



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA - ECONÓMICA DEL  
PERIODO 2013 AL 2016 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN  
FINANCIERA PARA LA EMPRESA UNIVERSE SPORT E.I.R.L.  
CHIMBOTE, 2017”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

Araya Bazalar, Milena

**ASESOR METODOLÓGICO:**

Dr. Ángel Mucha Paitán

**ASESOR TEMÁTICO:**

Dr. Karina Solano Campos

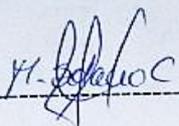
**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**Nuevo Chimbote – Perú**

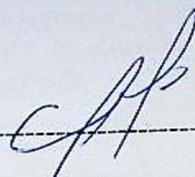
**2017**

**PÁGINA DEL JURADO**



Dr. Karina Solano Campos

**PRESIDENTE**



Dr. Ángel Mucha Paitán

**SECRETARIO**



Mg. William Carranza Luján

**VOCAL**

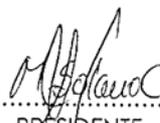
## ACTA DE SUSTENTACIÓN

	<b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 31-03-2017 Página : 1 de 1
---	--	---------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don  
 (a) MILENA ARAYA BAZALAR  
 cuyo título es: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA - ECONÓMICA  
DEL PERIODO 2013 AL 2016, Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN  
FINANCIERA PARA LA EMPRESA UNIVERSE SPORT E.I.R.L.  
CHIMBOTE, 2017

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por  
 el estudiante, otorgándole el calificativo de: 17.....(número)  
Diecisiete.....(letras).

Trujillo (o Filial) Chimbote.....de..... del 2017

  
 .....  
 PRESIDENTE  
 DR. KARINA SOLANO CAMPOS

  
 .....  
 SECRETARIO  
 DR. ÁNGEL MUCHA PAITÁN

  
 .....  
 MG. WILLIAM CARRANZA LUJÁN

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

## AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV</b>	Código : F08-PP-FR-02.02 Versión : 07 Fecha : 12-09-2017 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo MILENA ARAYA BAZALAR , identificado con DNI ( X ) OTRO ( ) N°: 70000863, egresado de la Escuela de CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo, autorizo la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA - ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 AL 2016 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA UNIVERSE SPORT E.I.R.L. CHIMBOTE, 2017" en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Observaciones:

.....  
.....  
.....  
...

  
FIRMA

DNI: 70000863

FECHA: 06/12/17

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación está dedicado en primer lugar a Dios que siempre me acompaña día a día iluminándome por el camino del bien, por que me brinda fortaleza y valor para lograr mis obeitivos trazados.

A mis padres que me han apoyado en todo momento, por sus sabios consejos, por sus valores que me han permitido ser una persona perseverante.

## **AGRADECIMIENTO**

En primera instancia agradecer a Dios, porque es quién me ilumina de conocimientos y habilidades para poder cumplir con mis metas planteadas. Además de haberme guiado por los años en la Universidad.

A mi madre María del Carmen Bazalar Velásquez por su amor y apoyo incondicional, a mi padre Ricardo Araya Romero por darme fuerzas y palabras de aliento para continuar en esta lucha incesante de mi carrera universitaria e inculcaron el ánimo de superarme día a día.

Al Dr. Ángel Mucha Paitán y a Dr. Karina Solano Campos quienes con sus conocimientos, orientaciones, y apoyo hicieron realidad el desarrollo de esta tesis.

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo Milena Araya Bazalar con DNI N° 70000863, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Nuevo Chimbote, Diciembre del 2017.



---

Araya Bazalar Milena

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

Presento ante ustedes la tesis titulada: **“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA - ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 AL 2016 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA UNIVERSE SPORT E.I.R.L. CHIMBOTE, 2017”**, con la finalidad de conocer la situación financiera - económica y brindar una propuesta de planificación financiera.

En cumplimiento del reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el título profesional de contador público.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

Atenta y respetuosamente,

Milena Araya Bazalar

# ÍNDICE

PÁGINA DEL JURADO .....	ii
ACTA DE SUSTENTACIÓN .....	iii
AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD.....	vii
PRESENTACIÓN .....	viii
ÍNDICE .....	ix
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>14</b>
1.1. Realidad Problemática .....	14
1.2. Trabajos Previos.....	16
1.3. Teorías Relacionadas al Tema.....	22
1.3.1. Análisis Financiero .....	22
1.3.2. Análisis Económico.....	22
1.3.3. Estados Financieros.....	23
1.3.4. Análisis Vertical y Horizontal .....	27
1.3.6. La Planeación Financiera .....	34
1.4. Formulación del Problema.....	39
1.5. Justificación del Estudio.....	39
1.5.1. Teórica.....	39
1.6. Hipótesis.....	40
1.7. Objetivos.....	40
1.7.1. Objetivo General.....	40
1.7.2. Objetivos Específicos .....	40
<b>II. METODO .....</b>	<b>43</b>
2.1. Diseño de la Investigación.....	43
2.2. Variables, Operacionalización .....	44
2.3. Población y Muestra .....	45
2.3.1. Población: .....	45
2.3.2. Muestra: .....	45
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad .....	45

2.5. Método de Análisis de datos .....	46
2.6. Aspectos Éticos.....	46
III. RESULTADOS .....	48
IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	77
V. CONCLUSIONES.....	82
VI. RECOMENDACIONES .....	84
VII. PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA .....	86
VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	99
ANEXOS.....	103

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado: “Análisis de la Situación Financiera - Económica del periodo 2013 al 2016 y propuesta de Planificación Financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L. Chimbote, 2017” tiene como objetivo general desarrollar un análisis de la Situación Financiera - Económica y propuesta de una Planificación Financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L., la población está conformada por los estados financieros desde la fundación de la empresa hasta la actualidad, y la muestra es los estados financieros de los periodo 2013 al 2016.

Se utilizó como instrumentos de recolección de datos la Guía de Entrevista y la Guía de Análisis Documental, fueron aplicadas al contador de la empresa Universe Sport E.I.R.L. con el propósito de un sustento a profundidad en los resultados.

Se realizó el análisis vertical y horizontal a los estados financieros del periodo 2013 al periodo 2016, también se aplicó los ratios financieros representados en cuadros y gráficos e interpretación con la finalidad de identificar los puntos débiles de la entidad.

Finalmente concluimos que la entidad no usó sus recursos de manera adecuada, porque se observó que tenía efectivo, reflejando un buen índice liquidez sin embargo su capital de trabajo pertenecía más del 50% a terceros y mantenía obligaciones financieras. Además se observó que sus ventas descendieron en los dos últimos periodos lo que reflejó un aumento en el rubro de existencias, existencias estacionales que no registraron rotación resultando en costos adicionales y por lo tanto afectando al resultado del Ejercicio.

**Palabras claves:** Situación Financiera – Económica, Estados Financieros, Liquidez, Rentabilidad, Planificación Financiera.

## **ABSTRACT**

The present research work entitled: "Analysis of the Financial - Economic Situation of the period 2013 to 2016 and proposal of Financial Planning for the company Universe Sport E.I.R.L. Chimbote, 2017 "has as general objective to develop an analysis of the Financial - Economic Situation and proposal of a Financial Planning for the company Universe Sport EIRL, the population is made up of the financial statements from the founding of the company to the present, and the sample is the financial statements for the period 2013 to 2016.

The Interview Guide and the Documentary Analysis Guide were used as data collection instruments, they were applied to the accountant of the company Universe Sport E.I.R.L. with the purpose of a deep support in the results.

The vertical and horizontal analysis of the financial statements for the period 2013 to the 2016 period was carried out, the financial ratios represented in tables and graphs and interpretation were also applied in order to identify the weak points of the entity.

Finally, we concluded that the entity did not use its resources adequately, because it was observed that it had cash, reflecting a good liquidity index; however, its working capital belonged more than 50% to third parties and it maintained financial obligations. It was also observed that its sales decreased in the last two periods, which reflected an increase in the item of inventories, seasonal inventories that did not record turnover resulting in additional costs and therefore affecting the result of the Fiscal Year.

**Keywords:** Financial Situation - Economic, Financial Statements, Liquidity, Profitability, Financial Planning.

# I.- INTRODUCCIÓN

# I. INTRODUCCIÓN

## 1.1. Realidad Problemática

El surgimiento de una empresa se verá sujeta a muchos aspectos, desde la idea del giro del negocio, hasta la consolidación y el crecimiento del mismo. Toda empresa se enfoca en pasar por momentos de auge, que los lleven alcanzar los objetivos y metas trazadas para asegurar una parte de participación en el mercado.

En el trayecto del desarrollo de la empresa, podremos contar con una herramienta eficaz para detectar deficiencias, la cuál es el análisis de la situación financiera y a partir de los resultados tomar las acciones pertinentes para la mejora continua.

Con el análisis de situación financiera se podrá brindar un diagnóstico entre las variaciones que puedan ser significativas para la entidad, es importante el análisis para que los empresarios seleccionen la decisión más adecuada entre una serie de opciones a las observaciones presentadas en el diagnóstico.

**A nivel internacional**, de Bolinches (2016) se encontró que; el caso de la empresa “Marypaz” establecida en Sevilla, España en funcionamiento desde 1972 dedicada a la comercialización de calzado, en la cual se han presentado una serie de acontecimientos como un desequilibrio por la deuda con sus proveedores, un plan de negocio agresivo lo que ha desencadenado un problema de liquidez, por la exigencia del pago pronto a sus proveedores. Incluso observan un recorte en sus ventas, lo que agravaría más la situación para cumplir con el pago. (parr. 1)

Se detalla que el proveedor ejecutó una letra que tendría validez de acuerdo a diversos pedidos realizados por la empresa Española. De esta manera se observa que la empresa si bien es cierto tiene un plan con

muchas estrategias, además de una actitud optimista, no contiene un análisis de su situación financiera a profundidad. (parr. 6)

De Sánchez (2002) concluye que; otro caso es el de la empresa “Dambeg Shoes” establecida en Mayasa, situada en el país de Nicaragua dedicada a el rubro de calzado y su comercialización, en la empresa no realizan un análisis de la situación financiera lo que como consecuencia implica en su deficiente detección de problemas a tiempo para su pronta solución.

Es así como se registra que la empresa tiene problemas en el financiamiento, el tipo de cambio del dólar afecta directamente por su devaluación y además de someterse a los precios del mercado. (parr. 4)

**A nivel nacional,** Chiarella y Bernaola (2016) detallaron que la empresa “Oechsle” fundada en 1879 dedicada a la comercialización de diversos productos, indicaron que luego de cinco años después de abrir, Oechsle, la tienda por departamento aún no es rentable para el Grupo Intercorp. Entre el 2011 y el 2014, la empresa acumuló pérdidas netas por S/.166 millones según sus estados financieros. Las pérdidas se han ido incrementando en los últimos años: sólo en el 2014, perdió S/.86 millones, más de tres veces las pérdidas reportadas en el 2011 (S/.26 millones). Realizan un análisis de la situación financiera ya que obtienen como resultado que entre el 2011 y el 2014, la deuda financiera de Oechsle subió de S/.60 millones a S/.280 millones, lo cual representó el 62% de sus pasivos. La compañía retail también efectuó aportes de capital por S/.274 millones. (parr. 1).

Según Salas (2017) expresó que sector 'retail' busca evitar el naufragio, la empresa Tiendas menores como Passarela también están dando pasos con más cautela, están ajustando inventarios y su plan de expansión tan solo a contratos y compromisos ya asumidos.

El 'retail' debe seguir creciendo para sobrevivir, y nosotros, que operamos en el Perú, tienen que darle hacia adelante, independientemente de las circunstancias. (parr. 14)

**A nivel local,** la empresa comercializadora “Universe Sport E.I.R.L.” dedicada a la compra y venta de calzado que fue fundada en el 2011, la cual presenta falta de liquidez y rentabilidad entre los periodos comprendidos del 2013 al 2016.

En la empresa Universe Sport E.I.R.L. no realizan el análisis de la Situación Financiera - Económica lo que no permite que se tomen las medidas pertinentes para frenar el sobreendeudamiento, no permite la toma de decisiones en base a un plan, sólo decisiones aceleradas y superficiales que son pocas veces efectivas.

## **1.2. Trabajos Previos**

### **A NIVEL INTERNACIONAL**

**Título:** “La Planificación Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Botas Damarys del Cantón Ambato”

**Autor:** Quinata Encarnación, Marco Santiago

**Fecha:** 2015

**Lugar:** Universidad Técnica de Ambato – Ecuador

#### **Conclusiones:**

- La ausencia de una planificación financiera ha repercutido en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, luego de realizado y analizado los resultados que reveló el trabajo, se pudo concluir que la toma de decisiones en la entidad no ha sido evaluada de una manera idónea, puesto que la compañía ha llevado el control de sus recursos financieros de una forma empírica, es decir, de acuerdo a la experiencia y el desarrollo que ha obtenido la organización con el transcurrir del tiempo, sin ningún instrumento que le permita obtener un manejo adecuado de dichos recursos el cual ayude a prever algunos riesgos, situaciones o hechos futuros.

- Esto ha causado que “Botas Damarys” no haya sabido emplear sus recursos financieros de una manera eficaz, así como tampoco, estimar y determinar cuál es la necesidad financiera que la compañía ha venido manteniendo y que podrá alcanzar en periodos posteriores, lo cual favorecería a la organización.
- De acuerdo a las evaluaciones realizadas, se puede decir que la entidad no presenta un regresión comercial, se observa que sus ventas y su participación en el mercado no ha debilitado, al contrario cada vez va ascendiendo, sin embargo cabe señalar que la entidad exhibe algunas falencias al desarrollar sus actividades, pues al no poseer una planificación que le faculte percibir cuál es la mejor manera en la que la entidad pueda usar sus recursos financieros, no ha podido eludir el mal uso de los mismos, lo que ha provocado ciertos inconvenientes en el desarrollo de las operaciones de la misma.
- La carencia de un adecuado proceso de toma de decisiones al interior de la empresa perjudica de manera fundamental en el direccionamiento de la misma, siendo esto la raíz principal por la que la entidad no cuenta con objetivos bien estipulados que guarden correlación con la misión y visión.
- Después del análisis y del estudio ejecutado a la información obtenida tanto por los funcionarios como colaboradores de la organización, así como también a la información contable y financiera que la entidad tiene, se puede señalar que la implementación de una planificación financiera que le asista a la compañía a desenvolverse de sobresaliente manera sus actividades u operaciones financieras es muy significativo, de modo que todos los colaboradores realicen de manera adecuada sus funciones y le ayude a la gerencia a la toma de decisiones oportunas.

**Título:** “Plan Estratégico de la empresa de calzado Michelle”

**Autor:** Guerra Santos, Ethel Clariza

**Fecha:** 2009, Marzo

**Lugar:** Universidad de San Carlos de Guatemala

## **Conclusiones:**

- La suposición propuesta con base en los resultados del análisis efectuado se comprueba, toda vez que la carencia del proceso formal de un plan estratégico es la principal causa de los problemas de la organización. (los colaboradores expresaron que reciben información verbal, no dominan objetivos de la entidad y que el espacio físico y equipo es escaso.
- Estas deficiencias, entre otras, se materializan en las utilidades que se logran como referencia en el año 2008 en que pueden ser perjudiciales según proyección de utilidades; ya con el plan estratégico a partir del año 2009, los logros empresariales revelan cifras positivas que pueden asegurar la sostenibilidad de la entidad y su crecimiento futuro).
- Sin un plan estratégico, las utilidades convenientemente están constituidas por las retribuciones de los ejecutivos y colaboradores, mismos que en un momento de peligro y con el ánimo de mantener los empleos podrían solicitar hasta de una reducción en el peor de los casos.
- Los factores centrales que pueden asentar el crecimiento de la organización están conformados por su ubicación geográfica, seriedad y buena asistencia, relación calidad precio, variedad de estilos, incentivos laborales. Y los externos: la diversidad de la clientela, los elevados precios en productos de otras marcas, gran poder de negociación con los compradores, mercados no aprovechados en forma directa.
- Las estrategias formuladas con base en la matriz FODA, admiten que la entidad desarrolle guías de crecimiento durante los periodos que dura el plan estratégico, por medio del cual asciende sus ventas a partir del primer año de desarrollo hasta en un 92%, logrando que sus resultados se eleven al ritmo deseado. Esto porque el primer periodo con plan estratégico es pieza fundamental, los años subsiguientes el incremento es sólo del 20 %, debe tomarse en cuenta que la competencia también se enfrentará por cubrir el mercado.

