.14 | 2,164.85 | | 21,057.99 | 339,233.50 |
| 56 | 01/02/2023 | 339,233.50 | 19,007.35 | 2,050.64 | | 21,057.99 | 320,226.15 |
| 57 | 01/03/2023 | 320,226.15 | 19,122.25 | 1,935.74 | | 21,057.99 | 301,103.91 |
| 58 | 01/04/2023 | 301,103.91 | 19,237.84 | 1,820.15 | | 21,057.99 | 281,866.07 |
| 59 | 01/05/2023 | 281,866.07 | 19,354.13 | 1,703.86 | | 21,057.99 | 262,511.94 |
| 60 | 01/06/2023 | 262,511.94 | 19,471.13 | 1,586.86 | | 21,057.99 | 243,040.81 |
| 61 | 01/07/2023 | 243,040.81 | 19,588.83 | 1,469.16 | | 21,057.99 | 223,451.98 |
| 62 | 01/08/2023 | 223,451.98 | 19,707.24 | 1,350.75 | | 21,057.99 | 203,744.74 |
| 63 | 01/09/2023 | 203,744.74 | 19,826.37 | 1,231.62 | | 21,057.99 | 183,918.37 |
| 64 | 01/10/2023 | 183,918.37 | 19,946.22 | 1,111.77 | | 21,057.99 | 163,972.16 |
| 65 | 01/11/2023 | 163,972.16 | 20,066.79 | 991.20 | | 21,057.99 | 143,905.37 |
| 66 | 01/12/2023 | 143,905.37 | 20,188.09 | 869.90 | | 21,057.99 | 123,717.27 |
| 67 | 01/01/2024 | 123,717.27 | 20,310.13 | 747.86 | | 21,057.99 | 103,407.15 |
| 68 | 01/02/2024 | 103,407.15 | 20,432.90 | 625.09 | | 21,057.99 | 82,974.25 |
| 69 | 01/03/2024 | 82,974.25 | 20,556.42 | 501.57 | | 21,057.99 | 62,417.83 |
| 70 | 01/04/2024 | 62,417.83 | 20,680.68 | 377.31 | | 21,057.99 | 41,737.15 |
| 71 | 01/05/2024 | 41,737.15 | 20,805.69 | 252.30 | | 21,057.99 | 20,931.46 |
| 72 | 01/06/2024 | 20,931.46 | 20,931.46 | 126.53 | | 21,057.99 | -0.00 |
| | | | 1,171,280.00 | 260,663.24 | | - | 1,431,943.24 |

En este cuadro, se está utilizando el plan de cuotas constantes en el que las cuotas se pagan al vencimiento con un periodo de gracia de 4 meses tanto para el pago del principal como para el pago de intereses, pero ajustando el principal.

Tabla N° 29 Resumen de financiamiento

| | RESUMEN DEL FINANCIAMIENTO | | | | | | |
|------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|-------------------|------------|
| | PERIODO | DOLARES | | Tipo de Cambio | NUEVOS SOLES | | |
| | | CAPITAL | INTERES | | CAPITAL | INTERES | |
| 1 A ñ o | Jun-18 | - | - | 3.33 | - | - | |
| | Jul-18 | - | - | | - | - | |
| | Ago-18 | - | - | | - | - | |
| | Set-18 | - | - | | - | - | |
| | Oct-18 | - | - | | - | - | |
| | Nov-18 | 13,977.70 | 7,080.29 | | 46,545.73 | 23,577.37 | |
| | Dic-18 | 14,062.19 | 6,995.80 | | 46,827.09 | 23,296.01 | |
| | Ene-19 | 14,147.19 | 6,910.79 | | 47,110.16 | 23,012.94 | |
| | Feb-19 | 14,232.71 | 6,825.28 | | 47,394.94 | 22,728.17 | |
| | Mar-19 | 14,318.75 | 6,739.24 | | 47,681.43 | 22,441.67 | |
| | Abr-19 | 14,405.30 | 6,652.68 | | 47,969.67 | 22,153.44 | |
| | May-19 | 14,492.38 | 6,565.61 | | 48,259.64 | 21,863.46 | |
| | Jun-19 | 14,579.99 | 6,478.00 | | 48,551.36 | 21,571.74 | |
| | Jul-19 | 14,668.12 | 6,389.86 | | 48,844.85 | 21,278.25 | |
| | Ago-19 | 14,756.79 | 6,301.20 | | 49,140.12 | 20,982.99 | |
| | Set-19 | 14,846.00 | 6,211.99 | | 49,437.16 | 20,685.94 | |
| | Oct-19 | 14,935.74 | 6,122.25 | | 49,736.01 | 20,387.10 | |
| | 2 Año | Año 2019 - 2020 | 186,429.59 | | 66,266.28 | 620,810.52 | 220,666.71 |
| | 3 Año | Año 2020 - 2021 | 200,411.80 | | 52,284.06 | 667,371.31 | 174,105.93 |
| | 4 Año | Año 2021 - 2022 | 141,890.46 | | 26,573.46 | 472,495.22 | 88,489.61 |
| 5 Año | Año 2022 - 2023 | 226,084.47 | 26,611.39 | 752,861.30 | 88,615.94 | | |
| 6 Año | Año 2023 - 2024 | 243,040.81 | 9,655.06 | 809,325.90 | 32,151.34 | | |
| | | 1,171,280.00 | 260,663.24 | | 3,900,362.40 | 868,008.60 | |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

4.1.4.4 Determinación de los ingresos de la sucursal

La técnica de recolección de datos de la etapa de recuento que se ha usado fue de tipo Paleteo, que consiste en colocar un paloteo o raya a cada una de las modalidades de las variables.

Como muestra se ha seleccionado a los grifos más cercanos a próximamente a 1km alrededor de la principal, que son:

- Grifo Primax, ubicado en la Bolognesi y Juan Cuglievan
- Grifo Primax, ubicado en la Av. Garcilaso de la Vega (Las Musas)
- Grifo Ormeño, ubicado en la Panamericana Norte (a lado de Sodimac)



Figura N° 10 Estudio de mercado

Fuente: GoogleMap

A través del análisis del Paloteo se ha determinado las entradas de vehículos tanto para la principal como para la competencia, ideando un formato adecuado para realizar un promedio ponderado de los ingresos de la sucursal (ver anexo N° 04 Y 05).

