

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIAL

Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Plan de Inversiones en la Empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho - 2018

Por:

Bach. René Cuba Falconí

Asesor:

Mg. Iván Apaza Romero

Lima, Agosto de 2018

DE AUTORÍA DEL INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Mg. Ivan Apaza Romero, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **Plan de Inversiones en la Empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho-2018**, constituye la memoria que presenta la Bachiller **René Cuba Falconí** para aspirar al título de Profesional de Contador Público, ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en ñaña, a los 17 días de agosto del año 2018.



Mg. Iván Apaza Romero

Plan de Inversiones en la Empresa Piramidal Asociados S.R.L.,
Ayacucho-2018

INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Presentada para optar el título profesional de Contador Público

JURADO CALIFICADOR



Mg. Rubén Leonard Apaza Apaza
Presidente



Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva
Secretario



Mg. Arturo Zuñiga Castillo
Vocal



Mg. Yuli Torres Soldevilla
Vocal



Mg. Ivan Apaza Romero
Asesor

Ñaña, 17 de agosto del 2018

Dedicatoria

A mis padres, hermanos e hijos; por el apoyo brindado ante las adversidades, dándome fortaleza a lo largo de mi vida y velando por mi bienestar, depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba.

Agradecimiento

A Dios, por guiarme en el camino; a la Universidad, a los docentes y compañeras de estudio por aportar conocimientos y amistad; gracias a todos.

Tabla de contenidos

Dedicatoria	iii
Agradecimiento.....	v
Tabla de contenidos	vi
Índice de cuadros	viii
Índice de figuras	viii
Abstract	10
Capítulo I. Contexto Profesional	11
1.1. Trayectoria profesional	11
1.2. Contexto de la experiencia	11
Objetivos	12
Organigrama.....	13
1.2.1.Experiencia profesional realizada	13
Capítulo II. El Problema	14
2.2. Objetivos	16
2.2.1.Objetivo general.....	16
2.2.2.Objetivos específicos	16
2.3. Justificación.....	16
2.4. Presuposición filosófica	17
Capítulo III. Revisión de la Literatura	19
3.1. Antecedentes	19
3.1.1.Antecedentes internacionales	19
3.1.2.Antecedentes nacionales	21
3.2.1.Financiamiento	23
3.2.Rentabilidad.....	25
Capítulo IV. Marco metodológico	28
4.1. Método para el abordaje de la experiencia	28
4.2. Lugar de ejecución y temporalidad	28
4.3. Población y muestra de la empresa.....	28
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de la información	28

4.4.1.Técnicas	28
4.4.2.Instrumentos	29
4.4.3. Procedimientos de recolección de la información	29
4.5.Operacionalización de la temática abordada	30
4.6.Desarrollo de la temática abordada	31
5.1. Estado Situacional de la Empresa Piramidal asociados SRL., Ayacucho-2018.....	32
Estructura del Plan de Inversión:	40
Capítulo VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	48
6.1.Conclusiones.....	48
6.2 . Recomendaciones.....	49
Referencias	50

Índice de cuadros

Cuadro 1. Operacionalización del tema	30
Cuadro 2 . entrevista al gerente general de Piramidal Asociados S.R.L	32
Cuadro 3. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017	36
Cuadro 4. Estado de resultados al 31 de diciembre.....	38
Cuadro 5. Alternativa de Financiamiento del Banco Interbank.....	43
Cuadro 6. Alternativa de Financiamiento de Caja de Huancayo	44
Cuadro 7 . Alternativa de Financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena.....	45
Cuadro 8. Calculo comparativo del VAN y TIR	47

Índice de figuras

Figura 1. cotización Hyundai.....	41
Figura 2. Cotización del vehículo	42

Resumen

El objetivo del presente informe es desarrollar un Plan de Inversiones que ayude a la Empresa Piramidal Asociados S.R.L. a mejorar sus ingresos. La metodología utilizada en el presente informe es de carácter propositivo - descriptivo. La población y muestra utilizada se extrajeron de la empresa Piramidal Asociados S.R.L., para lo cual se revisó toda su documentación contable con el fin de realizar esta propuesta. Mediante este estudio se ha llegado a la conclusión de que, gracias a la evaluación económica realizada por las tres propuestas financieras de las diferentes entidades, el plan de inversión que se quiere realizar en esta empresa es viable. La razón es que se va a invertir un capital para obtener una rentabilidad, recuperándose la inversión inicial, e incluso se obtendrá más capital. Por otro lado, se debe evaluar el tiempo que toma recuperar la inversión, algo contemplado en este plan, pues la tasa interna de retorno es mayor a la tasa de descuento inicial.

Palabras claves: Plan de Inversión, financiamiento de condiciones de crédito, fuentes de financiamiento.

Abstract

The objective of this report is to develop an Investment Plan that helps the company Pyramidal Associates S.R.L., to improve their income. The methodology used in this report is of a descriptive, prepositive nature. The population and sample used were found in the company Pyramidal Asociados S.R.L., for which all their accounting documents were reviewed in order to make this proposal. Through this study, it has been concluded that thanks to the economic evaluation carried out by the three financial proposals of the different entities, it is affirmed that this investment plan that is to be carried out in this company is viable because capital will be invested to obtain a return, which means that the initial investment is recovered and more capital will be obtained taking into account that the time to recover the investment must be evaluated, for which this Plan is acceptable because the internal rate of return is greater than the Initial discount rate.

Keywords: Investment Plan, financing, credit conditions, sources of financing.

Capítulo I

Contexto Profesional

1.1. Trayectoria profesional

Desde mi egreso, en la condición de bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria en el año 2016, me desempeñé como auxiliar contable en la Empresa Piramidal y Asociados S.R.L., asumiendo labores básicas de la especialidad en contabilidad, como control de documentos fuentes, registro de libros y registros contables, liquidación del IGV y pago a cuenta del impuesto a la renta.

Esta experiencia me permitió involucrarme en las labores que realiza el contador, lo cual contribuyó a mi desarrollo profesional, analizando el marco normativo legal y tributario vigente en la actualidad. Además pude aprender cómo realizar los trámites necesarios para realizar financiamientos, contratos, solicitudes y otros.

En la actualidad esta empresa requiere apoyo en cuanto a la tramitación de un financiamiento que le permita sobresalir en este mundo competitivo, a fin de mejorar su rentabilidad. Por lo tanto, de la labor que realice dependerá su éxito.

1.2. Contexto de la experiencia

- Nombre comercial : Empresa Piramidal y Asociados S.R.L.
- Tipo de empresa : Sociedad de Responsabilidad Limitada
- RUC : 20600694783
- Dirección : Jr. La Mar N°167 - Ayacucho

- Actividad que realiza: La empresa brinda servicios de traslado de productos cárnicos (carne beneficiada), es decir esta empresa brinda el servicio de entrega de productos del camal hacia el mercado.

Visión

Ser una empresa especialista en el transporte de carga y otras actividades con un mayor número de vehículos, tener un camal propio de beneficio de ganados.

Misión

Brindar mejor servicio de calidad de transporte de traslado de carga para los comerciantes de carne.