**Título:** "Información Financiera como Herramienta esencial en la Toma de Decisiones para el Desarrollo de la empresa Importadora y Distribuidora de Calzado "Juanfer" de la Ciudad de Latacunga en la Provincia de Cotopaxi periodo comprendido entre el 1 de Enero 2009 hasta el 31 de Diciembre del 2011"

**Autor:** Gallardo Mejía, Gina Elizabeth

**Fecha:** 2013, Febrero

**Lugar:** Universidad Técnica de Cotopaxi – Ecuador

**Conclusiones:**

- En la entidad no se desarrollan análisis periódicos de los Estados Financieros, lo que no ha permitido determinar si el manejo de recursos los es idóneo, siendo de suma importancia puesto que estos determinan el estado o desarrollo de la administración, es decir, la información esencial para la toma de decisiones.
- De acuerdo al criterio expuesto por el Gerente en la entrevista realizada, la empresa se localiza en crecimiento, ya que dicho incremento se ha visto plasmado en la adquisición de activos en los últimos años, también ha manifestado que la entidad tiene como objetivos el aumento de su mercado, sin embargo su crecimiento se desarrolla en facultad de las ventas y no en un estudio económico preliminar.
- La información financiera con la que cuenta el Gerente para tomar sus decisiones son los Estados Financieros presentados mes a mes por la Contadora, pero los estados no son analizados mediante indicadores financieros.
- Los cobros y pagos son empleados en coordinación con el contador y el Jefe de Comercialización, pero existe un control manual de las cuentas y se ignora su estado actual ni un análisis global de este rubro por lo que no se puede establecer con claridad si es idóneo o no.
- La carencia de un análisis a la rotación cuentas por cobrar, el Contador es el encargado de realizar un registro de todos los clientes y dirige con el Jefe de Comercialización los cobros respectivos

## **A NIVEL NACIONAL**

**Título:** “Herramientas Financieras en la Gestión de las Pymes en la Industria de Calzados de Cuero en el Distrito de Villa El Salvador”

**Autor:** Casahuaman Asparrin, Walter Manuel

**Fecha:** 2010

**Lugar:** Lima – Perú

### **Conclusiones:**

- Se ha comprobado que el presupuesto de ventas de las PYMES es un medio eficaz para la gestión del flujo de caja, ya que este Estado Financiero facilita información útil para la gerencia.
- Se ha expuesto que el uso adecuado de los ratios financieros concede a las PYMES poder calcular la rentabilidad del período y mediante el uso del valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR).
- Se ha concluido que el valor actual neto como criterio para evaluar las inversiones y las PYMES es el más idóneo para su enfoque de creación de valor.

**Título:** “Plan de Negocio para un Atelier de Calzado de Lujo en la Ciudad de Lima”

**Autor:** Jocelyn Álvarez, Andrea Oporto Y Marcos Villar

**Fecha:** 2011, Agosto

**Lugar:** Lima – Perú

### **Conclusiones:**

- La tendencia, en el Perú apunta a un mayor consumo de bienes conspicuos si es que las condiciones económicas se mantienen. El consumidor peruano tiene gustos sofisticados, que puede ser cautivado por el incremento de moda y marcas de lujo.

- El calzado se ha convertido en un artículo limitado en cuanto a diseño y exclusividad, y donde no se aprecia una oferta de productos y servicios diseñados para satisfacer las necesidades de aquellos hombres y mujeres que buscan distinción y singularidad.
- El modelo de negocio de BlackSwan plantea satisfacer esta necesidad mediante una nueva forma de comercializar calzado de lujo, brindando flexibilidad en la producción de diseños exclusivos y a la medida, donde la calidad de sus productos está garantizada por el detalle y cuidado en cada uno de sus procesos.
- La inversión necesaria es de US\$ 130,433, los cuales serán financiados con 23% correspondiente a capital propio y un 77% con préstamo bancario. Los flujos de caja han sido descontados con una tasa del 17.17% en un período de 5 años, lo cual da como resultado un VAN económico de US\$ 75,503 y una TIR económica de 29.6%.
- La evaluación económica del atelier de calzado de lujo es atractiva en la medida que los resultados son positivos y dado que el sector de lujo está en desarrollo por el crecimiento del NSE "A" se concluye que las probabilidades de éxito son altas.
- Los riesgos son: la alta sensibilidad del proyecto al precio de venta, al tamaño del mercado y al aumento de los gastos de administración y ventas propuestas. Por lo cual se concluye que es necesario un estudio de mercado más profundo a fin de disminuir el riesgo en las dos primeras variables y en cuanto a la tercera se requiere la implementación de una política de control mensual de estos gastos y un análisis semestral de la efectividad de los gastos de marketing para asegurarse que están impactando a nuestro segmento objetivo.

## **1.3. Teorías Relacionadas al Tema**

### **1.3.1. Análisis Financiero**

#### **❖ Definición**

Según Arias (2009) El análisis financiero es una herramienta para obtener indicadores fiables acerca de la situación de las distintas áreas que integran una empresa, los cuales, mediante una adecuada interpretación, inciden en una toma de decisiones. Si dichos indicadores son de un sólo periodo contable, facultan para detectar como se encuentra la empresa en ese periodo y, con base en ello, optar por las acciones más adecuadas. Si se analizan varios periodos contables, la historia escrita de la entidad permite observar cómo ha evolucionado, si se están cumpliendo las metas planeadas y si las acciones han sido las más convenientes o se pueden optimizar. En el caso de que fuera factible la comparación con cifras de otras empresas del ramo, es posible conocer el grado de avance o retroceso en el mercado. (p.11)

Según Prieto (2010) Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (p.16)

### **1.3.2. Análisis Económico**

#### **❖ Definición**

Según Cervera & Romano (s.f., parr.1) El análisis económico indaga la estructura y evolución de los resultados de la empresa (ingresos y gastos) y de la rentabilidad de los capitales utilizados.

Este análisis se realiza mediante el Estado de Resultados, la cual para que sea significativa debe cumplir dos requisitos:

1. El estado de resultados –también se denomina así a la cuenta de Pérdidas y Ganancias- puede variar significativamente según los criterios de valoración que se hayan adoptado, por lo que debe ser perfeccionar de tal forma que refleje un resultado homogéneo con otros períodos de tiempo y otras empresas. Lo más lógico para evitar este problema es haber observado durante el ejercicio los principios de contabilidad generalmente aceptados.
2. A la cuenta de resultados intervienen una serie de flujos de muy distinta naturaleza y deben estar diferenciados entre los resultados de explotación normal y los resultados extraordinarios o atípicos.

Según Sánchez (2017, parr. 1) El análisis económico estudia los resultados de la empresa a partir del Estado de Resultados para obtener una visión conjunta de la rentabilidad, la productividad, el crecimiento de la empresa y las expectativas de futuro.

### **1.3.3. Estados Financieros**

#### **❖ Definición**

Según Farías (2014) “Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa”. (p.7)

Según Álvarez (2013) Los estados financieros, son informes de propósito general resumidos en reportes notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para los propietarios, la administración, los gestores, reguladores y otros

tipos de interesados tales como los, acreedores inversionistas, son elaborados de acuerdo a normas de información financiera. (p.9)

#### ❖ **Finalidad**

Según Gómez & Agapito, (2016) expresa que la finalidad de los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. Por lo que el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios (entre estos la Administración Tributaria) a la hora de tomar decisiones económicas. Así pues, el Marco Conceptual para la información financiera, señala en esa misma línea que el objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa, que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones conllevan comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda, proporcionar o liquidare préstamos y otras formas de crédito.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realiza por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (p.5)

#### ❖ **Clasificación**

##### **Estado de Situación Financiera**

Según Guajardo & Andrade (2008) Este informe, que también se conoce como balance general, presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento. En él se muestra el monto del activo, pasivo y capital contable en una fecha específica, es decir, se presentan los recursos con que

cuenta la empresa, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños. En dicho estado financiero existen secciones para activo, pasivo y capital. Las cuentas de activo se ordenan de acuerdo con su liquidez, es decir, su facilidad para convertirse en efectivo, por tanto, existen dos categorías: activo circulante y activo no circulante o fijo. En la sección de activo circulante se ubican las cuentas de efectivo en caja y bancos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, inventarios, entre otras. En el activo no circulante o fijo se incluyen las cuentas de terrenos, edificios, depreciaciones, equipo de transporte, así como mobiliario y equipo. Adicionalmente están los activos intangibles como marcas registradas, franquicias, derechos de autor y otras. El pasivo se clasifica en: pasivo a corto plazo y pasivo a largo plazo. En el primero se incluyen todas aquellas deudas que tenga un negocio cuyo vencimiento sea en un plazo inferior a un año. Por ejemplo, las cuentas por pagar a proveedores, intereses por pagar, impuestos por pagar, entre otras. La sección de pasivo a largo plazo incluye deudas con vencimiento superior a un año. Por ejemplo, préstamos bancarios y obligaciones por pagar. En la sección del capital contable se presentan las cuentas del capital social común y preferente, así como las utilidades retenidas, entre otras. (p.151)

### **Estado de Resultados**

Según Córdoba (2014) El estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias refleja el resultado obtenido por la empresa en un periodo específico de operaciones. Este estado financiero nos muestra la utilidad perdida, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro, cuyas características son: es un estado financiero, muestra la utilidad o pérdida neta y cómo obtenerla, la información que proporciona corresponde ejercicio determinado y se confecciona con base en el movimiento de las cuentas de resultados. Este estado financiero

muestra detallada y ordenadamente cómo se obtuvo a utilidad o pérdida (ingresos menos costos y gastos en un determinado periodo de tiempo. Es una forma analítica de mostrar todas las operaciones que, en un determinado periodo, la cuenta resultados del ejercicio Es, por ende, un resumen de todos los ingresos y gastos (costos) del periodo Si los ingresos son mayores que los gastos, el resultado será positivo, la empresa habrá obtenido utilidades (ganancias); de lo contrario habrá registrado pérdidas. Es decir, sirve para medir el desempeño de una empresa durante un periodo contable. (p.108)

### **Estado de Cambios en el Patrimonio**

Según Otal & Serrano (2005) El estado de cambios en el patrimonio neto es, según se desprende de su denominación un documento contable que pone de manifiesto las variaciones experimentadas por el patrimonio neto de la empresa. En última instancia, la información recogida en el estado de cambios en el patrimonio neto debe servir para comprender en qué medida los recursos propios o neto patrimonial de la empresa se ha incrementado o disminuido a lo largo del periodo por hechos contables distintos de los incorporados en el cálculo de la cuenta de resultados, explicando la naturaleza y las causas de dichas variaciones. Para entender la finalidad última de ECPN es preciso definir qué se entiende por patrimonio neto de forma que el contenido de dicho estado financiero quede adecuadamente enmarcado. Además, a continuación se introduce el concepto de mantenimiento del capital pasa revista a la previsible evolución que seguirá la presentación del estado financiero. (p.12)

### **Estado de Flujo de Efectivo**

Según Álvarez (2013, p.725) Es el estado financiero que muestra la capacidad de la entidad para generar efectivo o equivalentes de efectivo a través de las actividades de operación, inversión y

financiamiento así como informar las necesidades de liquidez o excedentes de recursos financieros durante el periodo, revelando la información relativa a los movimientos de efectivo y sus equivalentes (origen o fuentes y aplicación o usos) en cada una de las actividades mencionadas anteriormente mostrándonos además la variación neta del periodo (efectivo y equivalentes) de cada actividad, cuyo resultado final producto de la suma o resta de cada una de una de las variaciones netas nos revela al final la variación neta total del ejercicio.

El proceso de elaboración del estado de flujos de efectivo consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo para identificar los incrementos y disminuciones en cada una de las partidas del Estado de Situación Financiera culminando con el incremento o disminución neta en efectivo.

Para este análisis es importante identificar el flujo de efectivo generado por o destinado a las actividades de operación que consiste esencialmente en traducir la utilidad neta reflejada en el Estado Resultados, el flujo de efectivo, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no aplicaron recepción o desembolso del efectivo.

#### **1.3.4. Análisis Vertical y Horizontal**

##### **❖ Análisis Vertical**

Según Prieto (2010) Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer análisis vertical tanto de la parte del activo

como del pasivo. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje (%) corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje (%) representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. (p.49)

#### ❖ **Análisis Horizontal**

Según Prieto (2010) El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es : En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). Al iniciar este análisis lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen especial interés y cuáles no, entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas. (p.57)

### **1.3.5. RATIOS FINANCIEROS**

#### ❖ **Definición**

Según Apaza (2006) Un ratio constituye una medida obtenida a partir del estado de situación financiera y el estado de resultados que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada.

Su segunda utilidad es igualmente interesante. Consiste en la comparación de Ratios de una misma empresa a lo largo de un horizonte temporal, lo que nos dará información sobre su evolución y permitirá caracterizarla positiva o negativamente, viendo la disminución o el aumento de los valores de sus Ratios en los distintos años. (p.171)

#### ❖ Clasificación

##### Índices de Liquidez

Según Ferrer (2012) Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se deriven del ciclo de producción. Para dicho propósito se han considerado tres indicadores que miden en distinto grado de capacidad de pago corriente de la empresa.

##### a) Razón de Liquidez General.

Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Una razón de liquidez general mayor a 1, indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financieros con capitales de largo plazo.

b) Prueba Ácida.

Representa una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo. (p.236)

$$\frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

c) Capital de Trabajo

Flores (2015, p. 67) Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes.

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### Índices de Gestión

Según Bustamante (2009) Miden la productividad y la eficiencia con que la empresa emplea sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejados en el incremento de su volumen comercial. En este sentido, se usan para evaluar el desempeño de áreas específicas y compararlas con parámetros representativos de dichas áreas. Los ratios de gestión más importantes son:

a) Rotación de Inventarios o Existencias:

Indica la frecuencia con la que sale una existencia del almacén para su venta. Por ello, se requiere propiciar que se

tenga un elevado nivel de rotación, ya que eso mostraría un adecuado dinamismo en las ventas, permitiendo también la reducción de los costos de almacenamiento.

❖ N° de días:

$$\frac{\text{Inventarios} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

❖ Número de Veces:

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

Cuando mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa.

### **Índices de Rentabilidad**

Según Torres (2011) Nos sirven para medir la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente analizando los beneficios. Se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores, como por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc.

a) Rentabilidad patrimonial (ROE).

Mide la rentabilidad del aporte de los inversionistas.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

b) Rentabilidad sobre los activos (ROA).

Mide la rentabilidad de los activos respecto a su aporte en la utilidad neta.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{(Activos Totales)}}$$

Nos indica que por cada sol invertido en activos, se ha producido un rendimiento del x%.

c) Margen bruto.

Nos muestra la cantidad que se obtiene de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Totales}}$$

Nos indica que la empresa tiene una utilidad bruta de X% con respecto a sus ventas anuales.

d) Margen neto.

Nos muestra la relación que existe entre la utilidad que se obtiene en relación a las ventas totales. (p.1)

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}}$$

## Índices de Solvencia

Según Ferrer (2012) Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La Solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

### a) Razón de Endeudamiento Total.

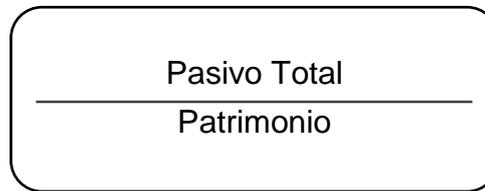
Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Un mayor apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para empresa.  
(p. 239)

### b) Razón de Endeudamiento Patrimonial

Flores (2015, p. 68) Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.



### 1.3.6. La Planeación Financiera

#### ❖ Definición

Según Flores (2015, p. 141) expresa que la planificación financiera es el conjunto de procedimientos que implican la proyección de diferentes variables como ventas, costos, gastos u activos tomando como base diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados. La planeación financiera expresa la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros. Por tanto, un plan financiero es la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro. Casi todas las decisiones requieren largos periodos de espera, lo que significa que se requiere mucho tiempo para implementarlas. En un mundo incierto, esto requiere que las decisiones se tomen con mucha anticipación a su puesta en práctica. Por ejemplo, si una empresa quiere construir una fábrica en el 2016, debe comenzar a identificar contratistas y financiamiento en el 2014 o incluso antes.

#### ❖ Beneficios de la planeación financiera

Según Morales & Morales (2014) La planeación financiera requiere actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa.

La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión. El análisis de la situación actual de la empresa y el establecimiento de objetivos conducen a un plan o estrategia financiera que abarca las decisiones de inversión y de financiamiento de la compañía, debido a que los resultados de la empresa son producto de dichas decisiones. (p. 10)

❖ **Elementos:**

Según Flores (2015, p. 147) La mayor parte de los modelos de planeación financiera exigen que el usuario especifique algunos supuestos sobre el futuro, Teniendo como base estos supuestos, el modelo proporciona valores estimados para un gran número de otras variables. Los modelos pueden variar significativamente en su complejidad, pero casi todos tendrán los elementos que se estudian a continuación:

**Presupuesto de ventas:**

Según Rivadeneira (2014, p. 25) El presupuesto anual de operaciones se elabora necesariamente a partir de la cantidad o volumen de ventas que se espera realizar durante el periodo cubierto por el mismo.

De la previsión del volumen de ventas dependen, en general, la producción, los inventarios, las compras, los ingresos, los egresos y los resultados.

Es importante establecer la diferencia que existe entre un presupuesto o plan de ventas y un pronóstico de ventas. El pronóstico de ventas es una proyección técnica de la demanda de los bienes que produce la empresa, durante un periodo específico de tiempo y en base a ciertos supuestos previamente establecidos.

El pronóstico de ventas se convierte en un plan de ventas cuando la dirección superior adopta una política que tiene en consideración los fines y estrategias de la firma y la asignación de recursos que permitan alcanzar las metas de ventas.

### **Presupuesto de Compra:**

Según Chambergo (2009, p.1) este presupuesto especifica las cantidades requeridas de cada material y las fechas aproximadas en que se necesitan; por lo tanto, debe desarrollarse un plan de compras. El presupuesto de compra de materiales especifica las cantidades que habrán de comprarse de estos insumos, el costo estimado y las fechas requeridas de entrega.