Tabla N° 30 Detalle del promedio ponderado de ingreso por frecuencia vehicular

| <u>DETALLE DEL PROMEDIO PONDERADO DE INGRESO POR</u> | | | | |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------|
| <u>FRECUENCIA VEHICULAR</u> | | | | |
| | VENTA DEL DIA 27/01/2018 | | | FRECUENCIA VEHICULAR |
| | Galones | Pr. Unit /Gln. | Sub-Total | |
| GASOHOL 84 | 486.84 | 12.99 | 6,324.05 | 366.00 |
| GASOHOL 90 | 719.89 | 14.54 | 10,467.20 | 318.00 |
| GASOHOL 95 | 360.75 | 16.32 | 5,887.44 | 67.00 |
| DIESEL B5 | 708.46 | 13.78 | 9,762.58 | 54.00 |
| GLP | 2,838.95 | 7.12 | 20,203.54 | 916.00 |
| Total | | | 52,644.81 | 1,721 |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Promedio Ponderado Ingreso por Frecuencia de Vehículo de la Principal | 30.59 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

| CONTROL DE VEHICULOS PARA LA PRINCIPAL | | | | | | | |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------|------------|-----------|------------|-------|
| RESPONSABLE: | | HEYNER Y JUAN | | | | | |
| FECHA: | | 27/03/2018 | | | | | |
| LUGAR: | | Avenida Bolognesi # 690 | | | | | |
| ITEM | HORARIO DE CONTROL | GASOHOL 84 | GASOHOL 90 | GASOHOL 95 | DIESEL B5 | GLP | TOTAL |
| 1 | 09:00 a.m. 09:30 a.m. | 8 | 3 | 1 | 4 | 10 | 26 |
| 2 | 09:30 a.m. 10:00 a.m. | 12 | 12 | 2 | 5 | 19 | 50 |
| 3 | 10:00 a.m. 10:30 a.m. | 8 | 14 | 1 | 4 | 38 | 65 |
| 4 | 10:30 a.m. 11:00 a.m. | 17 | 13 | 1 | 5 | 31 | 67 |
| 5 | 11:00 a.m. 11:30 a.m. | 12 | 12 | | | 36 | 60 |
| 6 | 11:30 a.m. 12:00 p.m. | 9 | 11 | 1 | | 34 | 55 |
| 7 | 12:00 p.m. 12:30 p.m. | 13 | 9 | 2 | | 26 | 50 |
| 8 | 12:30 p.m. 01:00 p.m. | 14 | 13 | 2 | 2 | 19 | 50 |
| 9 | 01:00 p.m. 01:30 p.m. | 11 | 12 | | | 17 | 40 |
| 10 | 01:30 p.m. 02:00 p.m. | 14 | 4 | 5 | 1 | 24 | 48 |
| 11 | 02:00 p.m. 02:30 p.m. | 11 | 10 | 1 | 2 | 11 | 35 |
| 12 | 02:30 p.m. 03:00 p.m. | 6 | 8 | | 4 | 13 | 31 |
| 13 | 03:00 p.m. 03:30 p.m. | 9 | 9 | 1 | | 22 | 41 |
| 14 | 03:30 p.m. 04:00 p.m. | 18 | 6 | 1 | 1 | 19 | 45 |
| 15 | 04:00 p.m. 04:30 p.m. | 6 | 8 | 1 | | 26 | 41 |
| 16 | 04:30 p.m. 05:00 p.m. | 12 | 6 | 1 | 1 | 31 | 51 |
| 17 | 05:00 p.m. 05:30 p.m. | 10 | 1 | 1 | 2 | 29 | 43 |
| 18 | 05:30 p.m. 06:00 p.m. | 9 | 9 | 3 | 1 | 36 | 58 |
| 19 | 06:00 p.m. 06:30 p.m. | 11 | 11 | 1 | 2 | 31 | 56 |
| 20 | 06:30 p.m. 07:00 p.m. | 12 | 9 | 2 | | 29 | 52 |
| 21 | 07:00 p.m. 07:30 p.m. | 7 | 15 | 5 | | 18 | 45 |
| 22 | 07:30 p.m. 08:00 p.m. | 10 | 12 | 5 | 2 | 28 | 57 |
| 23 | 08:00 p.m. 08:30 p.m. | 10 | 9 | 2 | 1 | 23 | 45 |
| 24 | 08:30 p.m. 09:00 p.m. | 8 | 12 | 2 | 1 | 28 | 51 |
| 25 | 09:00 p.m. 09:30 p.m. | 9 | 8 | 2 | 1 | 29 | 49 |
| 26 | 09:30 p.m. 10:00 p.m. | 7 | 4 | 1 | 2 | 21 | 35 |
| 27 | 10:00 p.m. 10:30 p.m. | 4 | 8 | 1 | 1 | 20 | 34 |
| 28 | 10:30 p.m. 11:00 p.m. | 12 | 8 | 1 | | 23 | 44 |
| 29 | 11:00 p.m. 11:30 p.m. | 5 | 10 | | | 8 | 23 |
| 30 | 11:30 p.m. 12:00 a.m. | 5 | 4 | | | 9 | 18 |
| 31 | 12:00 a.m. 12:30 a.m. | 3 | 3 | 1 | 2 | 15 | 24 |
| 32 | 12:30 a.m. 01:00 a.m. | 2 | | | | 3 | 5 |
| 33 | 01:00 a.m. 01:30 a.m. | 3 | 1 | 1 | | 6 | 11 |
| 34 | 01:30 a.m. 02:00 a.m. | | 1 | | | 10 | 11 |
| 35 | 02:00 a.m. 02:30 a.m. | 1 | 1 | | | 6 | 8 |
| 36 | 02:30 a.m. 03:00 a.m. | 1 | 2 | | | 7 | 10 |
| 37 | 03:00 a.m. 03:30 a.m. | | 1 | | | 5 | 6 |
| 38 | 03:30 a.m. 04:00 a.m. | | | | | 1 | 1 |
| 39 | 04:00 a.m. 04:30 a.m. | 2 | | 1 | 1 | 5 | 9 |
| 40 | 04:30 a.m. 05:00 a.m. | 4 | | | | 2 | 6 |
| 41 | 05:00 a.m. 05:30 a.m. | 7 | 1 | | | 4 | 12 |
| 42 | 05:30 a.m. 06:00 a.m. | 4 | 1 | 4 | 2 | 11 | 22 |
| 43 | 06:00 a.m. 06:30 a.m. | 1 | | 4 | | 9 | 14 |
| 44 | 06:30 a.m. 07:00 a.m. | 9 | 4 | 3 | | 15 | 31 |
| 45 | 07:00 a.m. 07:30 a.m. | 6 | 7 | 4 | 3 | 26 | 46 |
| 46 | 07:30 a.m. 08:00 a.m. | 14 | 14 | 2 | 1 | 28 | 59 |
| 47 | 08:00 a.m. 08:30 a.m. | 6 | 5 | 1 | 1 | 27 | 40 |
| 48 | 08:30 a.m. 09:00 a.m. | 4 | 7 | | 2 | 28 | 41 |
| 24 HORAS | TOTALES | 366 | 318 | 67 | 54 | 916 | |