Brindar servicio de buena atención a los usuarios que benefician sus ganados.

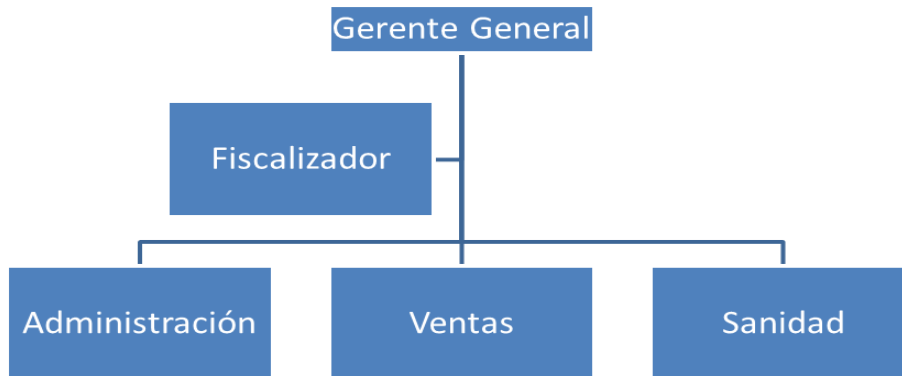
Objetivos

Construir un camal propio, ampliar las actividades al servicio de beneficio de ganado, así como adquirir más vehículos de transporte de carga.

Valores

- Puntualidad
- Responsabilidad
- Confiabilidad
- Eficacia

Organigrama



1.2.1. Experiencia profesional realizada

La autora de este informe de experiencia profesional asume labores básicas de contabilidad, como control de documentos fuentes, registro de libros y registros contables, liquidación del IGV y pago a cuenta del impuesto a la renta.

Esta experiencia me ha permitido involucrarme profesionalmente en las labores que realiza el contador en su vida profesional, contribuyendo a mi desarrollo profesional, y brindándome la oportunidad de analizar el marco normativo legal y tributario vigente en la actualidad. A lo anterior se suma el aprendizaje de trámites para realizar financiamientos, contratos, solicitudes y otros.

En la actualidad esta empresa requiere apoyo para tramitar un financiamiento que permita a esta empresa sobresalir en este mundo competitivo y mejorar su rentabilidad. Por lo que de la labor que realice dependerá este éxito, mejorando la rentabilidad de la empresa con la aplicación de los conocimientos adquiridos en la Universidad y la elaboración de Estados Financieros de acuerdo al marco tributario vigente.

Capítulo II

El Problema

2.1 Identificación del problema

Hoy en día la competencia se incrementa cada día por el avance tecnológico y la creación de nuevas empresas, las cuales se están desarrollando con mayor rapidez, pues los empresarios tienen que asumir mayores retos con el objetivo de implementar y mejorar la empresa que dirigen, sean estas empresas comerciales, industriales o de servicios. Para posibilitar ese funcionamiento las organizaciones buscan el financiamiento como una posibilidad de incrementar su rentabilidad a través de recursos económicos, que ingresan a la empresa a través de un préstamo de alguna entidad financiera, teniendo en cuenta que consolidarían el financiamiento a través de la rentabilidad, lo cual genera el crecimiento y es el sostén de un negocio. Como señala un diario de circulación como El Comercio (2017), hasta el mes de noviembre del año 2017, los créditos a la micro y pequeña empresa (MYPEs) sumaron S/18.097 millones, un monto mayor en 4,04% comparado a similar periodo del año pasado, según Asbanc. En los últimos años los créditos MYPE han mostrado una aceleración en su ritmo de avance. Asbanc estima que esta podría consolidarse a futuro, en vista de un escenario con mayor crecimiento en los sectores comercio y servicios. Además, la participación conjunta de los créditos a MYPEs es de 7,43% de créditos totales –todavía una porción pequeña— a noviembre del 2017. En la actualidad los créditos MYPE estarían evidenciando el dinamismo que viene presentando el crédito mayorista, el cual se viene trasladando también a las unidades empresariales

de menor tamaño", señala Asbanc. La solarización de los créditos MYPE se ubicó en 94,34%, 0,17 puntos porcentuales menor respecto al mes previo, pero mayor en 1,31 puntos porcentuales frente a noviembre del 2016. La preferencia por los soles se explica porque las empresas reciben sus ingresos principalmente en moneda nacional.

La Empresa Piramidal Asociados S.R.L., está encargada de brindar servicios de transporte de carga al mercado Nery García Zarate, y en la actualidad tiene una gran necesidad de obtener una fuente de financiamiento de terceros con el objetivo de atender a más clientes, logrando de esta manera una mayor rentabilidad a través de sus ingresos.

Uno de los principales problemas observados en esta empresa es que solo cuenta con una unidad de transporte de carga "Mitsubishi", y no se abastece en el servicio de traslado y entrega de mercadería a su cliente, en este caso el transporte de carne beneficiada del matadero del Centro de Beneficios Quicapata al mercado Nery García Zarate. Ello origina el descontento de varios clientes que buscan rapidez en la entrega, y por ende disminución de ingresos, generando problemas de rentabilidad. Otro problema de la empresa es el desconocimiento de la importancia del financiamiento externo para el desarrollo económico y financiero de la empresa, pues no saben qué tipo de préstamo pueden realizar para la adquisición de una unidad de transporte —en este caso "Mitsubishi"—, y tampoco las tasas de interés que podría originarse una vez obtenido el préstamo, teniendo como consecuencia bajos ingresos y disminución de la rentabilidad. Por lo tanto, hay necesidad de una asesoría por parte de los socios de la empresa.

2.2. Objetivos

2.2.1. Objetivo general

- Proponer un plan de inversiones en la empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho - 2018

2.2.2. Objetivos específicos

- Evaluar el estado situacional de la empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho – 2018 a fin de aumentar los vehículos destinados para la distribución de productos cárnicos.

- Analizar las propuestas presentadas como alternativas a la empresa por parte de las entidades financieras, a fin de lograr el financiamiento para la adquisición del vehículo requerido por la empresa en los mejores términos que sea posible.

- Comparar las cotizaciones presentadas ofrecidas por las empresas vendedoras de vehículos a propósito de las características según requeridas.

2.3. Justificación

En la actualidad las MYPES son las que tienen mayor movimiento económico a nivel de todo el país y sobre todo en nuestra región, en la cual el comercio es motor que dinamiza la economía; por ello es importante analizar el plan de inversión, para lo cual se requiere del financiamiento para incrementar la rentabilidad de esta empresa. El objetivo primordial del presente plan es generar mayor rentabilidad en la empresa, por lo que esta información servirá a los usuarios para tomar decisiones en las actividades operativas cotidianas de la empresa, y será una herramienta valiosa con el fin de generar mayores beneficios económicos a la empresa.

El análisis de los resultados que se obtengan de este estudio permitirá ayudar a determinar las características del financiamiento críticas para la

rentabilidad de las empresas de transporte de carga, sirviendo de base de estudio para las empresas del mismo rubro económico.

