



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

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL
PERIODO 2013 AL 2016 Y PROPUESTA DE UNA PLANIFICACIÓN
FINANCIERA PARA LA EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL, CHIMBOTE**

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

AUTOR:

CASAZOLA GARCÍA JUAN DIEGO

ASESOR METODOLÓGICO:

Dr. ÁNGEL MUCHA PAITÁN

ASESOR TEMÁTICO:

C.P.C. ELMO SERRANO CASTILLO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

NUEVO CHIMBOTE – PERÚ

2017

PÁGINA DEL JURADO

DR. ÁNGEL MUCHA PAITÁN
PRESIDENTE

MG. JUDIT INGA FLORES
SECRETARIO

MG. ELMO SERRANO CASTILLO
VOCAL

ACTA DE SUSTENTACIÓN



DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN

JORNADA DE INVESTIGACIÓN N° 2 ACTA DE SUSTENTACIÓN

El Jurado encargado de evaluar el Trabajo De Investigación, PRESENTADO EN LA MODALIDAD
120. Defensable de tesis (indicar si es Proyecto de Investigación o Desarrollo de Tesis)

Presentado por don (a) Carazola Garcia Juan Diego

Cuyo Título es Análisis de la Situación Económica y Financiera del
Período 2013 al 2016 y Propuesta de una Planificación
Financiera Para la Empresa tienda del Pegala URE, Chimbo

Resuelto en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole
el calificativo de: 15 (número) BUENO (letras)

Celebrado el 13 de Julio del 2017

PRESIDENTE

Dn Angel Macho Parlon

SECRETARIO

Mg. Judit Inga Flores

VOCAL

Mg. Elmo Serrano Castillo

NOTA: En el caso de que haya nuevas observaciones en el informe, el estudiante debe levantar
observaciones para dar el pase a Resolución.

DEDICATORIA

Esta tesis la dedico a mi familia, por la confianza y dedicación constante día a día, impulsándome a perseguir mis metas, quienes han estado en todo momento apoyándome, durante toda mi carrera universitaria, guiándome para lograr ser una excelente persona como profesional, por los valores inculcados y poder aplicarlos en el transcurso y desarrollo de mi carrera.

AGRADECIMIENTO

A Dios, porque sin él no podemos ser nada, todos los logros se obtienen porque él lo permite y me mantiene seguir y perseguir mis sueños y metas.

A mis padres Jorge Casazola, Angelina García, a quienes agradezco por el apoyo constante, por enseñarme valores y formarme, por confiar en mí y hacerme una persona de bien, por sus consejos para no rendirme y seguir adelante y alcanzar mis sueños y metas.

A mis profesores por sus enseñanzas, apoyo y formación; a mis asesores de tesis, por la ayuda a cumplir una de mis metas en este camino a ser un profesional, el Dr. Ángel Mucha Paitán y C.P.C. Elmo Serrano Castillo, ya que sin su ayuda no habría sido posible el desarrollo de mi tesis.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo **Casazola García, Juan Diego** con DNI N° **70215720**, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

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 Cesar Vallejo.

Chimbote, 2017



CASAZOLA GARCIA JUAN DIEGO

70215720

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado:

Presento ante ustedes la Tesis titulada **“Análisis de la Situación Económica Financiera del periodo 2013 AL 2016 y propuesta de una Planificación Financiera para la empresa TIENDA DEL REGALO EIRL, Chimbote”**, con la finalidad de analizar la situación Económica y Financiera a través de los estados financieros , a través de ellos ubicar las áreas de oportunidad y amenaza que registra la empresa antes mencionada, en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título Profesional de Contador Público.

El presente trabajo, tiene como finalidad conocer cómo se desarrolla la situación económica y financiera en la empresa, para establecer una propuesta de una planificación financiera que sea de gran utilidad para el manejo y control de sus activos que favorezcan en la toma de decisiones de los mismos.

Señores miembros del jurado espero que esta investigación, luego de ser evaluada, merezca su aprobación.

Atentamente.

Casazola García Juan Diego

ÍNDICE

PÁGINA DEL JURADO	ii
ACTA DE SUSTENTACIÓN.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	vi
PRESENTACIÓN	vii
ÍNDICE	viii
RESUMEN	x
ABSTRACT	xi
I. INTRODUCCIÓN:	12
1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA	13
1.3. TEORIAS RELACIONADAS AL TEMA	21
1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	40
1.5. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	40
1.6. HIPÓTESIS.....	40
1.7. OBJETIVOS	41
II. MÉTODO.....	42
2.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	43
2.2. VARIABLES, OPERACIONALIZACIÓN.....	43
2.3. POBLACIÓN Y 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	47
3.1. TABLA N ^o 01: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	49
3.2. TABLA N ^o 02: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	52
3.3. TABLA N ^o 03: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	55
3.4. TABLA N ^o 04: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	57
3.5. RATIOS FINANCIEROS	59
IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	77
IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	78
V. CONCLUSIONES	82

V. CONCLUSIONES:	83
VI. RECOMENDACIONES	85
VII. PROPUESTA.....	87
7.1. DEFINICIÓN.....	88
7.2. FUNDAMENTOS	88
7.3. LA PLANEACIÓN FINANCIERA ES NECESARIA	88
7.4. ETAPAS.....	89
7.5. OBJETIVOS.....	89
7.6. DESARROLLO DE LA PROPUESTA	90
VIII. REFERENCIAS	110
IX. ANEXOS.....	113

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como título, “Análisis de la Situación Económica Financiera del periodo 2013 AL 2016 y propuesta de una Planificación Financiera para la empresa Tienda del Regalo EIRL, Chimbote”, el cual tiene como propósito la realización del análisis económico y financiera de la empresa Tienda del Regalo EIRL, de los periodos 2013 al 2016, con la finalidad de determinar la situación económica y financiera de la empresa y proponer una planificación financiera para el siguiente año, para ello se desarrolló los diferentes tipos de análisis como: el análisis vertical y horizontal, también se utilizaron los indicadores financieros que permitieron medir la Liquidez., Rentabilidad, Gestión y Solvencia. En este informe se evidencian los resultados obtenidos después de haber aplicado los diferentes análisis a los estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

Para el desarrollo del trabajo de investigación se tomó como población a los estados financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, desde el inicio de sus actividades comerciales, donde se tomó como muestra el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de los cuatro últimos periodos contables de la empresa Tienda del Regalo EIRL, de los periodos 2013 al 2016.

Los resultados obtenidos demuestran respecto al ratio de liquidez, en el índice de ratio prueba acida se encontró que la empresa en los último cuatro años 2013 al 2016 no dispone de efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En cuanto a los índices de Gestión la empresa no cuenta con una correcta rotación de inventarios teniendo mucho stock de mercaderías en el almacén, convirtiéndose en activo ocioso siendo desfavorable para esta, De acuerdo al índice de rentabilidad de la empresa, esta no genera utilidades aceptables, ya que estos son muy bajos, debido a la falta de control de costos lo cual se tradujo en disminución de utilidad durante estos cuatro periodos.

Palabras clave: Análisis Económico, Análisis Financiero, Estados Financieros y Planificación Financiera.

ABSTRACT

The present research work is entitled "Analysis of the Financial Economic Situation of the period 2013 to 2016 and proposal of a Financial Planning for the company Gift Shop EIRL, Chimbote", whose purpose is to carry out economic and financial analysis Of the company Gift Shop EIRL, from 2013 to 2016, in order to determine the economic and financial situation of the company and propose a financial planning for the following year, for it was developed different types of analysis as: he Vertical and horizontal analysis, we also used the financial indicators that allowed us to measure Liquidity., Profitability, Management and Solvency. This report shows the results obtained after having applied the different analyzes to the statements of Financial Position and Income Statement.

For the development of the research, the following financial statements were taken as a population: Statement of Financial Position and Income Statement, since the beginning of its commercial activities, where the State of Financial Position and Statement of Results of the four Last accounting periods of the company Gift Shop EIRL, from the periods 2013 to 2016.

The results obtained show with respect to the liquidity ratio; in the ratio index acid test was found that the company in the last four years 2013 to 2016 does not have cash to meet its short-term obligations. Regarding the Management Indexes, the company does not have a correct rotation of inventories having a large stock of goods in the warehouse, becoming idle active being unfavorable for this, according to the index of profitability of the company, it does not generate acceptable profits, Since these are very low, due to the lack of cost control which resulted in decreased utility during these four periods.

Keywords: Economic Analysis, Financial Analysis, Financial Statements and Financial Planning.

I. INTRODUCCIÓN:

1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA

El análisis de la situación económica y financiera permite a los conductores de las empresas tomar decisiones y formular planes de acción, e incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles internos, y el escrutinio del futuro. El contexto de la estrategia de la empresa y de su relación con el entorno es la directriz que guía al diagnóstico para conocer lo que sucede, prever el futuro y decidir el plan de acción.

Muchos de los problemas que sufren las empresas se deben a la falta de un diagnóstico empresarial correcto, a la falta de conocimiento de cuál es su posición económica y financiera y hacia donde le lleva la “inercia”. Estas empresas no son conscientes de sus puntos débiles y por tanto, son más vulnerables al entorno competitivo. Los Estados Financieros por bien preparados y presentados que estén, son insuficientes como cuadros numéricos, para explicar a los gestores de negocios, o usuarios en general, la importancia y significado de las cifras contenidas en ellos; así como el que hacer a la vista de ellas. Ante tal situación se hace necesario analizar los Estados Financieros a fin de que proporcionen referencias de hechos concernientes a un negocio o actividad económica. (Flores, 2012, p.97)

En la ciudad de Cartagena – Colombia la Gerencia de la empresa AYL MUEBLES, S.L, no realizó un diagnóstico de la situación económica y financiera de la empresa, situación que causa su liquidación forzosa. La empresa tuvo la oportunidad de anticiparse a esta situación si hubiese solicitado un préstamo a entidad financiera, porque carecía de liquidez para hacer frente a sus deudas y poder realizar nuevas inversiones. Por lo contrario la dirección de la sociedad optó por seguir trabajando con la escasa liquidez, no cumplimiento con sus obligaciones con el personal y con terceros. Su decisión por no optar medidas adecuadas en el momento idóneo los llevo a un fracaso empresarial irreversible, esto sucedió porque no se realizó un diagnóstico de la situación económica y financiera. (Galindo, 2013, p.15)

En la ciudad de Medellín – Colombia en la Empresa Distribuciones Acosta Y CIA S.A.S, no cuentan con planes financieros donde evalúen los rendimientos financieros obtenidos periodo a periodo, la empresa cuenta con gran cartera de productos acumulándose sin obtener una correcta rotación de sus mercaderías, el cual no le genera mucha liquidez para solventar sus obligaciones a corto plazo, esto debido a la falta de un plan financiero. (Benítez, 2013, p.17)

En nuestro país, en la ciudad de Trujillo la empresa Distribuidora BG S.R.L, La empresa aparentemente tiene una liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo pero es irreal porque tiene activos inmovilizados, pues no lleva a cabo el análisis e interpretación financiera y económica, por lo tanto no dispone de la información de liquidez, gestión solvencia y rentabilidad; Por otro lado la rotación de sus inventarios es demasiado lento debido a que compra mercadería que tiene un costo elevado con respecto a otros productos de menor costo y que son más accesibles al mercado.(Urbina,2013,p.16)

En el departamento de Ancash, ciudad de Chimbote, la empresa TIENDA DEL REGALO EIRL., Se dedica a la compra y venta de artículos de regalos, útiles, repostería, platicos, y demás artículos para el hogar, entre otros. Sin embargo la empresa cuenta con una elevada existencia de stock de mercadería, un elevado costo de ventas y una capacidad de endeudamiento que no sería favorable para la empresa. Ante esta situación nace la necesidad de investigar que sucede en la empresa, quizás el departamento de compras; compra mercadería en exceso, el cual podría llegar acabar con rentabilidad y provocar problemas de liquidez donde se podría terminar generando situación de endeudamiento de la entidad.; para ello se hará un diagnóstico de la situación económica y Financiera de los cuatro últimos periodos y se realizará una propuesta de una Planificación Financiera a la empresa.

1.1. Trabajos Previos

• A nivel Internacional

Título: “La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Distribuidora Skandinavo en el año 2010”

Autor: Teneda Verónica

Lugar: Abanto – Ecuador.

Año : 2011

Conclusiones

- En la Distribuidora Skandinavo la administración es empírica, no se ha establecido una planificación estructurada en base a metas y objetivos previamente definidos, no se toman en cuenta las variables del entorno y la competencia para determinar estrategias que guíen a la consecución de los objetivos de la organización.
- En la empresa no se ha fijado un sistema apropiado para realizar presupuestos, las compras se realizan de forma rutinaria basándose en el comportamiento de las ventas en años anteriores por lo que en ocasiones ha faltado mercadería para abastecer la demanda de los clientes o por el contrario ha habido productos que permanecen demasiado tiempo en bodega antes de ser vendidos, esto hace necesario establecer políticas presupuestales donde tomen en cuenta las variaciones existentes y metas de la organización con la finalidad de brindar un mejor servicio.
- La empresa no cuenta con una apropiada planeación financiera que permita el uso y distribución de los recursos, y ayude a la maximizar la rentabilidad de la misma.

Título: “Diagnóstico de la Situación Financiera de la empresa Comercial representaciones Agropecuarias Reagro de la ciudad de Loja, Ecuador, periodos 2010-2011”

Autor: Castillo Elizabeth

Lugar: Loja, Ecuador

Año : 2011

Conclusiones

- La rotación de la cartera es desfavorable para la empresa en los periodos 2010-2011, lo cual ocasiona que se endeude más con los proveedores.
- La rentabilidad en la empresa comercial es baja donde en el año 2010 tuvo una utilidad del 10% y en el año 2011 8%, disminuyendo así en el último debido a la pérdida del ejercicio y el nivel de endeudamiento no es aceptable debido a que los acreedores son dueños del 64% y 68% respetivamente ocasionando que la diferencia que como utilidad mínima para la empresa.

- **A nivel nacional**

Título: “El Proceso de Gestión del inventario y la mejora de la Situación Económica, Financiera en la Empresa Ferretera S.A.C. Trujillo 2014.”

Autor: Huayan Luz

Lugar: Trujillo, Perú

Año : 2014

Conclusiones

- Se concluye que en la “EMPRESA FERRETERA S.A.C” se realizan actividades de compra, venta y almacenamiento en base a la experiencia del gerente general y toma decisiones en base a las compras, existen herramientas de control pero que no son suficientes para llevar un buen control de los inventarios, un aspecto que se debe resaltar es que se ha trabajado pensando en el tema tributario, mas no en la gestión empresarial, No se han tomado en cuenta los cambios en la tecnología y los modos de gestión que tienen los negocios por efectos

de la globalización, estos son los principales motivos porque no cuentan con una buena gestión de sus inventarios.