Figura N° 11 Control de vehículo

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

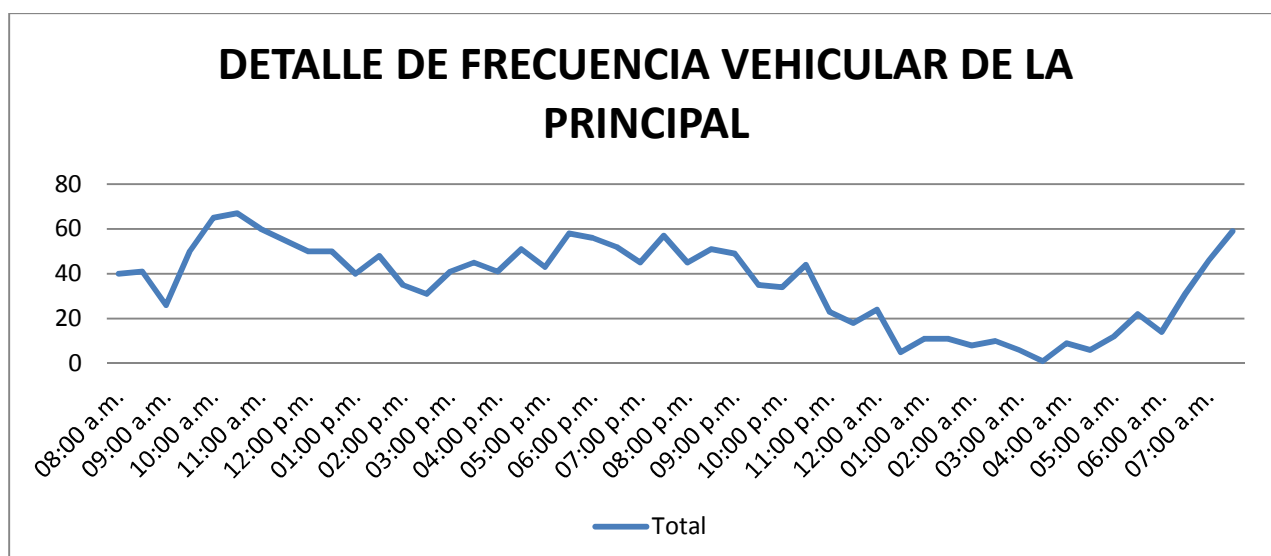


Figura N° 12 Detalle de frecuencia vehicular de la principal

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Hemos visto, que este análisis nos muestra el paso de vehículos a nuestra entidad consumiendo nuestro producto de la principal, dando un promedio de 30.59 soles por frecuencia vehicular, este dato nos sirve para aproximarnos cuanto son los ingresos de la competencia relacionado con la frecuencia de vehículo en sus estaciones.

Tabla N° 31 Determinación de los ingresos diarios de la sucursal

| DETERMINACION DE LOS INGRESOS DIARIOS DE LA SUCURSAL | | | | |
|-------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------|-------------------|
| ITEM | ENTIDADES | FRECUENCIA VEHICULAR | PROMEDIO | INGRESOS |
| 1 | GRIFO A | 1,721 | 30.59 | 52,644.81 |
| 2 | GRIFO B | 562 | | 17,191.39 |
| 3 | GRIFO C | 740 | | 22,636.35 |
| 4 | GRIFO D | 928 | | 28,387.21 |
| TOTAL | | 3,951 | | 120,859.75 |

| | |
|--------------------------------------------|-------------------|
| PROMEDIO DE LA FRECUENCIA VEHICULAR | 988 |
| PROMEDIO DE LOS INGRESOS | 30,214.94 |
| PROMEDIO DE INGRESOS MENSUAL | 906,448.12 |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Reemplazando todos los datos obtenidos vamos aproximarnos a la realidad de las ventas proyectadas por la principal, este dato solo es de un año.

Para los demás años, nos profundizamos en las ventas de la principal solo de los 8 años como empresa en marcha, destacando una tasa de crecimiento promedio anual para la sucursal, que es un 2.08 % de cada año siguiente.

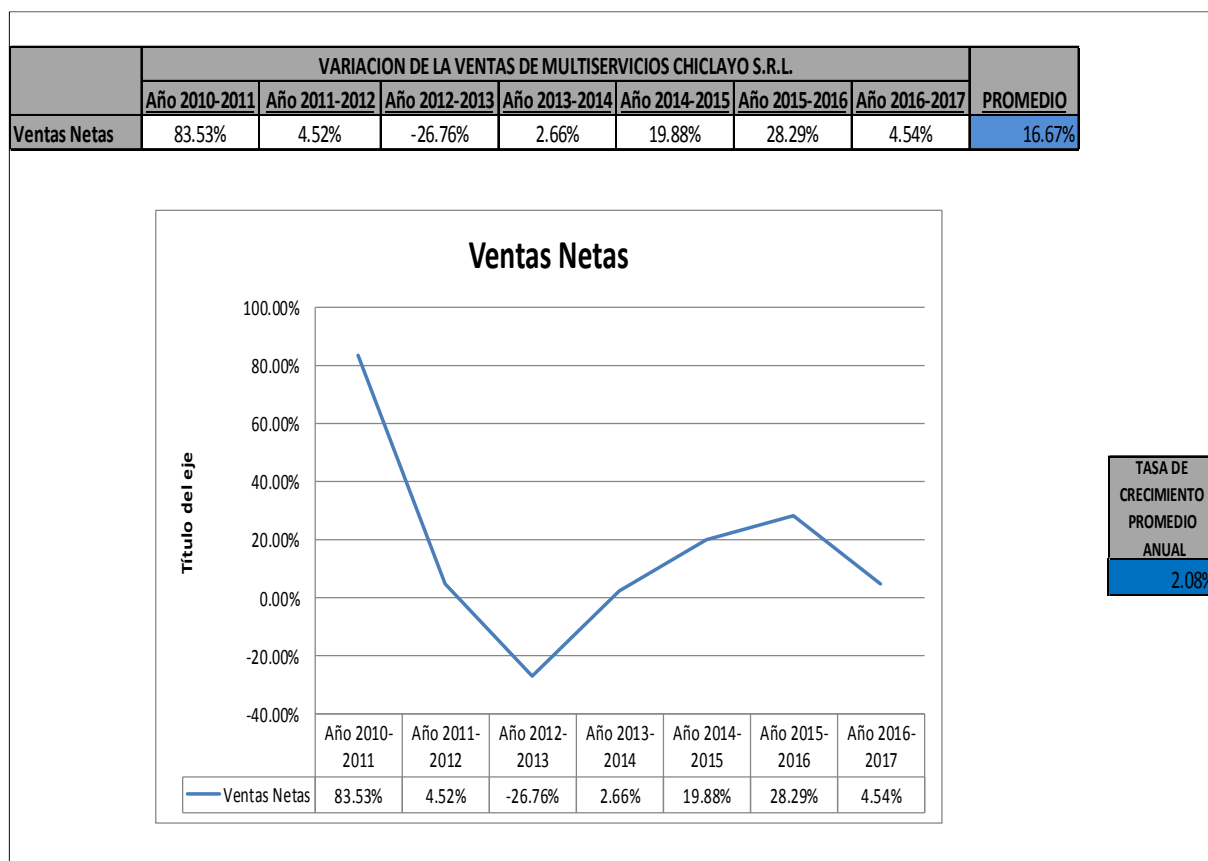


Figura N° 13 Venta netas

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

El siguiente cuadro ya nos revela los Ingresos proyectado de la sucursal, obtenido por el análisis de paloteo tanto para la principal como para la competencia, en relación a un año. Para los demás años, se ha tomado una tasa de crecimiento promedio anual obtenido por las variaciones de las ventas de la principal en un rango de 8 años.

Tabla N° 32 Ingresos

| INGRESOS Y COSTOS | | | | | | | | | | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 | AÑO 6 | AÑO 7 | AÑO 8 | AÑO 9 | AÑO 10 |
| Ingresos con IGV | 10,877,377.50 | 11,103,584.78 | 11,335,312.95 | 11,571,450.35 | 11,812,527.39 | 12,058,616.55 | 12,309,832.46 | 12,566,281.93 | 12,828,073.58 | 13,095,319.52 |
| Ingreso Sin IGV | 9,218,116.52 | 9,410,156.59 | 9,605,197.41 | 9,805,322.33 | 10,010,616.43 | 10,219,166.57 | 10,432,061.41 | 10,649,291.47 | 10,871,249.14 | 11,097,728.75 |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

4.1.4.5 Determinación de costos de ventas

Hemos detallado lo siguientes costos, tomando en cuenta la proporcional marginal de la principal, obtenido así la proporcional del costo de venta, esto multiplicado con el promedio de ingresos mensuales de la sucursal.