2.4. Presuposición filosófica

La Biblia nunca habla de cómo endeudarse o tratar las deudas (no las prohíbe, específicamente), pero sí menciona los efectos de contraer un préstamo o, incluso, ser prestamista. Además, también se menciona cómo la deuda puede estar relacionada con la pobreza (tanto espiritual como monetaria), o las consecuencias de la ambición por la riqueza, que obsesiona a algunas personas llegando a hacerlas endeudarse por ello. Y no, no es un pecado endeudarse. Como las mismas reglas financieras dicen: “el problema no es pedir un crédito, sino cómo darle un buen manejo”, lo que implica saber las razones por las que se pide y cómo será el pago. Pero recuerde también que cada persona puede hacer su propia apreciación de lo que dicen las escrituras, así que aquí le damos un par de claves para entender mejor las enseñanzas de la Biblia en cuanto a la deuda:

Filipenses 4:19: “Mi Dios, pues, suplirá todo lo que os falta conforme a sus riquezas en gloria en Cristo Jesús”.

Un cristiano puede tener un banco o negocio de préstamo, siempre que éste sea justo con los intereses que percibe de los préstamos que otorga pues es su trabajo, su sustento personal; debe ser una persona de fe y de búsqueda espiritual para no verse tentado a mentir, ni a tratar de ganar más dinero despojando a alguien de lo único que tiene.

La sabiduría de la Biblia nos enseña que usualmente no es buena idea endeudarse. Las deudas nos hacen esencialmente esclavos de aquel a quien debemos. Al mismo tiempo, en algunas situaciones, el endeudarse es un mal

necesario. En tanto que el dinero sea manejado de una manera sabia, y los pagos de la deuda sean manejables, un cristiano puede tener la carga de una deuda financiera si resulta necesario; puede adeudarse, pero con mucho cuidado y planificación. Oremos eficazmente delante de Dios para que lo dirija en el préstamo.

Capítulo III

Revisión de la Literatura

3.1. Antecedentes

Los antecedentes encontrados para este informe están relacionados a la temática abordada y algunas de ellos similares a la labor que se está realizando en la empresa para lo cual se realiza un análisis crítico de ello a fin de conocer el enfoque metodológico, conociendo su importancia y a las conclusiones finales derivadas del trabajo. Para el presente informe se los ha dividido en antecedentes internacionales y nacionales.

3.1.1. Antecedentes internacionales

Ixxhop, D. (2014), es autor del informe titulado *Fuentes de Financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector Confección de la Ciudad de Mazatenango* (tesis pregrado, Universidad Rafael Landívar. Guatemala). Este informe tuvo como objetivo identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector comercial de confecciones. La metodología fue descriptiva; se elaboró el marco teórico con el fin de fundamentar el trabajo de campo y el análisis de resultados, llegando a la conclusión de que el financiamiento constituye un proceso fundamental en las pequeñas empresas debido a que en general constituye una parte esencial del ciclo de la vida de una empresa y posibilita que esta continúe en marcha; además se concluye que la fuente de financiamiento más utilizada es el financiamiento externo, a pesar de que una de las grandes limitaciones es que la tasas de interés son altas en algunas entidades financieras, y los trámites solicitados dificultosos.

Bustos, J. (2013): En este informe, titulado "*Fuente de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros y Pequeñas Empresas y Medianas Empresas.*" (Tesis pregrado, Universidad Nacional Autónoma de México, México), se permitió conocer el entorno económico, nacional y regional, en la cual se desarrollan las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, describir cuáles son los problemas que se presentan en su formación como entidad productiva, y las pautas que deben tener en cuenta tanto las instituciones públicas como privadas para proveer financiamiento. En cuanto a la metodología empleada fue una investigación documental bibliográfica. Se llegó a la conclusión de que conocer las fuentes de financiamiento es importante para que exista una viabilidad productiva que les permita a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas continuar operativas.

González, S. (2014), en este estudio titulado *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*", (tesis posgrado de la Universidad Nacional de Colombia), tuvo como propósito establecer una posible correlación entre el acceso a financiamiento y la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad. En cuanto a la metodología empleada tuvo un enfoque empírico analítico para poder analizar la bibliografía de las variables de estudio, mientras que el tipo de estudio fue el documental. Su diseño fue no experimental, de corte longitudinal y correlacional. Llegó a la conclusión de que uno de los mayores problemas que evidencian estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas para solventar sus operaciones y emprender su desarrollo y crecimiento.

3.1.2. Antecedentes nacionales

Montes, A. (2013), desarrolló un trabajo titulado *Financiamiento y Rentabilidad en las Empresas de Servicios de Transporte Liviano en Minería* (tesis pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Junín, Perú). Este informe tuvo como objetivo demostrar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de servicios de transporte liviano en minería. La metodología es aplicada, y el nivel de investigación es descriptivo; asimismo los métodos de investigación utilizado son deductivo y el diseño descriptivo correlacional. Las técnicas de investigación estuvieron relacionadas en la recopilación, tabulación, tratamiento y análisis de datos. La población estuvo conformada por 75 empresas de la provincia de Huancayo, arribando a las siguientes conclusiones: el financiamiento es importante para las empresas, pues influye positivamente en la rentabilidad, ya que los empresarios realizan financiamiento con arrendamiento financiero o crédito bancario, para invertir en activos fijos y capital de trabajo, lo que ha permitido obtener rentabilidad y desarrollo empresarial.

Montenegro, R. (2017), desarrolló un trabajo titulado *Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010 – 2014* (tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión, Ñaña, Lima, Perú), cuyo objetivo fue determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2010 - 2014. La metodología empleada en cuanto al estudio es descriptiva con diseño no experimental - longitudinal retrospectivo. Aquí se toma en cuenta 25 empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de

Valores de Lima durante los 5 años de estudio, información tomada de web de la Bolsa de Valores de Lima. Se llegó a las siguientes conclusiones: efectivamente, existe relación directa entre el financiamiento empresarial a largo plazo y la rentabilidad financiera y económica, mientras que a corto plazo la tendencia es negativa.

Por tanto, de acuerdo con este estudio, es conveniente los créditos a largo plazo, que van a generar mayor rentabilidad en la empresa.

Casimiro, A. (2015), desarrolló un trabajo titulado *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio – rubro ferreterías- Huarmey, 2015* (tesis pregrado, Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Perú). Tuvo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el sector comercial de ferreterías de Huarmey, 2015. En cuanto a la metodología utilizada, esta fue descriptiva, y el diseño no experimental. Para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 20 MYPE de una población de 40, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas, llegando a la conclusión de que la mayoría de las microempresas necesitan de financiamiento para el funcionamiento de la empresa; sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es de corto plazo, que en muchos casos no pueden pagar por ser intereses altos, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que implica que por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.

3.2. Fundamentos teóricos

3.2.1. **Financiamiento**

Desde la perspectiva del financiamiento se caracteriza de la mejor manera las empresas si se toman en cuenta los siguientes factores, que de hecho permiten establecer con mayor acierto los nichos de mercado para atender las necesidades de servicios financieros, como son:

- Giro del negocio o rama de la economía.
- Participación en la economía formal.
- Nivel de ingresos.
- Potencial de crecimiento.
- Estructura formal y organización.
- Gestión.
- Dirección, mano de obra y participación de mano de obra familiar.
- Acceso al mercado.
- Tipo y uso de tecnología.
- Ubicación.