- El diseño adecuado del control de sus inventarios se realizó en base a las deficiencias encontradas en el inventario, a las políticas, a aspectos de la logística, administración de los inventarios, a las metas planteadas por la empresa FERRETERA S.A.C. y a las exigencias contables, tributarias con el fin de lograr una adecuada valorización y presentación, buscando que el inventario tenga un nivel de rotación adecuado. En esta parte de la investigación se elaboró el nuevo proceso de gestión del inventario y se organizó un cronograma de las actividades para implementación.
- La implementación de las mejoras en el almacén y las políticas aplicadas a permitido que la EMPRESA FERRETERA S.A.C. aumente su rentabilidad en un 5.13 % equivalente a S/.2,624,017 nuevos soles , debido a que hizo tratamiento, a los desmedros, en aplicación a la NIC 2 de inventario, a los sobrantes faltantes, a los desembolsos respecto a la logística y control de inventarios, se hizo una adecuación de procesos desde las compras corporativas, en mostrador y lo referente a las ventas, logrando disminuir los gastos y aumentar la rentabilidad. la aplicación de la NIC 2 inventario le da tratamiento contable a los inventarios mostrando el valor real para la presentación de los inventarios, una aspecto que se debe resaltar es que por su tratamiento evita contingencias tributarias como se detallaron en el cuadro número 8 por un valor S/. 413,541 cifra que se ahorra. Las ventas mejoran por la gestión del inventario debido la venta de los productos obsoletos y por las ventas ante los nuevos proyectos del sector construcción en el norte del país.
- Se comprobó a través de los índices de rentabilidad la mejora significativa del margen de utilidad bruta con 17.56% , obteniendo un aumento de S/.1,299,220 Nuevos soles con respecto al periodo 2013 ; Margen de Utilidad Operativa con 36.77% y un aumento de S/.844,345 nuevos soles a diferencia del año anterior ; Margen de Utilidad Neta con 229.15% obteniendo un aumento de S/1,826,811 nuevos soles con respecto al 2013, permitiendo a la empresa obtener un aumento en su

utilidad Neta. Además se comprobó que la empresa antes de implementar las mejoras para el adecuado proceso de gestión del inventario contaba con un saldo de S/.7´152,218 nuevos soles y con la implementación de las mejoras se pudo obtener un saldo S/. 3`232,442.94 nuevos soles. De este modo se logra comprobar la hipótesis planteada en donde la Gestión de inventarios que si mejora la situación económica y financiera.

Título: “La importancia que tiene la Planificación y la Gestión del inventario en la Distribuidora Representaciones y Servicios en General San Francisco SAC”

Autor: León Patricia

Lugar: Trujillo - Perú

Año : 2011

Conclusiones

- Hay efectos negativos en la rentabilidad de la empresa al no contar con una planificación de almacén delimitado al directivo tomar decisión al momento de realizar pedidos correspondientes debido a que la información de los saldos no son reales.
- En muchos casos las empresas comienzan a crecer de manera desordenada incurriendo en muchas pérdidas que podrían ser eliminadas de manera sencilla pero que se dejan de lado por enfocarse en las actividades del día a día. Es por ello que para una empresa pueda crecer de manera sostenida es necesario que evalúe sus procesos para poder identificar las mejoras que pueda implementar y de esa manera volverse más eficiente.
- El no contar con procesos efectivos de actividades, conlleva inevitablemente a incurrir en errores y en pérdida de tiempo por reproceso debido a fallas humanas. Es por ello que el contar con herramientas de planificación y control que permitan mejorar los procesos, en cierta medida dichos procesos permite gestionar eficientemente los recursos de las empresas.

- **A nivel local**

Título: “Análisis de la situación económica y financiera en los periodos 2010 – 2013, de la empresa D’GOBA EIRL, Nuevo Chimbote”

Autor: Ayala Melissa

Lugar: Nuevo Chimbote

Año : 2014

Conclusiones:

- Se analizó la Situación Económica y Financiera en los periodos 2010-2013, de la empresa D’GOBA EIRL aplicando los métodos horizontal y vertical y se encontró que en el año 2013 Su efectivo ha disminuido en s/. 7,767.00, representado por – 18% en la relación al periodo 2012, debido a que la empresa no ha generado mayores ventas.
- La empresa ha aumentado sus gastos administrativos, debido a que se han reflejado gastos que no corresponden a la empresa. Se analizó la Situación Económica y Financiera de los periodos 2010-2013, de la empresa D’GOBA EIRL aplicando los ratios financieros y se encontró que la empresa: Cuenta con liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo, pero sin embargo no tiene un buen control por parte de Gerencia, debido a que posee activos ociosos que se encuentra reflejado en la cuenta de mercaderías, lo cual se espera que se convierta en efectivo.

Título: “Análisis de la Situación Financiera del Periodo 2012 – 2014, y Propuesta de una planificación Financiera Para la Empresa Distribuidora Luchito SAC Nuevo Chimbote”.

Autor: Salas Karen

Lugar: Nuevo Chimbote - Perú

Año : 2015

Conclusiones:

- Se elaboró un diagnostico financiero aplicando análisis vertical y horizontal tanto al estado de situación financiera como al estado de resultados, se encontró que la cuenta efectivo equivalente del efectivo representa porcentajes bajos del total del activo en los últimos 3 años,

siendo estos 13.47%,8.38% y 17.11%.Por otro lado la cuenta mercaderías representa más del 70% del total de los activos en los últimos 3 años, En el pasivo, en la cuenta cuentas por pagar representan en los últimos tres años representaron más del 60% del total del pasivo y patrimonio, siendo estos 63.17%,64.88% y 72.97%;la empresa no tiene solidez y el grado de endeudamiento que mantiene con terceras personas es más del 50% lo que ha conllevado que la utilidad en la empresa no sea buena.

- Con el análisis realizado, la situación financiera de la empresa se encuentra en un estado desfavorable respecto a la liquidez y solvencia. En cuanto a la liquidez, la empresa no cuenta con esta, debido a que la empresa compra mercadería en altas cantidades en ciertos periodos .Por lo tanto la empresa no podrá cubrir con alguna contingencia que se puede presentar en cualquier momento. Respecto a la solvencia, al determinar el ratio de apalancamiento financiero, se obtuvo un 74% en el año 2014, más del 50%, entonces más de la mitad de los activos de la empresa está siendo financiada por los acreedores mediante deuda.
- Se comparó los resultados de los ratios financieros aplicados de cada año, se determinó que en el ratio de liquidez corriente fue disminuyendo, para el 2012 fue de S/.1.51; al 2013 fue de S/.1.49 y al 2024 fue de S/.1.34.En cuanto a la prueba acida, en los dos años disminuye, excepto en el 2014;para el 2012 se obtuvo un S/.0.29, en el año 2013 se obtuvo S/.0.20, pero en el año 2014 aumenta a S/.0.34.En el ratio de liquidez absoluta, para el año 2012 fue de S/.0.21, al año 2013 disminuyo en donde se obtuvo S/.0.13 y para el año 2014 fue de S/.0.23. Por otro lado, respecto al índice de solvencia, el apalancamiento financiero en el año 2012 muestra el 65% de los activos es financiada por los acreedores, en el 2013 fue de 67% y en el 2014 fue de 74%. En cuento al ratio de endeudamiento patrimonial, muestra que la empresa no cuenta con recursos propios para enfrentar los pasivos, para el año 2012 la empresa obtuvo S/.2.00 de deuda, en el año 2013 fue de S/.2.00 y para el año 2014 fue de S/.3.00. Y en el ratio de cobertura de gastos fijos hubo aumentos y disminuciones en los tres años, para el 2012 se obtuvo un 1.33 veces para hacer frente a los

gastos fijos, mientras que para el año 2013 aumenta en un 1.37 veces, y en año 2013 también se obtuvo un incremento de un 1.41 veces.

- Se realizó una propuesta de planificación financiera para la empresa Distribuidora Luchito S.A.C., con el fin de permitir optimizar el uso y distribución de los recursos, que permita establecer un monto adecuado de ventas mensuales donde se establezca una apropiada distribución de los mismos.

1.2. TEORIAS RELACIONADAS AL TEMA

SITUACIÓN ECONÓMICA

- Es la capacidad de la empresa para generar un resultado, que podrá ser positivo (ganancias) o negativo (pérdidas), esta se refiere al conjunto de bienes que integran su patrimonio. El resultado, de esta situación económica la vamos a conocer a través del Estado de Resultado Integral. (Pascal, 2010, p. 193)

SITUACIÓN FINANCIERA

- Se considera saludable cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago a corto y largo plazo, 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 en el desarrollo de su actividad económica, el cual es reflejado en el estado de situación financiera.
- Ambas situaciones están estrechamente relacionadas -la **económica** y **financiera**-, y lo deseable es que la empresa se encuentre con escenarios positivos en ambos lados. Rentable y solvente es igual a propietarios y acreedores contentos. (Ferrer, 2012 p.182)

TIPOS DE ANÁLISIS

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

- Estudia los resultados de la empresa a partir del Estado de Resultados Integrales, para obtener una visión conjunta de la rentabilidad, y gestión de la empresa y sus expectativas de futuro. (Cádiz, 2008, p.200)

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

- Nos da a conocer la liquidez y la solvencia de las actividades por inversiones, nos muestra, la capacidad con la que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo. (Ferrer, 2012, p.188)

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Es importante analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño y tomar las decisiones o acciones correctivas, ya que el desempeño financiero de un proyecto, empresa o corporación, es de gran interés para diferentes grupos, individuos e instituciones. Así, prestamistas de fondos, agentes de compras, potenciales inversores, además de la gerencia, propietarios y el gobierno están interesados en los resultados, por diversos motivos e intereses generales y particulares. Los Estados Financieros proporcionan gran parte de la información que necesitan los usuarios para tomar decisiones económicas acerca de las empresas. (Apaza, 2010, p. 138)

LOS ESTADOS FINANCIEROS

son cuadros sinópticos, preponderantemente numéricos integrados con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso , en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión, durante un determinado período, de una entidad o ente económico. (García, 2009,p.46)

FINALIDAD

Según Espina,(2012, p. 156), Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y el rendimiento financiero de una entidad. 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 a la hora de tomar sus decisiones económicas .Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los Estados Financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos;
- Pasivos;
- Patrimonio;
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas ;
- Aportaciones de los propietarios
- Flujos de efectivo

Esta información. Junto con la contenida en las notas; ayudan a los usuarios a predecir los flujos de efectivos futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

OBJETIVOS

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección, y control de los negocios.
- Servir como base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamientos.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo equivalente de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones. (Espina, 2012, p. 158)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Es un estado conciso o sintético, formulado con datos de los libros de contabilidad, llevados por partida doble en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada. Es un estado estático.

El estado de situación financiera comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, las cuentas del activo serán representadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada.(Flores,2012,p.22)

Según Ferrer,(2012, p.223),El activo, es la representación financiera de un recurso obtenido por la entidad como resultado de eventos pasados, en cuanto a la utilización de sus recursos se espera que generen beneficios económicos futuros a la empresa, donde se verán reflejados los bienes y derechos que esta posee. El activo pueden clasificarse en: activo corriente y activo no corriente.

Según Flores,(2012, p.32), El pasivo son las obligaciones o deudas contraídas, expresadas en términos monetarios que tienen una persona o negocio y presentan una disminución futura de beneficios económicos y los clasifica como pasivo corriente y pasivo no corriente.

El Patrimonio, es la inversión del dueño o dueños del negocio incluyendo las utilidades o pérdidas; posteriormente es el valor que resulte de la diferencia entre el activo y el pasivo. El patrimonio se clasifica en: capital contribuido y capital ganado que incluye las siguientes cuentas: capital social, aportaciones para futuros aumentos de capital, utilidades retenidas, utilidades del ejercicio.

ESTADO DE RESULTADOS

Es el informe que muestra el resultado neto- utilidad o pérdida, proveniente de las operaciones efectuadas por el ente económico durante un periodo determinado. Este estado compara todos los ingresos realizados en el período con los gastos incurridos para generar dichos ingresos. De esta comparación se genera la utilidad o los excedentes, si los ingresos exceden a los gastos; o la pérdida, en el caso contrario. Nos indica el resultado de los esfuerzos desplegados en todo un ejercicio social; Es el documento analítico de la productividad de la negocio y por ello es el que más le interesa a los accionistas de la empresa. (Flores, 2012, p.43)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Este estado financiero se elabora para proporcionar información a los accionistas de una empresa sobre los movimientos ocurridos durante un periodo determinado en las partidas que integran su inversión, representa el aumento o disminución del capital contable a lo largo de un periodo, como resultado de los movimientos que realizan los propietarios de la empresa, los cuales pueden ser: aportaciones de capital, reembolsos de capital, distribución de dividendos, creación de reservas. (Cabrera, 2010, p.122)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Es el estado financiero básico que muestra el comportamiento del efectivo, los ingresos y como han sido utilizados en las actividades de operación, inversión y financiación. Además determina en forma pertinente y concisa, la información relativa a los recaudos y desembolsos de efectivo de una ente económico durante un periodo para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales para examinar la capacidad para cumplir con sus obligaciones, determinar el financiamiento interno y externo, realizar los cambios presentados en el efectivo y establecer las diferencias entre la utilidad neta, los ingresos y desembolsos.

El estado de flujo efectivo consta de tres partes: la primera es el flujo de efectivo que proviene de las actividades de operación, es decir de las actividades del negocio, la segunda es el flujo de efectivo que proviene de las

actividades de inversión y la tercera es el flujo de efectivo que proviene de las actividades de financiación. (Apaza, 2010, p.58)

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los distintos tipos de exámenes a que puedan ser sometidos los estados financieros de las Empresas, sean industriales, comerciales o de servicios, constituyen, sin la menor duda, tema de especial importancia y de constante interés. Técnicas de evaluación que igualmente pueden ser aplicados a los Estados Financieros de las entidades financieras e incluso de los entes conformantes del sector público. Ante la necesidad de mantener un equilibrio entre las inversiones y las obligaciones, a corto y largo plazo, es preciso estudiar el comportamiento de la entidad derivado de las transacciones que esta realiza en un medio económico; así mismo , habrá de analizarse los factores que intervienen, favorables o desfavorables en la producción y comercialización de bienes, o prestación de servicios, cuyos resultados, positivos o negativos, incrementan o reducen la participación de los recursos propios y de terceros puestos a disposición de esta, modificaciones que han de reflejarse en su estructura financiera y por ende incidirán , en beneficio o en detrimento de su liquidez, solvencia o rentabilidad. (Flores, 2012, p.154)

ANÁLISIS FINANCIERO

Es, por lo tanto, el examen de las condiciones de realización de tal equilibrio. Sin embargo, es dificultoso delimitar los movimientos, razón por la cual el análisis financiero recurre normalmente a la contabilidad a fin de obtener las informaciones de carácter financiero. Por lo general la información es recibida a través de los Estados Financieros, utilizándose con mayor frecuencia el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. De esta forma, el análisis es efectuado en términos saldos, mientras que el problema financiero está determinado por la interrelación de los flujos monetarios. Empero es de señalar que una aproximación semejante se justifica en la medida en que la vida del ente económico se sustenta en la naturaleza y composición de sus recursos; es decir, de los saldos que dispone. Las variaciones de saldos son provocadas por el conjunto de flujos monetarios resultantes de las operaciones de intercambio y financieras efectuadas por la entidad. Cabe

indicar que el análisis financiero desde el momento que se apoya en la información contable, no debe ser calificado como un instrumento infalible para evaluar la gestión financiera de la entidad, sino más bien como un conjunto de técnicas que nos permite tener una idea de los resultados de su gestión en un periodo determinado, toda vez que los Estados Financieros , antes de expresar una posición financiera, basada en una precisa y rigurosa demostración matemática, reflejan hechos económicos, factibles de ser cuantificados, apoyados en una combinación de convencionalismos contables y estimaciones personales, las cuales han de influir al llevar a cabo la evaluación.