Planificar y presupuestar la compra de materia prima significa garantizar el abastecimiento oportuno de la demanda interna de materias primas, materiales, artículos de consumo e inventarios para su venta en caso de una entidad comercial. Obtener adecuados precios de adquisición, lo cual incluiría el máximo aprovechamiento de descuentos por pronto pago y bonificaciones sobre volumen y, en su caso, rebajas sobre compras.

### **Estados Financieros Proyectados:**

Según Ferrer (2009, p. 6) los Estados Financieros proyectados que se suelen formular son el Estado de Resultados, y el Estado de Situación Financiera. Reportes contables que, por lo general, contienen datos que, se pronostican con un año de anticipación.

El Estado de Resultados proyectado de la empresa muestra los ingresos y costos y el consiguiente resultado esperados para el año siguiente; en tanto que el proyectado Estado de Situación Financiera muestra la posición financiera esperada, es decir, activos, pasivos y patrimonio expectantes al finalizar el período pronosticado.

Los Estados Financieros proyectados son útiles no solamente en el proceso interno de planeación financiera, sino que además lo requieren las partes interesadas, tales como prestamistas actuales y en perspectiva. Los citados reportes contables ponen a disposición de las partes interesadas un estimado de la situación financiera de la empresa en el año siguiente. Su rendimiento real puede evaluarse con respecto a estos estimados para determinar su exactitud y hacer los ajustes necesarios ocasionados por las desviaciones de cifras.

**Requerimientos de activo:**

Según Westerfield (1997, p. 95) El plan describirá los gastos de capital proyectados. Como mínimo el balance proyectado contendrá los cambios en los activos fijos proyectados y en el capital de trabajo neto. Estos cambios son realmente el presupuesto de capital total de la empresa.

Por consiguiente, los gastos de capital propuestos en diferentes áreas se deben conciliar con los incrementos totales obtenidos en el plan de largo alcance.

**Requerimientos financieros:**

Según Flores (2015, p. 147) El plan incluirá una sección sobre los arreglos financieros necesarios. Esta parte del plan debe estudiar la política de dividendos y la de endeudamiento.

En ocasiones, las empresas esperarán obtener efectivo mediante de nuevas acciones o concertando préstamos. En este caso, el plan deberá tener en cuenta las clases de instrumentos financieros que tendrán que venderse y cuáles son los métodos de emisión más apropiados.

**Presupuesto de Gastos Administrativos:**

Según Rivadeneira (2014, p.56) Los gastos de administración están constituidos por el conjunto de erogaciones, depreciaciones, amortizaciones y aplicaciones relacionadas con el manejo y dirección de las operaciones generales de una empresa. Normalmente incluyen las funciones de gerencia, auditoría, contabilidad, crédito y cobranzas y oficinas generales.

Normalmente los gastos administrativos están sujetos a las políticas y decisiones de los directivos de una empresa. Además, tienen una característica especial y es que la mayoría de los gastos de administración son fijos, lo cual facilita el trabajo de presupuestarlos.

La estimación de los gastos administrativos se hace, por lo general, en base al análisis de los renglones de los gastos del año anterior y a los planes previstos para el año presupuestado. Esta estimación ha de ajustarse teniendo en cuenta los criterios fijados por la política de la dirección respecto a aumentos o disminuciones en las diferentes partidas.

### **Presupuesto de Gastos de Ventas:**

Según Rivadeneira (2014, p.56) Los gastos de venta están constituidos por el conjunto de erogaciones, depreciaciones, amortizaciones y aplicaciones relacionadas con el almacenamiento, despacho y entrega de los bienes que produce la empresa; los gastos de promoción y propaganda y los gastos del departamento de ventas y su personal.

Todas estas actividades, que tienen que ver con la tarea de ponerse en contacto con el consumidor, son diferentes a aquellas que se refieren al proceso de producción y a la administración de la empresa.

Los gastos de venta se clasifican en fijos y variables de acuerdo a su comportamiento frente a los cambios en el volumen de ventas.

#### **1.4. Formulación del Problema**

¿Cómo se presenta la Situación Financiera - Económica del periodo 2013 al 2016 en la Empresa Universe Sport E.I.R.L.?

#### **1.5. Justificación del Estudio**

##### **1.5.1. Teórica**

Según las variables de estudio, situación financiera y planificación financiera se sistematizó la información sobre conceptos, características, tipos, clases importancia, entre otros aspectos teóricos de dichas variables.

El presente trabajo de investigación suministró información relevante para próximos estudios, además se contó con información histórica y proyectada para la toma de decisiones en la empresa. Se detectó en la empresa que no se realizó el análisis de la situación financiera, herramienta que apoya a la detección de errores y facilita la toma de decisiones de una manera más concreta.

##### **1.5.2. Práctica**

La importancia del trabajo de investigación abarca en para todas aquellas empresas que cuenten con análisis de la Situación Económica Financiera y una propuesta de planificación financiera que apoye a la proyección de las operaciones en la entidad, con la finalidad de llevar un control adecuado de las decisiones y verificar la eficiencia de éstas. Y como grupos de interés tenemos a futuros investigadores de nivel local, nacional e internacional.

##### **1.5.3. Metodológica**

La envergadura metodológica de la presente investigación, reside en que se elaboró instrumentos de investigación como la guía de entrevista para las variables de estudio, y que además, servirán para futuras investigaciones.

## **1.6. Hipótesis**

Según Hernández (2006) expresa que no todas las investigaciones cuantitativas plantean hipótesis. El hecho que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: el alcance inicial del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho. (p. 122)

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1. Objetivo General**

- ✓ Desarrollar un análisis de la Situación Financiera - Económica y propuesta de una Planificación Financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L.

### **1.7.2. Objetivos Específicos**

- ✓ Analizar la situación financiera - económica del periodo 2013 al 2016 a través del método horizontal y vertical.
- ✓ Analizar la situación financiera – económica del periodo 2013 al 2016 a través de la aplicación de ratios.
- ✓ Elaborar una propuesta de planificación financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L.



# **II.- MÉTODO**

## II. METODO

### 2.1. Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación es descriptiva con variante propositiva:



M = Empresa Universe Sport E.I.R.L.

O = Situación Financiera - Económica

P = Planificación Financiera

## 2.2. Variables, Operacionalización

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>SITUACIÓN FINANCIERA</b>	Entendemos como una situación financiera saludable cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago, ya que la situación financiera está vinculada a las condiciones de liquidez. Es consecuencia de qué tan favorables se presentan las entradas y salidas de efectivo, derivadas de las actividades de operación, inversión y financiamiento. (Sala 2016, parr. 5)	La situación financiera hace referencia a la capacidad de la entidad para hacer frente a sus deudas y por ende su liquidez.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Liquidez General</li> <li>- Prueba Ácida</li> <li>- Capital de Trabajo</li> <li>- Endeudamiento Patrimonial</li> <li>- Endeudamiento Total</li> </ul>	Razón
<b>SITUACIÓN ECONÓMICA</b>	<p>La situación económica es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa.</p> <p>Además, se dice que una empresa goza una buena situación económica cuando tiene la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo. Perseverar en buenos resultados es el objetivo básico de la gestión por excelencia. (Sala 2016, parr. 3)</p>	Es un diagnóstico de la entidad; en la situación económica hace referencia a su mantención de beneficios, lo cual se traduce en la utilidad.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Rentabilidad Patrimonial</li> <li>- Rentabilidad sobre Activos</li> <li>- Margen Bruto</li> <li>- Margen Neto</li> <li>- Rotación de Inventarios</li> </ul>	Razón

## 2.3. Población y Muestra

### 2.3.1. Población:

Todos los Estados Financieros desde el inicio del funcionamiento de la empresa en el año 2012 hasta la actualidad.

### 2.3.2. Muestra:

Los Estados Financieros del periodo 2013 al 2016 de la Empresa UNIVERSE SPORT E.I.R.L.

## 2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnica	Instrumento
<p><b>Entrevista</b></p> <p>Según Romero &amp; Domenech, (s.f.) La entrevista es un acto de comunicación oral que se establece entre dos o más personas (el entrevistador y el entrevistado o los entrevistados) con el fin de obtener una información o una opinión, o bien para conocer la personalidad de alguien. En este tipo de comunicación oral debemos tener en cuenta que, aunque el entrevistado responde al entrevistador, el destinatario es el público que está pendiente de la entrevista. (Parr. 1)</p>	<p><b>Guía de Entrevista</b></p> <p>Se utilizó para la recopilación de información mediante una serie de preguntas hacia el entrevistado, por parte del entrevistador que tuvo como objetivo recabar toda la información necesaria que influya en la investigación.</p>
<p><b>Análisis Documental</b></p> <p>Según Castillo (2005) El análisis documental es un conjunto de operaciones encaminadas a representar un documento y su contenido bajo una forma diferente de su forma original, con la finalidad posibilitar su recuperación posterior e identificarlo.</p>	<p><b>Guía de Análisis Documental</b></p> <p>Se utilizó para estudiar y analizar un documento y de esta manera profundizar en el tema que versa.</p>

<p>El análisis documental es una operación intelectual que da lugar a un subproducto o documento secundario que actúa como intermediario o instrumento de búsqueda obligado entre el documento original y el usuario que solicita información. El calificativo de intelectual se debe a que el documentalista debe realizar un proceso de interpretación y análisis de la información de los documentos y luego sintetizarlo. (p. 1)</p>	
--	--

## **2.5. Método de Análisis de datos**

Para el presente trabajo de Investigación se utilizó la estadística descriptiva, y para la presentación se realizó mediante cuadros, porcentajes y gráficos que contengan los resultados.

## **2.6. Aspectos Éticos**

En el presente trabajo de investigación se respetó la información obtenida por diferentes fuentes, esto se reflejó en las citas de la información. Con la meta de orientar adecuadamente sobre el análisis de la Situación Financiera y la planificación.

Además se tomó en consideración el consentimiento de los participantes, asegurando que no afectó en la sensibilidad de las personas involucradas.

La ética es un valor que debe prevalecer en todo sentido de nuestra vida, es fundamental para la realización del trabajo de investigación y culminar satisfactoriamente con resultados que aporten significativamente a la mejora de la empresa.

# **III.- RESULTADOS**

### III. RESULTADOS



**UNIVERSE SPORT**  
**E.I.R.L.**

<b>NOMBRE DE LA EMPRESA</b>	UNIVERSE SPORT E.I.R.L.
<b>NUMERO DE RUC</b>	20541661507
<b>INICIO DE ACTIVIDADES</b>	03/04/2012
<b>ACTIVIDADES ECONÓMICAS</b>	5323391 – OTROS TIPOS DE VENTA AL POR MENOR
<b>DOMICILIO FISCAL</b>	JR. LEONCIO PRADO NRO. 612 CERCADO CHIMBOTE
<b>REPRESENTANTE LEGAL</b>	CHAVESTA LLONTOP YSABEL

## RESEÑA HISTÓRICA

La empresa Universe Sport E.I.R.L. dedicada a la comercialización de calzado en general inició sus operaciones el 03 de marzo del 2012; por lo cual ya cuenta con 4 años de presencia y trayectoria en el mercado.

Universe Sport E.I.R.L. empezó con un pequeño puesto en el mercado de Chimbote dedicado a la venta de calzado al por menor, negocio formalizado por la Sra. Ysabel Chavesta Llontop realizando pocas ventas que servían para el sustento de su familia, contaban con sólo 3 trabajadores.

Próximamente con el incremento de las ventas y la fidelización con sus clientes decidió trasladar su empresa a un local en el centro de Chimbote aledaño a la Plaza de Armas, que benefició por su posición estratégica, además de ser un local amplio, y de contratar más personal calificado para la atención al público en general con un total de 6 trabajadores en diversos turnos, e incluso precisa que contó con un capital ascendente a 20, 000 soles.

En el transcurso de toda su vida en el mercado ha ido evolucionando e implementando nuevos productos de ventas, así como la venta de calzado para damas, caballeros y niños de marcas reconocidas como Adidas, Azaleia, Vizano, entre otras.

### 3.1. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### ANÁLISIS VERTICAL

TABLA N°01: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2016

<b>UNIVERSE SPORT E.I.R.L.</b>								
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Al 31 de Diciembre del 2013 - 2016								
(Expresado en Soles)								
ANÁLISIS VERTICAL								
	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
<b>ACTIVO</b>								
<b>Activo Corriente</b>								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4,872.72	3.1%	16,638.00	10.5%	108,642.00	36.2%	78,685.00	27.1%
Existencias	117,136.21	74.1%	114,885.00	72.5%	154,817.00	51.6%	187,245.00	64.6%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>122,008.93</b>	<b>77.2%</b>	<b>131,523.00</b>	<b>83.0%</b>	<b>263,459.00</b>	<b>87.7%</b>	<b>265,930.00</b>	<b>91.7%</b>
<b>Activo No Corriente</b>								
Activo Diferido	20,532.68	13.0%	14,079.00	8.9%	25,943.00	8.6%	15,214.00	5.2%
Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto)	15,574.17	9.8%	12,877.00	8.1%	10,877.00	3.6%	8,877.00	3.1%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>36,106.85</b>	<b>22.8%</b>	<b>26,956.00</b>	<b>17.0%</b>	<b>36,820.00</b>	<b>12.3%</b>	<b>24,091.00</b>	<b>8.3%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>158,115.78</b>	<b>100.0%</b>	<b>158,479.00</b>	<b>100.0%</b>	<b>300,279.00</b>	<b>100.0%</b>	<b>290,021.00</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>Pasivo Corriente</b>								
Tributos por Pagar	11,706.00	7.4%	12,276.00	7.7%	10,242.00	3.4%	15,975.00	5.5%
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	90,243.00	57.1%	67,656.00	42.7%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otras cuentas por Pagar	-	0.0%	74.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>101,949.00</b>	<b>64.5%</b>	<b>80,006.00</b>	<b>50.5%</b>	<b>10,242.00</b>	<b>3.4%</b>	<b>15,975.00</b>	<b>5.5%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>								
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	3,666.02	2.3%	3,666.00	2.3%	195,844.00	65.2%	152,221.00	52.5%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>3,666.02</b>	<b>2.3%</b>	<b>3,666.00</b>	<b>2.3%</b>	<b>195,844.00</b>	<b>65.2%</b>	<b>152,221.00</b>	<b>52.5%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>105,615.02</b>	<b>66.8%</b>	<b>83,672.00</b>	<b>52.8%</b>	<b>206,086.00</b>	<b>68.6%</b>	<b>168,196.00</b>	<b>58.0%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital	20,000.00	12.6%	20,000.00	12.6%	20,000.00	6.7%	20,000.00	6.9%
Resultados Acumulados	6,521.27	4.1%	32,500.00	20.5%	55,283.00	18.4%	74,194.00	25.6%
Utilidad del Ejercicio	25,979.49	16.4%	22,307.00	14.1%	18,910.00	6.3%	27,631.00	9.5%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>52,500.76</b>	<b>33.2%</b>	<b>74,807.00</b>	<b>47.2%</b>	<b>94,193.00</b>	<b>31.4%</b>	<b>121,825.00</b>	<b>42.0%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>158,115.78</b>	<b>100.0%</b>	<b>158,479.00</b>	<b>100.0%</b>	<b>300,279.00</b>	<b>100.0%</b>	<b>290,021.00</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Elaboración Propia

## ANÁLISIS DE LA TABLA N° 01

En el análisis vertical efectuado al Estado de Situación Financiera de la empresa Universe Sport E.I.R.L. , en los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

- ❖ El rubro más significativo con respecto al total activo son las Existencias, en el periodo 2013 representa el 74.1% del total activo, para el periodo 2014 representa el 72.5%, mientras que en el periodo 2015 el 51.6% y en el periodo 2016 el 64.6% del total activo.
- ❖ El rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo con respecto al total activo en el periodo 2013 representa de 3.1%, en el periodo 2014 representa el 10.5%, en el periodo 2015 aumenta a 36.2% y asimismo en el periodo 2016 representando el 27.1%.
- ❖ El rubro de Cuentas por Pagar Comerciales con respecto al total Pasivo y Patrimonio, representa para el periodo 2013 el 57.1%, para el periodo 2014 representa el 42.7%, para el periodo 2015 al igual que para el periodo 2016 representa el 0% debido a un traspaso de la deuda al rubro de las Obligaciones Financieras.
- ❖ El rubro de Obligaciones Financieras con respecto al total Pasivo y Patrimonio, representa para el periodo 2013 el 2.3%, al igual que el periodo 2014, mientras que en el periodo 2014 representa el 65.2% con respecto al total Pasivo y Patrimonio, y en el periodo 2015 representa el 52.5%; debido a una reclasificación de los saldos de las cuentas por pagar.