Además, señala que, entre estos factores, más importante es el referido la ubicación, porque es un elemento de clasificación muy importante, en especial para el caso de la microempresa, pues está ligada con el nivel de ingresos, estructura formal, gestión, participación de la mano de obra familiar y acceso al mercado (Murguía, L., 2000).

El financiamiento se define como un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

Las condiciones de crédito están establecidas por las siguientes características: tipo, producto, moneda, frecuencia de pago, N° de cuotas, monto, préstamo, tasa efectiva anual, monto total a pagar, plazo de crédito

El financiamiento que se hace necesario y resulta impostergable es el de pequeñas y medianas empresas, lo que equivale a decir que es necesario un crecimiento económico que favorezca la plena utilización de los recursos locales y regionales, que sea capaz de lograr la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas, su acceso a programas de asistencia crediticia, tecnológica y a servicios de desarrollo empresarial, incluyendo a todos los sectores y regiones a través de una distribución del ingreso más equitativa, y la reactivación de microempresas, PYMES y cooperativas (Bertossi, P., 2009).

Clasificación del financiamiento: se puede clasificar tanto por sus fuentes, como por sus formas operativas (entre estas podrían ser: fideicomisos, emisión de títulos valores, deuda flotante, etc.),

Para el presente análisis se clasificarán en externo e interno:

- **Financiamiento Externo** ingresos obtenidos por préstamos, empréstitos de entes u organismos internacionales financieros, o de personas naturales o jurídicas, no residentes en el país.

- **Financiamiento Interno:** ingresos obtenidos por empréstitos de entes u organismos financieros públicos o privados, residentes en el país.

Por lo tanto, podríamos decir que el financiamiento interno que se da a nivel de nuestra empresa es el préstamo de los propios accionistas. (Castellanos, P., 2009).

3.2.2. Rentabilidad

Relación existente entre los beneficios que proporciona una determinada operación, y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero, se suele expresar en porcentajes.

La rentabilidad ha tomado distintas formas, y ha sido usado de diferentes maneras. Es uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un negocio. Una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa lleva a un fortalecimiento del patrimonio. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos de marketing, intensificación de logística, o una mezcla de todos estos puntos (Santisteban, E., 2009).

Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial

El estudio de la rentabilidad en la empresa se realiza en dos niveles:

- En función del tipo de resultado y
- En función a la inversión relacionada con el mismo que se considere.

Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como:

Rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de x intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la

financiación u origen de estos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

Por tanto, la rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa, con independencia de su financiación, dada en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. Las ratios más utilizadas en su medición relacionan cuatro variables de gestión muy importantes para el empresariado: ventas, activos, capital y resultados (utilidades) como se precisará.

Para aumentar su rentabilidad económica la empresa puede hacer dos cosas:

- Aumentar el precio de venta de sus productos o servicios, o reducir sus costos para incrementar el margen de beneficio.

- Bajar el precio de venta de sus productos o servicios, para vender más unidades (aumentar la rotación de inventario).

Y un segundo nivel:

Rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos de la empresa, y que

representa el rendimiento que corresponde a los mismos. Parte de la relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos (Santisteban, E., 2009), pág. 7-8).

Entonces es una medida que se refiere a un periodo determinado, en función al rendimiento obtenido por los capitales propios de la empresa, con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los propietarios que la rentabilidad económica, de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

Capítulo IV

Marco metodológico

4.1. Método para el abordaje de la experiencia

En el presente informe se utiliza el método descriptivo, pues su desarrollo se orienta a analizar la situación actual de la empresa, a fin de poder analizar los datos que se encuentran en la documentación de la empresa y conocerlas y describirlas tal como se presentan.

4.2. Lugar de ejecución y temporalidad

La empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho, se encuentra ubicada en Jr. La Mar N° 167 – Ayacucho. Este informe se realizó en las instalaciones de esta empresa, en el área de contabilidad.

La duración de este plan de inversión es de un año (2017).

4.3. Población y muestra de la empresa

La población está representada por la empresa Piramidal Asociados. Ayacucho. Con respecto a la muestra, está representada por toda la documentación contable de esta empresa: estado de situación financiera, estado de resultados, libros y registros contables, documentos fuentes de ingresos y gastos.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de la información

4.4.1. Técnicas

- Observación directa, que fue utilizada para conocer la problemática existente.

- Análisis documental del acervo documentario para conocer la información de los todos los ingresos con el fin de solicitar el préstamo y el análisis de las referencias bibliográficas.

- Encuesta que va a ser realizada al gerente general.

4.4.2. Instrumentos

- Guía de observación, donde se anotaron las deficiencias encontradas.
- Guía de análisis documental en las cuales se fue acumulando para su análisis, marco teórico y los documentos fuente

- Guía de Encuesta que consta de varias preguntas al gerente general.

4.4.3. Procedimientos de recolección de la información

Para el procesamiento de los datos en el presente informe, se efectuó la observación directa y el análisis de los documentos fuente para elaborar el Plan de Inversión.

Después de ser utilizados todos los instrumentos se procedió a analizar la entrevista al gerente general y elaborar el Plan de Inversión de financiamiento, con el fin de conocer los posibles pagos para comprar una nueva unidad de transporte.

4.5. Operacionalización de la temática abordada

Variable	Objetivos	Indicadores
V1: Plan de Inversión	Evaluar el estado situacional de la empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho – 2018 a fin de aumentar los vehículos destinados para la distribución de productos cárnicos.	-Actividad de operación
		-Libros y Registros Contables
		-Estados Financieros: ESF y ER
	Analizar las propuestas presentadas como alternativas a la empresa por parte de las entidades financieras para lograr el financiamiento, para la adquisición del vehículo que se requiere en la empresa.	Condiciones de un Financiamiento
		Tipos de Financiamiento -Financiamiento Interno Financiamiento Externo
	Comparar las alternativas de cotizaciones presentadas por los distintos concesionarios que ofrecen las empresas vendedoras de vehículos, a propósito de las características según requeridas.	-Entidad Bancaria -Caja Municipal -Cooperativa

Cuadro 1. Operacionalización del tema

4.6. Desarrollo de la temática abordada

El presente informe desarrollado en la empresa Piramidal Asociados S.R.L., se desarrolló bajo el análisis situacional previo de la misma; encontrándose que la empresa presenta varios problemas con respecto al servicio de transporte. La identificación de la problemática encontrada fue el desconocimiento de los beneficios que pueden darse a través del financiamiento para generar mayores ingresos y verse reflejados en la rentabilidad. En el análisis se identificó muchos gastos, en algunos casos excesivos. Después de identificar los puntos críticos en esta empresa, se propone aplicar el plan de inversión para la compra de una unidad de transporte a fin de mejorar el servicio de entrega de carne beneficiada a los diferentes mercados de Ayacucho, pues en la actualidad solo se tiene una unidad vehicular. Para ello se realizó la revisión de los documentos fuente, los diferentes libros y registros contables, así como sus estados financieros, y con toda la documentación e información encontrado se dio inicio a la elaboración del Plan de Inversión a fin de obtener un financiamiento.