El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida que se apoye en criterios que permitan por un lado, apreciar los efectos, en pro o en contra, resultantes de la utilización de los recursos financieros; y por otro lado, proporcionar elementos de juicio para la toma de decisiones. (Flores, 2012, p.158)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

- Según Espina,(2012,p.223), El análisis de Estados Financieros consiste en el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de una entidad; en tanto que, la interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de inicio para extraer nuestras propias conclusiones sobre los análisis realizados.
- Mientras que el análisis de los Estados Financieros se apoya en métodos que con el avance en la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar por ello de ser un procedimiento mecánico de datos; en tanto que la interpretación de estos es un proceso mental para el cual no existe sustituto mecánico o rutinario.

OBJETIVOS

- Uno de los objetivos esenciales de la gestión financiera es la búsqueda permanente del equilibrio financiero, es decir, la adecuación constante de todos los flujos monetarios, que permitan la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos.

- Sin embargo, es dificultoso de limitar los movimientos, por lo que el análisis financiero recurre en forma obligatoria a la técnica contable para obtener las informaciones de carácter financiero, mediante los Estados Contables respectivos. Cabe señalar que es necesario comprender las informaciones que proporciona la contabilidad para poder interpretarlas y sobre todo saber utilizarlas.

NECESIDAD DEL ANÁLISIS FINANCIERO

- los Estados Financieros por bien preparados y presentados que estén, son insuficientes como cuadros numéricos, para explicar a los gestores de negocios, o usuarios en general, la importancia y significado de las cifras contenidas en ellos; así como el que hacer a la vista de ellas.
- Ante tal situación se hace necesario analizar los Estados Financieros a fin de que proporcionen referencias de hechos concernientes a un negocio o actividad económica.
- Al inicio de un análisis se presupone sobre lo que se va analizar y del método de análisis que se va a emplear.
- El análisis de los Estados Financieros tiene que estar orientado a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar las opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la productividad de la empresa.
- por lo consiguiente en el proceso del análisis debemos concluir que los Estados Financieros contienen un mínimo de información relativamente objetiva, útil para la toma de decisiones. (Flores, 2012, p.162)

TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Comparar el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo; Evaluar las tendencias que ha tenido la empresa con respecto al pasado.

Usuarios

Existen diferentes usuarios de la información que arroja este análisis y uno de ellos son los siguientes:

- Los Administradores: que lo necesitan en la toma de decisiones.
- Los Inversionistas: para conocer el estado de su inversión y saber si ha maximizado.
- Los Acreedores: para analizar la capacidad de pago de la empresa para obligaciones futuras.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

- El análisis de los Estados financieros para que cumplan su cometido, necesita de la comparación de los diversos elementos internos, que han participado en el pasado, existen en el presente y que se espera se proyecten hacia el futuro de la entidad.
- La simple comparación es suficiente, en muchos casos, para poner de manifiesto la relación fundamental que existe entre los elementos que se comparan; sin embargo la apreciación del grado y naturaleza de tal relación no se puede obtener si no se cuenta con el método, o métodos de análisis correlacionados, esto es, que las comparaciones además de producir resultados, numéricamente correctos, estos deben ser lógicos.
- Entendiendo que el fin del análisis de los Estados Financieros es simplificar las cifras de su contenido para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones, es de comprender también que el primer paso conducente a ello es hacer factible las comparaciones mediante el empleo de métodos de análisis.
- Los métodos de análisis financieros que con frecuencia se emplean para el estudio de los estados Financieros de una determinada entidad son los siguientes: métodos de Análisis Vertical y Métodos de Análisis Horizontal. (Apaza, 2010, p. 48)

TIPOS DE ANÁLISIS

ANÁLISIS VERTICAL

- Según Espina, (2012, p.225), El análisis vertical estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

- El análisis vertical del Estado de Resultados integrales estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

ANÁLISIS HORIZONTAL

- Se realiza con Estados Financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar. En dado caso que se haga el examen con los valores absolutos o los porcentajes, podría resultar un error en la toma de decisiones.

Ventajas del análisis horizontal

Según Apaza,(2010, p.50),Se pueden resumir de la siguiente forma ya que así lo requiere:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica. (Apaza, 2010, p. 51)

RATIOS FINANCIEROS

El análisis utiliza el concepto de ratio, entendido como una relación entre dos variables simples o compuestas que amplía y complementa la información ofrecida por ambas tomadas independientemente y que muestra la relación entre ellas. Conviene descomponer cada indicador en otros más elementales que expliquen su comportamiento. Mediante estas relaciones de causa y efecto los indicadores se integran en una pirámide de ratios en el que cada uno es de resultados, pues siempre pueden identificarse otros que lo explican, y, a la vez, es causal de los ratios de resultados que él mismo explica. (Apaza, 2010, p. 56)

Importancia

Los ratios financieros son indicadores que guían a los gerentes a una buena dirección de la empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares. Ayudan a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosas, además de la toma de decisiones efectivas a corto plazo.

Limitaciones

Tenemos la dispersión de los datos utilizados para los valores de referencia y la correlación existente entre las magnitudes que conforman el ratio. (Flores, 2012, p.170)

CLASIFICACION DE RATIOS FINANCIEROS

RATIOS DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la empresa frente a otras.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. (Aching, 2006, p.88)

Estos índices se pueden usar distintamente, según las características de cada empresa, el objetivo que se persigue en determinado trabajo o el grado de profundidad que se desee en la investigación o análisis que se esté llevando a cabo. Si su valor es 1 puede hacerse frente a sus deudas, pero de ello depende la rapidez con que efectúe los cobros a clientes y de la realización o venta de sus inventarios. La importancia de estos índices de Liquidez radica en el grado de realización de los diversos elementos del Activo Corriente que se tomen para el cálculo y del grado de exigibilidad del Pasivo Corriente.

En las empresas comerciales, al analizar el comportamiento de los indicadores de liquidez hay que tener en cuenta tres aspectos importantes: los inventarios, por ser el rubro más importante; las ventas de contado, debido que es la que mayor manejan este tipo de empresas, lo que simboliza que la cartera no es significativa; y, por último la inversión es a corto plazo; ya que ésta maneja un periodo más corto.

Se puede hablar de tres índices de liquidez en una empresa. Veamos cada uno de ellos. Ratio de liquidez total o General, Prueba Ácida o Liquidez Severa y Prueba Súper Ácida o liquidez absoluta. (Apaza, 2010, p. 57)

Ratio de Liquidez Total o General

Muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas; lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, (Aching, 2006, p.90)

El índice ideal debe ser mayor a 1. Un valor entre 1.5 a 2, es aceptable. (Apaza, 2007, p. 58)

Prueba ácida o Liquidez Severa

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (Aching, 2006, p.91)

La fórmula es: $(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Gastos Pagados por Anticipado}) / \text{Pasivo Corriente}$. (Flores, 2012, p. 170)

En las actividades de las empresas comerciales, uno de sus activos más importantes son sus mercaderías, por la cual no tenerlos en cuenta significa una disminución de los activos corrientes. Donde mayormente en dichas empresas más de venden sus activos al contado, más que en las empresas industriales y así su cartera no es tan representativa. Donde su mayor inversión es de corto plazo, el mayor porcentaje de financiación es a través de

pasivos corrientes. Lo que representa, para una empresa comercial, una prueba ácida de 0.7 a 1 se considerara aceptable. (Flores, 2012, p.172)

Prueba Súper Ácida o Liquidez absoluta

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa. La fórmula para hallar dicho ratio es: $(\text{Efectivo y equivalente de efectivo} / \text{Pasivo Corriente})$. Donde el índice ideal es de 0.5 considerándose aceptable. (Flores, 2012, p. 172)

RATIOS DE SOLVENCIA

Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo. (Aching, 2006, p.94)

Los ratios de solvencia son:

Endeudamiento Total

Este ratio representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores. La fórmula para hallar dicho ratio es: $(\text{Activo Total} / \text{Pasivo Total})$ donde el promedio aceptable es de 0.75. (Flores, 2012, p.174)

Solvencia Patrimonial

Este ratio mide la intensidad de las deudas comparándolas con los fondos de financiación propios, y de ella deducir el grado de influencia de los terceros en el funcionamiento y equilibrio financiero permanente de la empresa. Cuanto menor es el ratio, más autónoma es la empresa. Su valor óptimo oscila entre 0,3. La fórmula para hallar dicho ratio es: $(\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no Corriente} / \text{Patrimonio})$. (Espina, 2012, p. 213)

RATIOS DE GESTIÓN

Los Ratios de gestión nos permiten analizar el ciclo de rotación de los activos de la empresa. Por lo tanto, los resultados dados se representan en días. En el primer grupo se presentan los distintos índices que permiten conocer cuál ha sido la rotación de los diferentes activos de la empresa, y en el segundo grupo muestra los índices que analizan los ciclos de cobros y pagos y el último grupo muestran los índices de Rotación de los principales rubros de los Inventarios. (Apaza, 2010, p. 107)

Los principales ratios de gestión son los siguientes:

Rotación de Cuentas por Cobrar

Este ratio nos refleja la capacidad en que se recupera los créditos otorgados a los clientes por las mercaderías, en lo cual la capacidad que dicho cobro se convierte en efectivo, donde muestra la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza establecidas por la empresa. La fórmula para hallar dicho ratio es: $(\text{Ventas Netas} / \text{Cuentas por cobrar Comerciales})$. (Flores, 2012, p. 174)

Plazo Promedio de cobranza

Este ratio nos da a conocer el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que el cobro se vuelve efectivo, donde se medirá la cantidad de días promedio que permanece una cuenta por cobrar sin convertirse a efectivo. La fórmula para hallar dicho ratio es: $(\text{Cuentas por cobrar comerciales} * 360 / \text{Ventas Netas})$

Donde el promedio de cobro en el comercio es a 30 días. (Ferrer, 2012, p.206)

Rotación del Inventario

El ratio rotación de Inventarios muestra el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que ratios de gestión esta inversión va al mercado, en un año y cuantas veces se repone. La fórmula para hallar dicho ratio es: $(\text{Costo de Venta} / \text{Mercadería})$. el promedio aceptable en el comercio es mayor a 6. (Aching, 2006, p.48)

Plazo Promedio de inmovilización del Inventario

Este ratio nos muestra el número de días que el inventario permanece inmovilizado, donde reflejan cuantos veces rotan los inventarios alrededor de 1 periodo. La fórmula para hallar dicho ratios es: $(\text{Mercadería} * 360 / \text{Costo de Venta})$.

El promedio aceptable en el comercio es menor a 60 días. (Flores, 2012, p. 176)

Rotación del Activo Total

Este ratio medirá la eficiencia en el empleo de todos los activos que posee la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociado el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan, o sea que esta razón indicara la eficiencia de la empresa para utilizar sus recursos con el propósito de generar ventas. La fórmula para hallar dicho ratio es: $(\text{Ventas Netas} / \text{Activo Total})$. (Flores, 2012, p.122)

Según (Espina, 2012, p. 215) el índice Promedio en comercio es mayor a 3.

Costo de Venta sobre Ventas

Este ratio muestra la transformación de los ingresos generados por las ventas, donde refleja si han sido absorbidos por los costos del inventario. La fórmula para hallar dicho ratios es: $(\text{Costo de Venta} / \text{Ventas Netas})$. (Flores, 2012, p. 191)

Gastos Operativos sobre ventas

Refleja los ingresos generados por la empresa mediante las ventas realizadas, han disminuido por los diferentes gastos incurridos en la administración y

comercialización de sus mercaderías. La fórmula para hallar dicho ratio es: (Gastos Operacionales/Ventas Netas).

Donde el promedio en el comercio es menor a 0.14, Considerándose aceptable (Espina, 2012, p. 27)

RATIOS DE RENTABILIDAD

Conforman el conjunto de índices financieros (ratios) que comparan las utilidades de un periodo con determinadas partidas del Estado de Resultado y el Estado de Situación Financiera. Sus resultados materializan la eficiencia en la gestión de la entidad, es decir, la forma en que la gerencia ha utilizado los recursos de la empresa. Por tales razones, la gerencia de la entidad debe velar por el comportamiento de estos índices mientras mayores sean sus resultados mayor será la prosperidad para la entidad. (Apaza, 2010, p. 120)

Donde se encontraron los siguientes ratios de Rentabilidad:

Rentabilidad Económica (ROA)

Este indicador muestra la utilidad que se obtiene por cada sol del activo total invertido; Proporciona el nivel de eficacia de la gestión o lo que es lo mismo el nivel de las inversiones realizadas. Muestra en cuanto aumento el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido. La fórmula para hallar dicho ratio es:(Utilidad Neta/Activo Total). (Apaza, 2007, p. 120)

El margen promedio en el comercio es mayor a 0.07. (Flores, 2012, p.193)

Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Este ratio mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios, en términos sencillos este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. La fórmula para hallar dicho ratio es: (Utilidad Neta/Patrimonio).

El margen promedio en el comercio es mayor a 0.15 (Espina, 2012, p. 25)

Rentabilidad sobre las Ventas

Es la relación que existe de las utilidades después de ingresos y egresos no operacionales e impuestos, que pueden contribuir o restar capacidad para

producir rentabilidad sobre las ventas. La fórmula para hallar dicho ratio es: (Utilidad Neta/Ventas netas).El margen promedio aceptable en el comercio mayor a 0.05. (Espina, 2012, p. 45)

Margen Comercial

Este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción. La fórmula para hallar dicho ratio es: (Ventas netas – Costo de ventas/Ventas netas) El margen promedio aceptable en el comercio mayor es de 0.25 a 0.30 (Aching, 2006, p .132)

LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA

- Según Flores, (2012, p. 153), la planificación financiera un proceso continuo de dirección y de asignación de recursos financieros para encontrar logros estratégicos y objetivos establecidos por la empresa. La salida de la planificación financiera toma la forma de presupuestos. La forma más extensamente usada de presupuestos es Estados Financieros Pro forma o estados financieros presupuestados. La formación para estados financieros presupuestados en un detalla de presupuestos. Los presupuestos detallados incluyen pronósticos de ventas, pronósticos de producción y otras estimaciones en el apoyo del Plan Financiero. La planificación financiera es un proceso que consiste en: Analizar las alternativas de inversión y financiación de las que dispone la empresa; Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes; Decidir qué alternativas adoptar; Medir el resultado obtenido frente a los objetivos establecidos en el plan financiero.

La planeación financiera es necesaria

- Para establecer las metas y objetivos de la empresa; Escoger estrategias operativas y financieras
- Pronosticar los resultados operativos y usar estos pronósticos para monitorear y evaluar el desempeño.
- Crear planes de contingencias para enfrentar circunstancias imprevistas.

- La planificación financiera obliga a los directivos a pensar sistemáticamente en las relaciones existentes entre sus objetivos de crecimiento, inversión y financiación.
- Una buena planeación financiera contempla todas las partes de la empresa y de sus políticas y decisiones acerca de decisiones sobre liquidez, capital de trabajo, existencias, presupuestos de capital y dividendos. Por lo tanto, la planeación financiera es una parte decisiva de la dirección financiera. (Apaza, 2010, p. 11)

Etapas de la Planeación Financiera

Según Flores,(2012, p. 156),Nos dice que para poder elaborar la planeación financiera total, que implica la creación de planes financieros y su integración dentro de los planes de operación. Las etapas de planeación financiera son:

- Determinar los recursos financieros necesarios para satisfacer el programa de operación de la empresa.
- Pronosticar que tanto de los recursos necesarios pueden satisfacer la generación interna de fondos y que tanto debe obtenerse en el exterior; Determinar el mejor medio de obtener los fondos requeridos.
- Establecer y mantener sistemas de control respecto a la asignación y uso de los fondos; Formular programas para proporcionarlas relaciones más efectivas de costo volumen utilidad.
- Analizar los resultados financieros de todas las operaciones, darlos a conocer y hacer las recomendaciones concernientes a las futuras operaciones.