**TABLA N°02: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2013 AL 2016**

<b>UNIVERSE SPORT E.I.R.L.</b>								
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>								
Por los años terminados al 31 de Diciembre								
(Expresado en Soles)								
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>								
	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,061,276.69	100.00%	1,014,488.00	100.00%	555,845.00	100.00%	760,868.00	100.00%
Costo de Ventas	998,446.75	94.08%	937,873.00	92.45%	474,510.00	85.37%	652,889.00	85.81%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>62,829.94</b>	<b>5.92%</b>	<b>76,615.00</b>	<b>7.55%</b>	<b>81,335.00</b>	<b>14.63%</b>	<b>107,979.00</b>	<b>14.19%</b>
Gastos Administrativos	9,809.98	0.92%	16,808.00	1.66%	21,347.00	3.84%	9,146.00	1.20%
Gastos de Venta	14,714.97	1.39%	21,166.00	2.09%	30,601.00	5.51%	34,723.00	4.56%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>38,304.99</b>	<b>3.61%</b>	<b>38,641.00</b>	<b>3.81%</b>	<b>29,387.00</b>	<b>5.29%</b>	<b>64,110.00</b>	<b>8.43%</b>
Gastos Financieros	824.50	0.08%	208.00	0.02%	0.00	0.00%	24,171.00	3.18%
Gastos Diversos	257.00	0.02%	4,596.00	0.45%	2,249.00	0.40%	1,125.00	0.15%
<b>Utilidad Neta antes de Impuesto</b>	<b>37,223.49</b>	<b>3.51%</b>	<b>33,837.00</b>	<b>3.34%</b>	<b>27,138.00</b>	<b>4.88%</b>	<b>38,814.00</b>	<b>5.10%</b>
Impuesto a la Renta	11,244.00	1.06%	11,530.00	1.14%	8,228.00	1.48%	11,183.00	1.47%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>25,979.49</b>	<b>2.45%</b>	<b>22,307.00</b>	<b>2.20%</b>	<b>18,910.00</b>	<b>3.40%</b>	<b>27,631.00</b>	<b>3.63%</b>

Fuente: Elaboración Propia

## ANÁLISIS DE LA TABLA N° 02

A través del análisis vertical efectuado al Estado de Resultados de la empresa Universe Sport E.I.R.L., durante los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

- ❖ El costo de ventas el rubro más significativo en relación a las ventas netas, ya que en el periodo 2013 representó el 94.08% de los ingresos por ventas, en el periodo 2014 tiene un porcentaje del 92.45%, luego en el periodo 2015 representó el 85.37% asimismo en el periodo 2016 representó el 85.81%.
- ❖ El rubro de los gastos de venta el año 2013 representaron el 1.39%, para el periodo 2014 representó 2.09%, mientras que para el periodo 2014 representó 5.51% y en el periodo 2016 representó el 4.56% del total de las ventas.
- ❖ El rubro de los gastos financieros el año 2013 representaron el 0.08%, para el periodo 2014 representó 0.02%, mientras que para el periodo 2014 representó 0% y en el periodo 2016 representó el 3.18% del total de las ventas.
- ❖ El resultado del Ejercicio representó en periodo 2013 el 2.45%, en el periodo 2014 el 2.20%, en el 2015 el 3.43% y en el periodo 2016 3.63%, aumentando el porcentaje año con año con respecto de sus ventas netas.

## ANÁLISIS HORIZONTAL

**TABLA N°03: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2016**

<b>UNIVERSE SPORT E.I.R.L.</b>										
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA										
Al 31 de Diciembre del 2016										
(Expresado en Soles)										
ANALISIS HORIZONTAL										
	2013	2014	2015	2016	Variación Absoluta del 2013 al 2014	%	Variación Absoluta del 2014 al 2015	%	Variación Absoluta del 2015 al 2016	%
<b>ACTIVO</b>										
<i>Activo Corriente</i>										
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4,872.72	16,638.00	108,642.00	78,685.00	11,765.28	241.5%	92,004.00	553.0%	-29,957.00	-27.6%
Existencias	117,136.21	114,885.00	154,817.00	187,245.00	-2,251.21	-1.9%	39,932.00	34.8%	32,428.00	20.9%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>122,008.93</b>	<b>131,523.00</b>	<b>263,459.00</b>	<b>265,930.00</b>	<b>9,514.07</b>	<b>7.8%</b>	<b>131,936.00</b>	<b>100.3%</b>	<b>2,471.00</b>	<b>0.9%</b>
<i>Activo No Corriente</i>										
Activo Diferido	20,532.68	14,079.00	25,943.00	15,214.00	-6,453.68	-31.4%	11,864.00	84.3%	-10,729.00	-41.4%
Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto)	15,574.17	12,877.00	10,877.00	8,877.00	-2,697.17	-17.3%	-2,000.00	-15.5%	-2,000.00	-18.4%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>36,106.85</b>	<b>26,956.00</b>	<b>36,820.00</b>	<b>24,091.00</b>	<b>-9,150.85</b>	<b>-25.3%</b>	<b>9,864.00</b>	<b>36.6%</b>	<b>-12,729.00</b>	<b>-34.6%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>158,115.78</b>	<b>158,479.00</b>	<b>300,279.00</b>	<b>290,021.00</b>	<b>363.22</b>	<b>0.2%</b>	<b>141,800.00</b>	<b>89.5%</b>	<b>-10,258.00</b>	<b>-3.4%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>										
<i>Pasivo Corriente</i>										
Tributos por Pagar	11,706.00	12,276.00	10,242.00	15,975.00	570.00	4.9%	-2,034.00	-16.6%	5,733.00	56.0%
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	90,243.00	67,656.00	0.00	0.00	-22,587.00	-25.0%	-67,656.00	-100.0%	0.00	0.0%
Otras cuentas por Pagar	0.00	74.00	0.00	0.00	74.00	100.0%	-74.00	-100.0%	0.00	0.0%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>101,949.00</b>	<b>80,006.00</b>	<b>10,242.00</b>	<b>15,975.00</b>	<b>-21,943.00</b>	<b>-21.5%</b>	<b>-69,764.00</b>	<b>-87.2%</b>	<b>5,733.00</b>	<b>56.0%</b>
<i>Pasivo No Corriente</i>										
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	3,666.02	3,666.00	195,844.00	152,221.00	-0.02	0.0%	192,178.00	5242.2%	-43,623.00	-22.3%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>3,666.02</b>	<b>3,666.00</b>	<b>195,844.00</b>	<b>152,221.00</b>	<b>-0.02</b>	<b>0.0%</b>	<b>192,178.00</b>	<b>5242.2%</b>	<b>-43,623.00</b>	<b>-22.3%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>105,615.02</b>	<b>83,672.00</b>	<b>206,086.00</b>	<b>168,196.00</b>	<b>-21,943.02</b>	<b>-20.8%</b>	<b>122,414.00</b>	<b>146.3%</b>	<b>-37,890.00</b>	<b>-18.4%</b>
<b>Patrimonio</b>										
Capital	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Resultados Acumulados	6,521.27	32,500.00	55,283.00	74,194.00	25,978.73	398.4%	22,783.00	70.1%	18,911.00	34.2%
Utilidad del Ejercicio	25,979.49	22,307.00	18,910.00	27,631.00	-3,672.49	-14.1%	-3,397.00	-15.2%	8,721.00	46.1%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>52,500.76</b>	<b>74,807.00</b>	<b>94,193.00</b>	<b>121,825.00</b>	<b>22,306.24</b>	<b>42.5%</b>	<b>19,386.00</b>	<b>25.9%</b>	<b>27,632.00</b>	<b>29.3%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>158,115.78</b>	<b>158,479.00</b>	<b>300,279.00</b>	<b>290,021.00</b>	<b>363.22</b>	<b>0.2%</b>	<b>141,800.00</b>	<b>89.5%</b>	<b>-10,258.00</b>	<b>-3.4%</b>

Fuente: Elaboración Propia

### ANÁLISIS DE LA TABLA N° 03

Al realizar el análisis horizontal efectuado al Estado de Situación Financiera de la empresa Universe Sport E.I.R.L., durante los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

- ❖ El rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo en el periodo 2013 fue de S/. 4,872.72 con respecto al periodo 2014 fue de s/. 16,638, notando un incremento de s/. 11,765 representando un 241.5%. En el periodo 2015 ascendió a s/. 108,642 y para el periodo 2016 disminuyó en el 27.6%. De las fluctuaciones de las cantidades se deduce que tiene dinero ocioso.
- ❖ El rubro de las Existencias en el periodo 2013 fue de s/. 117,136 así se presenta la disminución en relación con el periodo 2014 fue de s/. 2,251 que representó el 1.9%, en comparación con el periodo 2015 aumentó en s/. 39, 932 representando el 34.8% y en el periodo 2016 disminuyó en relación al periodo 2015 en s/. 32,428 debido a la compra de mercadería desmedida.
- ❖ En el rubro de Cuentas por Pagar Comerciales Terceros en el periodo 2013 fue de s/. 90,243 y en el periodo 2014 fue de s/. 67, 656 obteniendo en este una disminución del 25%, mientras que en el periodo 2015 al igual que en el 2016 este rubro quedó en s/. 0.
- ❖ El rubro de las Obligaciones Financieras ascienden en el periodo 2013 a s/. 3,666 al igual que en el periodo 2014 sin obtener cambios; mientras que en el periodo 2015 aumenta en s/. 192,178 y luego en el periodo 2016 disminuye en un 22%, estas fluctuaciones debido a una reclasificación en el Pasivo.

- ❖ En el rubro de los Resultados Acumulados en el periodo 2013 es de s/. 6,521 mientras que en el periodo 2014 aumenta en s/. 25,978 debido al aumento de los resultados del ejercicio, luego en el periodo 2015 aumenta en s/. 22,783 representando un 70% con respecto al periodo 2014 y finalmente en el periodo 2016 sigue en aumento representando el 34.2% del periodo anterior.

**TABLA N°04: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2013 AL 2016**

## UNIVERSE SPORT E.I.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
Por los años terminados al 31 de Diciembre  
(Expresado en Soles)

### ANÁLISIS HORIZONTAL

PERIODOS	2013	2014	2015	2016	Variación Absoluta del 2013 al 2014	%	Variación Absoluta del 2014 al 2015	%	Variación Absoluta del 2015 al 2016	%
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,061,276.69	1,014,488.00	555,845.00	760,868.00	-46,788.69	-4.4%	-458,643.00	-45.2%	205,023.00	36.9%
(-) Costo de Ventas	998,446.75	937,873.00	474,510.00	652,889.00	-60,573.75	-6.1%	-463,363.00	-49.4%	178,379.00	37.6%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>62,829.94</b>	<b>76,615.00</b>	<b>81,335.00</b>	<b>107,979.00</b>	<b>13,785.06</b>	<b>21.9%</b>	<b>4,720.00</b>	<b>6.2%</b>	<b>26,644.00</b>	<b>32.8%</b>
(-) Gastos Administrativos	9,809.98	16,808.00	21,347.00	9,146.00	6,998.02	71.3%	4,539.00	27.0%	-12,201.00	-57.2%
(-) Gastos de Venta	14,714.97	21,166.00	30,601.00	34,723.00	6,451.03	43.8%	9,435.00	44.6%	4,122.00	13.5%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>38,304.99</b>	<b>38,641.00</b>	<b>29,387.00</b>	<b>64,110.00</b>	<b>336.01</b>	<b>0.9%</b>	<b>-9,254.00</b>	<b>-23.9%</b>	<b>34,723.00</b>	<b>118.2%</b>
(-) Gastos Financieros	824.50	208.00	0.00	24,171.00	-616.50	-74.8%	-208.00	-100.0%	24,171.00	100.0%
(-) Gastos Diversos	257.00	4,596.00	2,249.00	1,125.00	4,339.00	1688.3%	-2,347.00	-51.1%	-1,124.00	-50.0%
<b>Utilidad Neta antes de Impuesto</b>	<b>37,223.49</b>	<b>33,837.00</b>	<b>27,138.00</b>	<b>38,814.00</b>	<b>-3,386.49</b>	<b>-9.1%</b>	<b>-6,699.00</b>	<b>-19.8%</b>	<b>11,676.00</b>	<b>43.0%</b>
(-) Impuesto a la Renta	11,244.00	11,530.00	8,228.00	11,183.00	286.00	2.5%	-3,302.00	-28.6%	2,955.00	35.9%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>25,979.49</b>	<b>22,307.00</b>	<b>18,910.00</b>	<b>27,631.00</b>	<b>-3,672.49</b>	<b>-14.1%</b>	<b>-3,397.00</b>	<b>-15.2%</b>	<b>8,721.00</b>	<b>46.1%</b>

Fuente: Elaboración Propia

#### ANÁLISIS DE LA TABLA N° 04

Al realizar el análisis horizontal efectuado al Estado de Resultados de la empresa Universe Sport E.I.R.L., durante los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

- ❖ El rubro de Ventas Netas en el periodo 2013 fue de s/. 1, 06,276 con relación al periodo 2014 que fue de s/. 1, 014,488 disminuyendo en s/. 46,788 representando el 4.4%, mientras que para el periodo 2015 fue de s/. 555, 845 representando una disminución de s/. 458, 643 con respecto al periodo 2014, y para el periodo 2016 en relación al periodo 2015 la variación fue de s/. 205,023 lo que representó un aumento en 36.9%.
  
- ❖ El rubro de los gastos financieros en el periodo 2013 fue de s/. 824.50 mientras que en el periodo 2014 fue de s/. 208 observando una disminución de s/. 616, en el periodo 2015 fue de s/. 0 y aumenta en el periodo 2016 a s/. 24,171, esto debido a la adquisición de un préstamo.
  
- ❖ El rubro de Resultados del Ejercicio en el periodo 2013 fue de s/. 25,979 y en el periodo 2014 fue de s/. 22,307 disminuyendo en este último en s/. 3,672 lo que representa un porcentaje del 14.1% menos, en el periodo 2015 también disminuye con un porcentaje del 15.2% con respecto al periodo 2014 y finalmente en el periodo 2016 aumentó en 46.1% respecto del anterior, este aumento es debido a la cifra ascendente de las ventas netas.

### 3.2. RATIOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS 2013 AL 2016

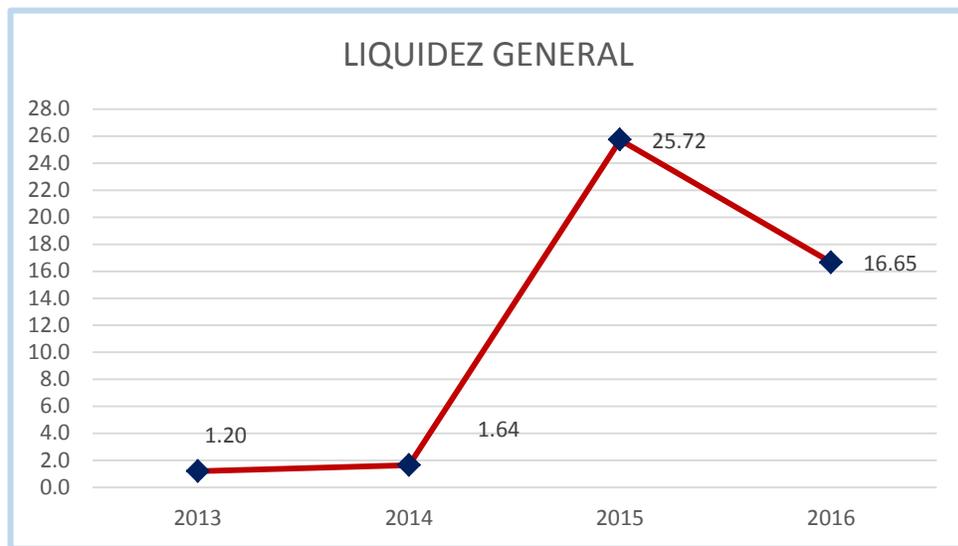
#### ❖ INDICES DE LIQUIDEZ

CUADRO N°01

LIQUIDEZ GENERAL				
PERIODOS FÓRMULA	2013	2014	2015	2016
Activo Corriente	122,008.93	131,523.00	263,459.00	265,930.00
Pasivo Corriente	101,949.00	80,006.00	10,242.00	15,975.00
	1.20	1.64	25.72	16.65

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa "Universe Sport E.I.R.L.", del periodo 2013 – 2016

GRÁFICO N°01



#### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°01:

El ratio de liquidez general se encarga de medir la liquidez para afrontar sus deudas a corto plazo, se observa que en el periodos 2013 y 2014 la empresa cuenta con s/. 1.20 y s/.1.64 respectivamente para hacer frente a sus obligaciones; mientras que en el 2015 tanto como en el 2016 este índice aumenta a s/.25.72 y s/.16.65 respectivamente, demostrando así que llega a

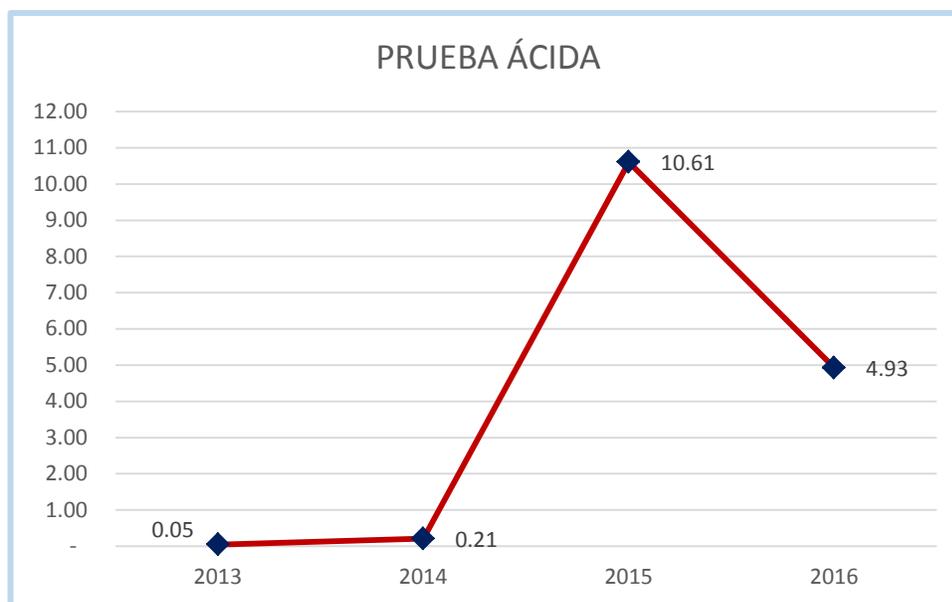
tener muy alto el índice en los dos últimos periodos porque aumenta la cantidad de existencias.