Capítulo V

Resultados

5.1. Estado Situacional de la Empresa Piramidal asociados SRL., Ayacucho-2018

5.1.1 Percepción de la gerencia sobre la situación de la empresa

Con la finalidad de obtener financiamiento para la empresa, se realizó una entrevista al Gerente General; los resultados de la encuesta se describen en el cuadro 2; se determina que, efectivamente, la gerencia desconoce los beneficios que podría generar un financiamiento, en este caso para la compra de una unidad vehicular más, lo cual generaría más ingresos. Sin embargo, nunca la gerencia se ha preocupado por hacerlo, a pesar de que él dice que hay aumento de la demanda de los clientes.

N°	Preguntas	Respuestas
1	¿Conoce qué son fuentes de financiamiento y cuál de ellas ha utilizado?	No, exactamente. Pero sé que otorgan las cooperativas, el banco y otras instituciones, pero no sé las condiciones de un préstamo. A la fecha no se ha utilizado préstamo, pues los socios han dado dinero para la compra del primer transporte.
2	¿Con qué tipo de vehículo cuenta la empresa para su actividad principal?	La empresa cuenta con MITSUBISHI FUSO, color blanco. Año de fabricación 2015.
3	¿Cuál sería el motivo para utilizar un préstamo proveniente de una institución financiera?	Es que actualmente la empresa está teniendo más clientes que requieren el servicio de traslado de la carne beneficiada a los diversos mercados. Sin embargo, solo se está dando servicio al mercado Nery García, pues no nos abastecemos. Eso causa muchos clientes insatisfechos
4	¿Considera que la actividad de la empresa en este caso el transporte generaría el capital y los intereses para pagar del préstamo?	Sí, cubriría todo, porque hay una gran demanda
5	¿Cuáles serían los beneficios del financiamiento externo para el desarrollo de su empresa de transporte?	Generaría más ingresos.
6	¿Cuentan con algún capital para la compra del vehículo?	En la actualidad contamos con un capital que hemos juntado; alrededor de 40,000 soles.

Cuadro 2 . entrevista al gerente general de Piramidal Asociados S.R.L

5.1.2 Análisis de los Estados Financieros

5.1.2.1. Estado de Situación Financiera

Según la información, que ha sido elaborada con los documentos fuente, se puede apreciar que en la cuenta de efectivo se tiene un saldo de S/. 8,750.00; dinero que se encuentra en caja y cuentas por cobrar a los clientes por un monto total de S/.2,860.58, y que a nivel del activo corriente hacen un total de S/. 11,606.58.

En el activo no corriente se observa que esta empresa cuenta con una infraestructura que ha sido adquirida por todos los socios de empresa y que sin embargo no figura en los estados financieros de la empresa por un valor de S/. 37,700.00, así como de una unidad vehicular que sirve de transporte para la distribución de los productos cárnicos y carne beneficiada, que son trasladados desde el camal hasta los diferentes mercados, en los cuales los clientes pagan por el servicio de traslado por un monto total de S/. 31,811.00 haciendo un total de S/. 69,511.00 de activo no corriente. Por lo que se observa que esta empresa tiene un activo total de S/. 81,117.58.

A nivel de pasivo esta empresa no adeuda absolutamente nada. Al contrario, a nivel de patrimonio esta empresa cuenta con solvencia patrimonial, porque sus ingresos son netos y se puede apreciar que la utilidad real del año 2017 es de S/. 71,117.58. De igual forma, el año anterior también se tuvo una utilidad que no es reflejada en sus estados financieros para pago de impuestos.

Activos	NOTA	2017	Pasivos y Patrimonio	NOTA	2017
Activos Corrientes			Pasivos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	03	8,750.00	Otros Pasivos Financieros		0.00
Otros Activos Financieros		0.00	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		0.00	Cuentas por Pagar Comerciales		0.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		2,856.58	Otras Cuentas por Pagar		0.00
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		0.00	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0.00	Ingresos diferidos		0.00
Servicios y otros contratos contratados por anticipado		0.00	Provisión por Beneficios a los Empleados		0.00
Inventarios		0.00	Otras provisiones		0.00
Activos Biológicos		0.00	Pasivos por Impuestos a las Ganancias		0.00
Activos por Impuestos a las Ganancias e IGV	04	0.00	Otros Pasivos no financieros		0.00
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		11,606.58	Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0.00			
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0.00	Total Pasivos Corrientes		0.00
Total Activos Corrientes		11,606.58	Pasivos No Corrientes		
Activos No Corrientes			Otros Pasivos Financieros		0.00
			Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		0.00
			Cuentas por Pagar Comerciales		0.00

Otros Activos Financieros	0.00	Otras Cuentas por Pagar		0.00
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación	0.00	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0.00	Ingresos Diferidos		0.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	0.00	Provisión por Beneficios a los Empleados		0.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	Otras provisiones		0.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0.00	Pasivos por impuestos diferidos		0.00
Anticipos	0.00	Otros pasivos no financieros		0.00
Activos Biológicos	0.00	Total Pasivos No Corrientes		0.00
Propiedades de Inversión	0.00	Total Pasivos		0.00
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	0.00			
Inmuebles		Patrimonio		
Vehículos	37,700.00	Capital Emitido	05	10,000.00
	31,811.00	Primas de Emisión		0.00
(Depreciación de Vehículos)	0.00	Acciones de Inversión		0.00
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0.00	Acciones Propias en Cartera		0.00
Activos diferidos	0.00	Otras Reservas de Capital		0.00
Plusvalía	0.00	Resultados Acumulados	06	71,117.58
Otros Activos no financieros	0.00	Resultados del Ejercicio		22,700.00
Total Activos No Corrientes	69,511.00	Participaciones No Controladoras		0.00
		Total Patrimonio		81,117.58
TOTAL DE ACTIVOS	81,117.58	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		81,117.58

Cuadro 3. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017

5.1.2.2. Análisis del Estado de Resultados

En el cuadro 3, se observa que los ingresos reales de esta empresa aproximadamente son S/. 115,000.00 soles (al indagar, se constata que los ingresos por día ascienden a un aproximado de S/.400.00, monto por el cual no se entrega comprobantes de pago, sea facturas o boletas; en su mayoría los clientes que reciben el servicio pertenecen al RUS, y para ellos no es obligatoria la entrega de comprobantes de pago).

En cuanto a los gastos de ventas y distribución, estos ascienden a S/. 9,624.00, relacionados a los gastos del chofer y el vendedor del servicio, más gastos generados por el vehículo para su funcionamiento, o para la actividad operativa diaria como los gastos de gasolina, llantas u otros que se puedan requerir.

Los gastos de administración de Administración suman un aproximado de S/. 4,500.00; son gastos reales generados por la mantención del local: pago de autoevalúo, luz, agua y personal encargado de dichos servicios.

Después de restar las ventas menos el gasto, antes del pago de impuestos, se genera una utilidad de S/. 100,876.00; al realizar la cancelación del Impuesto a la Renta se estará generando una utilidad neta de S/. 71, 117.58.