Objetivos de la planeación financiera:

- Permite tener una más clara comprensión de los probables impactos futuros de decisiones actuales;
- Permite estar en posición de anticipar áreas que requieran futuras decisiones; y
- Permite tomar decisiones futuras de modo más rápido y menos susceptible de riesgos.
- Permite estimar la liquidez futura. (Flores, 2012, p. 156)

1.3. Formulación del problema

¿Cómo se presenta la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2016 de la empresa Tienda del Regalo EIRL Chimbote?

1.4. Justificación del estudio

Justificación teórica; En la presente investigación se realizó la sistematización de la información teórica de la variable, donde nos permitió plantear conceptos, definiciones, tipos, clases, enfoques, teorías.

Justificación Metodológica; el presente estudio se justificó metodológicamente en la recolección y análisis de la información; para lo cual se elaborara instrumentos de investigación acorde al logro de los objetivos propuestos; seleccionándose la guía de análisis documental, que permitirá recabar los datos que servirán para realizar el respectivo diagnóstico de la Situación Económica y Financiera de la empresa Tienda del Regalo EIRL.

Justificación Práctica; Este trabajo de investigación nos permitió conocer y analizar la Situación Económica y Financiera en el periodo 2013 al 2016 de la empresa Tienda del Regalo EIRL.

El siguiente trabajo pretende contribuir a mejorar la situación económica y financiera de la unidad de análisis de estudio.

1.6. Hipótesis

Por la naturaleza de la investigación no amerita que tenga hipótesis.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010, p.92) nos menciona que no todas las investigaciones cuantitativas plantean hipótesis. El hecho de 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 intenten pronosticar una cifra o un hecho

1.7 Objetivos

General:

- Determinar la situación Económica y Financiera del periodo 2013 al 2016, y plantear una propuesta de Planificación Financiera para la Empresa tienda del Regalo EIRL-Chimbote.

Específicos:

- Analizar e interpretar la situación económica y financiera aplicando el método de análisis horizontal y vertical en el periodo 2013 al 2016.
- Analizar e interpretar la situación económica y financiera a través de los índices de ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión en el periodo 2013 al 2016.
- Comparar los resultados obtenidos de la aplicación de los ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión en el periodo 2013 al 2016.
- Elaborar y plantear una propuesta de Planificación Financiera para la empresa Tienda del Regalo EIRL.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de la investigación

M – O – P

Leyenda

M = Tienda del Regalo EIRL

O = Análisis de la situación económica y Financiera.

P = Propuesta de planificación Financiera

2.2. Variables, operacionalización

El trabajo de investigación presenta dos variables de estudio denominada Situación Económica y Situación Financiera, debido a que el tipo de investigación que se realizó es una investigación descriptiva simple.

Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
SITUACIÓN ECONÓMICA	Es la capacidad de la empresa para generar un resultado, que podrá ser positivo (ganancias) o negativo (perdidas), esta se refiere al conjunto de bienes que integran su patrimonio. (Pascal, 2010, p. 192)	La situación económica es la capacidad que tiene la empresa para generar recursos en el transcurso de sus actividades que sean propios.	Estado de Resultados Integrales	De Razón
			Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados Integrales	
			Ratios de Gestión Ratios de Rentabilidad	
SITUACIÓN FINANCIERA	Nos muestra la liquidez y la solvencia de sus actividades de operación, inversiones y financiamiento donde refleja la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.(Ferrer,2012,p.182)	La situación financiera, es la capacidad que tiene la empresa, para responder frente a sus deudas en función a eliminarlas.	Estado de Situación Financiera	
			Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera	
			Ratios de Liquidez Ratios de Solvencia	

2.3. Población y muestra

POBLACIÓN: Para la realización de este trabajo de investigación se tomará como población a los estados financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales de la empresa Tienda del Regalo EIRL., de la ciudad de Chimbote, durante todo el tiempo de actividades comerciales (4 años)

MUESTRA: Se ha tomado como muestra el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales de los cuatro periodos contables de la empresa Tienda del Regalo EIRL. (Periodos 2013 al 2016 para el respectivo análisis).

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

Técnica	Instrumentos
<p data-bbox="252 1086 708 1344">Análisis Documental Es una técnica que consiste en analizar los documentos que se utilizar en una investigación. (Dávila, 2014)</p>	<p data-bbox="758 1086 1302 1400">* Guía de Análisis documental La contribución radicó en analizar y seleccionar información de los estados financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL aquello que es relevante para la investigación.</p>
<p data-bbox="252 1422 730 1731">Entrevista Las entrevistas son formas de interrogación reflexiva, consiste en una interacción comunicativa que gira en torno a un tema particular (Aguirre, 2012)</p>	<p data-bbox="758 1422 1302 1675">* Guía de Entrevista Se pretendió obtener información de una forma verbal y personalizada para la recolección de datos para la investigación.</p>

Validez

Se validó la entrevista mediante un juicio de expertos de 3 personas (Asesor Temático y 02 Investigadores del tema).

2.5. Método de Análisis de datos

Para el presenta trabajo de investigación se utilizó la estadística descriptiva con el método de análisis descriptivo, además para la presentación de la información se realizó a través de cuadros y gráficos los cuales tendrán en su contenido los resultados de la investigación.

2.6. Aspectos éticos

Este trabajo de investigación se desarrolló con datos reales, obtenidos y trabajados en forma verídica, con fuentes transparentes, evitando todo tipo de ocultamiento de información, sé ha empleado la responsabilidad por las citas, respeto por el medio ambiente, respetó por las personas en cuanto a la cooperación para realizar el proyecto. Por lo tanto se ha cuidado la parte ética del investigador adecuándome a la disposición del reglamento, en otras palabras no se ha forzado ningún dato, todo es absolutamente real.

III. RESULTADOS

DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

NOMBRE DE LA EMPRESA	LA TIENDA DEL REGALO E.I.R.L.
NÚMERO DE RUC	20541634283
INICIO DE ACTIVIDADES	01/01/2012
ACTIVIDADES ECONÓMICAS	Se dedica a la compra y venta de artículos de regalos, útiles, repostería, platicos, y demás artículos para el hogar, entre otros.
DOMICILIO FISCAL	JR. ELIAS AGUIRRE NRO. 549 CASCO URBANO (FRENTE A SENATI) ANCASH - SANTA - CHIMBOTE
REPRESENTANTE LEGAL	Amaranto Cruzado Miriam

BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA EMPRESA:

El presente trabajo de investigación se ha llevado a cabo en la empresa La Tienda del Regalo EIRL, que se dedica a la compra y venta de artículos de regalo, útiles, repostería, platicos y demás artículos para el hogar, entre otros, donde dicha empresa inicio sus actividades el 1 de enero del 2012, representada por la gerente general la sñra. Amaranto Cruzado Miriam, teniendo ubicado el establecimiento en la ciudad de Chimbote.

VISIÓN

Al 2019 ser una empresa líder en ofrecer, a nuestros clientes, obsequios y regalos para esas fechas especiales, ofreciendo el mejor servicio y cubriendo las necesidades y requerimientos del cliente, siendo reconocida en el ámbito Nacional, por la calidad de sus servicios y Productos.

MISIÓN

Ofrecer a nuestros exigentes clientes una gama de regalos para cada ocasión, encontrando el producto de calidad que usted desea, con los mejores precios del mercado y en el tiempo que usted lo requiera.

III .ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. TABLA Nª 01: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TIENDA DEL REGALO EIRL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2013-2016

(Expresado en nuevos soles)

	2013	Análisis Vertical	2014	Análisis Vertical	2015	Análisis Vertical	2016	Análisis Vertical
ACTIVO								
Activo Corriente								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	13.478,00	31,51%	28.336,00	16,37%	37.180,00	15,31%	48.360,00	18,62%
Cuentas por Cobrar	-		-			0,00%		0,00%
Mercadería	26.100,00	61,01%	140.405,00	81,13%	192.613,00	79,29%	200.336,00	77,12%
Total Activo Corriente	39.578,00	92,52%	168.741,00	97,50%	229.793,00	94,59%	248.696,00	95,74%
Activo No Corriente								
Inmueble, Maquin. Y Equipo	4.000,00	9,35%	5.593,00	3,23%	7.420,00	3,05%	8.360,00	3,22%
Depreciación y Amort Acum	800,00	1,87%	1.266,00	0,73%	2.050,00	0,84%	2.120,00	0,82%
Activo Diferido					7.764,00		4.835,00	1,86%
Total Activo No Corriente	3.200,00	7,48%	4.327,00	2,50%	13.134,00	5,41%	11.075,00	4,26%
TOTAL ACTIVO	S/.42.778	100,00%	173.068,00	100,00%	242.927,00	100,00%	S/.259.771	100,00%
PASIVO								
Pasivo Corriente								
Tributos y aportes al sis. de pensio. y salud por pagar	8.663,00	20,25%	2.522,00	1,46%	6.542,00	2,69%	6.100,00	2,35%
Remuneraciones y participaciones por pagar		0,00%		0,00%		0,00%	3.200,00	1,23%
Cuentas por Pagar comerciales terceros		0,00%	118.998,00	68,76%	70.771,00	29,13%	76.269,00	29,36%
Beneficios Sociales			-	0,00%				
Total Pasivo Corriente	8.663,00	20,25%	121.520,00	70,22%	77.313,00	31,83%	85.569,00	32,94%
Pasivo no Corriente								
Cuentas por pagar a accionistas		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Obligaciones Financieras		0,00%		0,00%	92.408,00	38,04%	61.223,00	23,57%
Total Pasivo No Corriente	-	0,00%	-	0,00%	92.408,00	38,04%	61.223	23,57%
Total Pasivo	8.663,00	20,25%	121.520,00	70,22%	169.721,00	69,87%	146.792,00	56,51%
PATRIMONIO								
Capital	14.000	32,73%	14.000	8,09%	14.000	5,76%	14.000	5,39%
Resultados Acumulados	5.477	12,80%	20.115	11,62%	37.548	15,46%	59.206	22,79%
Utilidad del Ejercicio	14.638	34,22%	17.433	10,07%	21.658	8,92%	39.773	15,31%
Total Patrimonio	34.115	79,75%	51.548	29,78%	73.206	30,13%	112.979	43,49%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42.778,00	100,00%	173.068,00	100,00%	242.927,00	100,00%	259.771,00	100,00%

ANALISIS DE LA TABLA Nº 01

En el análisis vertical efectuado al Estado de Situación Financiera de la empresa Tienda del Regalo EIRL, en los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

Dentro del análisis de las cuentas del activo:

En el año 2013 el efectivo equivalente de efectivo representa el 31.51% del total de activo; en el periodo 2014 represento el 16.37% del total activo, en el periodo 2015 tuvo una participación de 15.31% del total activo, en el periodo 2016 represento el 18.62% del total activo; es decir del total Activo de la empresa el activo más líquido representa una participación mínima, por lo tanto la empresa cuenta con la capacidad de pago inmediato ante sus obligaciones con terceros. Se observa una disminución de esta cuenta en los tres primeros periodos (2013,2014 y 2015), pero para el 2016 existe un incremento, el cual es favorable.

Otro punto importante para la empresa son las mercaderías de acuerdo a ello observamos , la cuenta Mercadería en el periodo 2013 tuvo una participación de 61.01% del total activo; en el periodo 2014 represento el 81.13% del total activo, en el periodo 2015 tuvo una participación de 79.29% del total activo, en el periodo 2016 represento el 77.12% del total; es decir del total Activo de la empresa esta cuenta es la que tiene la participación más significativa, debido a los altos porcentajes de esta cuenta podemos deducir que la empresa cuenta con un elevado stock de mercadería, lo cual genera disminución de la liquidez y rentabilidad de la empresa.

En la cuenta inmueble, maquinaria y equipo neto, en el año 2013 representa el 9.35% del total de activo; en el periodo 2014 represento el 3.23% del total activo, en el periodo 2015 tuvo una participación de 3.05% del total activo, en el periodo 2016 represento el 3.22% del total activo; Es decir la cuenta inmueble, maquinaria y equipo neto se ha ido depreciando en cuanto a la explotación de estas y a su rotación para generar liquidez.

Dentro del análisis de las cuentas del pasivo y patrimonio:

En la cuenta por pagar comerciales terceros, en el año 2013 representa el 0% del total pasivo y patrimonio ya que la empresa realizó sus compras de mercadería al contado, mientras que en el periodo 2014 representa el 68.76% del total pasivo y patrimonio; en el periodo 2015 representó el 29.13% del total pasivo y patrimonio y en año 2016 representó el 29.36% del total pasivo y patrimonio; Es decir las obligaciones contraídas con terceros han disminuido en los periodos 2015, 2016, con respecto al periodo 2014 que representó un porcentaje elevado lo cual indica que la empresa ha cumplido con sus obligaciones con sus proveedores.

En la cuenta obligaciones financieras en el año 2013 representa el 0% del total pasivo y patrimonio, mientras que en el periodo 2014 representa el 0% del total pasivo y patrimonio; en el periodo 2015 representó el 38.04% del total pasivo y patrimonio y en año 2016 representó el 23.57% del total pasivo y patrimonio; Es decir las obligaciones financieras contraídas se realizaron a partir del periodo 2015; 2016 el cual la empresa tiene que cumplir con dichas obligaciones para no endeudarse.

La cuenta capital en el periodo 2013 representa el 32.73% del total pasivo y patrimonio, mientras que en el periodo 2014 representa el 8.09% del total pasivo y patrimonio; en el periodo 2015 representó el 5.76% del total pasivo y patrimonio y en año 2016 representó el 5.39% del total pasivo y patrimonio; lo cual indica que la empresa no ha incurrido a un aumento de capital el cual es desfavorable para la empresa.