**CUADRO N°02**

PRUEBA ÁCIDA				
PERIODOS	2013	2014	2015	2016
FÓRMULA				
Activo Corriente - Existencias	4,872.72	16,638.00	108,642.00	78,685.00
Pasivo Corriente	101,949.00	80,006.00	10,242.00	15,975.00
	0.05	0.21	10.61	4.93

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa "Universe Sport E.I.R.L.", del periodo 2013 – 2016

**GRÁFICO N°02**



**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°02:**

La prueba ácida nos indicará en qué medida la empresa puede hacer frente a sus obligaciones sin contar con las existencias, en el periodo 2013 la empresa sólo cuenta con s/.0.05 por cada sol de deuda, en el periodo 2014 tiene s/.0.21 por cada sol mostrando que se encuentra por debajo del estándar deseado, aumenta para el periodo 2015 en s/.10.61 debido al incremento de su efectivo y equivalente de

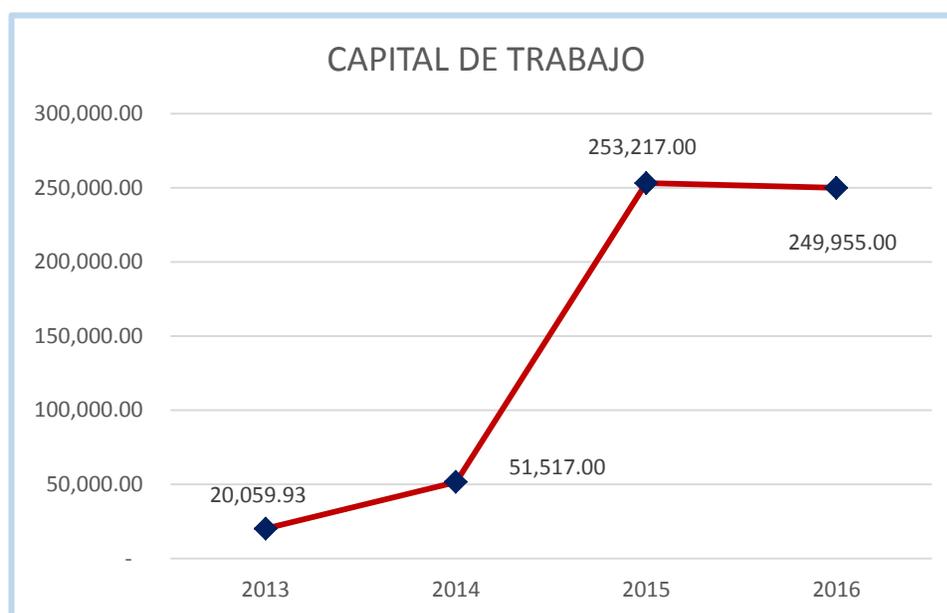
efectivo. En el periodo 2016 vuelve a descender hasta s/.4.93 por variaciones en su efectivo. Las últimas variaciones debido a que se cancelan las deudas a corto plazo.

**CUADRO N°03**

CAPITAL DE TRABAJO				
PERIODOS	2013	2014	2015	2016
FÓRMULA				
Activo Corriente -	122.008,93	131.523,00	263.459,00	265.930,00
Pasivo Corriente	101.949,00	80.006,00	10.242,00	15.975,00
	20.059,93	51.517,00	253.217,00	249.955,00

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa "Universe Sport E.I.R.L.", del periodo 2013 – 2016

**GRÁFICO N°03**



**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°03:**

El índice de Capital de Trabajo nos mostrará el exceso de activo corriente que posee la empresa para afrontar sus obligaciones, en el periodo 2013 se tiene un capital de trabajo ascendente a s/.20,059.93, luego en el periodo 2014 aumenta a s/. 51,517.00 mientras que para el 2016 aumenta considerablemente hasta 253,

217 y en el periodo 2016 disminuye a s/. 249,955.00. Se fundamenta las variaciones en el periodo 2015 debido a que en dicho periodo el activo corriente contenido del efectivo y las existencias duplican la cantidad al periodo anterior y así mismo el pasivo desciende.

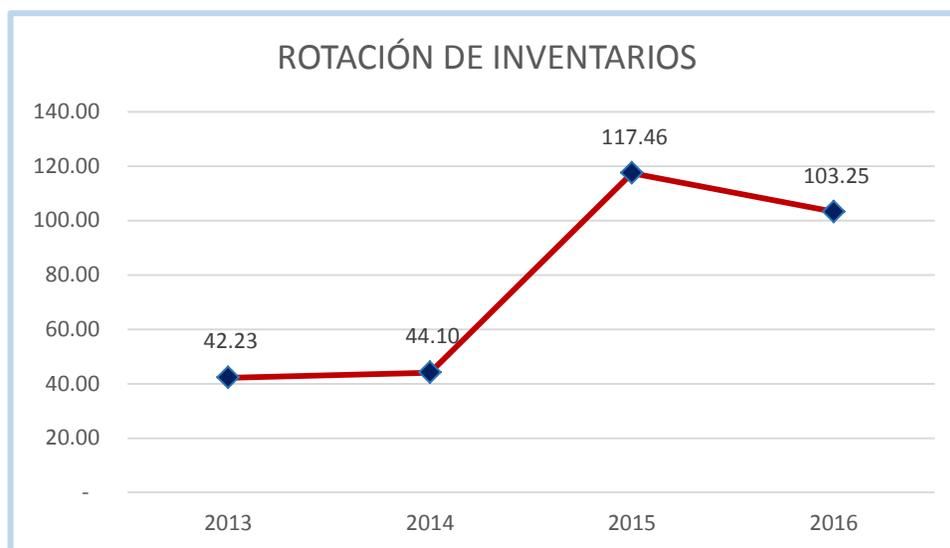
❖ **ÍNDICE DE GESTIÓN**

**CUADRO N°04**

ROTACIÓN DE INVENTARIOS (N° días)				
PERIODOS	2013	2014	2015	2016
Existencias x 360	42,169,035.98	41,358,600.00	55,734,120.00	67,408,200.00
Costo de Ventas	998,446.75	937,873.00	474,510.00	652,889.00
	42.23	44.10	117.46	103.25

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa “Universe Sport E.I.R.L.”, del periodo 2013 – 2016.

**GRÁFICO N°04**



**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°04:**

El índice de Rotación de Inventarios indicará el número promedio que se necesita para vender los inventarios, en el periodo 2013 se observa que la

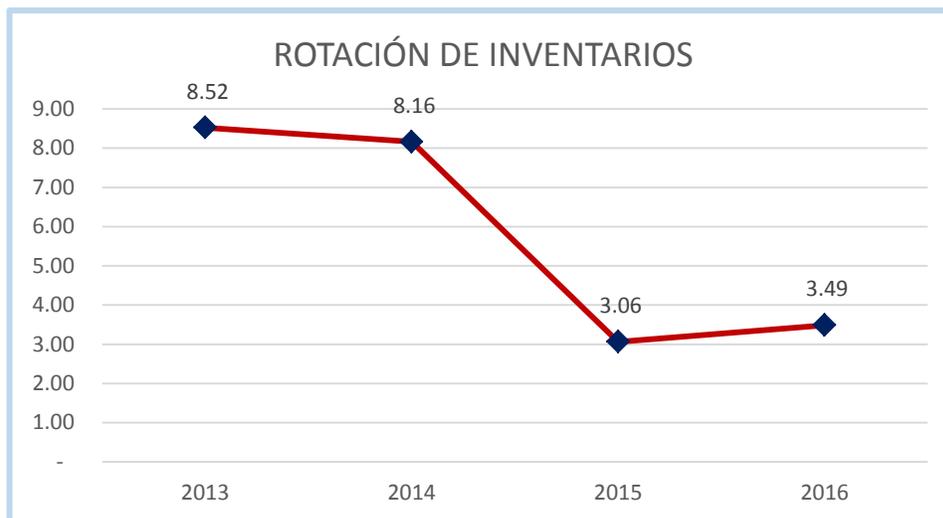
mercadería se demora 43 días en salir del almacén, en el periodo 2014 se demora 1 días más que el anterior asimismo se observa que en el periodo 2015 se tardó 117 días y en el 2016 103 días; lo que indica que se tarda más de tres meses en salir del almacén en los últimos años.

**CUADRO N°05**

ROTACIÓN DE INVENTARIOS (N° veces)				
PERIODOS	2013	2014	2015	2016
FÓRMULA				
Costo de Ventas	998,446.75	937,873.00	474,510.00	652,889.00
Inventario	117,136.21	114,885.00	154,817.00	187,245.00
	8.52	8.16	3.06	3.49

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa "Universe Sport E.I.R.L.", del periodo 2013 – 2016.

**GRÁFICO N°05**



**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°05:**

Se observa del ratio de rotación de inventarios en referencia a el número de veces en las que la mercadería rota por periodo a analizar, y así tenemos que para el periodo 2013 se renuevan 8 veces al año, manteniéndose en el periodo

2014. Sin embargo en el periodo 2015 se renuevan mediante venta sólo 3 veces al año al igual que en periodo 2016.

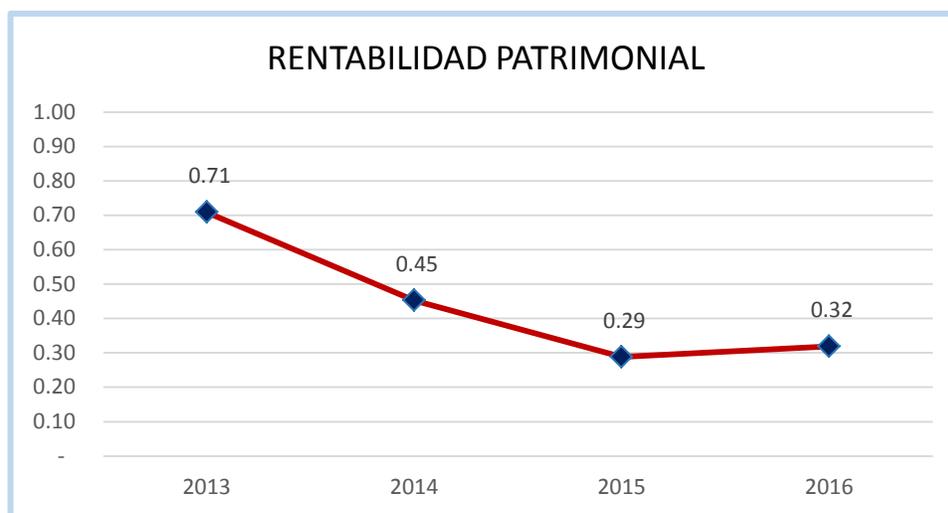
## ❖ INDICES DE RENTABILIDAD

CUADRO N°06

RENTABILIDAD PATRIMONIAL				
PERIODOS FÓRMULA	2013	2014	2015	2016
Utilidad Neta	37,223.49	33,837.00	27,138.00	38,814.00
Patrimonio	52,500.76	74,807.00	94,193.00	121,825.00
	0.71	0.45	0.29	0.32

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa “Universe Sport E.I.R.L.”, del periodo 2013 – 2016

GRÁFICO N°06



### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°06:

El índice de Rentabilidad Patrimonial (ROE) mide la productividad de los capitales propios, en el periodo 2013 la rentabilidad es de 71% y en el periodo

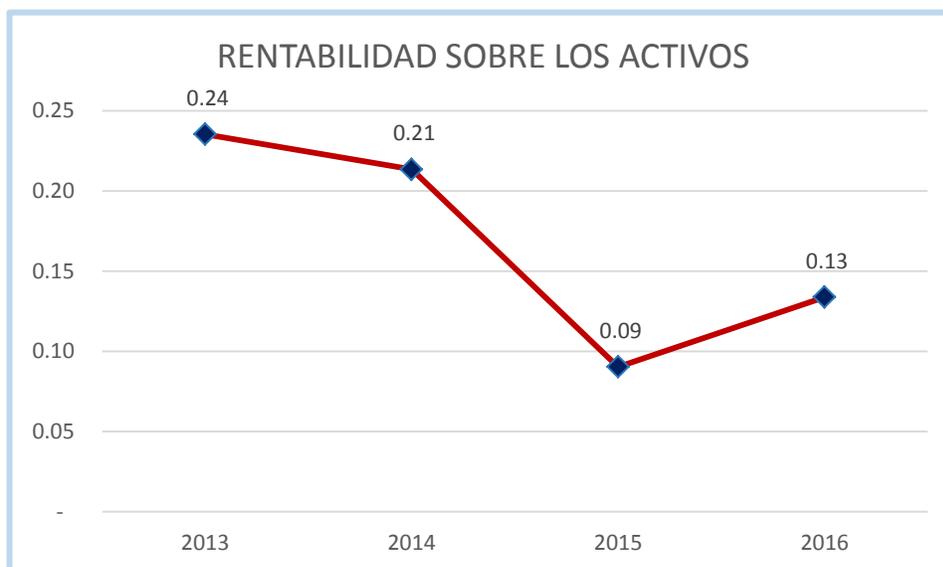
2014 disminuye desfavorablemente al 45%, en el periodo 2015 sigue en descenso indicando sólo en rentabilidad del 29% porque se sigue acumulando los resultados anteriores y no se capitalizan; observando finalmente en el periodo 2016 un ligero aumento llegando al 32%, de todo ello se deduce que no se está utilizando de forma correcta los capitales propios.

**CUADRO N°07**

<b>RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS</b>				
<b>PERIODOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>FÓRMULA</b>				
Utilidad Neta	37,223.49	33,837.00	27,138.00	38,814.00
Activos Totales	158,115.78	158,479.00	300,279.00	290,021.00
	0.24	0.21	0.09	0.13

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa “Universe Sport E.I.R.L.”, del periodo 2013 – 2016

**GRÁFICO N°07**



**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°07:**

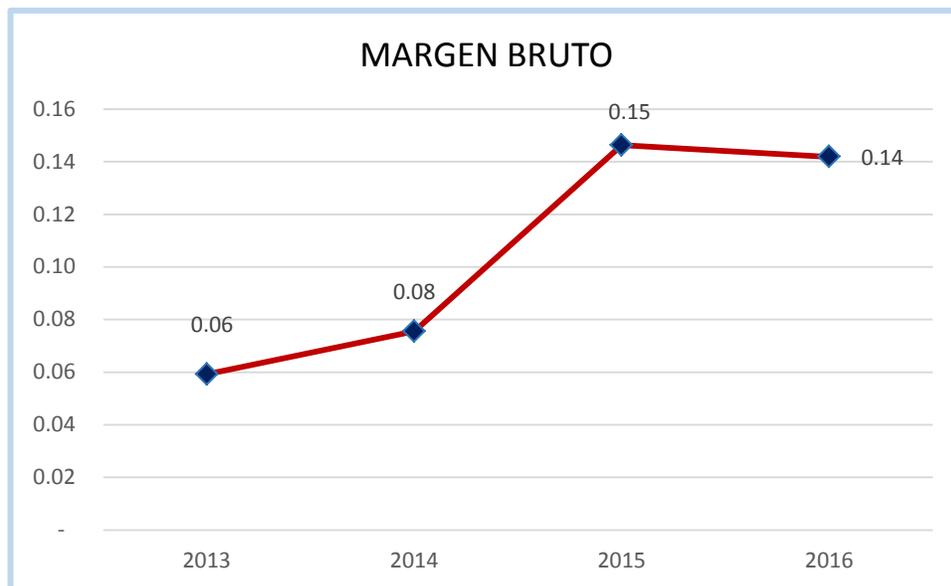
El índice de Rentabilidad sobre los activos muestra el uso de los activos en la empresa, para el periodo 2013 nos indica que por cada sol invertido se ha producido un rendimiento del 24%, en el periodo 2014 obtuvo un rendimiento del 21%, mientras que en el periodo 2015 disminuyó a 9% por cada sol invertido, finalmente en el periodo 2016 tiene un ligero aumento en el periodo 2016 indicando que por cada sol invertido en activos produjo un 13%.