Tabla N° 33 Costos

| Datos de la Principal | |
|------------------------|--------|
| Margen de Contribucion | 19.94% |
| Porcentaje Costo Venta | 80.06% |

Fuente: Elaboración propia (2017)

Tabla N° 34 Ingresos y costos

| INGRESOS Y COSTOS | | | | | | | | | | |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 | AÑO 6 | AÑO 7 | AÑO 8 | AÑO 9 | AÑO 10 |
| Compras con IGV | 8,738,427.05 | 8,885,248.32 | 9,075,050.13 | 9,264,105.71 | 9,457,107.95 | 9,654,126.90 | 9,855,250.33 | 10,060,563.74 | 10,270,154.43 | 10,484,111.45 |
| Compra sin IGV | 7,350,022.93 | 7,531,770.19 | 7,710,720.45 | 7,890,940.43 | 8,074,498.26 | 8,261,463.47 | 8,451,907.06 | 8,645,901.47 | 8,843,520.70 | 9,044,340.25 |

Fuente: Elaboración propia (2017)

4.1.4.6 Determinación de los gastos administrativos

Hemos obtenido información relevante de la principal, dando en pie algunos gastos administrativos para la sucursal.

Tabla N° 35 Presupuesto gastos administrativos

| PRESUPUESTO GASTOS ADMINISTRATIVOS | | |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| DESCRIPCION | IMPORTE (1 MES) | IMPORTE (1° AÑO) |
| Sueldo Por Pagar | 22,658.83 | 271,905.97 |
| Luz | 6,200.00 | 74,400.00 |
| Agua | 300.00 | 3,600.00 |
| Celulares Movistar + Claro | 570.00 | 6,840.00 |
| Telefono Fijo + Internet | 170.00 | 2,040.00 |
| Fumigación | 500.00 | 1,500.00 |
| Seguros | 591.67 | 7,100.00 |
| Residuos Toxicos | 700.00 | 8,400.00 |
| Asesoría Contable | 300.00 | 3,600.00 |
| Gastos de Papelería | 800.00 | 9,600.00 |
| Utiles de Oficina | 375.00 | 4,500.00 |
| Otros | 1,500.00 | 18,000.00 |
| TOTAL | 34,665.50 | 411,485.97 |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)



Figura N° 14 Presupuesto gasto administrativo

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Dentro del concepto Sueldo por pagar, hemos plasmado que en la sucursal trabajan 12 operarios y 2 empleados con sus respectivos ingresos básicos, le detallamos lo siguientes:

Tabla N° 36 Registro del personal

| ITEM | NOMBRES | Ocupación | F. / ING. | DNI | SUELDO BASICO |
|------|------------------------|---------------|------------|----------|------------------|
| 1 | EDUARDO FALEN | ADMINISTRADOR | 01/06/2018 | 41765189 | 1,800.00 |
| 2 | JOANNA ORTIZ | SECRETARIA | 01/06/2018 | 43224203 | 1,500.00 |
| 3 | LIMBER DELGADO | JEFE DE PLAYA | 01/06/2018 | 27858066 | 1,100.00 |
| 4 | ISIDRO SANTISTEBAN | JEFE DE PLAYA | 01/06/2018 | 70832931 | 1,100.00 |
| 5 | GERMAN SAAVEDRA | ISLERO | 01/06/2018 | 43485219 | 1,000.00 |
| 6 | ELDER PISCOYA | ISLERO | 01/06/2018 | 41240988 | 1,000.00 |
| 7 | CESAR CHAVEZ | ISLERO | 01/06/2018 | 42586196 | 1,000.00 |
| 8 | KAREN COTRINA | ISLERO | 01/06/2018 | 41358425 | 1,000.00 |
| 9 | LUCERO DE LA PIEDRA | ISLERO | 01/06/2018 | 25456285 | 1,000.00 |
| 10 | KATY SANCHEZ | ISLERO | 01/06/2018 | 36853214 | 1,000.00 |
| 11 | JESUS CORDOVA | ISLERO | 01/06/2018 | 41548765 | 1,000.00 |
| 12 | EDGAR CRUZ | ISLERO | 01/06/2018 | 40215478 | 1,000.00 |
| 13 | MARCOS MONTALBAN | ISLERO | 01/06/2018 | 30154865 | 1,000.00 |
| 14 | IGNACIO MENDEZ | ISLERO | 01/06/2018 | 41587456 | 1,000.00 |
| | | | | | 15,500.00 |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Tabla N° 37 Aporte del empleador

| IIFM | Ocupación | NETO A PAGAR | APORTE DEL EMPLEADOR | | | | TOTAL A PAGAR (IMFS) |
|------|---------------|------------------|----------------------|---------------|-------------|------------|----------------------|
| | | | FONAFUJO (9%) | Gratificación | C.T.S | VACACIONES | |
| 1 | ADMINISTRADOR | S/., 1,629.44 | S/., 168.75 | S/., 431.25 | S/., 132.29 | 156.25 | 2,617.98 |
| 2 | SECRETARIA | S/., 1,302.55 | S/., 135.00 | S/., 335.00 | S/., 115.83 | 125.00 | 2,093.38 |
| 3 | JEFE DE PLAYA | S/., 1,019.25 | S/., 105.75 | S/., 301.58 | S/., 114.24 | 97.52 | 1,638.73 |
| 4 | JEFE DE PLAYA | S/., 953.87 | S/., 99.00 | S/., 232.13 | S/., 106.04 | 91.67 | 1,533.81 |
| 5 | ISLERO | S/., 932.08 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,498.84 |
| 6 | ISLERO | S/., 866.70 | S/., 90.00 | S/., 256.67 | S/., 97.22 | 83.33 | 1,393.92 |
| 7 | ISLERO | S/., 866.70 | S/., 90.00 | S/., 256.67 | S/., 97.22 | 83.33 | 1,393.92 |
| 8 | ISLERO | S/., 932.08 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,498.84 |
| 9 | ISLERO | S/., 932.08 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,498.84 |
| 10 | ISLERO | S/., 930.25 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,497.01 |
| 11 | ISLERO | S/., 932.08 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,498.84 |
| 12 | ISLERO | S/., 930.25 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,497.01 |
| 13 | ISIFRO | S/., 932.08 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,498.84 |
| 14 | ISIFRO | S/., 932.08 | S/., 96.75 | S/., 275.92 | S/., 104.51 | 89.58 | 1,498.84 |
| | | 14,091.47 | | | | | 22,658.80 |

Fuente: Elaboración propia (2017)

Por ello, el monto por pagar a todos los trabajadores de la sucursal es de 23,638.08 soles por mes.