3.2. TABLA N° 02: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TIENDA DEL REGALO EIRL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre del 2013-2016
 (Expresado en nuevos soles)

	2013	2014	Análisis Horizontal Variación R. % 2013-2014	Análisis Horizontal Variación A. % 2013-2014	2014	2015	Análisis Horizontal Variación R. % 2014-2015	Análisis Horizontal Variación A. % 2014-2015	2015	2016	Análisis Horizontal Variación R. % 2015-2016	Análisis Horizontal Variación A. % 2015-2016
ACTIVO												
Activo Corriente												
Efectivo y Equivalente de Efectivo	13.478,00	28.336,00	110,24%	14.858,00	28.336,00	37.180,00	31,21%	8.844,00	37.180,00	48.360,00	30,07%	11.180,00
Cuentas por Cobrar	-	-			-							0,00
Mercadería	26.100,00	140.405,00	437,95%	114.305,00	140.405,00	192.613,00	37,18%	52.208,00	192.613,00	200.336,00	4,01%	7.723,00
Total Activo Corriente	39.578,00	168.741,00	326,35%	129.163,00	168.741,00	229.793,00	36,18%	61.052,00	229.793,00	248.696,00	8,23%	18.903,00
Activo No Corriente												
Inmueble, Maquin. Y Equipo	4.000,00	5.593,00	39,83%	1.593,00	5.593,00	7.420,00	32,67%	1.827,00	7.420,00	8.360,00	12,67%	940,00
Depreciación y Amort Acum	800,00	1.266,00	58,25%	466,00	1.266,00	2.050,00	61,93%	784,00	2.050,00	2.120,00	3,41%	70,00
Activo Diferido						7.764,00		7.764,00	7.764,00	4.835,00	-37,73%	-2.929,00
Total Activo No Corriente	3.200,00	4.327,00	35,22%	1.127,00	4.327,00	13.134,00	203,54%	8.807,00	13.134,00	11.075,00	-15,68%	-2.059,00
TOTAL ACTIVO	S/.42.778	173.068,00	304,57%	130.290,00	173.068,00	242.927,00	40,37%	69.859,00	242.927,00	S/.259.771	6,93%	16.844,00
PASIVO												
Pasivo Corriente												
Tributos y aportes al sis. de pensio. y salud	8.663,00	2.522,00	-70,69%	-6.141,00	2.522,00	6.542,00	159,40%	4.020,00	6.542,00	6.100,00	-6,76%	-442,00
Remuneraciones y participaciones por pagar										3.200,00		3.200,00
Cuentas por Pagar comerciales terceros		118.998,00		118.998,00	118.998,00	70.771,00	-40,53%	-48.227,00	70.771,00	76.269,00	7,77%	5.498,00
Beneficios Sociales		-			-							
Total Pasivo Corriente	8.663,00	121.520,00	1302,75%	112.857,00	121.520,00	77.313,00	-36,36%	-44.207,00	77.313,00	85.569,00	10,68%	8.256,00
Pasivo no Corriente												
Cuentas por pagar diversas												
Deuda a largo Plazo	0,00					92.408,00		92.408,00	92.408,00	61223,00	-33,75%	-31.185,00
Total Pasivo No Corriente	-	-			-	92.408,00		92.408,00	92.408,00	61223	-33,75%	-31.185,00
Total Pasivo	8.663,00	121.520,00	1302,75%	112.857,00	121.520,00	169.721,00	39,67%	48.201,00	169.721,00	146.792,00	-13,51%	-22.929,00
PATRIMONIO												
Capital	14.000	14.000	0,00%		14.000	14.000	0,00%		14.000	14.000	0,00%	
Resultados Acumulados	5.477	20.115	267,26%	14.638,00	20.115	37.548	86,67%	17.433,00	37.548	59.206	57,68%	21.658,00
Utilidad del Ejercicio	14.638	17.433	19,09%	2.795,00	17.433	21.658	24,24%	4.225,00	21.658	39.773	83,64%	18.115,00
Total Patrimonio	34.115	51.548	51,10%	17.433,00	51.548	73.206	42,02%	21.658,00	73.206	112.979	54,33%	39.773,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.42.778	173.068,00	304,57%	130.290,00	173.068,00	242.927,00	40,37%	69.859,00	242.927,00	259.771,00	6,93%	16.844,00

ANÁLISIS DE LA TABLA N° 02

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de la empresa Tienda del Regalo EIRL, en los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

El efectivo y equivalente de efectivo del año 2013 cuenta con S/.13.478,00 mientras que en el periodo 2014 cuenta con S/.28.336,00 teniendo un incremento de S/.14.858,00 equivalente a 110.24%; En el periodo 2015 con respecto al periodo 2014 se observó un incremento de S/8,844.00 que representa el 31.21%; sin embargo para el periodo 2016 con respecto al periodo 2015 se observó un incremento de S/11,180.00 que representa el -30.07%. Por lo tanto el efectivo y equivalente de efectivo en los periodos analizados, ha tenido incrementos significativos, por lo que aumentó su capacidad de pago de la empresa.

La cuenta mercadería para el periodo 2014 con respecto al periodo 2013 esta experimento un incremento de S/. 114,305.00 que representa el 437.95%, en el periodo 2015 con respecto al periodo 2014 se observó un incremento de S/52,208.00 que representa el 37.18%; sin embargo para el periodo 2016 con respecto al periodo 2015 se observó un incremento de S/7,723.00 que representa el 4.01%, Por lo tanto podemos deducir que el stock de mercadería no tiene un manejo adecuado según sus incrementos en los periodos analizados, lo cual no es favorable para la empresa.

La cuenta inmueble maquinaria y equipo neto presenta para el año 2014 con respecto al periodo 2013 presento un aumento de S/. 1,593.00 que representa el 39.83%; en el periodo 2015 con respecto al 2014 se observó un incremento de S/. 1,827.00 que representa el 32.67%; en el periodo 2016 con respecto al periodo 2015 presento un aumento de S/.940.00 que representa el 12.67%, por lo que podemos deducir que la cuenta inmueble maquinaria y equipo neto ha generado recursos durante dichos periodos con el uso de sus equipos.

Dentro del análisis de las cuentas del pasivo y patrimonio:

Las cuentas por pagar comerciales terceros para el año 2014 con respecto al periodo 2013 presentó un aumento de S/. 118,998.00, en el periodo 2015 con respecto al periodo 2014 se observó una disminución de S/-48,227.00 que representa el -40.53%; en el periodo 2016 con respecto al periodo 2015 se observó un incremento de S/5,498.00 que representa el 7.77 %. Por lo que podemos deducir que la empresa en el periodo 2014 al 2015 ha cumplido con sus obligaciones, pero al 2016 la deuda sigue siendo elevado debido al préstamo recibido.

La cuenta deudas a largo plazo para el periodo 2013 al 2014, no represento ningún porcentaje debido a que la empresa no realizó ningún financiamiento, en el periodo 2015 se observó un incremento debido a que la empresa recibió un financiamiento de S/.92,408.00; en el periodo 2016 con respecto al periodo 2015 se observó una disminución de -31,185.00 representado por -33.75%, el cual significa que la empresa ha cumplido con sus obligaciones pero aun la deuda sigue elevada lo cual podría ser perjudicable para la empresa.

3.3. TABLA Nº 03: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

TIENDA DEL REGALO EIRL
ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES
 Al 31 de Diciembre del 2013 - 2016
 (Expresado en nuevos soles)

	2013	Análisis Vertical	2014	Análisis Vertical	2015	Análisis Vertical	2016	Análisis Vertical
(+) Ventas Netas	680.476,00	100,00%	597.084,00	100,00%	693.213,00	100,00%	750.580,00	100,00%
(-) Costo de Ventas	596.876,00	87,71%	493.089,00	82,58%	565.664,00	81,60%	597.130,00	79,56%
RESULTADO BRUTO	83.600,00	12,29%	103.995,00	17,42%	127.549,00	18,40%	153.450,00	20,44%
GASTOS OPERATIVOS								
(-) Gastos de Venta	37.271,00	5,48%	47.408,00	7,94%	54.256,00	7,83%	52.930,00	7,05%
(-) Gastos de Administración	24.847,00	3,65%	31.605,00	5,29%	36.170,00	5,22%	35.855,00	4,78%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	21.482,00	3,16%	24.982,00	4,18%	37.123,00	5,36%	64.665,00	8,62%
(-) Gastos Financieros	372,00	0,05%		0,00%	6.995,00	1,01%	8.250,00	1,10%
(-) Gastos Diversos	138,00	0,02%	55,00	0,01%	48,00	0,01%	0,00	0,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	20.972,00	3,08%	24.927,00	4,17%	30.080,00	4,34%	56.415,00	7,52%
IMPUESTO A LA RENTA	6.291,60	0,92%	7.478,10	1,25%	8.422,40	1,21%	16.642,43	2,22%
UTILIDAD NETA	14.680,40	2,16%	17.448,90	2,92%	21.657,60	3,12%	39.772,58	5,30%

ANALISIS DE LA TABLA N° 03

Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados de la empresa Tienda del Regalo EIRL, en los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

La cuenta Costo de Venta en el ejercicio 2013 representa el 87.71% del total de las ventas netas realizadas; en el periodo 2014 represento el 82.58% del total de las ventas, en el año 2015 presento el 81.60% del total de las ventas, en el periodo 2016 representó el 79.56% del total de las ventas; el cual significa que la cuenta tiene una participación alta con respecto a las ventas, por lo tanto el costo de venta es elevado disminuyendo las utilidades.

La cuenta Gastos de venta en el periodo 2013 represento el 5.48% del total de las ventas; en el ejercicio 2014 represento el 7.94% del total de las ventas, en el periodo 2015 tuvo una participación de 7.83% del total de las ventas, en el año 2016 represento el 7.05% del total de las ventas; es decir los gastos de ventas influyen significativamente en la ventas realizadas para generar ganancias.

La cuenta Gastos de administración en el ejercicio 2013 represento el 3,65% del total de las ventas; en el periodo 2014 represento el 5.29% del total de las ventas, en el año 2015 tuvo una participación de 5.22% del total de las ventas, en el periodo 2016 represento el 4.78% del total de las ventas; es decir los gastos administrativos influyen directamente en la disminución de la utilidad, debido al pago por conceptos de sueldos administrativos, servicios básicos, entre otros, en función a los servicios realizados.

3.4. TABLA N° 04: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

TIENDA DEL REGALO EIRL
ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES

Al 31 de Diciembre del 2013 - 2016

(Expresado en nuevos soles)

	2013	2014	2014-2013		2014	2015	2015-2014		2015	2016	2016-2015	
			Análisis Vertical variacion A.	Análisis Vertical variacion R.			Análisis Vertical variacion A.	Análisis Vertical variacion R.			Análisis Vertical variacion A.	Análisis Vertical variacion R.
(+) Ventas Netas	680.476,00	597.084,00	-83.392,00	-12,25%	597.084,00	693.213,00	96.129,00	16,10%	693.213,00	750.580,00	57367,00	8,28%
(-) Costo de Ventas	596.876,00	493.089,00	-103.787,00	-17,39%	493.089,00	565.664,00	72.575,00	14,72%	565.664,00	597.130,00	31466,00	5,56%
RESULTADO BRUTO	83.600,00	103.995,00	20.395,00	24,40%	103.995,00	127.549,00	23.554,00	22,65%	127.549,00	153.450,00	25901,00	20,31%
GASTOS OPERATIVOS			-		0,00		-		0,00		0,00	
(-) Gastos de Venta	37.271,00	47.408,00	10.137,00	27,20%	47.408,00	54.256,00	6.848,00	14,44%	54.256,00	52.930,00	-1326,00	-2,44%
(-) Gastos de Administración	24.847,00	31.605,00	6.758,00	27,20%	31.605,00	36.170,00	4.565,00	14,44%	36.170,00	35.855,00	-315,00	-0,87%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	21.482,00	24.982,00	3.500,00	16,29%	24.982,00	37.123,00	12.141,00	48,60%	37.123,00	64.665,00	27542,00	74,19%
(-) Gastos Financieros	372,00		-372,00	-100,00%	0,00	6.995,00	6.995,00		6.995,00	8.250,00	1255,00	17,94%
(-) Gastos Diversos	0,00	55,00	55,00		55,00	48,00	-7,00	-12,73%	48,00	0,00	-48,00	-100,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	21.110,00	24.927,00	3.817,00	18,08%	24.927,00	30.080,00	5.153,00	20,67%	30.080,00	56.415,00	26335,00	87,55%
IMPUESTO A LA RENTA	6.333,00	7.478,10	1.145,10	18,08%	7.478,10	8.422,40	944,30	12,63%	8.422,40	16.642,43	8220,03	97,60%
UTILIDAD NETA	14.777,00	17.448,90	2.671,90	18,08%	17.448,90	21.657,60	4.208,70	24,12%	21.657,60	39.772,58	18114,98	83,64%

ANALISIS DE LA TABLA N° 04

Al realizar el análisis Horizontal al Estado de Resultados de la empresa Tienda del Regalo EIRL, en los periodos 2013 al 2016, se concluye que:

En el periodo 2013 se observa que las ventas netas obtenidos fueron de S/.680,476.00 mientras que en el año 2014 registro un monto de S/.597,084.00, habiendo ocurrido una disminución de S/.-83,392.00, con una variación relativa de -12.25%. Para el año 2015 las ventas fueron de S/.693,213.00, es decir incremento, en un 16.10 % respecto al año 2014, finalmente en el año 2016 se obtuvo ventas por S/. 750,580.00 evidenciándose un aumento de S/. 57,367.00 en comparación del periodo 2015, representado por el 8.28%, en conclusión en los últimos dos años el porcentaje de ventas netas viene incrementando.

En el año 2013 el costo de venta fue de S/. – 596,876.00, mientras que para el periodo 2014, se registró un monto de S/.- 493,089.00, mostrando una disminución de S/. - 103,787.00, ocurriendo una variación relativa de -17.39 %, mientras que para el periodo 2015 con respecto al 2014, el costo de ventas aumento en S/. 72,575.00 representado por el 14.72 %, esto fue producido por un aumento de las ventas en dicho periodo. En el año 2016 con respecto al ejercicio 2015, esta cuenta presenta un aumento por un monto de S/. 31,466.00 equivalente a un 5.56%, concluyendo que el costo de ventas aumentara dependiendo al incremento de las ventas realizadas por la empresa.

La cuenta Gastos de venta en el ejercicio 2013 represento el S/. 37,271.00, y en el periodo 2014 se obtuvo un aumento de S/. 47,408.00, representado por el 27.20%; en el periodo 2015 con respecto al ejercicio 2014, la participación aumento en S/. 6,848.00, representado por el 14.44%, y en el ultimo año 2016 sufrió una disminución de S/. -1,326.00, representado por el -2.44% de los ingresos obtenidos por las ventas.

3.5. RATIOS FINANCIEROS

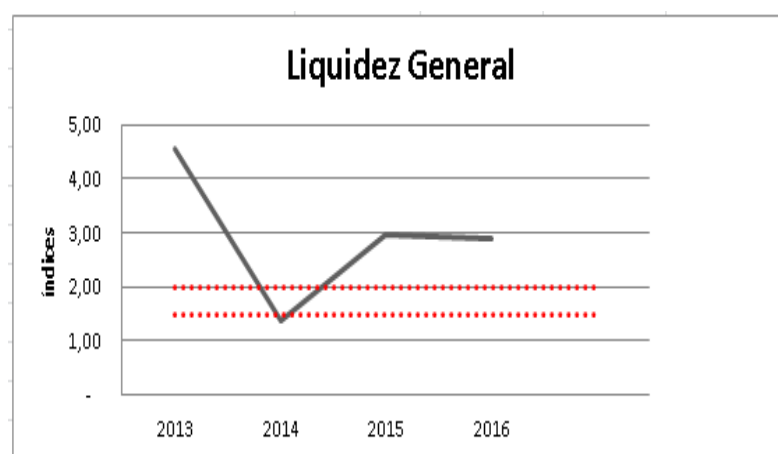
ÍNDICES DE LIQUIDEZ RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

CUADRO N° 01

Liquidez General $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2013	2014	2015	2016
	Deseado=1.5 a 2	39.578,00	168.741,00	229.793,00
	8.663,00	121.520,00	77.313,00	85.569,00
	4,57	1,39	2,97	2,91

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N° 01



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°01

El gráfico N°01 observamos que en el año 2013 la empresa presenta un índice de liquidez de 4.57, lo que muestra que por cada nuevo sol de pasivo la empresa cuenta con 4.57 de activo circulante, para poder cancelar sus deudas de manera inmediata; el año 2014 este índice tuvo una disminución de 1.39; en el año 2015 aumento a 2.97, lo que significa que por cada nuevo sol de pasivo la entidad cuenta con 2.97 de activo circulante; en el periodo 2016 este índice disminuyó a 2.91; La liquidez General de la empresa es muy alta en los cinco periodos analizados (2013 al 2014), debido a la existencia de un elevado stock de mercadería por lo cual se deberá mejorar su manejo de inventario, la misma que debe estar relacionada con sus ventas.