**CUADRO N°08**

<b>MARGEN BRUTO</b>				
<b>PERIODOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>FÓRMULA</b>				
Utilidad Bruta	62,829.94	76,615.00	81,335.00	107,979.00
Ventas Totales	1,061,276.69	1,014,488.00	555,845.00	760,868.00
	0.06	0.08	0.15	0.14

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa “Universe Sport E.I.R.L.”, del periodo 2013 – 2016

**GRÁFICO N°08**



**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°08:**

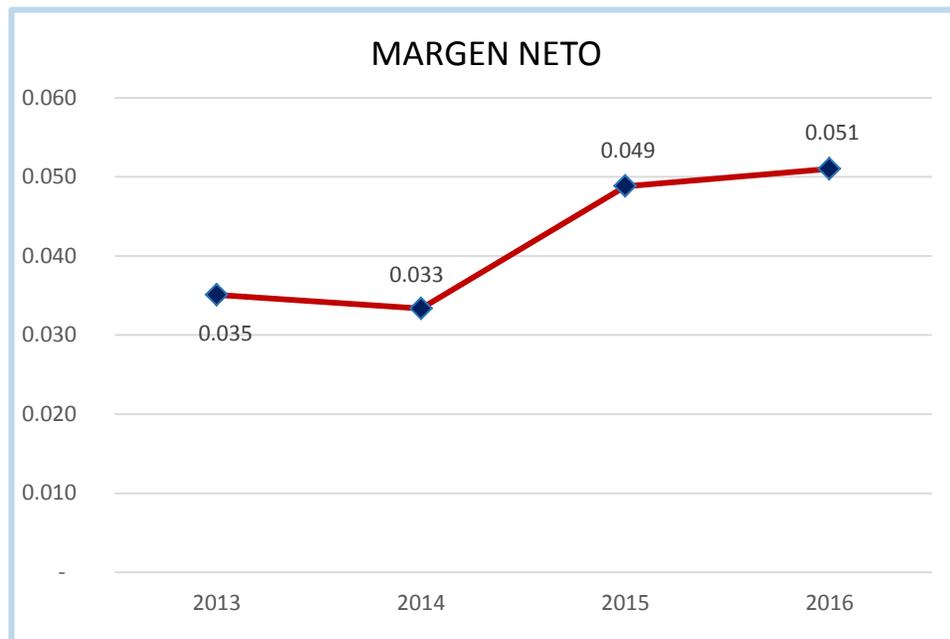
El índice de Margen Bruto muestra la cantidad que se obtiene de utilidad bruta por cada sol de ventas, así indicamos que para el periodo 2013 la empresa tuvo una utilidad bruta del 6% con respecto a sus ventas, para el 2014 se aprecia un aumento al 8%, asimismo para el periodo 2015 aumenta hasta el 15% de utilidad bruta con respecto a sus ventas y finalmente en el periodo 2016 al 14%.

**CUADRO N°09**

<b>MARGEN NETO</b>				
<b>PERIODOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>FÓRMULA</b>				
Utilidad Neta	37,223.49	33,837.00	27,138.00	38,814.00
Ventas Totales	1,061,276.69	1,014,488.00	555,845.00	760,868.00
	0.04	0.03	0.05	0.05

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa “Universe Sport E.I.R.L.”, del periodo 2013 – 2016

**GRÁFICO N°09**



### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°09:

El ratio de Margen Neto nos precisará la relación que existe entre la utilidad neta y las ventas totales, a lo que observamos en el periodo 2013 obtuvo el 4% de utilidad neta respecto a sus ventas, en el periodo 2014 obtuvo el 3% y luego en los periodos 2015 y 2016 resultó con el 5% por utilidad neta en ventas.

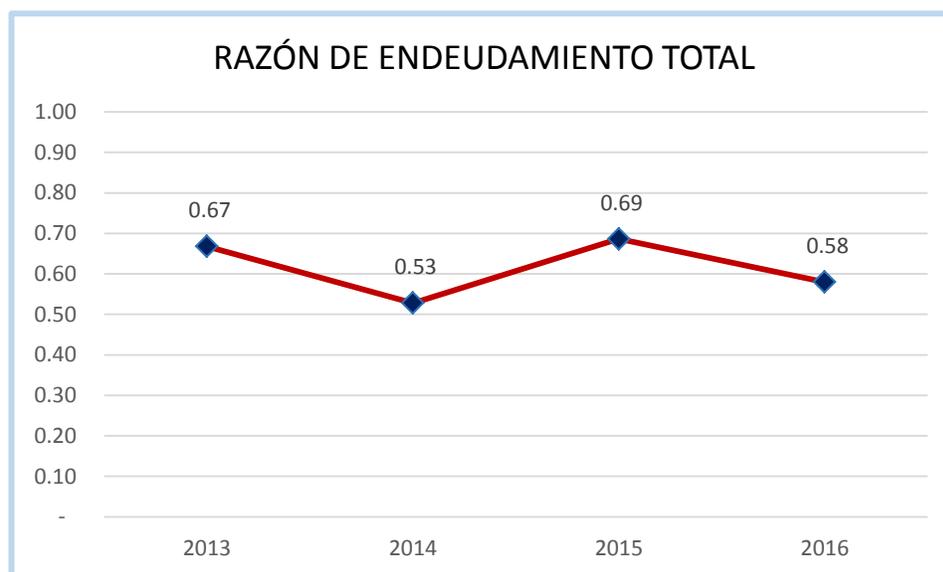
### ❖ ÍNDICES DE SOLVENCIA

**CUADRO N°10**

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL				
PERIODOS FÓRMULA	2013	2014	2015	2016
Pasivo Total	105,615.02	83,672.00	206,086.00	168,196.00
Activo Total	158,115.78	158,479.00	300,279.00	290,021.00
	0.67	0.53	0.69	0.58

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa "Universe Sport E.I.R.L.", del periodo 2013 – 2016

**GRÁFICO N°10**



### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°10:

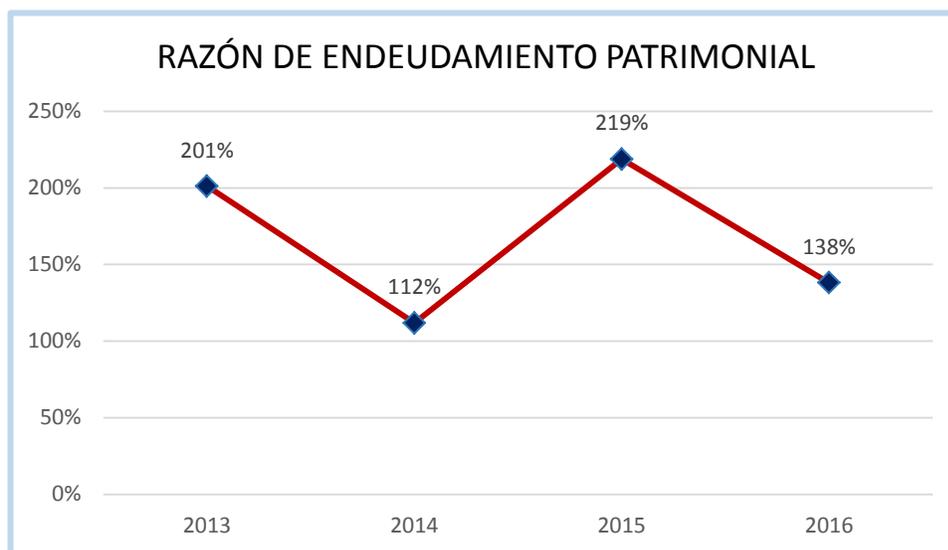
El índice de Endeudamiento Total nos mostrará en qué grado la empresa está comprometida en una deuda con terceros, obtenemos que para el periodo 2013 la capacidad de endeudamiento es del 67%, mostrando dependencia del capital ajeno, luego en el periodo 2014 disminuye al 53%, se vuelve a elevar el porcentaje para el periodo 2015 al 69% y finalmente desciende al 58% en el periodo 2016.

**CUADRO N°11**

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL				
PERIODOS	2013	2014	2015	2016
Pasivo Total	105,615.02	83,672.00	206,086.00	168,196.00
Patrimonio	52,500.76	74,807.00	94,193.00	121,825.00
	2.01	1.12	2.19	1.38

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de la empresa "Universe Sport E.I.R.L.", del periodo 2013 – 2016

**GRÁFICO N°11**



**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°11:**

El ratio de endeudamiento patrimonial nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos de la empresa, así observamos que para el periodo 2013 por cada sol de patrimonio se tiene comprometido 2.01 sol, para el periodo 2014 se tiene comprometido el s/.1.12, se vuelve a elevar este porcentaje en el periodo 2015 a s/.2.19 y desciende en el periodo 2016 a s/.1.38, este índice no es bueno ya que no cubre nuestras deudas.

Tabla N° 05: Tabulación de la Entrevista

	<b>CONTADOR</b>	<b>ANÁLISIS</b>
1.- Tomándose en cuenta el Estado de Situación Financiera, ¿Por qué motivo se aplicó una reclasificación de rubros de deuda en el pasivo del periodo 2014 al periodo 2015?	Se cancela las deudas a corto plazo en el periodo 2014 por lo que se indica una deuda de s/0 para el periodo 2015 en el pasivo corriente y para el periodo 2015 se obtiene un préstamo de mayor cantidad a un plazo mayor a 1 año por lo que se coloca en el pasivo no corriente.	Se coincide en la respuesta del contador con el análisis porque se pudo adquirir un préstamo a lo largo del periodo 2015 y por ello existe un registro en un rubro de obligaciones a largo plazo.
2.- ¿Cuáles son las políticas de la Empresa acerca de la distribución de los Resultados Acumulados?	Normalmente se acumula el dinero para una futura capitalización de utilidades, de esta manera el capital de la empresa se hará más vistoso para un préstamo financiero. Se planea capitalizar los resultados dentro de 1 año.	Muchas entidades acumulan el dinero para capitalizarlo y dar un buen indicio de una buena situación financiera ante un tercero, de esta forma ser un cliente potencial de una entidad bancaria.
3.- ¿Cuáles son los motivos para no sugerir aumentos de capital durante el periodo 2013 hasta el periodo 2016?	Se acumulan los resultados de varios periodos, con el fin de poder capitalizarlos próximamente. Para efectuar un aumento de capital la decisión reside en la gerente general.	Se coincide que esta decisión es plenamente de la gerente general de la cual dependen las decisiones financieras y con ello el contador sólo se limita a acatar las órdenes de la propietaria.
4.- ¿Por qué no se invierte en estudios de mercado para la compra de mercaderías?	El negocio es familiar, y la gerente general de UNIVERSE SPORT E.I.R.L. tiene familiares cercanos que poseen empresas que se dedican al mismo rubro. Es decir, se basa de las experiencias de	En las entidades comerciales mayormente se observa esta situación, en la que se da respuesta a un problema a experiencias pasadas y en situar

	sus familiares para las decisiones que involucren el futuro de la empresa.	los meses en los que debe vender más, de acuerdo a las estaciones y modas.
5.- ¿Cuáles son las consideraciones para realizar las compras de mercaderías?	Se compra más mercadería en los periodos de temporada como enero y febrero para la época escolar y noviembre para la época navideña.	Se coincide que la compra de mercadería se debe situar semanas antes de las temporadas en las que aumenta la demanda.
6.- ¿Cuáles son las políticas de la Empresa acerca del financiamiento por terceros? ¿Con qué regularidad obtiene préstamos?	El requerimiento de financiamiento es de la Gerente General en el periodo que lo crea conveniente, por lo general cuando se requiere de dinero es que se solicita un nuevo crédito, así mismo se ha trabajado con tarjetas de crédito devolvente.	Se coincide que la entidad necesita solicitar préstamos bancarios, por un tema de crear un historial crediticio, pero discrepo en que no se planifique de forma adecuada el financiamiento.
7.- ¿A qué se debe el aumento en su efectivo y equivalente de efectivo en el periodo 2015, si la empresa registra una baja de ventas?	La titular hace uso del dinero para solventar sus necesidades personales. El dinero sale de caja pero no se registra dicha transacción contablemente	Las empresas que se crean en la actualidad tienen como objetivo principal el generar utilidades, y con ello solventar las necesidades de los propietarios.
8.- ¿Cuál es el tratamiento que recibe la mercadería que pasa de moda? ¿Tienen alguna política de descuento?	La mercadería pasa a liquidación, es de acuerdo a su estado. No se tiene una fecha a considerar sobre el momento que pasa a ofertarse.	Coincido en que debería ofertarse la mercadería que no logra venderse, pero se debería establecer políticas que ayuden a la rotación de la mercadería y que no incurran en costos a la empresa.

<p>9.- ¿En qué medida considera usted que la planificación financiera contribuirá a un mejor uso de los recursos?</p>	<p>Si realmente usaran una planificación financiera correcta, conllevará a destinar los recursos a un buen fin. Evitando así la ausencia de liquidez y ello se refleje en los estados financieros.</p>	<p>Se coincide con la respuesta del contador, por que indica que de usarse y/o aplicarse una planificación financiera se verá reflejado en decisiones acertadas en la entidad y por tanto mejorará la situación de la empresa.</p>
<p>10.- ¿Cuáles son los problemas presentados del periodo 2013 al 2016? Precisar el problema más significativo.</p>	<p>El desorden administrativo, donde la titular transfiere la documentación incompleta al área contable generando problemas significativos con ADUANAS, SUNAT, entre otros; originando inconvenientes ante cualquier imprevisto. Además la falta de liquidez es otro de los problemas que se ha percibido en estos periodos.</p>	<p>Se coincide que la entidad puede presentar diversas deficiencias a lo largo de su permanencia en el mercado, en este caso se ha presentado el problema del desorden administrativos.</p>
<p>11.- ¿Por qué no se ha implementado un plan financiero?</p>	<p>Por no invertir en el estudio de .la empresa y el diseño de un plan financiero, basándose sólo en experiencias de familiares cercanos frente alguna eventualidad</p>	<p>En desacuerdo con la respuesta por tener más ventajas el invertir en los estudios, la respuesta del contador se basa en creer que es un gasto en vez de una inversión.</p>
<p>12.- ¿Qué conceptos abarca el Activo Diferido?</p>	<p>El activo diferido abarca el impuesto a la Renta, Igv perteneciente a gastos pagados por adelantado y además de los intereses diferidos obtenidos por préstamos.</p>	<p>Se coincide con la respuesta del contador, por lo que el activo diferido está compuesto por impuestos pagados por adelantado e intereses.</p>

13.- ¿Cuáles son los factores para que los gastos operacionales se mantengan con respecto al periodo 2015?	Es que se contienen gastos por alojamiento, por el local, comida, además de gastos adicionales que sustenta la empresa por otra de la misma propietaria.	Se coincide con la respuesta del contador por que los gastos que se registran la mayoría no son variables.
--	--	--

Fuente: Elaboración Propia

# **IV.- DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

#### IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En el presente trabajo de investigación denominado “ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA - ECONÓMICA DEL PERIODO 2013 AL 2016 Y PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA UNIVERSE SPORT E.I.R.L. CHIMBOTE, 2017” encontramos los siguientes problemas a discutir.

Según la tabla N° 01 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del periodo 2013 Al 2016 indica que el rubro más significativo con respecto al total activo son las Existencias, en el periodo 2013 representa el 74.1% del total activo, para el periodo 2014 representa el 72.5%, mientras que en el periodo 2015 el 51.6% y en el periodo 2016 el 64.6% del total activo, estas variaciones representan el stock final con el que cuenta la empresa que no han logrado venderse. Según Castillo (2003, parr. 6) Cuando los productos o servicios presentan variaciones estacionales, como los juguetes, los panteones, los helados, las bebidas gaseosas, servicios vinculados al turismo, etc., requerirán disponer de una capacidad instalada muy grande, que sólo se podría utilizar en un determinado periodo del año. Si los artículos no se deterioran con el tiempo y pueden almacenarse es posible producir con anticipación a las necesidades. En la mayoría de las pequeñas y medianas empresas, la política de stocks se analiza generalmente asociada a periodos de tiempo de ventas. Cuando se dice que el stock de un producto es demasiado alto o su tasa de rotación (demanda anual dividida por el stock medio) es baja, lo que se refiere es a costos elevados de mantenimiento de stocks.

Según la tabla N° 03 Análisis horizontal efectuado al Estado de Situación Financiera de la empresa Universe Sport E.I.R.L. indica que el rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo en el periodo 2013 fue de S/. 4,872.72 con respecto al periodo 2014 fue de s/. 16,638, notando un incremento de s/. 11,765 representando un 241.5%. En el periodo 2015 ascendió a s/. 108,642 y para el periodo 2016 disminuyó en el 27.6%. De las fluctuaciones de las cantidades se

deduce que tiene dinero ocioso. Según Estrada (2014, parr. 3) la mala administración del efectivo puede generar efectos negativos que requieran la contratación de créditos para suplir las necesidades de capital de trabajo, imposibilidad de aprovechar oportunidades de negocios, no aprovechar los descuentos que otorgan los proveedores por pronto pago afectando el costo de los productos y servicios que adquiere la empresa, por lo que afectará negativamente las utilidades, incrementando la probabilidad que la empresa tenga un riesgo de negocio en marcha.

En los trabajos previos a nivel internacional se encuentra la tesis denominada “La Planificación Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Botas Damarys del Cantón Ambato” en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador nos muestra como conclusión que no se utilizaron los recursos financieros de manera eficiente y se enlaza a la inexistencia de una planificación financiera. La ausencia de la planificación financiera afecta directamente en el desarrollo de las actividades e influye en la toma de decisiones.

Según el cuadro y gráfico N° 06 que es el índice de Rentabilidad Patrimonial (ROE) mide la productividad de los capitales propios, en el periodo 2013 la rentabilidad es de 71% y en el periodo 2014 disminuye desfavorablemente al 45%, en el periodo 2015 sigue en descenso indicando sólo en rentabilidad del 29% y observando finalmente en el periodo 2016 un ligero aumento llegando al 32%, de todo ello se deduce que no se está utilizando de forma correcta los capitales propios. Según Ccaccya (2015, p.7) el ROE indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital.