4.1.4.7 Determinación del flujo de caja

Tabla N° 38 Flujo de caja

| Código | FLUJO DE CAJA | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | II | I | E | S | F | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| Ingresos | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 | 9,453,138.2 |
| (+) Cobro de venta | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 | -7,553,222.98 |
| (+) J. ced. B. C. B. | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 | 1,539,235.99 |
| (-) Gastos Operacionales | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 | -633,000.72 |
| Gastos de Servicios | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 | 133,553.00 |
| Gastos Accesorios | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 | 271,225.97 |
| Declaración I. P. I. | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 |
| Otros Gastos | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 | 51,750.00 |
| Gastos Menores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (+) J. ced. Operacional | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 | 1,274,153.07 |
| (-) Gastos No Operacionales | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 | 323,553.00 |
| Gastos Financieros Intereses | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 | 223,553.00 |
| (+) J. ced. Gastos de P. y T. de Impuestos | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 | 99,999.99 |
| (-) G. B. P. de la Unión de Trabajadores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (-) G. B. P. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) G. B. P. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 | 170,454.75 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 | -845,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| (-) Dep. de la Unión de Trabajadores | 50,000.0 | | | | | | | | | | |

4.1.4.8 Determinación del VAN y TIR

Antes de realizar la determinación del VAN, debemos obtener su tasa de descuento:

Tasa de descuento = 7.50 %

Por lo visto, su tasa de descuento es la misma que la tasa efectiva anual del financiamiento; luego, el valor actual neto (VAN) es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos de caja futuros. Por ello, se determina lo siguiente:

Fórmula para el cálculo del VAN

$$VAN = \sum_{t=1}^n \frac{B_t - C_t}{(1+i)^t} - I_0$$

Donde:

- Bt : Beneficios del período t
- Ct : Costos del período t
- i : Tasa de descuento
- I₀ : Inversión inicial
- n : Vida útil del proyecto

Figura N° 15 Formula para el cálculo de VAN

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Tabla Nª 39 Montos del VAN , TIR y Tmar

| | |
|-------------|------------------------|
| VAN | S/.2,679,760.96 |
| TIR | 28.91% |
| Tmar | 7.50% |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

La Inversión inicial es de 2,679,760.96 soles de acuerdo al cálculo del VAN. Como este valor es positivo se considera que el proyecto es factible ya que cubre el nivel mínimo de rendimiento que es el 7.50%.

La TIR para el presente proyecto es del 34.47% de rentabilidad, por los recursos invertidos en el presente proyecto. Por lo cual, este proyecto se considerará como rentable ya que supera la

TMAR calculada anteriormente que es la misma que la tasa efectiva anual de financiamiento (7.50%)

4.1.5 Estados proyectados

4.1.5.1 Determinación del payback descontado

Este resultado, nos permite saber en qué tiempo recuperare mi inversión. A igualdad de proyectos siempre prefiero el que tarde menos tiempo en recuperar mi inversión a partir de los Flujo de Caja que genera.

En este caso del proyecto, consideramos el paso del tiempo, aplicando un factor de descuento del 7.50% se tarda entre los 8 y 9 años en recuperar la inversión, pero observamos que ya desde el primer periodo se está recuperando la inversión, ya que mi flujo de caja es mayor que la rentabilidad exigida, esto nos puede manifestar que esa diferencia puedo brindar otro uso de inversión para la empresa

Tabla N^o 40 Payback

| PAYBACK | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------------------|
| PERIODOS AÑOS | SALDO DE INVERSION | FLUJO DE CAJA | RENTABILIDAD EXIGIDA | RECUPERACION INVERSION |
| 1 | 1,414,761.27 | 251,106.24 | 106,107.10 | 144,999.15 |
| 2 | 1,269,762.12 | 264,917.50 | 95,232.16 | 169,685.35 |
| 3 | 1,100,076.78 | 278,312.66 | 82,505.76 | 195,806.90 |
| 4 | 904,269.87 | 561,053.63 | 67,820.24 | 493,233.39 |
| 5 | 411,036.48 | 309,114.51 | 30,827.74 | 278,286.77 |
| 6 | 132,749.71 | 321,284.58 | 9,956.23 | 311,328.35 |
| 7 | -178,578.64 | 1,182,832.29 | -13,393.40 | 1,196,225.69 |
| 8 | -1,374,804.33 | 1,213,167.24 | -103,110.32 | 1,316,277.56 |
| 9 | -2,691,081.89 | 1,244,134.15 | -201,831.14 | 1,445,965.29 |
| 10 | -4,137,047.18 | 1,075,746.20 | -310,278.54 | 1,386,024.73 |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

4.1.5.2 Mejoramiento de la posición económica y financiera de la empresa a través de este nuevo proyecto

Tabla N^o 41 Estado de resultado periodo 2018,2017,2016

| MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L. | | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------------|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| PERIODO 2018-2017-2016 | | | | | | | | |
| | Año 2016 | % | Año 2017 | % | Año 2018 | % | Variación | % |
| Ventas Netas | 12,599,467 | | 16,164,328 | | 26,115,945 | | 9,951,617 | 38% |
| Costo de Ventas | -10,521,575 | -84% | -13,394,898 | -83% | -21,542,323 | -82% | -8,147,425 | 38% |
| Utilidad Bruta | 2,077,893 | | 2,769,430 | | 4,573,622 | | 2,495,729 | 55% |
| Gastos Administrativos | -1,309,308 | -10% | -1,579,406 | -10% | -2,139,125 | -8% | -829,817 | 39% |
| Utilidad de Operación | 768,585 | | 1,190,024 | | 2,434,497 | | 1,665,913 | 68% |
| Gastos Financieros | -38,361 | 0% | -27,151 | 0% | -315,941 | -1% | -277,580 | 88% |
| Otros Ingresos Gravados | 85,800 | 1% | 142,505 | 1% | | | -85,800 | |
| Gastos Diversos | | | | | -51,960 | 0% | -51,960 | 100% |
| Utilidad antes de Impuestos | 816,024 | 6% | 1,305,378 | 8% | 2,066,597 | 8% | 1,250,573 | 61% |
| Adiciones | 0 | | 2,655 | | | | | |
| Base Imponible | 816,024 | 6% | 1,308,033 | 8% | 2,066,597 | 8% | 1,250,573 | 61% |
| Impuesto Calculado | 228,487 | | 385,870 | | -609,646 | | -838,133 | 137% |
| Resultado Neto del Ejercicio | 587,537 | 5% | 919,508 | 6% | 1,456,951 | 6% | 869,414 | 60% |

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)



Figura N^o 16 Evolución de las ventas 2016-2018

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Realizando una proyección de ingresos y egresos al año 1 del desarrollo de la inversión nuestro estado de resultados proyectados al 2018 muestra un incremento de los ingresos de

38% con respecto al año base (2017); este incremento en los ingresos representa una mejora sustancial en nuestra liquidez que garantiza nuestra operatividad y el cumplimiento de las obligaciones a corto y largo plazo.



Figura N° 17 Evolución de la utilidad neta 2016-2018

Fuente: Elaborado por propio de autores (2017)

Se observa además que se genera un incremento muy significativo en la utilidad neta de 60% con respecto al año base (2017); este indicador fortalece la rentabilidad patrimonial y nuestro respaldo financiero.

Por otro lado nuestra atención se ampliará para poder atender al 30% del parque automotor que no encuentra un centro de servicio en las inmediaciones donde nuestra sucursal operará; de esta manera nuestra capacidad de abastecimiento y distribución incrementará en un 40%.