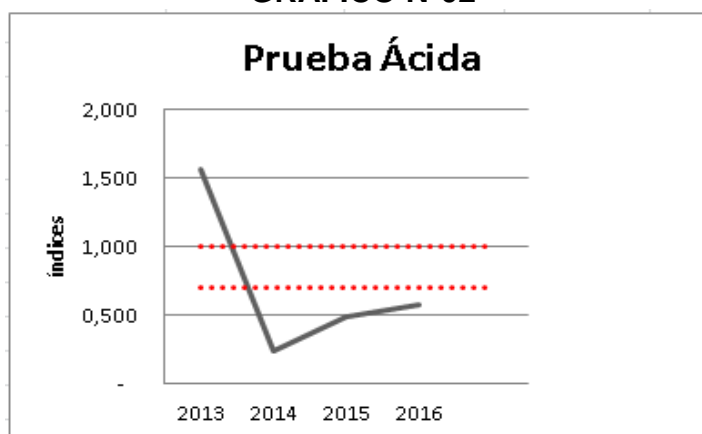
PRUEBA ÁCIDA

CUADRO N° 02

	2013	2014	2015	2016
Prueba Ácida				
<i>Activo Corriente - Inventarios</i>	13.478,00	28.336,00	37.180,00	48.360,00
Deseado=0.7 a 1 <i>Pasivo Corriente</i>	8.663,00	121.520,00	77.313,00	85.569,00
	1,556	0,233	0,481	0,565

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°02



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°02

En el gráfico N°02 se observa que en el año 2013 el índice representa 1.556, por lo que significa que por cada nuevo sol que debe la empresa, esta dispone de 1.556 céntimos para cancelarlo, lo cual indica que está en condiciones de pagar sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercaderías; en el periodo 2014 se produjo una disminución del índice a 0.233, por lo tanto por cada sol que debe la empresa, esta dispone 0.003 céntimos para cubrir con sus obligaciones inmediatas, concluyendo que la empresa no estaría en condiciones de cubrir su pasivo corriente; en el ejercicio 2015 el índice aumentó a 0.481, lo que significa que por cada nuevo sol que debe la empresa dispone de 0.481 céntimos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo que muestra que la empresa no es capaz de cumplir sus obligaciones corrientes; en el año 2016 el índice se incrementó a 0.565, es decir la empresa no tiene la capacidad de cubrir sus pasivos a corto plazo.

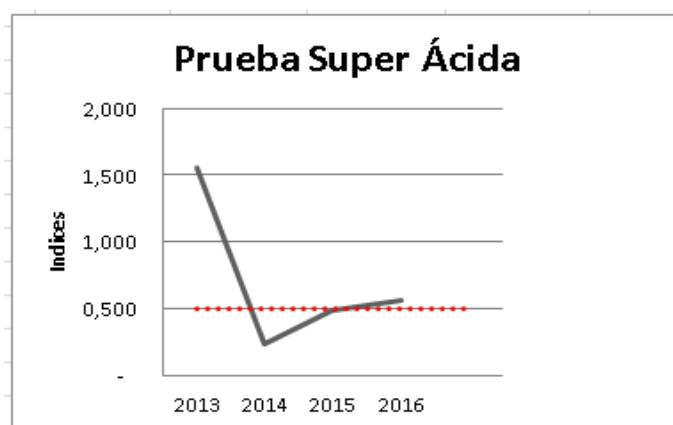
PRUEBA SÚPER ÁCIDA

CUADRO N° 03

	2013	2014	2015	2016
Prueba Super Ácida <i>Efectivo y equivalente de efectivo</i>	13.478,00	28.336,00	37.180,00	48.360,00
<i>Pasivo Corriente</i>	8.663,00	121.520,00	77.313,00	85.569,00
Deseado = 0.5	1,556	0,233	0,481	0,565

Fuente:Extraído de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°03



Fuente:Extraído de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°03

En el gráfico N°03 se observa que en el año 2013 este Índice representa 1.556, lo que significa que por cada nuevo sol de deuda a corto plazo hay 1.556 céntimos en efectivo para cumplir con sus obligaciones con terceros, en el ejercicio 2014 este índice disminuyó a 0.233, por lo tanto la empresa contó con 0.233 céntimos para cumplir con sus obligaciones inmediatas, por consiguiente la empresa no estaría en condiciones de cubrir su pasivo corriente, en el ejercicio 2015 el índice aumentó a 0.481, lo que significa que por cada nuevo sol que debe la empresa dispone de 0.481 céntimos para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, por lo tanto la empresa no es capaz de cumplir sus obligaciones corrientes; en el periodo 2016 el índice aumentó a 0.565, concluyendo que la empresa no tiene la capacidad de cubrir sus pasivos corto plazo, siendo desfavorable, la administración tiene que tomar acciones inmediatas para mejorar la liquidez de la empresa.

ÍNDICES DE SOLVENCIA

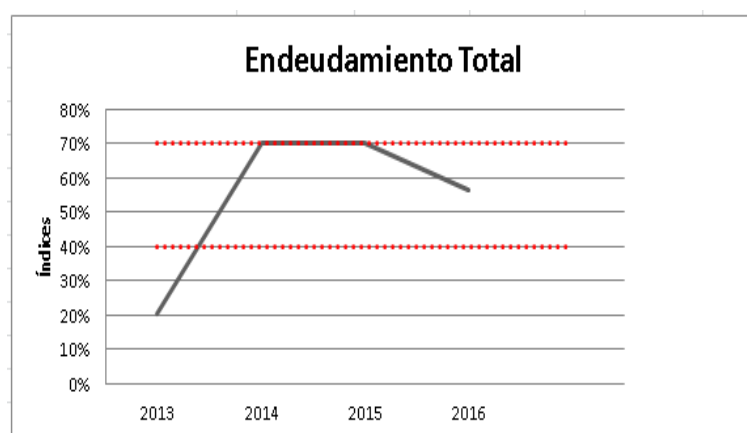
ENDEUDAMIENTO TOTAL

CUADRO N° 04

Endeudamiento Total $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ Deseado = 0.4 a 0.7	2013	2014	2015	2016
		8.663,00	121.520,00	169.721,00
	42.778,00	173.068,00	242.927,00	259.771,00
	20%	70%	70%	57%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°04



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°04

En el gráfico N°04 se observa que en el periodo 2013, el pasivo total alcanza el 20% de los activos totales, donde se deduce que el 80% de las inversiones está financiado por su propio capital; En el 2014 el pasivo total alcanza el 70% de los activos totales, donde se deduce que el 30% de las inversiones está financiado por capitales propios; En el periodo 2015 el total pasivo alcanza el 70% de los activos totales, donde se observa que solo el 30% de las inversiones está financiado por capitales propios, en el ejercicio 2016 el índice del pasivo total alcanza el 57% de los activos totales, donde se concluye que solamente el 43% de las inversiones está financiado por su propio capital.

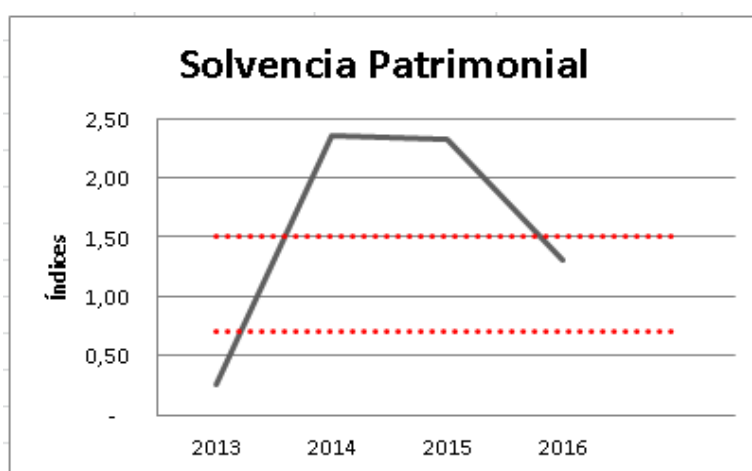
SOLVENCIA PATRIMONIAL

CUADRO N° 05

Solvencia Patrimonial	2013	2014	2015	2016
$\frac{\text{Pasivo Cte. + Pasivo no Cte.}}{\text{Patrimonio}}$	8.663,00	121.520,00	169.721,00	146.792,00
Deseado = 0.7 a 1.5	34.115,00	51.548,00	73.206,00	112.979,00
	0,25	2,36	2,32	1,30

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°05



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°05

En el gráfico N°05 el índice de la Solvencia Patrimonial en el año 2013 es de 0.25, lo que demuestra que por cada nuevo sol del patrimonio, hay 0.25 soles de deudas a terceros; en el periodo 2014 el índice aumento a 2.36, lo que demuestra que por cada nuevo sol del patrimonio, hay 2.36 soles en deudas a terceros; en el ejercicio 2015 este índice sufrió una disminución de S/.2.32, donde indica que la empresa por cada 2.32 soles de deuda que tiene la empresa con terceros, dispone con 1 sol de respaldo en el patrimonio; en el periodo 2016 el índice disminuyó a 1.30, lo que concluye que por cada nuevo sol del patrimonio, hay 1.30 soles de deudas a terceros.

ÍNDICES DE GESTIÓN

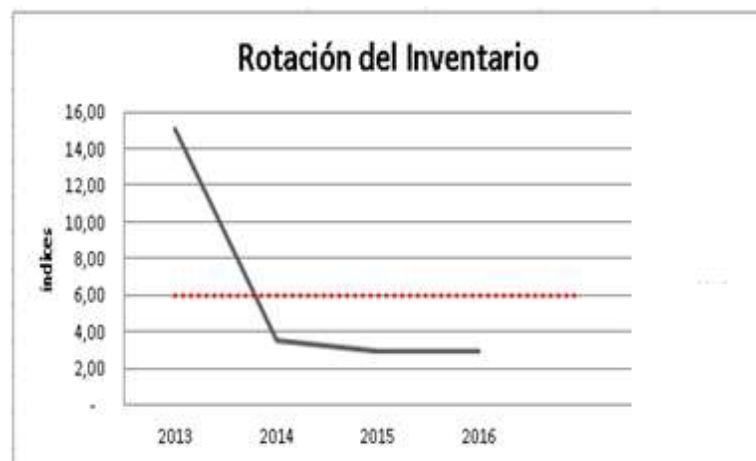
ROTACION DEL INVENTARIO

CUADRO N° 06

Rotación del Inventario $\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Mercadería}}$	2013	2014	2015	2016
	596.876,00	493.089,00	565.664,00	597.130,00
	39.578,00	140.405,00	192.613,00	200.336,00
Deseado = Mayor a 6	15,08	3,51	2,94	2,98

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°06



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°06

En el gráfico N°06 el ratio rotación de inventarios observamos que en el año 2013 el inventario a rotado 15.08 veces, es decir la empresa ha comprado y vendido la mercadería en 15.08 veces durante este periodo, en los periodos 2014 y 2015 donde la rotación ventas ha disminuido, en el 2014 la mercadería tuvo una rotación de 3.51 veces y en el 2015 2.94 veces; en el año 2016 la rotación del inventario se mantuvo a 2.98 veces, es decir se ha comprado y vendido la mercadería en 2.98 veces en todo el año; concluyendo que índice de rotación de inventarios está por debajo del margen de aceptación.

PLAZO PROMEDIO DE INMOBILIZACION DEL INVENTARIO

CUADRO N° 07

Plazo Promedio de inmovilizacion del Inventario	2013	2014	2015	2016
$\frac{\text{Mercadería} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Venta}}$	9.396.000,00	50.545.800,00	69.340.680,00	72.120.960,00
	596.876,00	493.089,00	565.664,00	597.130,00
Deseado= Menor a 60 días	16	103	123	121

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°07



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°07

En el gráfico N°07; el ratio plazo promedio de inmovilización del Inventario en el periodo 2013 fue de 16 días, es decir la empresa transformo su mercadería en efectivo cada 116 días; en el ejercicio 2013 represento un aumento a 103 días, es decir la empresa demoro 103 días en transformar sus inventarios a efectivo; concluyendo que los índices en los periodos 2014 al 2016 no se encuentran dentro del margen de aceptación.

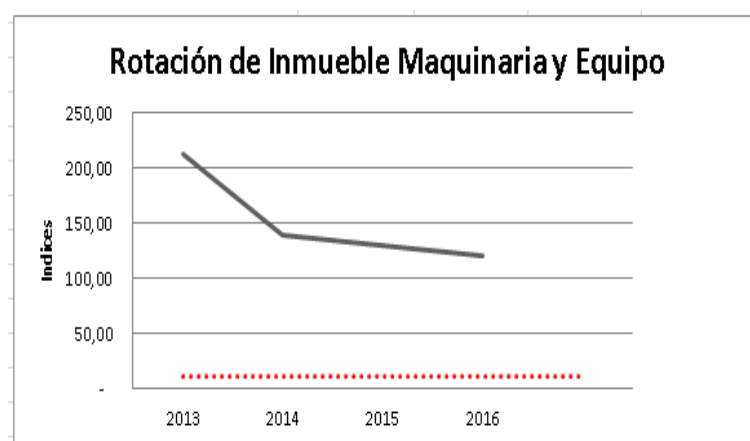
ROTACION DEL INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

CUADRO N° 08

Rotación de Inmueble Maqui. Y Equipo	2013	2014	2015	2016
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble, Maquinaria y equipo Neto}}$	680.476,00	597.084,00	693.213,00	750.580,00
Deseado = Mayor a 10	3.200,00	4.327,00	5.370,00	6.240,00
	212,65	137,99	129,09	120,29

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N° 08



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°08

El gráfico N°08, Nos muestra la Rotación del inmueble Maquinaria y Equipo en el periodo 2013 fue de 212.65 veces, lo cual indica que ha generado ingresos por un importe que es igual a 212.65 veces el valor de sus activos fijos, en el años 2014 el índice disminuyó a 137.99 veces, lo cual indica que ha generado ingresos por un importe que es igual a 137.99 veces el valor de sus activos fijos , en el año 2015 el índice disminuyó a 129.9 veces, lo cual genero ingresos por un importe que es igual a 129.9 veces el valor de sus activos fijos, en el ultimo periodo 2016 disminuyo ha 120.29 veces el valor de sus activos fijos comparado con el periodo anterior 2015, concluyendo que la empresa esta siendo eficiente en el uso de la inversión en Inmueble Maquina y Equipo.

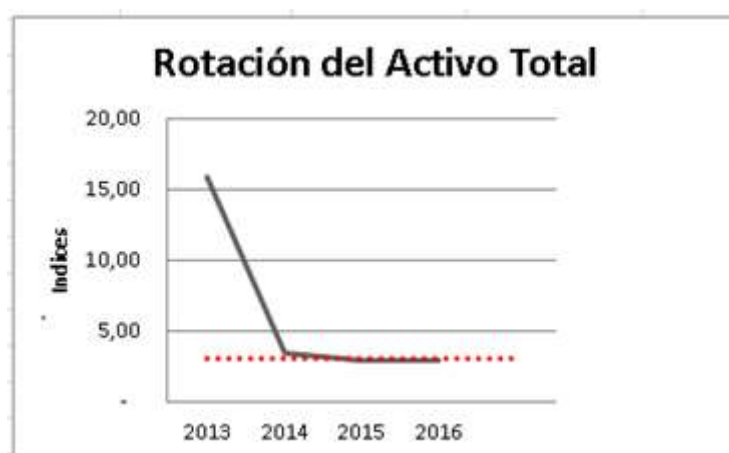
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

CUADRO N° 09

Rotación de Activo Total	2013	2014	2015	2016
$\frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total}$	680.476,00	597.084,00	693.213,00	750.580,00
Deseado = Mayor a 3	42.778,00	173.068,00	242.927,00	259.771,00
	15,91	3,45	2,85	2,89

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°09



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°09

EL gráfico N°09, nos muestra la Rotación del Activo Total, donde en el periodo 2013 cada nuevo sol de los activos de la empresa ha generado S/15.91 del total de las ventas; en el ejercicio 2014 este índice disminuyó a 3.45, es decir cada nuevo sol de los activos de la empresa sirvió para generar S/3.45 del total de las ventas; En el año 2015 el índice disminuyó en 2.85 soles, es decir generó S/.2.85 del total de las ventas; en el último periodo 2016 este índice aumentó a S/.2.89 del total de las ventas, en conclusión la empresa en los dos últimos periodos (2015 -2016) no se encuentran dentro del margen de aceptación por lo que dichos índices no alcanzan el deseado que es mayor a 3.