Según el cuadro y gráfico N° 10 que indican la Razón de Endeudamiento nos mostrará en qué grado la empresa está comprometida en una deuda con terceros, obtenemos que para el periodo 2013 la capacidad de endeudamiento

es del 67%, mostrando dependencia del capital ajeno, luego en el periodo 2014 disminuye al 53%, se vuelve a elevar el porcentaje para el periodo 2015 al 69% y finalmente desciende al 58% en el periodo 2016, en general muestra una dependencia con terceros comprometiendo más del 50% del capital de trabajo.

En los trabajos previos encontramos a nivel nacional la tesis denominada "Plan de Negocio para un Atelier de Calzado de Lujo en la Ciudad de Lima" en la cuál se detecta que serán financiados con 23% correspondiente a capital propio y un 77% con préstamo bancario.

Según Lozano (2015, parr.4) Dependiendo del tipo de negocio, se puede tener necesidad de financiamiento. El plazo de pago del financiamiento debe ser acorde con el ciclo de negocio. Por ejemplo, en el caso de campaña de navidad, su pago no debería exceder el mes de enero; y en el caso de campaña escolar, su reembolso no debería superar el mes de abril. De lo contrario, se podría suscitar el desvío de fondos hacía otras actividades. Tema aparte merece el monto máximo de financiamiento por estacionalidad, que deberá guardar relación con el crecimiento de ventas esperado del negocio, medido como porcentaje del activo corriente.



# **V.- CONCLUSIONES**

## V. CONCLUSIONES

A continuación se detallan las conclusiones de la presente investigación:

- 1.- Se analizó la situación financiera – económica a través del método horizontal y vertical así se determinó como índice más representativo las Existencias en el análisis Vertical del periodo 2013 al 2016; en el periodo 2013 representa el 74.1% del total activo, para el periodo 2014 representa el 72.5%, mientras que en el periodo 2015 el 51.6% y en el periodo 2016 el 64.6% del total activo debido a que la empresa ha registrado una baja en sus ventas en los últimos periodos, por ello la mercadería se ha quedado almacenada y sin registrar rotación.
- 2.- Se analizó la situación financiera – económica a través de la aplicación de los ratios financieros y se ha encontrado como índice más representativo la Razón de Endeudamiento nos mostró en qué grado la empresa Universe Sport E.I.R.L. está comprometida en una deuda con terceros, en el periodo 2013 el capital ajeno asciende al 67% del total capital, luego en el periodo 2014 disminuye al 53%, se vuelve a elevar el porcentaje para el periodo 2015 al 69% y finalmente desciende al 58% en el periodo 2016, a pesar de tener dinero en efectivo, solicita créditos a terceros comprometiendo más del 50% de su capital total.
- 3.- Se elaboró una planificación financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L. de Chimbote que se encuentra en el capítulo VII (p.80), que tuvo como finalidad conocer el desempeño financiero de la empresa, que fue orientado a la creación de valor en la empresa.

**VI.-**

# **RECOMENDACIONES**

## **VI. RECOMENDACIONES**

A continuación se presenta las siguientes recomendaciones:

- 1.- Se recomienda al gerente general solicitar al contador de la empresa elaborar estados financieros trimestralmente, además de emplear las herramientas de análisis financiero tales como el análisis vertical, análisis horizontal y los ratios financieros para identificar los cambios más significativos en la entidad.
  
- 2.- Se recomienda al gerente general la elaboración de un MOF en el cuál se especifique dentro de las funciones del jefe de almacén la elaboración de un reporte mensual sobre las existencias en almacén mayor a 1 mes, indicando la fecha de adquisición. Además de un flujograma detallando el proceso de recepción y venta de mercadería.
  
- 3.- Se recomienda al gerente general la elaboración de un Manual de Políticas y Procedimientos para el Manejo de Inventario en el cuál se detalle las medidas que se tomarán con respecto al stock sin rotación y que permanecen en el almacén.
  
- 4.- Se recomienda al gerente general solicitar al jefe de marketing de la empresa, crear una página en la red Social de Facebook donde se publicarán promociones, ofertas, días de descuento especiales. Además de destinar un presupuesto de publicidad en dicha página para poder llegar a más clientes.

**VII.-**

**PROPUESTA**

## **VII. PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

### **7.1. Definición**

La planificación financiera reúne el conjunto de acciones, métodos, estrategias que se establecerán para cumplir con los objetivos, así como establecer pronósticos financieros como de ventas, costos, gastos y activos. Además de establecer las acciones frente a una situación de riesgo en el futuro.

### **7.2. Fundamento**

Según Gitman & Zutter (2012, p. 117) La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades.

Según Morales & Morales (2014, p. 10) La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, etcétera.

Según Welsch et al. (2005, p. 17) La planificación y control integral de utilidades, se percibe como un proceso cuyo fin es ayudar a la administración a realizar eficazmente las importantes fases de las funciones de planificar y controlar. El modelo de PCU comprende: 1) el desarrollo de la aplicación de objetivos generales y de largo alcance de la empresa; 2) la especificación de las metas de la compañía; 3) el desarrollo, en términos generales, de un plan estratégico de utilidades de largo alcance; 4) la especificación de un plan táctico de utilidades, de corto plazo, detallado por responsabilidades asignadas (divisiones, departamentos, proyectos); 5) el establecimiento de un sistema de informes periódicos de desempeño detallados por responsabilidades asignadas, y 6) el desarrollo de procedimientos de seguimiento.

Según Correa & Ramirez ( 2010, p. 186) la planeación financiera, es el que permite traducir a términos cuantitativos (financieros) todas las políticas, prácticas y estrategias contempladas en el plan de negocios mediante la modelación financiera, la cual permite la realización de proyecciones y estimaciones financieras, imprimiéndole un carácter estratégico que apunta a la adecuada toma de decisiones.



### 7.3.Desarrollo

#### PLANIFICACIÓN FINANCIERA 2018

##### 7.3.1. PRESUPUESTO DE VENTAS Y COBRANZA

La presente propuesta proyectará las ventas para el periodo 2018 aumentando las ventas en 5%, debido a las variaciones de los periodos analizados del 2013 al 2016. Para el presupuesto de cobranza será al 100% debido al giro del negocio, que es comercial en ventas al por menor de calzado en general.

##### Cuadro N° 1: PRESUPUESTO DE VENTAS 2017

AÑO 2017	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Ventas totales	47,030.21	52,838.14	56,784.80	58,467.20	59,630.22	73,921.77	64,860.67	57,034.67	50,279.88	57,168.05	77,111.39	143,783.27

##### Cuadro N° 2: PROYECCIÓN DE VENTAS 2018

AÑO 2018	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Contado 100%	58,270.43	65,466.45	70,356.37	72,440.86	73,881.84	91,589.07	80,362.37	70,665.96	62,296.77	70,831.21	95,541.01	178,147.47	989,849.81
Ventas totales	<b>58,270.43</b>	<b>65,466.45</b>	<b>70,356.37</b>	<b>72,440.86</b>	<b>73,881.84</b>	<b>91,589.07</b>	<b>80,362.37</b>	<b>70,665.96</b>	<b>62,296.77</b>	<b>70,831.21</b>	<b>95,541.01</b>	<b>178,147.47</b>	<b>989,849.81</b>
Valor venta	49,381.72	55,480.05	59,624.05	61,390.56	62,611.73	77,617.86	68,103.70	59,886.40	52,793.87	60,026.45	80,966.96	150,972.43	838,855.78
IGV	8,888.71	9,986.41	10,732.33	11,050.30	11,270.11	13,971.21	12,258.67	10,779.55	9,502.90	10,804.76	14,574.05	27,175.04	150,994.04

### **Cuadro N° 3: PROYECCIÓN DE COBRANZAS 2018**

Para la proyección de las cobranzas de las ventas se tomó en cuenta la política de la empresa en la que detalla que las ventas serán al contado en un su totalidad, es decir en su 100%.

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Contado 100%	58,270.43	65,466.45	70,356.37	72,440.86	73,881.84	91,589.07	80,362.37	70,665.96	62,296.77	70,831.21	95,541.01	178,147.47	989,849.81
Ventas totales	58,270.43	65,466.45	70,356.37	72,440.86	73,881.84	91,589.07	80,362.37	70,665.96	62,296.77	70,831.21	95,541.01	178,147.47	989,849.81

### **7.3.2. PRESUPUESTO DE COMPRAS Y PAGOS**

El presupuesto de compras para el periodo 2018 se verá aumentando en la misma proporción a las ventas, en 2% y se observará en el cuadro N° 5. Además el detalle de pago de estas compras será en un 60% al contado y el 40% al crédito con un plazo de 1 mes.

### **Cuadro N° 4: PROYECCIÓN DE COMPRAS 2017**

AÑO 2017	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Compras Totales	40,801.58	47,106.62	49,931.05	52,105.54	52,962.16	66,491.54	58,061.47	50,731.57	44,782.36	50,558.41	69,863.58	125,826.29

**Cuadro N° 5: PROYECCIÓN DE COMPRAS 2018**

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Contado 60%	24,970.57	28,829.25	30,557.80	31,888.59	32,412.84	40,692.82	35,533.62	31,047.72	27,406.80	30,941.75	42,756.51	77,005.69	434,043.97
30 días 40%	16,647.05	19,219.50	20,371.87	21,259.06	21,608.56	27,128.55	23,689.08	20,698.48	18,271.20	20,627.83	28,504.34	51,337.13	289,362.64
<b>Compras Totales</b>	<b>49,108.78</b>	<b>56,697.53</b>	<b>60,097.01</b>	<b>62,714.22</b>	<b>63,745.26</b>	<b>80,029.21</b>	<b>69,882.79</b>	<b>61,060.51</b>	<b>53,900.04</b>	<b>60,852.10</b>	<b>84,087.81</b>	<b>151,444.53</b>	<b>853,619.80</b>
Valor Venta	41,617.61	48,048.75	50,929.67	53,147.65	54,021.41	67,821.37	59,222.70	51,746.20	45,678.00	51,569.58	71,260.86	128,342.82	723,406.61
IGV	7,491.17	8,648.78	9,167.34	9,566.58	9,723.85	12,207.85	10,660.09	9,314.32	8,222.04	9,282.52	12,826.95	23,101.71	130,213.19

**Cuadro N° 6: PROYECCIÓN DE PAGOS 2018**

MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
DICIEMBRE	8,321.00												8,321.00
ENERO	24,970.57	16,647.05											41,617.61
FEBRERO		28,829.25	19,219.50										48,048.75
MARZO			30,557.80	20,371.87									50,929.67
ABRIL				31,888.59	21,259.06								53,147.65
MAYO					32,412.84	21,608.56							54,021.41
JUNIO						40,692.82	27,128.55						67,821.37
JULIO							35,533.62	23,689.08					59,222.70
AGOSTO								31,047.72	20,698.48				51,746.20
SETIEMBRE									27,406.80	18,271.20			45,678.00
OCTUBRE										30,941.75	20,627.83		51,569.58
NOVIEMBRE											42,756.51	28,504.34	71,260.86
DICIEMBRE												77,005.69	77,005.69
<b>TOTAL</b>	<b>33,291.57</b>	<b>45,476.30</b>	<b>49,777.30</b>	<b>52,260.46</b>	<b>53,671.90</b>	<b>62,301.38</b>	<b>62,662.17</b>	<b>54,736.80</b>	<b>48,105.28</b>	<b>49,212.95</b>	<b>63,384.35</b>	<b>105,510.03</b>	<b>462,283.16</b>

### Cuadro N° 7: PRESUPUESTO DE REMUNERACIONES

Se presupuesta la remuneración a 4 trabajadores a medio tiempo con turnos rotativos.

Se presupuesta la remuneración a 1 gerente general.

Se presupuesta la remuneración a 1 contador.

REMUNERACIONES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
BÁSICO	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00
ASIGNACIÓN FAMILIAR	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00
ONP	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10	464.10
ESSALUD	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90
<b>TOTAL</b>	<b>3,610.80</b>											

### Cuadro N° 8: PRESUPUESTO DE IMPUESTOS

IMPUESTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
IGV DE VENTAS	8,888.71	9,986.41	10,732.33	11,050.30	11,270.11	13,971.21	12,258.67	10,779.55	9,502.90	10,804.76	14,574.05	27,175.04
IGV COMPRAS	7,491.17	8,648.78	9,167.34	9,566.58	9,723.85	12,207.85	10,660.09	9,314.32	8,222.04	9,282.52	12,826.95	23,101.71
TOTAL DE IGV	1,397.54	1,337.63	1,564.99	1,483.72	1,546.26	1,763.37	1,598.58	1,465.24	1,280.86	1,522.24	1,747.10	4,073.33
IR	493.82	554.80	596.24	613.91	626.12	776.18	681.04	598.86	527.94	600.26	809.67	1,509.72

### Cuadro N° 9: PRESUPUESTO DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

Se consideró a continuación dentro de los gastos el alquiler de local, transporte, entre otros servicios los cuales serán distribuidos el 60% a gastos de ventas y el 40% a los gastos administrativos.

GASTOS OPERATIVOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ALQUILER DE LOCAL	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
TRANSPORTE	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
TELÉFONO	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
LUZ	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
AGUA	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
PUBLICIDAD DE FB	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
REMUNERACIONES	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80	3,610.80
<b>TOTAL</b>	<b>6,380.80</b>											
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>2,552.32</b>											
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>3,828.48</b>											

### Cuadro N° 10: PRESUPUESTO DE DEPRECIACIÓN

MUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	Valor de los Activos	%	Depreciación Acumulada	Depreciación 2017	Depreciación 2018	TOTAL DE DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	15,350.00	10%	5,628.00	1,535.00	1,535.00	8,698.00
Equipos Diversos	4,650.00	10%	3,495.00	465.00	465.00	4,425.00

**Cuadro N° 11: FLUJO DE CAJA**

<b>2018</b>												
<b>INGRESOS</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
Caja inicial	67,631.00	75,448.99	77,179.51	78,484.23	79,135.90	79,115.81	85,511.94	81,424.32	78,129.02	74,628.01	76,938.21	85,176.51
Venta/cobranza	49,381.72	55,480.05	59,624.05	61,390.56	62,611.73	77,617.86	68,103.70	59,886.40	52,793.87	60,026.45	80,966.96	150,972.43
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>117,012.72</b>	<b>130,929.04</b>	<b>136,803.56</b>	<b>139,874.79</b>	<b>141,747.63</b>	<b>156,733.67</b>	<b>153,615.64</b>	<b>141,310.72</b>	<b>130,922.89</b>	<b>134,654.46</b>	<b>157,905.17</b>	<b>236,148.94</b>
<b>EGRESOS</b>												
Compras	33,291.57	45,476.30	49,777.30	52,260.46	53,671.90	62,301.38	62,662.17	54,736.80	48,105.28	49,212.95	63,384.35	105,510.03
IGV	1,397.54	1,337.63	1,564.99	1,483.72	1,546.26	1,763.37	1,598.58	1,465.24	1,280.86	1,522.24	1,747.10	4,073.33
Gratificaciones							868.74					868.74
CTS					406.74						406.74	
IR	493.82	554.80	596.24	613.91	626.12	776.18	681.04	598.86	527.94	600.26	809.67	1,509.72
Gastos Administrativos	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32	2,552.32
Gastos de Ventas	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48	3,828.48
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>41,563.73</b>	<b>53,749.53</b>	<b>58,319.33</b>	<b>60,738.89</b>	<b>62,631.82</b>	<b>71,221.73</b>	<b>72,191.33</b>	<b>63,181.70</b>	<b>56,294.88</b>	<b>57,716.25</b>	<b>72,728.66</b>	<b>118,342.62</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>75,448.99</b>	<b>77,179.51</b>	<b>78,484.23</b>	<b>79,135.90</b>	<b>79,115.81</b>	<b>85,511.94</b>	<b>81,424.32</b>	<b>78,129.02</b>	<b>74,628.01</b>	<b>76,938.21</b>	<b>85,176.51</b>	<b>117,806.32</b>

### 7.3.3. ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO PARA EL PERIODO 2018

**UNIVERSE SPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Al 31 de Diciembre del 2018**  
**(Expresado en Soles)**

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	838,856
(-) Costo de Ventas	723,406
<b>Utilidad Bruta</b>	<hr/> 115,450
(-) Gastos Administrativos	30,627
(-) Gastos de Venta	45,942
Otros Ingresos	-
(-)Otros Gastos	-
<b>Utilidad Operativa</b>	<hr/> 38,881
Otros Ingresos	-
<b>Utilidad Neta antes de Impuesto</b>	<hr/> 38,881
Impuesto a la Renta	8,389
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<hr/> 30,492

### 7.3.4. ESTADO FINANCIERO PROYECTADO PARA EL PERIODO 2018

<b>UNIVERSE SPORT E.I.R.L.</b>			
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			
<b>Al 31 de Diciembre del 2018</b>			
<b>(Expresado en Soles)</b>			
<b>Activo</b>		<b>Pasivo y Patrimonio</b>	
<b><u>Activo Corriente</u></b>		<b><u>Pasivo Corriente</u></b>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	117,806	Tributos por Pagar	13,423
Existencias	<u>177,883</u>	Cuentas por Pagar Comerciales - Tercerc	51,337
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>295,689</b>	Otras cuentas por Pagar	
		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>64,760</u></b>
<b><u>Activo No Corriente</u></b>		<b><u>Pasivo No Corriente</u></b>	
Activo Diferido	10,035	Obligaciones Financieras a Largo Plazo	<u>123,155</u>
Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto)	<u>6,877</u>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b><u>123,155</u></b>
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>16,912</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b><u>187,915</u></b>
		<b><u>Patrimonio</u></b>	
<b>Total Activo</b>	<b><u>312,601</u></b>	Capital	20,000
		Resultados Acumulados	74,194
		Utilidad del Ejercicio	30,492
		<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>124,686</u></b>
		<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b><u>312,601</u></b>

## **7.4.IMPORTANCIA**

La importancia de una planificación financiera radica en:

- ✓ La planificación permite crear escenarios en donde se contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible.
- ✓ La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones.
- ✓ El Plan de Negocios es importante porque resume la oportunidad del negocio, define y articula cómo el equipo gestor espera alcanzar y ejecutar la oportunidad identificada e interesa a posibles inversores para obtener recursos y capacidades necesarias para iniciar la empresa.