4.2 Discusión:

En los aspectos generales de la empresa Multiservicios Chiclayo SRL, el autor Carlos Cleri (2015), mencionan que la importancia del análisis de la descripción general de una empresa es importante para poder tener una visión general ya que la empresa se vuelve un sistema de creadores de valor económico cuando desarrollan dinámica productividad y competitividad

económica. En tal sentido se creyó conveniente en analizar los aspectos generales sobre el giro de negocio y su entorno competitivo en mercado, donde se pudo observar la existencia de una demanda insatisfecha de clientes no atendidos la cual se observa la necesidad de ampliar o implementar de una sucursal.

El diagnóstico de composición y variación de los estados financieros general de la empresa, Gil Álvarez (2004), indica que el análisis financiero es una técnica o herramienta que se utiliza mediante el empleo de métodos de estudios con la finalidad de entender y comprender la situación actual de la empresa y la capacidad de financiamiento e inversiones, en tal sentido se ha preparado los estado de situación financiera donde se observa buenos resultado tanto la situación financiera y económica del empresa la cual está determinando en la capacidad y solvencia que tiene para poder invertir en una sucursal o ampliación del negocio y para los accionistas en brindar una mejor información del estado económica de la empresa para una buena decisión.

El autor Moreno (1997), expresa de la importancia de los indicadores financieros la cuales sirven para tomar decisiones, varios indicadores financieros nos ayudan a definir la estabilidad de la empresa o viabilidad de un negocio. Según el autor Lawrence J. Gitman y Michael D. Joehnk (2015) la importancia de los ratios es útil pues proporcionan una perspectiva diferente sobre los asuntos financieros de la empresa particularmente respecto al balance y la cuenta de resultados. En tal sentido se elaboró el análisis de los ratios financieros de los años 2016 y 2017 para poder analizar la evolución que tiene la empresa con el transcurso de los años los cuales hemos detectado que en la razón de liquidez para el año 2017 tenemos incremento de 7.80 los cual que cuenta con la capacidad de liquidar las obligaciones a corto plazo sin recurrir a sus ventas; En razones de gestión para el año 2017 ha incrementado 27.76 la cual este indicador nos indica que tienen un inventario excesivo y una rotación rápida ; En razón de endeudamiento del muestra del 9% lo cual es una deuda relativamente baja , lo cual permitió acceso al crédito ,por consecuencia para el año 2017 sube su endeudamiento por lo que accedió al financiamiento externo. En razón de rentabilidad para el año 2017 ha incrementado un 7% capaz de hacer rendir los recursos confiando en el 19% del 2017

Al determinar la factibilidad económica del proyecto a través de un flujo de caja, los autores Calvo y Von (1996) menciona que el flujo de caja permite establecer la situación de manejo de efectivo en una inversión, la cual muestra en el tiempo las necesidades de gastos y

disponibilidad de ingreso en efectivo permitiendo determinar si se cuenta con recursos en el momento necesario, por lo tanto se determinó analizar un flujo de caja la cual ha demostrado una factibilidad económica y positiva en la empresa a través del tiempo ; Según Pérez (2017) define el VAN como un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujo de caja futuro ; Según Curre (2004) define el significado TIR la cual representa el porcentaje o la tasa de interés que se gana sobre el saldo no recuperado de una inversión; Según Mete (2014) manifiesta que es una medida utilizada en la evaluación de proyectos de inversión que está muy relacionada con el Valor Actualizado Neto ; De acuerdo a nuestro análisis hemos realizado un cálculo de valor actual de retorno (VAN) la cual nos resultó S/. 3, 198,026.14 y Tasa Interna de Retorno (TIR) es el 34.47%, Tasa mínima aceptable de rendimiento nos resultó 7.50% cual nos demuestra que la inversión del proyecto es factible ya que cubre el nivel mínimo de rendimiento.

La proyección del estado de resultado 2018, de acuerdo al autor Córdova (2014) ,expresa que los estados financieros proyectados tiene por objetivo mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de la gestión futura de la empresa al incluir operaciones que no se ha realizado. De esta forma se realizó en elaborar un estado de resultado proyectando desde el año 2016 al 2018 la cual nos permitió comprobar la factibilidad de la decisión de invertir en una nueva sucursal la cual nuestra atención se ampliará para poder atender al 30% del parque automotor que no encuentran un centro de servicio en las inmediaciones donde nuestra sucursal operará; de esta manera nuestra capacidad de abastecimiento y distribución incrementará en un 40%.

V. CONCLUSIONES

- La empresa multiservicios chiclayo s.r.l. es una empresa dedicada a ofrecer productos y servicios de excelente calidad, ubicado en el centro de Chiclayo, viene funcionando con esta razón social desde el año 2003; y actualmente se observa que tiene una debilidad con respecto a la respuesta de la demanda de este sector, porque no llega a cubrir todos los servicios.
- Al realizar el diagnóstico financiero general de la empresa del año 2016 y 2017, se determinó que para el año 2017 han surgido buenos resultado tanto la situación financiera y económica del empresa la cual se está manejando adecuadamente y está dando importancia a la inversión de la empresa para el crecimiento de la misma , de acuerdo al análisis para el año 2017 el activo Total decrece en un 9.11% (S/. 231,570.88) en relación con el año 2016 es producto que en el año 2017 no existía aumento en la caja y bancos ya fueron gastados en la inversión de la compra de una cisterna completa de GLP así como muestra en el activo no corriente ya que existe un incremento del 10.63% entre los años 2016 y 2017 lo cual ha generado en obtener más abastecimiento para los consumidores . En el pasivo del año 2017 habido un crecimiento con relación al pasivo del 2016 por la consecuencia que los préstamos a terceros aumentado excesivamente ya que la entidad está trabajando con capital de trabajo a corto plazo y en relación con el patrimonio muestra un decrecimiento con relación al año 2016 por consecuencia que se dieron de baja todo referente a la cuenta de resultado acumulados ya que se insertó en la cuenta capital y a la vez se ha pagado dividendo a los socios.
- Con el respecto análisis de composición de los indicadores de los resultados financieros de los años 2016 - 2017. Se concluye que el análisis de los ratio del año 2016 al 2017 la empresa se encuentra fortalecido con el mejoramiento de su liquidez principalmente por los certificado bancarios que garantizan su línea a crediticia con sus proveedores, esta mejora de liquidez también es generada por la mejora gestión de sus existencias e inversiones, la cual la empresa tiene una capacidad de respaldo de su deuda, financiada a corto plazo es decir que su deuda a largo plazo disminuyo y aumento sus activos, la empresa cuenta con eficiencia y eficacia en su gestión , generando rotación de existencia y

activos rentables , su capacidad genera beneficios usando adecuadamente sus inversiones para generar beneficios económicos.

- Con respecto determinar la factibilidad económica del proyecto a través de un flujo de caja, El estudio muestra que cada año existe un incremento proporcional en las ventas del 28.29% con respecto al análisis de los años 2016 y 2017, es así que el 30% de clientes no atendidos serán dirigidos a la nueva tienda donde se debe satisfacer la necesidad de combustible de los vehículos que transitan por la zona de central Chiclayo.
- Se concluye que de acuerdo al análisis del flujo de caja proyectados determina un alto nivel de ingresos en comparación con años anteriores, precisando que hay una mayor demanda de hidrocarburo esto nos da una pauta de implementar una sucursal en la zona central de Chiclayo presentando un servicio amplio con característica mejoradas basadas en los requerimientos y preferencias de la estación principal.
- Con respecto realizar la proyección del estado de resultado 2018, La proyección de ingresos y egresos al cierre del año 1 habiéndose desarrollado la inversión, el estado de resultados proyectados muestra un incremento de los ingresos de 38% con respecto al año base (2017); representa una mejora sustancial en nuestra liquidez que garantiza nuestra operatividad y el cumplimiento de las obligaciones a corto y largo plazo; se observa además que se genera un incremento muy significativo en la utilidad neta de 60% con respecto al año base (2017); este indicador fortalece la rentabilidad patrimonial y nuestro respaldo financiero.