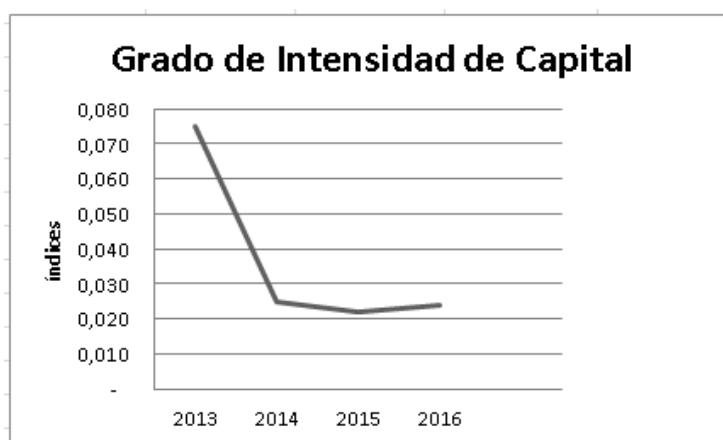
GRADO DE INTENSIDAD DE CAPITAL

CUADRO N° 10

Grado de Intensidad de Capital	2013	2014	2015	2016
$\frac{\text{Inmueble, Maquinaria y equipo Neto}}{\text{Activo Total}}$	3.200,00	4.327,00	5.370,00	6.240,00
	42.778,00	173.068,00	242.927,00	259.771,00
	0,075	0,025	0,022	0,024

Fuente: Extraído de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°10



Fuente: Extraído de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°10

EL gráfico N°10, el grado de intensidad del capital refleja en el periodo 2013 la empresa tuvo 0.075 veces capital intensivo para producir ingresos basados en la inversión de activos, en el año 2014 el índice disminuyó de manera significativa a 0.025 veces capital intensivo para producir ingresos basados en la inversión de activos, en el 2015 el índice siguió disminuyendo a 0.022 veces capital intensivo para producir ingresos basados en la inversión de activos y en el ultimo periodo 2016 el índice se incremento a 0.024 veces capital intensivo para producir ingresos basados en la inversión de activos.

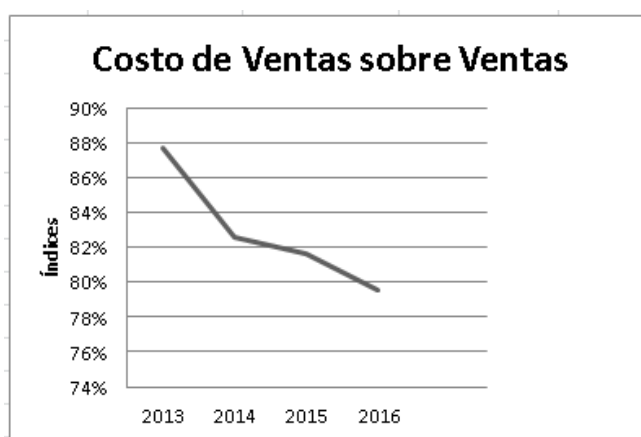
COSTO DE VENTA SOBRE VENTAS

CUADRO N° 11

Costo de Ventas sobre Ventas	2013	2014	2015	2016
	596.876,00	493.089,00	565.664,00	597.130,00
$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$	680.476,00	597.084,00	693.213,00	750.580,00
	88%	83%	82%	80%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRÁFICO N°11



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°11

EL gráfico N°11, nos refleja que en el periodo 2013 un 88% de los ingresos generados por las ventas fue absorbido por los costos de venta , en el año 2014,el 83% de los ingresos generados por las ventas fueron absorbidos por los costos de venta, en el periodo 2015 un 82% de los ingresos generados por las ventas fue absorbido por los costos de venta, y en el ultimo año 2016 el 80% de los ingresos generados por las ventas fue absorbido por los costos de venta.

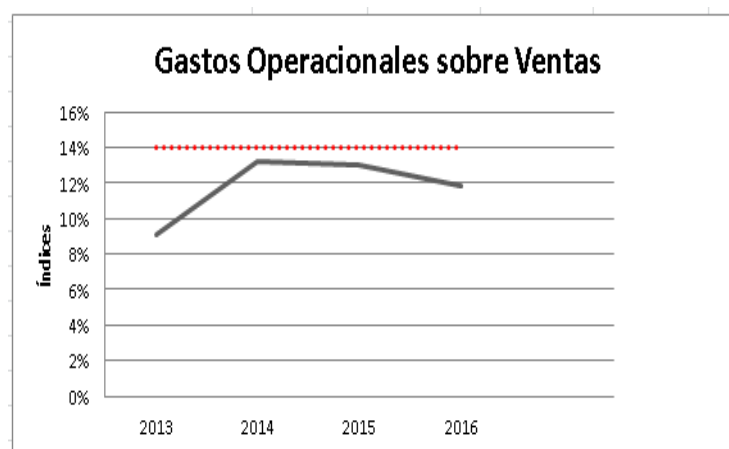
GASTOS OPERACIONALES SOBRE LAS VENTAS

CUADRO N° 12

Gastos Operacionales sobre ventas	2013	2014	2015	2016
	62.118,00	79.013,00	90.426,00	88.785,00
Deseado = Menor a 0.14 $\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas Netas}}$	680.476,00	597.084,00	693.213,00	750.580,00
	9%	13%	13%	12%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRAFICO N°12



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°12

EL gráfico N°12, nos refleja que en el periodo 2013 el 9% de los ingresos generados por las ventas fue absorbido por los gastos de venta y administrativos; en el periodo 2014 aumento a 13%, lo que significa que el 13% de los ingresos generados por las ventas fueron absorbidos por los gastos de venta y administrativos; en el ejercicio 2015 el índice se mantuvo en un 13% ,es decir el 13% los ingresos generados por las ventas fueron absorbidos por los gastos de venta y administrativos, y en el ultimo año 2016 el índice disminuyo a 12%, lo que significa que el 12% de los ingresos generados por las ventas que fueron absorbido por los gastos de ventas y administrativos. Concluyendo que la empresa se encuentra del margen aceptable menor al 0.14.

GASTOS FINANCIEROS SOBRE LAS VENTAS

CUADRO Nº 13

Gastos Financieros Sobre Ventas	2013	2014	2015	2016
$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	372,00	0,00	6995,00	8.250,00
	680.476,00	597.084,00	693.213,00	750.580,00
	0,1%	0,0%	1,0%	1,1%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

GRAFICO Nº13



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRL

ANÁLISIS DEL GRÁFICO Nº13

EL gráfico Nº13, nos refleja que en el periodo 2013 el el 0.1% de los ingresos generados por las ventas fue absorbido por el pago de obligaciones con terceros; en los periodos 2014,el indice represento saldo 0; en 2015 tuvo un aumento del 1.0% respecto a que los ingresos generados por las ventas fueron absorbidos por el pago de obligaciones con terceros, y en el último periodo 2016 aumento a el 1.1% con respecto a los ingresos generados por las ventas fueron absorbido por el pago de obligaciones con terceros.

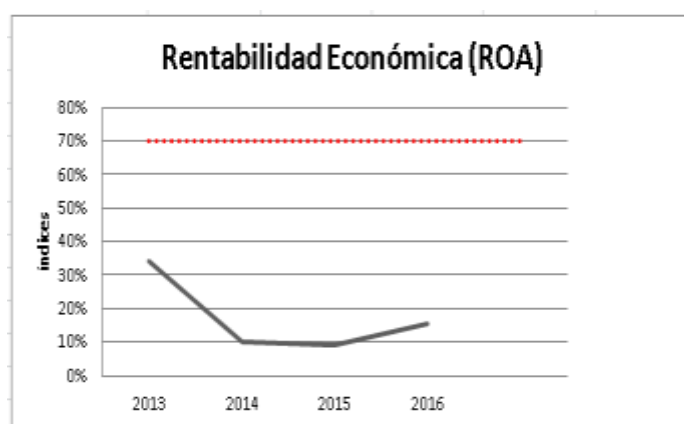
ÍNDICES DE RENTABILIDAD RENTABILIDAD ECONOMICA (ROA)

CUADRO N^o 14

Rentabilidad Económica (ROA)	2013	2014	2015	2016
	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	14.680,40	17.448,90	21.657,60
Deseado = Mayor a 0.7	42.778,00	173.068,00	242.927,00	259.771,00
	34%	10%	9%	15%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIRI

GRAFICO N^o14



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N^o14

De acuerdo al gráfico N^o14, la Rentabilidad Económica(ROA) muestra que en el periodo 2013, la rentabilidad por uso de los activos es de 34%; en el ejercicio 2014 sufrió una disminución de 10%, por lo tanto la empresa cuenta con una rentabilidad del 10% con respecto a los activos que posee; en el periodo 2015 el índice continuo disminuyendo a 9%, lo que significa que la empresa utiliza el 9% del total de sus activos para la generación de utilidades; en el año 2016 el índice aumento a 15%, es decir la empresa tiene una rentabilidad del 15% con respecto a los activos que posee.

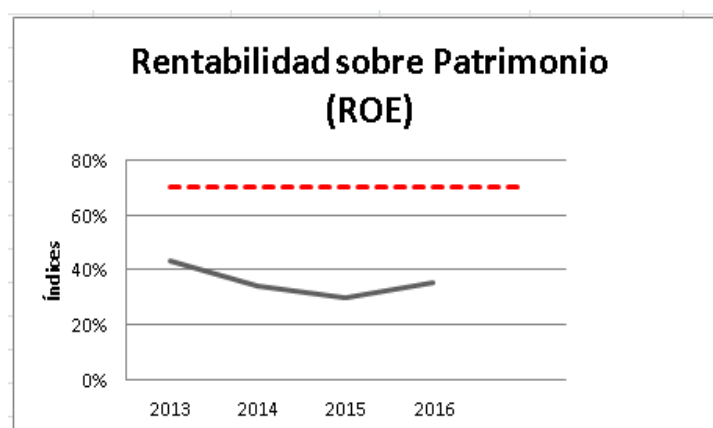
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

CUADRO N° 15

Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	2013	2014	2015	2016
	14.680,40	17.448,90	21.657,60	39.772,58
Deseado = Mayor a 0.7 $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	34.115,00	51.548,00	73.206,00	112.979,00
	43%	34%	30%	35%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

GRAFICO N°15



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°15

De acuerdo al gráfico N°15 la Rentabilidad sobre el patrimonio, mide la productividad del capital propio que posee la empresa, en el periodo 2013, nos muestra que se produjo una rentabilidad de 43%; en el ejercicio 2014 el patrimonio neto mostró una rentabilidad de 34%, lo cual indica que hubo una disminución; En el ejercicio 2015 el índice siguió disminuyendo, donde el patrimonio neto reflejó una rentabilidad de 30%, y en el último periodo 2016 el índice aumentó, el patrimonio neto reflejó una rentabilidad de 35%, concluyendo que los índices no se encuentran dentro del margen aceptable.

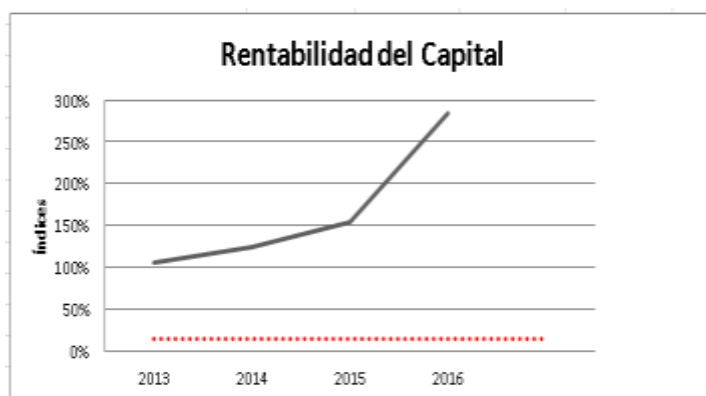
RENTABILIDAD DEL CAPITAL

CUADRO N° 16

Rentabilidad del Capital <i>Utilidad Neta</i> <i>Capital Social</i>	2013	2014	2015	2016
		14.680,40	17.448,90	21.657,60
Deseado = Mayor a 0.15	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00
	105%	125%	155%	284%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

GRAFICO N°16



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°16

De acuerdo al gráfico N°16, Nos muestra que para el año 2013 el índice fue de 105%, en función al rendimiento del aporte de los socios, En el año 2014, el índice se incrementó a el 125%, en el ejercicio 2015 el índice siguió en aumento a un 155%, y en el último periodo 2016 el índice continuó aumentando a un 284%, en conclusión la rentabilidad de capital es favorable en los periodos analizados, debido a que los aportados por los socios generan una rentabilidad aceptable.

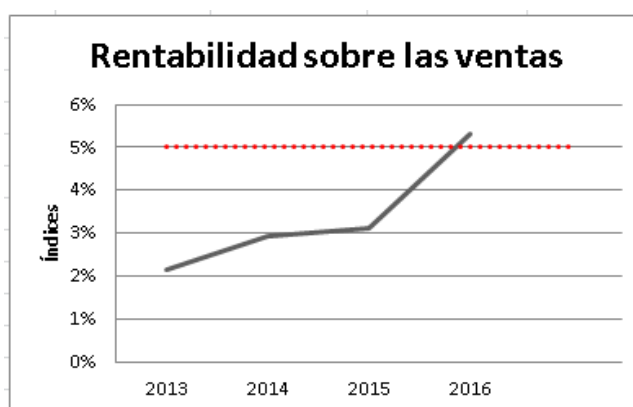
RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (ROS)

CUADRO N° 17

Rentabilidad sobre las ventas(ROS)	2013	2014	2015	2016
	14.680,40	17.448,90	21.657,60	39.772,58
Deseado = Mayor a 0.05 $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	680.476,00	597.084,00	693.213,00	750.580,00
	2%	3%	3%	5%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

GRAFICO N°17



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°17

De acuerdo al gráfico N°17, muestra que en el periodo 2013 la utilidad después de impuesto representaba el 2% de las ventas, es decir 0.02 nuevos soles de ventas que genera la empresa, en el año 2014 la utilidad después de impuesto aumento a 3% es decir 0.03 nuevos soles de ventas, en el año 2015 la utilidad después de impuesto se mantuvo en 3%, y en el ultimo periodo 2016 la utilidad después de impuesto aumento a un 5% es decir 0.05 nuevos soles de ventas.

Concluyendo que la razón financiera de rentabilidad neta sobre las ventas es desfavorable para la empresa ya que no sobrepasa el índice aceptable mayor a un 5%.