# **VIII.- REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

## VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Álvarez, J. (2013). *Estrategias para la formulación de Estados Financieros, Cierre Contable y Tributario con aplicación NIFF y Normas Tributarias*. Perú: Biblioteca Nacional del Perú.
- Álvarez, J.; Oporto, A. & Villar, M. (2011). *“Plan de Negocio para un Atelier de Calzado de Lujo en la Ciudad de Lima”*. Lima - Perú.
- Apaza, M. (2006). *Consultor Financiero*. Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Arias, R. (2009). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros*. 2da Edición. México: Editorial Trillas.
- Bolinches, C. (2016). El Español. Recuperado de [http://www.lespanol.com/economia/20160501/121487908\\_0.html](http://www.lespanol.com/economia/20160501/121487908_0.html)
- Bustamante, I. (2009). *Definición y aplicación de los Ratios Financieros*. Revista de Asesoría Especializada.
- Casahuaman, W. (2010). *“Herramientas Financieras en la Gestión de las Pymes en la Industria de Calzados de Cuero en el Distrito de Villa El Salvador”*. Lima- Perú.
- Castillo, J. (2003). El nivel óptimo de stock para la pequeña empresa. Recuperado de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/BibVirtual/Publicaciones/administracion/v06\\_n11/nivel.htm](http://sisbib.unmsm.edu.pe/BibVirtual/Publicaciones/administracion/v06_n11/nivel.htm)
- Castillo, L. (2005). *Análisis Documental*. Universidad de Valencia. Recuperado de <http://www.uv.es/macas/T5.pdf>
- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Actualidad Empresarial.
- Cervera, M. & Romano, J. (s.f.). *Análisis de Estados Financieros*. Recuperado de CEF: <http://www.contabilidad.tk/node/162>
- Chambergó, I. (2009). Presupuesto de compras de materia prima en una empresa industrial o mercaderías en una empresa comercial.
- Chiarella, R. & Bernaola, J. (2016). Semana Económica. Recuperado de <http://semanaeconomica.com/article/sectores-y-empresas/consumo->

masivo/185661-oechsle-la-tienda-por-departamentos-de-intercorp-aun-no-es-rentable/

- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Primera Edición. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Estrada, M. (2014). Nuñez Dubón y Asociados. Importancia de la Administración del Efectivo: Recuperado de <http://www.nunezdubonyasociados.com/sitio/index.php/noticias/375-administracion>
- Farías, M. (2014). *Manual de Contabilidad*. España. Recuperado de [https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/15088/manual\\_de\\_contabilidad\\_basica.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/15088/manual_de_contabilidad_basica.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ferrer, A. (2009). *Estados Financieros Proyectados (Parte I)*. Actualidad Empresarial, 177.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e interpretaciones por Sectores Económicos*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Primera Edición. Lima: Editores Pacífico S.A.C.
- Gallardo, G. (2013). *“Información Financiera como Herramienta esencial en la Toma de Decisiones para el Desarrollo de la empresa Importadora y Distribuidora de Calzado "Juanfer" de la Ciudad de Latacunga en la Provincia de Cotopaxi periodo comprendido entre el 1 de Enero 2009*. Ecuador: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Gómez, A. & Agapito, R. (2016). *Análisis Tributario de los principales Estados Financieros*. Primera Edición. Lima - Perú: Imprenta Editorial El Búho E.I.R.L.
- Guajardo, G. & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. Quinta Edición. México: Mcgraw-Hill/Interamericana Editores S.A. DE C.V.
- Guerra, E. (2009). *“Plan Estratégico de la Empresa De Calzado Michelle”*. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.

- Hernández, R., Fernández, C. & Pilar, L. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Lozano, I. (2015). El Analista. *Financiamiento del Capital de Trabajo*. Recuperado de: <http://www.elanalista.com/?q=node/261>
- Morales, A. & Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Otal, S. & Serrano, R. (2005). *Estado de Cambios en el Patrimonio Neto*. Partida Doble, 23.
- Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero*. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Quinata, M. (2015). “*La Planificación Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Botas Damarys del Cantón Ambato*”. Ecuador: Universidad Nacional de Ambato .
- Rivadeneira, M. (2014). *La Elaboración de Presupuestos en Empresas Manufactureras*. Málaga. Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso.
- Romero, A. & Domenech, L. (s.f.). *Materiales de Lengua Y Literatura*. Recuperado de: [http://www.materialesdelengua.org/EXPERIENCIAS/PRENSA/f\\_entrevista\\_web.pdf](http://www.materialesdelengua.org/EXPERIENCIAS/PRENSA/f_entrevista_web.pdf)
- Sala, R. (2016). ConexiónESAN. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economica-y-financiera-de-una-empresa/>
- Salas, L. (2017). El comercio minorista en jaque: sector 'retail' busca evitar el naufragio. Recuperado de El Comercio: <http://elcomercio.pe/economia/negocios/retail-jaque-433981>
- Sánchez, G. (2002). *La Prensa / Economía*. Recuperado de <http://www.laprensa.com.ni/2002/09/05/economia/848238-cuero-y-calzado-sufren-bajas-en-sus-ventas>

- Sánchez, L. (2017). *Análisis Económico de una Empresa*. Aseduco - Asesoría y Educación. Recuperado de <http://aseduco.com/blog1/2017/03/27/analisis-economico-de-una-empresa/>
- Torres, M. (2011). *Ratios Financieros; Conceptos básicos y aplicación*. Actualidad Empresarial.
- Welsch, G. et al. (2005). *Presupuesto, Planificación y Control*. Mexico : Pearson Educación.
- Westerfield, R. (2006). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. McGraw-Hill. Mexico.

# ANEXOS



**ANEXO 1**  
**GUÍA DE ENTREVISTA**

**Instrucciones:** Sírvase responder con objetividad y transparencia a las siguientes preguntas.

**Cargo:** Contador

**Empresa:** Universe Sport E.I.R.L.

1. Tomándose en cuenta el Estado de Situación Financiera, ¿Por qué motivo se aplicó una reclasificación de rubros de deuda en el pasivo del periodo 2014 al periodo 2015?

---

---

---

2. ¿Cuáles son las políticas de la Empresa acerca de la distribución de los Resultados Acumulados?

---

---

---

3. ¿Cuáles son los motivos para no sugerir aumentos de capital durante el periodo 2013 hasta el periodo 2016?

---

---

---

4. ¿Por qué no se invierte en estudios de mercado para la compra de mercaderías?

---

---

---

5. ¿Cuáles son las consideraciones para realizar las compras de mercaderías?

---

---

---

**6.** ¿Cuáles son las políticas de la Empresa acerca del financiamiento por terceros? ¿Con qué regularidad obtiene préstamos?

---

---

---

**7.** ¿A qué se debe el aumento en su efectivo y equivalente de efectivo en el periodo 2015, si la empresa registra una baja de ventas?

---

---

---

**8.** ¿Cuál es el tratamiento que recibe la mercadería que pasa de moda? ¿Tienen alguna política de descuento?

---

---

---

**9.** ¿En qué medida considera usted que la planificación financiera contribuirá a un mejor uso de los recursos?

---

---

---

**10.** ¿Cuáles son los problemas presentados del periodo 2013 al 2016? ¿Usted cree que se hubieran tomado decisiones adecuadas mediante un plan financiero?

---

---

---

---

**11.** ¿Por qué no se ha implementado un plan financiero?

---

---

---

Muchas gracias por su valiosa colaboración.

## **ANEXO 2**

### **GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL**

#### **OBJETIVO GENERAL:**

- ✓ Desarrollar un análisis de la Situación Financiera - Económica y propuesta de una Planificación Financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L.

#### **CRITERIOS DE ANÁLISIS:**

- ✓ Solicitud de Acceso a la Información de la Empresa Universe Sport E.I.R.L.
- ✓ Solicitud de los Estados Financieros de los cuatro periodos a evaluar.
- ✓ Analizar la Situación financiera a través: Análisis Vertical, Análisis Horizontal y mediante Ratios Financieros.

#### **FUENTES PRIMARIAS DE INFORMACION UTILIZADAS:**

- ✓ Estados de Situación Financiera del periodo 2013 al periodo 2016; asimismo Estado de Resultados de del periodo 2013 al periodo 2016.

#### **PROCEDIMIENTOS**

##### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

- ✓ Analizar la situación financiera - económica del periodo 2013 al 2016 a través del método horizontal y vertical.
- ✓ Analizar la situación financiera – económica del periodo 2013 al 2016 a través de la aplicación de ratios.

# UNIVERSE SPORT E.I.R.L.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Por los años terminados al 31 de Diciembre (Expresado en Soles)

### ANÁLISIS VERTICAL

	2013	2014	2015	2016
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,061,276.69	1,014,488.00	555,845.00	760,868.00
Costo de Ventas	998,446.75	937,873.00	474,510.00	652,889.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>62,829.94</b>	<b>76,615.00</b>	<b>81,335.00</b>	<b>107,979.00</b>
Gastos Administrativos	9,809.98	16,808.00	21,347.00	9,146.00
Gastos de Venta	14,714.97	21,166.00	30,601.00	34,723.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>38,304.99</b>	<b>38,641.00</b>	<b>29,387.00</b>	<b>64,110.00</b>
Gastos Financieros	824.50	208.00	0.00	24,171.00
Gastos Diversos	257.00	4,596.00	2,249.00	1,125.00
<b>Utilidad Neta antes de Impuesto</b>	<b>37,223.49</b>	<b>33,837.00</b>	<b>27,138.00</b>	<b>38,814.00</b>
Impuesto a la Renta	11,244.00	11,530.00	8,228.00	11,183.00
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>25,979.49</b>	<b>22,307.00</b>	<b>18,910.00</b>	<b>27,631.00</b>

# UNIVERSE SPORT E.I.R.L.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2013 - 2016

(Expresado en Soles)

### ANÁLISIS VERTICAL

	2013	2014	2015	2016
<b><u>ACTIVO</u></b>				
<b><i>Activo Corriente</i></b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4,872.72	16,638.00	108,642.00	78,685.00
Existencias	117,136.21	114,885.00	154,817.00	187,245.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>122,008.93</b>	<b>131,523.00</b>	<b>263,459.00</b>	<b>265,930.00</b>
<b><i>Activo No Corriente</i></b>				
Activo Diferido	20,532.68	14,079.00	25,943.00	15,214.00
Inmuebles Maquinaria y Equipo (Neto)	15,574.17	12,877.00	10,877.00	8,877.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>36,106.85</b>	<b>26,956.00</b>	<b>36,820.00</b>	<b>24,091.00</b>
<b>Total Activo</b>	<b>158,115.78</b>	<b>158,479.00</b>	<b>300,279.00</b>	<b>290,021.00</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>				
<b><i>Pasivo Corriente</i></b>				
Tributos por Pagar	11,706.00	12,276.00	10,242.00	15,975.00
Cuentas por Pagar Comerciales - Terce	90,243.00	67,656.00	0.00	0.00
Otras cuentas por Pagar	-	74.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>101,949.00</b>	<b>80,006.00</b>	<b>10,242.00</b>	<b>15,975.00</b>
<b><i>Pasivo No Corriente</i></b>				
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	3,666.02	3,666.00	195,844.00	152,221.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>3,666.02</b>	<b>3,666.00</b>	<b>195,844.00</b>	<b>152,221.00</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>105,615.02</b>	<b>83,672.00</b>	<b>206,086.00</b>	<b>168,196.00</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
Resultados Acumulados	6,521.27	32,500.00	55,283.00	74,194.00
Utilidad del Ejercicio	25,979.49	22,307.00	18,910.00	27,631.00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>52,500.76</b>	<b>74,807.00</b>	<b>94,193.00</b>	<b>121,825.00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>158,115.78</b>	<b>158,479.00</b>	<b>300,279.00</b>	<b>290,021.00</b>

**ANEXO 03**  
**VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS**

**JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO**

**INSTRUCCIONES:**

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		OBSERVACIONES
Nº	Ítem	
1	E	
2	E	
3	E	
4	E	
5	E	
6	E	
7	E	
8	E	
9	E	
10	E	
11	E	
12	E	
13	E	

**Evaluado por:**

**Nombre y Apellido:**

Marianela Karina Solano Campo

**D.N.I.:** 18140478

**Firma:** M. Solano C.

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

Yo, Marianela Karina Salano Campos, titular  
del DNI. N° 18140478, de profesión  
Contadora,  
ejerciendo  
actualmente como Contadora, en la  
Institución Productos Costasol SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de  
Validación del Instrumento (guía de entrevista), a los efectos de su aplicación al  
personal que labora en  
Universe Sport.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las  
siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems				/
Amplitud de contenido				/
Redacción de los Ítems				/
Claridad y precisión				/
Pertinencia				/

En Chimbote, a los 19 días del mes de Septiembre del 2017

M. Salano  
Firma

## JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

### INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

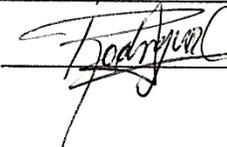
PREGUNTAS		OBSERVACIONES
Nº	Ítem	
1	E	
2	E	
3	B	
4	B	
5	B	
6	E	
7	B	
8	B	
9	E	
10	B	
11	E	
12	B	
13	B	

Evaluado por:

Nombre y Apellido:

ANGEL DANIEL RODRIGUEZ CASTRO

D.N.I.: 32765439

Firma: 

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

Yo, ANGEL DANIEL RODRIGUEZ CASTRO, titular del DNI. N° 32965439, de profesión INGENIERO INDUSTRIAL, ejerciendo actualmente como DOCENTE UNIVERSITARIO, en la Institución UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO - CHIMBOTE

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (guía de entrevista), a los efectos de su aplicación al personal que labora en UNIVERSE SPORT.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			X	
Amplitud de contenido				X
Redacción de los Ítems				X
Claridad y precisión			X	
Pertinencia			X	

En Chimbote, a los 19 días del mes de SEPTIEMBRE del 2017

  
Firma

## JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

### INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		OBSERVACIONES
Nº	Ítem	
1	E	
2	B	
3	B	
4	E	
5	E	
6	E	
7	E	
8	E	
9	B	USO DE RECURSOS
10	B	PLANIFICACION
11	E	
12	E	
13	B	

Evaluado por:

Nombre y Apellido:

Roberto A. De la Cruz Asmat

D.N.I.: 18214068

Firma: (1) 2

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

Yo, Rolando Delacruz Asmat, titular del DNI. N° 18014068, de profesión Contador público, ejerciendo actualmente como Docente y Consultor, en la Institución Universidad Cesar Vallejo Computación Postup. al Business

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (guía de entrevista), a los efectos de su aplicación al personal que labora en

\_\_\_\_\_.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			X	
Amplitud de contenido				X
Redacción de los Ítems			X	
Claridad y precisión			X	
Pertinencia				X

En Chimbote, a los 19 días del mes de Setiembre del 2017



Firma

## ANEXO 04

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	TIPO DE INVESTIGACION	DISEÑO DE INVESTIGACION	POBLACIÓN Y MUESTRA	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>“Análisis de la Situación Financiera - Económica del Periodo 2013 al 2016 y Propuesta de Planificación Financiera para la Empresa Universe Sport E.I.R.L. Chimbote, 2017”</p>	<p>¿Cómo se presenta la Situación Financiera - Económica del periodo 2013 al 2016 en la Empresa Universe Sport E.I.R.L.?</p>	<p>Desarrollar un análisis de la Situación Financiera - Económica y propuesta de una Planificación Financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar la situación financiera - económica del periodo 2013 al 2016 a través del método horizontal y vertical-</li> <li>• Analizar la situación financiera – económica del periodo 2013 al 2016 a través de la aplicación de ratios.</li> <li>• Elaborar una propuesta de planificación financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L.</li> </ul>	<p>Descriptiva</p>	<p>Descriptiva con variante propositiva</p>	<p><b>P:</b> Todos los Estados Financieros desde el inicio del funcionamiento de la empresa en el año 2012 hasta la actualidad.</p> <p><b>M:</b> Los Estados Financieros del periodo 2013 al 2016 de la Empresa UNIVERSE SPORT E.I.R.L.</p>	<p><b>Técnicas:</b> Entrevista y Análisis Documental</p> <p><b>Instrumentos:</b> Guía de Entrevista y Guía de Análisis Documental</p>