VI. RECOMENDACIONES

1. La empresa deberá realizar un trabajo de marketing para asegurar que la nueva estación de servicios sea conocida, esta inversión debe realizarse durante la edificación de la sucursal, asimismo usar la estación de servicios principal para su difusión.
2. Mantener la imagen de la empresa en ambas estación de servicios, la idea de implementar la sucursal conlleva además trasladar el know how asegurando que la inversión será bien custodiada y además bajo los estándares empresariales, una de las estrategias es satisfacer a los clientes no atendidos en la zona; y esto también hará que el servicio satisfaga las necesidades de los futuros clientes.
3. Es necesario mejorar la disponibilidad de dinero, por ello evitar en lo posible trabajar con certificados bancarios como garantía de existencias para los proveedores; para este tipo de contratos existen otros tipos de instrumentos financieros que no afectan la liquidez absoluta de la empresa.
4. Aperturar la nueva sucursal en la zona central de Chiclayo; al aplicar el análisis financiero prospectivo se determina que esta nueva inversión va a generar rentabilidad económica y financiera, lo que garantiza que la empresa logrará obtener una mejor liquidez y un mejor respaldo económico frente a sus deudas.
5. Evaluar en otras entidades financieras a fin de obtener mejores ofertas crediticias que hagan disminuir los costos financieros frente al endeudamiento del Proyecto de Inversión; se puede obtener además un periodo de gracia para no afectar inmediatamente a la empresa con desembolsos de capital e intereses. De esta manera se podrá invertir en la edificación e implementación del local, la finalidad es que entre en funcionamiento meses anteriores al primer pago por el financiamiento del préstamo.

6. La gerencia deberá mantener un control constante de los costos y gastos fijos, estos se comportan variables ante algún factor externo o interno y que no se esté controlando, se debe hacer análisis permanente para determinar aquellos rubros en los cuales se puede efectuar ajustes e incrementar la utilidad operativa, sin afectar el cumplimiento adecuado con las exigencias del servicio y las expectativas de los clientes.

VII. LISTA DE REFERENCIAS

- Van Horne, J. C. (1997). Administración financiera. (6to Ed). (PP. 559-560). México, Naucalpan de Juárez: Prentice Hall
- Romera Rodríguez, I y Palacios Escriche C. (2010). Economía de la Empresa. España, Madrid: Copy Center Digital
- Perdomo Moreno , A. (1997). Analisis e interpretación de estados financieros. (6to Ed). (PP. 88). México DF :Editorial Rodríguez
- Weston, J. y Copeland T.(1992.) Finanzas en administración. (8 ed.) México. Mc. Graw –Hill,
- MEIGS Y MEIGS, Better Whittington (1998). "Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales". Colombia: McGraw Hill.
- Diario el Comercio.(Ener. 16, 2013). “El 2012 fue un año negro para la industria automotriz en Europa”, recuperado en Octubre 8, 2013, desde <http://elcomercio.pe/economia/1523816/noticia-2012-fue-ano-negro-industria-automotriz-europa>
- Rafael Valera Moreno y Brenda Silupú Garces (2009). "Matemática Financiera". Peru,Piura : Universidad de Piura
- Juan Carlos Viegas y Jorge O. Perez (2012). “Modelo para la Confección de Información Financiera Prospectiva” Argentina, Buenos Aires: Osmar D. Buyatti
- Energy Information Administration (Nov. 06, 2017). “An analysis of 7 factors that influence oil markets, with chart data updated monthly and quarterly”, EE.UU Washington. <https://www.eia.gov/petroleum/>.
- Diario gestión (Julio 27, 2017), “Venta de vehículos nuevos crecerá por encima de 4.8% en el segundo semestre”, Perú, Banco Scotiabank, <https://gestion.pe/economia/venta-vehiculos-nuevos-crecera-4-8-segundo-semester-140225>
- Ministerio de Transportes y Comunicaciones, Importación de Vehículos, 2016 <http://www.mtc.gob.pe/estadisticas/transportes.html>.
- Carlos Cleri (2015). El libro de la pymes. México, México: Ediciones Granica
- Lawrence J. Gitman y Michael D. Joehnk (2015). Fundamentos de Inversión.Madrid, España: Ediciones Pearson

VIII. ANEXOS

ANEXO N° 01 : COMPARACIÓN DE ESTADOS DE RESULTADOS**MULTISERVICIOS CHICLAYO S.R.L.****ESTADO DE RESULTADOS****PERIODO 2018-2017-2016**

| | <u>Año 2018</u> | <u>Año 2017</u> | <u>Año 2016</u> |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas Netas | 16,897,828.55 | 16,164,328.49 | 12,599,467.32 |
| Costo de Ventas | 13,528,399.42 | 13,394,898.20 | 10,521,574.79 |
| Utilidad Bruta | 3,369,429.13 | 2,769,430.29 | 2,077,892.53 |
| Gastos Administrativos | -1,727,638.60 | -1,579,406.24 | -1,309,307.98 |
| Utilidad de Operación | 1,641,790.53 | 1,190,024.05 | 768,584.55 |
| Gastos Financieros | -51,961.61 | -27,150.62 | -38,360.98 |
| Ingresos Financieros Gravados | | | |
| Otros Ingresos Gravados (Transporte) | 134,809.73 | 142,504.58 | 85,800.48 |
| Gastos Diversos | | | |
| Utilidad antes de Impuestos | 1,724,638.65 | 1,305,378.01 | 816,024.05 |
| Adiciones | 607.41 | 2,655.00 | - |
| Base Imponible | 1,725,246.06 | 1,308,033.01 | 816,024.05 |
| Impuesto Calculado | 508,948 | 385,870 | 228,487 |
| Resultado Neto del Ejercicio | 1,215,691.06 | 919,508.01 | 587,537.05 |

ANEXO N° 03 : FORMATO DE CONTROL DE ENTRADA DE VEHÍCULOS Y CONSUMO DE PRODUCTO EN LA PRINCIPAL

CONTROL DE ENTRADA DE VEHICULOS Y CONSUMO DE PRODUCTO

NOMBRE DEL ISLERO _____

FECHA: _____

| ITTM | HORARIO DE LLEGADA | PRODUCTOS | | | OBSERVACION |
|------|--------------------|------------|------------|----------------------|-------------|
| | | GASOHOL 84 | GASOHOL 90 | GASOHOL 95 DIESEL B5 | |
| 1 | | | | | |
| 2 | | | | | |
| 3 | | | | | |
| 4 | | | | | |
| 5 | | | | | |
| 6 | | | | | |
| 7 | | | | | |
| 8 | | | | | |
| 9 | | | | | |
| 10 | | | | | |
| 11 | | | | | |
| 12 | | | | | |
| 13 | | | | | |
| 14 | | | | | |
| 15 | | | | | |
| 16 | | | | | |
| 17 | | | | | |
| 18 | | | | | |
| 19 | | | | | |
| 20 | | | | | |