	NOTA	2017
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas Netas	07	115,000.00
Total de Ingresos de Actividades Ordinarias		115,000.00
Costo de Ventas		-
Ganancia (Pérdida) Bruta		115,000.00
Gastos de Ventas y Distribución	08	-9624.00
Gastos de Administración	09	-4,500.00
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		0.00
Otros Ingresos (Gastos) Operativos		0.00
Otros Gastos Operativos		0.00
Otras ganancias (pérdidas)		0.00
Ganancia (Pérdida) por Actividades de Operación		100,876.00
Ingresos (Gastos) Financieros		0.00
Gastos Financieros		0.00
Ingresos (perdidas) por Diferencias de Cambio, neto		0.00
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas		0.00
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable		0.00
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar		0.00
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias		100,876.00
Gasto por Impuesto a las Ganancias		-
		29,758.42
		-
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas		0.00
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		0.00
		0.00
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		71,117.58

Ayacucho, 31 de
diciembre de 2017

Cuadro 4. Estado de resultados al 31 de diciembre

5.2. Análisis de las propuestas de las entidades financieras

5.2.1 Oportunidad de Inversión

Para desarrollar esta inversión, este plan constituye una oportunidad importante, pues va a permitir el crecimiento en función a los objetivos trazados en esta empresa, al tener clara la idea de ejecutar este plan de inversión, consistente en la adquisición de activo (vehículo), a fin de cubrir las necesidades económicas de la empresa.

Para ello previamente se ha elaborado el análisis de la situación de la empresa para con ello obtener una visión general del estado actual y de las posibilidades de obtener un financiamiento y llevar cabo una serie de estrategias.

El tipo de inversión que necesita la empresa Piramidal Asociados SRL para el desarrollo de su actividad comercial es la compra de un activo: vehículo.

Se señala en detalle todos los requisitos que se requiere para su adquisición en función a los activos con que cuenta la empresa en la actualidad y con los que podría contar en el futuro.

Por tanto, se trata de invertir de acuerdo con la necesidad de la empresa en Inversiones a largo plazo, también llamadas activo no corriente.

En cuanto a las necesidades financieras que este plan conlleva para la organización, se encuentra la disposición de parte del dinero para cubrir los gastos que va a generar la compra de este vehículo, teniendo en cuenta que la fuente de financiamiento a utilizar es el financiamiento externo.

Por lo tanto se tuvo en cuenta:

- Cuánto será la capacidad de endeudamiento durante los próximos años;
- Cómo cubrir algunos gastos que va a generar esta adquisición;
- Cuál va a ser la rentabilidad;
- Cuál será la mejor opción en función a las entidades financieras;

Estructura del Plan de Inversión:

Paso 1. Lista de bienes de inversión, en este caso se requiere este vehículo, con una proyección de pagos a largo plazo, del activo corriente, con una vida útil de 5 años y forma de pago más inmediata.

Paso 2. Presupuesto y estimación de gastos, aquí se incluye todos los gastos necesarios para ponerlo en funcionamiento.

Paso 3. Proyección de pagos, para conocer las fechas de pagos y realizar las provisiones del caso.

Paso 4: Evaluación Económica.

5.3 Cotizaciones de los concesionarios para Financiamiento

5.3.1. Cotización del vehículo a financiarse

6 de octubre de 2018

Señor (a) (es):
RENE CUBA FALCONI DNI 28310739
Presente.-

Nos es grato dirigirnos a usted para saludarle y a la vez brindarle la información detallada de nuestro vehículo:

COTIZACIÓN HYUNDAI HD65 3.9 LWB TDI EURO III



Figura 1. cotización Hyundai



PRECIO DE LISTA PUBLICO	: US\$ 29,780.00	Inc. IGV
PRECIO CON BONO	: US\$ 27,000.00	Inc. IGV
TRAMITE DE PLACA Y TARJETA, R/SAT:	US\$ 120.00	Inc. IGV
PRECIO TOTAL DOLARES:	US\$ 27,120.00	Inc. IGV
PRECIO TOTAL SOLES:	S/. 90,310.00	Inc. IGV

PRECIO CARROCERÍA FURGÓN :	US\$ 5,000.00	Inc. IGV
PRECIO CORTAVIENTO/PANAGRA:	US\$ 500.00	Inc. IGV

PRECIO TOTAL CAMIÓN CON FURGÓN /PANAGRA: US\$ 32,620.00
 PRECIO TOTAL CAMIÓN CON FURGÓN /PANAGRA: S/. 108,624.60

MARCA	HYUNDAI
MODELO	HD-65 (D4DD)
MOTOR	3.9 MOTOR ELECTRONICO
VERSION	TDI EURO III
CAPACIDAD	4 TONELADAS
AÑO MODELO	2018
AÑO FABRICACION	2017
CARROCERIA	CHASIS

MARCA	HYUNDAI	
MODELO	HD-65	
MOTOR	D4DD (Motor Electronico)	
CATEGORIA	N2	
CARROCERIA DE FABRICA	CHASIS CABINADO	
PAIS DE ORIGEN	COREA	
DIMENSIONES		

Figura 2. Cotización del vehículo

5.3.2 Alternativas de financiamiento

Se hizo una comparación entre tres entidades financieras, definida en función a los periodos de financiamiento, que en este caso serán de cuatro años.

El Interés como se observa es mayor en la entidad bancaria y menor a nivel de la caja.

a) Cotización Interbank

DATOS DEL CRÉDITO

CAPITAL FINANCIADO	109,000	MONEDA	SOLES
MONTO FINANCIADO	128,620	TEA (En bases a 360 d)	28%
CUOTAS	48	TCEA (En bases a 360)	29.23%
FRECUENCIA	MENSUAL	OPCION DE COMPRA	1090 SIN IGTV

	PRINCIPAL	INTERES	SEGURO DESG	IGV	TOTAL
TOTALES	98,100	59,248.88	1208.69	28,540.36	187,097.93

N°	FECHA	DIAS	SALDO	PRINCIPAL	INTERES	SEGURO	IGV	TOTAL
PAGO	VCTO		PRINCIPAL			DESG		A PAGAR
0	29/10/2018		109,000	10,900.00			1962.00	12,186
1	29/11/2018	31	98,100	1,152.61	2,107.67	43	594.59	3,897.87
.								
.								
48	01/11/2022	31	3,232.42	3,232.42	69.45	1.42	594.59	3,897.87

Cuadro 5. Alternativa de Financiamiento del Banco Interbank.