CONTROL DE ENTRADA DE VEHICULOS Y CONSUMO DE GLP

NOMBRE DEL ISLERO _____

FECHA: _____

| ITTM | HORARIO DE LLEGADA | PRODUCTO | OBSERVACION |
|------|--------------------|----------|-------------|
| | | GLP | |
| 1 | | | |
| 2 | | | |
| 3 | | | |
| 4 | | | |
| 5 | | | |
| 6 | | | |
| 7 | | | |
| 8 | | | |
| 9 | | | |
| 10 | | | |
| 11 | | | |
| 12 | | | |
| 13 | | | |
| 14 | | | |
| 15 | | | |
| 16 | | | |
| 17 | | | |
| 18 | | | |
| 19 | | | |
| 20 | | | |

**ANEXO N° 04 : CONTROL DE ENTRADA DE VEHÍCULOS EN LA
COMPETENCIA**

| CONTROL DE VEHICULOS | | |
|----------------------|-----------------------|--------------------|
| RESPONSABLE: _____ | | |
| FECHA: _____ | | |
| LUGAR: _____ | | |
| ITEM | HORARIO DE CONTROL | UNIDAD DE VEHICULO |
| 1 | 08:00 a.m. 08:30 a.m. | |
| 2 | 08:30 a.m. 09:00 a.m. | |
| 3 | 09:00 a.m. 09:30 a.m. | |
| 4 | 09:30 a.m. 10:00 a.m. | |
| 5 | 10:00 a.m. 10:30 a.m. | |
| 6 | 10:30 a.m. 11:00 a.m. | |
| 7 | 11:00 a.m. 11:30 a.m. | |
| 8 | 11:30 a.m. 12:00 p.m. | |
| 9 | 12:00 p.m. 12:30 p.m. | |
| 10 | 12:30 p.m. 01:00 p.m. | |
| 11 | 01:00 p.m. 01:30 p.m. | |
| 12 | 01:30 p.m. 02:00 p.m. | |
| 13 | 02:00 p.m. 02:30 p.m. | |
| 14 | 02:30 p.m. 03:00 p.m. | |
| 15 | 03:00 p.m. 03:30 p.m. | |
| 16 | 03:30 p.m. 04:00 p.m. | |
| 17 | 04:00 p.m. 04:30 p.m. | |
| 18 | 04:30 p.m. 05:00 p.m. | |
| 19 | 05:00 p.m. 05:30 p.m. | |
| 20 | 05:30 p.m. 06:00 p.m. | |
| 21 | 06:00 p.m. 06:30 p.m. | |
| 22 | 06:30 p.m. 07:00 p.m. | |
| 23 | 07:00 p.m. 07:30 p.m. | |
| 24 | 07:30 p.m. 08:00 p.m. | |
| 25 | 08:00 p.m. 08:30 p.m. | |
| 26 | 08:30 p.m. 09:00 p.m. | |
| 27 | 09:00 p.m. 09:30 p.m. | |
| 28 | 09:30 p.m. 10:00 p.m. | |
| 29 | 10:00 p.m. 10:30 p.m. | |
| 30 | 10:30 p.m. 11:00 p.m. | |
| 31 | 11:00 p.m. 11:30 p.m. | |
| 32 | 11:30 p.m. 12:00 a.m. | |
| 33 | 12:00 a.m. 12:30 a.m. | |
| 34 | 12:30 a.m. 01:00 a.m. | |
| 35 | 01:00 a.m. 01:30 a.m. | |
| 36 | 01:30 a.m. 02:00 a.m. | |
| 37 | 02:00 a.m. 02:30 a.m. | |
| 38 | 02:30 a.m. 03:00 a.m. | |
| 39 | 03:00 a.m. 03:30 a.m. | |
| 40 | 03:30 a.m. 04:00 a.m. | |
| 41 | 04:00 a.m. 04:30 a.m. | |
| 42 | 04:30 a.m. 05:00 a.m. | |
| 43 | 05:00 a.m. 05:30 a.m. | |
| 44 | 05:30 a.m. 06:00 a.m. | |
| 45 | 06:00 a.m. 06:30 a.m. | |
| 46 | 06:30 a.m. 07:00 a.m. | |
| 47 | 07:00 a.m. 07:30 a.m. | |
| 48 | 07:30 a.m. 08:00 a.m. | |
| 24 HORAS | TOTAL DE VEHICULOS | _____ |

ANEXO 05

FICHA DE OBSERVACIÓN

Objetivo: Estimado trabajador, reciba usted, nuestro cordial saludo. La presente ficha de observación tiene como finalidad reunir información relevante y precisa acerca de los pasos, porcentajes de aplicación y factores de dos tipos de Análisis financiero prospectivo y Decisión de Inversión

Lugar de observación.....

Fecha.....

Observador.....

| VARIABLE: ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO | | | | | | | |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|----|-----------------------|---------|-------|----------|
| DIMENSIONES | INDICADORES | VERIFICACIÓN | | GRADO DE CALIFICACIÓN | | | |
| | | SI | NO | DEFICIENTE | REGULAR | BUENO | MUY MALO |
| Utilidad | Análisis Externo | | | | | | |
| | Análisis Interno | | | | | | |
| Instrumento de Medición | Análisis Vertical | | | | | | |
| | Razones Financieras | | | | | | |
| | Comparación Comercial | | | | | | |
| VARIABLE: DECISIÓN DE INVERSIÓN | | | | | | | |
| Liquidez | Valor Presente Neto (VPN) | | | | | | |
| | Tasa Interna de Retorno (TIR) | | | | | | |
| | Período de Recuperación de Capital (PRC) | | | | | | |
| Rentabilidad | Rentabilidad Contable Media (RCN) | | | | | | |
| | Índice de Rentabilidad (IR) | | | | | | |
| | Valor Económico Agregado (EVA) | | | | | | |
| | Beneficio Anual Uniforme Equivalente (BAUE) | | | | | | |
| Evaluación de Resultados | Costo Anual Uniforme Equivalente (CAJEN) | | | | | | |
| | Asimilación de la experiencia | | | | | | |

ANEXO 06
GUIA DE ENTREVISTA

Objetivo: La presente entrevista tiene como finalidad reunir información relevante y precisa sobre el uso y tipo de sistema de financiamiento, así como también, la rentabilidad de la empresa en la cual labora. Le pedimos por favor sea muy sincero y responsable con sus respuestas.

Nombre completo:

EDAD: _____

SEXO: _____

Encuestador:.....

Lugar:.....**Fecha:**

1. Con la información de ventas que maneja la empresa. ¿Proyecta de alguna manera el crecimiento económico?

a. Si

b. No

2. La rentabilidad de la empresa ha sido superior en relación a años anteriores.

a. Si

b. No

3. ¿Qué factores considera usted para determinar la rentabilidad en su empresa?

a) Margen de utilidad bruta

b) Margen de utilidad neta

c) Margen de utilidades operacionales

4. ¿Porque razones necesitas implementar una sucursal?

a) Poco abastecimiento

b) más demanda

c) mayor ingreso

5. ¿Cuánto tiempo realizas un análisis financiero interno?

- a) Siempre b) nunca

6. ¿Cuánto es tu proyección para el próximo año?

7. ¿Cuál es el porcentaje endeudamiento financiero de la empresa?

8. ¿Has determinado tu punto de equilibrio?

- a. Si b. No