Fuente: Elaboración Propia

b) Cotización Caja Huancayo

DATOS DEL CRÉDITO

CAPITAL FINANCIADO	109,002	MONEDA	SOLES
MONTO FINANCIADO	110,802.00	TEA(En bases a 360 d)	17%
CUOTAS	48	TCEA(En bases a 360 d)	18.16%

FRECUENCIA MENSUAL OPCION DE COMPRA 1307.46 + IGV

		PRINCIPAL	INTERES	ITF PORTES	IGV	GASTOS Y OPCION DECOM	TOTAL				
TOTALES		93,900.00	28,330.93	247.13	22,453.64	2,270.52	147,202.20				
N°	FECHA	TOT,CUOTA +		TOTAL	CAPITAL	INTERES	PORTES	IGV	GASTOS OPC COMPRA	SALDO DE	
PAGO	VCTO	ITF	ITF	CUOTA						CAPITAL	
0	29/10/2018	0	0	0	0	0	0	0		93,900.00	
1	29/10/2018	16,277.41	0.81	16,276.60	13,074.63	0	0	2,482.87	719.1	80,825.37	
2	05/12/2018	2,977.34	0.14	2,977.20	1,223.36	1,050.73	5	454.15	243.96	79,602.01	
3	43,470.00	2,689.46	0.13	2,689.33	1,239.26	1,034.83	5	410.24	0	79,602.01	
.	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	
.	.	:	:	:	:	:	:	:	:	:	
49	05/11/2022	2,689.46	0.13	2,689.33	2,244.91	29.18	5	410.24	0.00	0	
50	05/11/2022	1,542.87	0.07	1,542.80	0	0	0	235.34	1,307.46	0	

Cuadro 6. Alternativa de Financiamiento de Caja de Huancayo

Fuente: Elaboración Propia

c) *Cooperativa Santa María Magdalena*

DATOS DEL CRÉDITO

CAPITAL FINANCIADO	109,000	MONEDA	SOLES
MONTO FINANCIADO	109,000.00	TEA(En bases a 360 d)	16.8%
CUOTAS	48	TCEA(En bases a 360 d)	19.00%
FRECUENCIA	MENSUAL	OPCION DE COMPRA	NO HAY

	PRINCIPAL	INTERES	ITF PORTES	IGV	GASTOS Y OPCION DECOM	TOTAL
TOTALES	109,000.00	41,428.75	0	0.00	0.00	150,428.75

N°	FECHA	CAPITAL	INTERES	TOTAL
PAGO	VCTO			CUOTA
1	29/11/2018	1,607.93	1,526.00	3,133.93
2	29/12/2018	1,630.44	1,503.49	3,133.93
3	29/01/2019	1,653.27	1,480.66	3,133.93
4				
.	:			
.	.			

47	29/09/2022	3,047.99	85.94	3,133.93
48	29/10/2022	3,090.66	43.27	3,133.93

Cuadro 7. Alternativa de Financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena

Fuente: Elaboración Propia

5.3.3. Evaluación económica

Después de haber evaluado las alternativas de financiamiento, se procedió a realizar la evaluación económica mediante la aplicación de las fórmulas:

1.-Flujo de caja estimado de los 4 años del 2018 al 2019.

Ingreso menos egresos.

FLUJO DE INGRESOS		FLUJO DE EGRESOS	
	A		A
AÑO	VALOR	AÑO	VALOR
2018	1 100,000		
2019	2 120,000	1	55,000
2020	3 130,000	2	50,000
2021	4 140,000	3	50,000
		4	50,000
TOTAL	490,000	TOTAL	205,000

1. Se procede a calcular el Valor Actual Neto utilizando la siguiente fórmula:

$$VAN = -A + \frac{Q1}{(1+k)^1} + \frac{Q2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{Qn}{(1+k)^n}$$

2. Se procede a calcular la Tasa Interna de retorno

$$VAN = -I_0 + \sum_{j=1}^n \frac{FN_j}{(1+i)^j}$$

3. Cálculo comparativo del VAN y TIR

Como se observa en el cuadro 8, en el banco Interbank la tasa de retorno es mayor a la tasa de descuento inicial, por lo que el proyecto es aceptable, pues el VAN al 28% equivale a S/. 20,935.44 y a un TIR de 36%. En

la Caja Huancayo la tasa de retorno es mayor a la tasa de descuento inicial, por lo que el proyecto es aceptable; el VAN al 17% es equivalente a S/. 76,773.64 y a un TIR de 45%. En la Cooperativa Santa María Magdalena la tasa de retorno es mayor a la tasa de descuento inicial, por lo que el proyecto es aceptable; el VAN al 17% es equivalente a S/. 59,908.29 y a un TIR de 36%. Como se observa por las tres alternativas de financiamiento se logrará un rendimiento, siendo la más aceptable la Caja de Huancayo.

BANCO INTERBANK				Cálculo del TIR (tasa Interna de Retorno)		
Cálculo del VAN (Valor Actual Neto)				T. DSTO	VAN	
Datos			VAN			
			-128,620		0%	S/.156,380.00
f1	45,000.00		45,000.00		5%	S/.120,879.44
f2	70,000.00		70,000.00		10%	S/.91,716.73
f3	80,000.00		80,000.00		15%	S/.67,499.58
f4	90,000.00		90,000.00		20%	S/.47,190.19
n=	4 años				25%	S/.30,004.00
i=	28%	VAN=	S/.20,935.44		28%	S/.20,935.44
A=	128,620				30%	S/.15,340.30
					35%	S/.2,733.62
					40%	S/-.8,180.60
					45%	S/-.17,690.82
					50%	S/-.26,027.41
				TIR	36%	
					0%	S/.174,198.00
					5%	S/.138,697.44
					10%	S/.109,534.73
					17%	S/.76,773.64
					20%	S/.65,008.19
					25%	S/.47,822.00
					28%	S/.38,753.44
					30%	S/.33,158.30
					35%	S/.20,551.62
					40%	S/.9,637.40
					45%	S/.127.18
					50%	S/-.8,209.41
				TIR=	45%	
					0%	S/.156,380.00
					5%	S/.120,879.44

CAJA HUANCAYO				Cálculo del VAN (Valor Actual Neto)	
Datos			VAN		
			-110,802		
f1	45,000.00		45,000.00		
f2	70,000.00		70,000.00		
f3	80,000.00		80,000.00		
f4	90,000.00		90,000.00		
n=	4 años				
i=	17%	VAN=	S/.76,773.64		
A=	110,802				

COOPERATIVA SANTA MARIA MAGDALENA				Cálculo del VAN (Valor Actual Neto)	
Datos			VAN		
			-128,620		
f1	45,000.00		45,000.00		

f2	70,000.00	70,000.00	10%	S/.91,716.73
f3	80,000.00	80,000.00	17%	S/.59,908.29
f4	90,000.00	90,000.00	20%	S/.47,190.19
n=	4 años		25%	S/.30,004.00
i=	16.8%	VAN= S/.59,908.29	28%	S/.20,935.44
A=	128,620		30%	S/.15,340.30
			35%	S/.2,733.62
			40%	S/-.8,180.60
			45%	S/-.17,690.82
			50%	S/-.26,027.41
			TIR=	36%

Cuadro 8. Calculo comparativo del VAN y TIR

Fuente: Elaboración Propia.

Capítulo VI

Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. Después de analizar la problemática encontrada, según el estado situacional de la empresa y el análisis de las tres propuestas crediticias, realizado en función de la evaluación económica y financiera, mediante el uso de las herramientas financieras VAN y TIR, se propone el financiamiento para la compra de una unidad por parte de la empresa.

2. Los resultados demuestran que es viable un financiamiento externo; de hecho, de acuerdo a las bases teóricas, el financiamiento externo a largo plazo es el más recomendable, pues permite al empresario cancelar su cuenta en forma mensual a montos menores; el valor actual neto y el TIR nos permitieron demostrar la viabilidad de este plan de inversión.

3. Según la evaluación económica de las tres propuestas financieras de diferentes entidades, se estableció que el plan de inversión propuesto es viable, pues se invertiría un capital para obtener una rentabilidad, lo que significa que se recupera la inversión inicial y se obtendrá más capital, teniendo en cuenta que hay que evaluar el tiempo de recuperación de la inversión para lo cual para este este plan es aceptable, pues la tasa interna de retorno es mayor a la tasa de descuento inicial.

6.2. Recomendaciones

1. Antes de aceptar un financiamiento debe conocerse todas las condiciones, para evitar problemas futuros de impago, que en muchos casos genera más interés, y por lo tanto más gastos financieros. Asimismo, debe evaluarse la fuente de financiamiento externo para la adquisición, en este caso, del vehículo, y un financiamiento a largo plazo va a reflejarse en el pago de montos pequeños hasta la cancelación.

2. Se recomienda la inmediata implementación de este Plan de Inversión, porque a través de la evaluación económica queda demostrado que cualquiera de las tres opciones financieras genera un TIR positivo (la tasa interna de retorno es mayor a la tasa de descuento inicial), siendo la de mayor conveniencia la de la Caja Huancayo.

Referencias

- Alarcón & Rosales. (2015). *Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa “Panificación Arte Distribuidores SAC*. Chiclayo.
- Balcázar. (2015). *Evaluación de la rentabilidad económica y financiera de la cooperativa de taxis “La Tebaida” de la ciudad de Loja, en el período 2012 – 2013*. Loja - Ecuador.
- Bertossi, R. (2009). *Financiamiento de pequeñas y medianas empresas*,. Mexico: El Cid Editor. Obtenido de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/udaffsp/detail.action?docID=3182117>.
- Bustos, J. (2013). *Fuente de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros y Pequeñas Empresas y Medianas Empresas* . Universidad Nacional Autónoma de México, México. , Mexico. Recuperado el 02 de 06 de 2018, de <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/4080>
- Casavilca. (2016). *Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho, 2015*. Ayacucho.
- Gonzáles. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Bogotá - Colombia.
- Navas. (2016). *Plan estratégico para generar rentabilidad en la fábrica de Chocolate La Pepa de Oro*. Ecuador.
- Osorio. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - Provincia de Huaraz, periodo 2015*. Huaráz.

Diario El Comercio (22-12-2017). *Asbanc: Créditos a MYPEs crecen 4,04% a noviembre del 2017.* Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/asbanc-creditos-MYPEs-crecen-4-04-noviembre-2017-noticia-483704>

Casimiro, A (2015), *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio – rubro ferreterías-Huarmey, 2015* (tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Perú. Recuperado de : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1

Ixxhop, D. (2014), *Fuentes de Financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector Confección de la Ciudad de Mazatenango* (tesis pregrado). Universidad Rafael Landívar. Guatemala. Recuperado de: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/lxchop-David.pdf>

Montes, A. (2013), *Financiamiento y Rentabilidad en las Empresas de Servicios de Transporte Liviano en Minería* (tesis pregrado). Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo. Junín Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2449/Montes%20Mayta.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Montenegro, R. (2017), *Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010 – 2014.* (Tesis Pregrado) Universidad Peruana Unión. Ñaña. Lima. Perú. Recuperado de: http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/711/Rullery_Tesis_bac_hiller_2017.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Murguía, Ashby, Luz. *Microempresa, financiamiento y desarrollo: el caso de México*, Editorial Miguel Ángel Porrúa, 2000. ProQuest Ebook Central,

<http://ebookcentral.proquest.com/lib/udaffsp/detail.action?docID=4310685>.

Santiesteban, Zaldívar, Edelsy, et al. *Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*, Editorial Universitaria, 2009. ProQuest Ebook Central, <http://ebookcentral.proquest.com/lib/udaffsp/detail.action?docID=3193616>, 2009. ProQuest Ebook Central,

Anexo

1. Ficha Ruc



FICHA RUC : 20600694783
EMPRESA PIRAMIDAL ASOCIADOS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA S.R.L.

Número de Transacción : 41634772
 CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : EMPRESA PIRAMIDAL ASOCIADOS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA S.R.L.
 Tipo de Contribuyente : 28-SOC.COM.RESPONS. LTDA
 Fecha de Inscripción : 25/09/2015
 Fecha de Inicio de Actividades : 01/10/2015
 Estado del Contribuyente : ACTIVO
 Dependencia SUNAT : 0243 - I.R.AYACUCHO-MEPECO
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
 Emisor electrónico desde : -
 Comprobantes electrónicos : -

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : -
 Tipo de Representación : -
 Actividad Económica Principal : 4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE
 Actividad Económica Secundaria 1 : -
 Actividad Económica Secundaria 2 : -
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
 Sistema de Contabilidad : MANUAL
 Código de Profesión / Oficio : -
 Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
 Número Fax : -
 Teléfono Fijo 1 : -
 Teléfono Fijo 2 : -
 Teléfono Móvil 1 : 66 - 966013758
 Teléfono Móvil 2 : -
 Correo Electrónico 1 : gcontable@hotmail.com
 Correo Electrónico 2 : -

Domicilio Fiscal

Actividad Económica : 4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE
 Departamento : AYACUCHO
 Provincia : HUAMANGA
 Distrito : SAN JUAN BAUTISTA
 Tipo y Nombre Zona : -
 Tipo y Nombre Vía : JR. LA MAR
 Nro : 167
 Km : -
 Mz : -
 Lote : -
 Dpto : -
 Interior : -
 Otras Referencias : COSTADO DE LA IGLESIA SJB
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : CESION EN USO.

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP : 25/08/2015
 Número de Partida Registral : 11108406
 Tomo/Ficha : -
 Folio : -
 Asiento : -
 Origen del Capital : NACIONAL
 País de Origen del Capital : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/10/2015	-	-	-
RENTA - REGIMEN ESPECIAL	01/10/2015	-	-	-

Representantes Legales

DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -28211144	CUBA ALVARADO MAXIMO	SOCIO	25/12/1959	25/08/2015	-	5.000000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono		Correo	
		---	---		-	
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -26310739	CUBA FALCONI RENE	SOCIO	04/01/1976	25/08/2015	-	5.000000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono		Correo	
		---	---		-	
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -28247799	DE LA CRUZ BERROCAL LUCIA FLORINDA	SOCIO	25/06/1964	25/08/2015	-	5.000000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono		Correo	
		---	---		-	
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje

CARTA DE REVISIÓN LINGÜSTICA

Lima, 28 de noviembre del 2018

Señor(a):

Bach. René Cuba Falconí

Me complace informarle que su informe de suficiencia profesional, titulado: "Plan de Inversiones en la Empresa Piramidal Asociados S.R.L., Ayacucho-2018", ha sido revisado y corregido, bajo los criterios de redacción lingüística y académica; por tanto, dejo constancia mediante la presente, que el informe está apto para ser publicado como trabajo académico.

Atentamente,



Mg. Sc. ANA RAQUEL HUAMAN ESPEJO