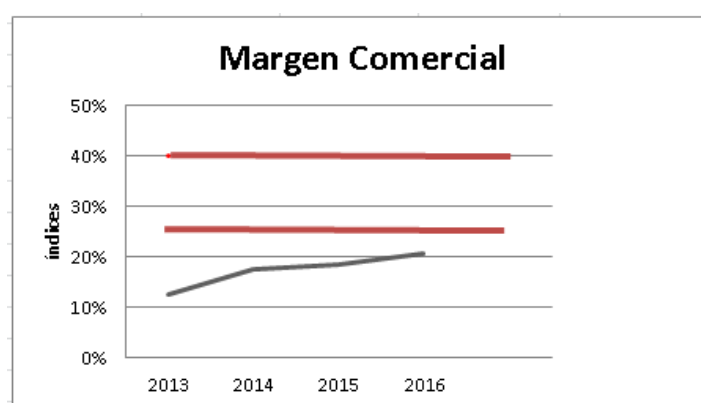
MARGEN COMERCIAL

CUADRO N° 18

Margen Comercial $\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de venta}}{\text{Ventas Netas}}$	2013	2014	2015	2016
		83.600,00	103.995,00	127.549,00
Deseado = 25% al 40%	680.476,00	597.084,00	693.213,00	750.580,00
	12%	17%	18%	20%

Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

GRAFICO N°18



Fuente:Extraido de los Estados Financieros de la Empresa Tienda del Regalo EIR

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°18

En el gráfico N°18, nos refleja que para el año 2013 por las ventas realizadas se obtuvo 12% de utilidad bruta, es decir que por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.12 centavos de sol, en el periodo 2014 por las ventas realizadas se obtuvo 17% de utilidad bruta, donde por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.17, en el año 2015 por las ventas realizadas se obtuvo 18% de utilidad bruta, es decir que por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.19 centavos de sol, y en el último periodo 2016 el índice aumentó al 20%, es decir que por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.20 centavos de sol. Concluyendo que la empresa no se encuentra dentro del índice aceptable de 25% a 40%.

IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El desarrollo de este trabajo de investigación, tiene como objetivo principal determinar la situación económica y financiera de la empresa Tienda del regalo EIRL del periodo 2013 al 2016. En este capítulo se plasman los resultados obtenidos al determinar la evolución y el análisis de la empresa, los cuales se discuten en la presente investigación.

De acuerdo a los resultados obtenidos dentro de los periodos analizados la empresa tiene un exceso de stock de mercadería, según el análisis vertical realizado al estado de Situación Financiera, en el **cuadro N°01**, la cuenta Mercadería en el periodo 2013 tuvo una participación de 61.01% del total activo; en el periodo 2014 represento el 81.13% del total activo, en el periodo 2015 tuvo una participación de 79.29% del total activo, en el periodo 2016 represento el 77.12% del total; donde podemos concluir que la empresa cuenta con un elevado stock de mercadería, lo cual genera disminución de la liquidez y rentabilidad. Según el análisis horizontal realizado al estado de Situación Financiera, en el **cuadro N°02**, el stock de mercadería para para el periodo 2014 con respecto al periodo 2013, esta experimentó un incremento de S/. 114,305.00 que representó el 437.95%, en el periodo 2015 con respecto al periodo 2014 se observó un incremento de S/52,208.00 que representó el 37.18%; sin embargo para el periodo 2016 con respecto al periodo 2015 se observó un incremento de S/7,723.00 que representa el 4.01%, Por lo tanto podemos deducir que el stock de mercadería no tiene un manejo adecuado según sus incrementos en los periodos analizados. De acuerdo a **Aching**, (2006, p. 45) expresa que el contar con un exceso de inventarios lleva a un mayor descontrol de los mismos y una disminución sucesiva de la liquidez, es decir, para mantener un alto nivel de mercadería, la empresa debe contratar créditos con proveedores; donde la recuperación del efectivo sirve para pagar dichos créditos y gastos fijos de la empresa con dificultad, provocando que esta trabaje solo para cancelar sus deudas mas no para aumentar su liquidez.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el análisis de ratios financieros dentro del índice de liquidez en el **gráfico N°02**, Prueba ácida se observa que en el año

2013 el índice representó 1.556, por lo que significa que por cada nuevo sol que debe la empresa, esta dispone de 1.556 céntimos para cancelarlo, en el periodo 2014 se produjo una disminución del índice a 0.233, por lo tanto, por cada sol que debe la empresa, esta dispone 0.003 céntimos para cubrir con sus obligaciones inmediatas; en el ejercicio 2015 el índice aumento a 0.481, lo que significa que por cada nuevo sol que debe la empresa dispone de 0.481 céntimos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; en el año 2016 el índice se incrementó a 0.565, es decir la empresa no está en la capacidad de cubrir sus pasivos a corto plazo. Según **Arias**, (2012, p.42), Manifiesta que la Liquidez demuestra la capacidad de la empresa para cubrir vencimientos de obligaciones a corto plazo, debido a que la liquidez determina en gran medida la capacidad de la empresa para pagar las deudas conforme vencen, los acreedores tiene gran interés en su resultado. Entre más fácil sea la conversión de un activo en efectivo, es más líquido, como sería el caso del efectivo; entre más tarde la conversión, como ocurre con el inventario, que primero se tiene que vender, y si se hace a crédito, según el plazo en que se cobra, decimos que es menos líquido.

En cuanto a los resultados obtenidos del índice de solvencia, el **Gráfico N°04**, nos refleja que el ratio Solvencia Patrimonial en el año 2013 es de 0.25, en el periodo 2014 el índice aumento a 2.36, lo que demuestra que por cada 2.36 soles en deudas a terceros esta dispone de 1 sol de respaldo ; en el ejercicio 2015 este índice sufrió una disminución de S/.2.32, donde indica que la empresa por cada 2.32 soles de deuda que tiene la empresa con terceros, dispone con 1 sol de respaldo en el patrimonio; en el periodo 2016 el índice disminuyó a 1.30, lo que concluye que por cada nuevo sol del patrimonio, hay 1.30 soles de deudas a terceros. Según **Espina**. (2012, p. 68), Los ratios de solvencia Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

En cuanto al índice de Gestión en el **gráfico N°06**, el ratio rotación de inventarios observamos que en el año 2013 el inventario a rotado 15.08 veces, es decir la

empresa ha comprado y vendido la mercadería en 15.08 veces durante este periodo, en los periodos 2014 y 2015 donde la rotación ventas ha disminuido, en el 2014 la mercadería tuvo una rotación de 3.51 veces y en el 2015 2.94 veces; en el año 2016 la rotación del inventario se mantuvo a 2.98 veces, es decir se ha comprado y vendido la mercadería en 2.98 veces en todo el año; concluyendo que índice de rotación de inventarios está por debajo del margen de aceptación. Este índice fue menor a 6 veces, lo cual muestra que la empresa tiene inventarios excesivos, Según **Flores**, (2012, p.193), La rotación de Inventarios determina el número de veces que rotan los inventarios durante un año, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante las ventas, cuándo mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa, dónde menciona que una gestión más eficaz, es reflejo del resultado de las políticas de inversión ventas y cobranzas aplicadas que incidirán en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la entidad. Nos muestra que el promedio de rotación de inventario en una empresa comercial sea mayor a 6 veces.

Según **Huayan Luz** durante la investigación de su tesis “El Proceso de Gestión del inventario y la mejora de la Situación Económica, Financiera en la Empresa Ferretera S.A.C. Trujillo 2014.” ;Concluyo que en la “EMPRESA FERRETERA S.A.C”: La implementación de las mejoras en el almacén y las políticas aplicadas a permitido que la empresa aumente su rentabilidad en un 5.13 % equivalente a S/.2,624,017 nuevos soles , debido a que hizo tratamiento, a los desmedros, a los sobrantes faltantes, a los desembolsos respecto a la logística y control de inventarios, se hizo una adecuación de procesos desde las compras corporativas, en mostrador y lo referente a las ventas, logrando disminuir los gastos y aumentar la rentabilidad Las ventas mejoran por la gestión del inventario debido la venta de los productos obsoletos.

En el análisis al **gráfico N°07**; el ratio plazo promedio de inmovilización del Inventario en el periodo 2013 fue de 16 días, es decir la empresa transformo su mercadería en efectivo cada 116 días; en el ejercicio 2013 representó un aumento a 103 días, es decir la empresa demoro 103 días en transformar sus inventarios a efectivo; concluyendo que los índices en los periodos 2014 al 2016 ;Según **Ferrer**,

(2012), un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, por lo tanto un mayor nivel de liquidez para los inventarios, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a que la entidad cumpla con sus obligaciones a corto plazo. Estableciendo que este índice no se encuentra en el margen de aceptación menor de 60 días, ya que el plazo promedio de inmovilización de inventario de la Tienda del Regalo EIRL sobrepasa el índice establecido en 1 período.

En cuanto al índice de Rentabilidad, En el **gráfico N°14**, la Rentabilidad Económica (ROA) muestra que en el periodo 2013, la rentabilidad por uso de los activos es de 34%; en el ejercicio 2014 sufrió una disminución de 10%, por lo tanto la empresa cuenta con una rentabilidad del 10% con respecto a los activos que posee; en el periodo 2015 el índice continuo disminuyendo a 9%, lo que significa que la empresa utiliza el 9% del total de sus activos para la generación de utilidades; en el año 2016 el índice aumento a 15%, es decir la empresa tiene una rentabilidad del 15% con respecto a los activos que posee.

en el **gráfico N°18**, margen comercial nos refleja que para el año 2013 por las ventas realizadas se obtuvo 12% de utilidad bruta, es decir que por cada nuevo sol de ventas hay una ganancia de 0.12 centavos de sol, en el período 2014 por las ventas realizadas se obtuvo 17% de utilidad bruta, donde por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.17, en el año 2015 por las ventas realizadas se obtuvo 18% de utilidad bruta, es decir que por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.19 centavos de sol, y en el ultimo periodo 2016 el índice aumento el 20%, es decir que por cada nuevo sol de ventas hay un margen de ganancia de 0.20 centavos de sol. Concluyendo que la empresa no se encuentra dentro del índice aceptable de 25% a 40%); . Según **Arias**, (2012, p.45), El objetivo principal de la rentabilidad es determinar si la empresa tiene la capacidad para generar utilidad a través del uso de sus inversiones (activo) y determinar el porcentaje de la utilidad de las ventas y el capital. La razón de existir de una empresa es obtener ganancias que al ser reinvertidas propicien su crecimiento, su expansión, diversificación y la posibilidad de cumplir con sus compromisos, como pago de sueldos, reparto de utilidades, pago de intereses, renta, etc. Si una empresa no es rentable, no podrá realizar sus operaciones de forma eficaz y con el tiempo perecerá. Entre más rentable más solvente.

V. CONCLUSIONES

V. CONCLUSIONES:

Después de la investigación realizada a la empresa “Tienda del Regalo” EIRL se llegó a las siguientes conclusiones:

- Se analizó e interpreto la situación económica y financiera mediante los métodos vertical y horizontal se encontró que la cuenta mercaderías en el periodo 2013 tuvo una participación de 61.01% del total activo; en el periodo 2014 representó el 81.13% del total activo, en el periodo 2015 tuvo una participación de 79.29% del total activo, en el periodo 2016 represento el 77.12% del total; es decir del total Activo de la empresa esta cuenta es la que tiene la participación más significativa, debido a los altos porcentajes de esta cuenta podemos deducir que la empresa cuenta con un elevado stock de mercadería. Por otro lado La cuenta deudas a largo plazo para el periodo 2013 al 2014, no represento ningún porcentaje debido a que la empresa no realizó ningún financiamiento, en el periodo 2015 se observó un incremento debido a que la empresa recibió un financiamiento de S/.92,408.00; en el periodo 2016 con respecto al periodo 2015 se observó una disminución de -31,185.00 representado por -33.75%, el cual significa que la empresa ha cumplido con sus obligaciones pero aún tiene una deuda elevada lo cual podría ser perjudicable para la empresa, no cumpliendo con sus obligaciones a corto y largo plazo.
- Se analizó e interpretó la situación económica y financiera a través de los ratios y se llegaron a las siguientes conclusiones: Respecto al ratio de liquidez, en el índice de ratio prueba ácida se encontró que la empresa en los últimos cuatro años no dispone de efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo siendo estos (1,556); (0,233) ;(0.481) y (0.565) respectivamente. En cuanto a los índices de Gestión la empresa no cuenta con una correcta rotación de inventarios teniendo mucho stock de mercaderías en el almacén y costos de venta elevados siendo desfavorables para esta, De acuerdo al índice de rentabilidad de la empresa, esta no genera utilidades aceptables, ya que estos son muy bajos, en cuanto al capital invertido; debido a la falta de un control de

costos, un mal manejo de presupuestos y gastos lo cual género que la empresa no sea rentable.

- Al comparar los resultados obtenidos por los ratios financieros se llegaron a las siguientes conclusiones: Respecto al ratio de liquidez, en el índice de ratio prueba acida se encontró que la empresa en los último cuatro años no estuvo en capacidad de poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo siendo estos 2013, (1,556); 2014, (0,233); 2015, (0.481) y 2016, (0.565) respectivamente. En cuanto a los índices de solvencia, en el ratio solvencia patrimonial para el período 2014 representó el (2.36) y el año 2015 representó el (2.32) y el período 2016 obtuvo (1.30) ; Lo que refleja que por cada 2.36 soles ; 2.32 soles Y 1.30 soles, la empresa cuenta con 1 sol de patrimonio de respaldo para afrontar sus deudas. Respecto al ratio de Gestión, en el índice inmovilización de inventarios en el periodo 2013 fue de 16 días, es decir la empresa transformo su mercadería en efectivo cada 116 días; en el ejercicio 2013 represento un aumento a 103 días, es decir la empresa demoro 103 días en transformar sus inventarios a efectivo; concluyendo que los índices en los periodos 2014 al 2016 no se encuentran dentro del margen de aceptación menor a 60 días. Dentro del índice Costo de ventas sobre ventas en los periodos 2013 (88%); 2014 (83%); 2015 (82%); 2016 (80%), representaron altos costos de venta; Respecto al ratio de Rentabilidad, en el índice de Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) la empresa, en el periodo 2013, produjo una rentabilidad de 43%; en el año 2014 ,mostró una rentabilidad de 34%, ;En el ejercicio 2015 reflejo una rentabilidad de 30%, y en el ultimo periodo 2016, el patrimonio neto reflejo una rentabilidad de 35%,concluyendo que los indices no se encuentran dentro del margen aceptable mayor al 70 %.
- Se elaboró y se planteó una propuesta de Planificación Financiera para la empresa Tienda del Regalo EIRL, con el fin de mejorar la utilización y distribución de sus recursos, el cual permita mejorar la toma de decisiones en el crecimiento, inversión y financiación de la empresa.

VI. RECOMENDACIONES

VI. RECOMENDACIONES

- Se debe realizar al finalizar el periodo los respectivos análisis de sus estados financieros para informarse sobre la situación económica y financiera de la empresa teniendo en cuenta sus niveles de liquidez, rentabilidad, gestión y solvencia, para poder detectar los problemas que se presentan y poder tomar decisiones oportunas para el mejor rendimiento de la empresa.
- Se recomienda a la administración disponer de ventas al crédito para poder captar más clientes y no tener muchos productos en stock, incrementando la liquidez de la empresa.
- Al área de ventas se recomienda disminuir los Costos y Gastos, realizando un informe de gastos mensuales o bimestrales, donde se incluya detalladamente las necesidades de la empresa, asimismo realizar estrategias de ventas para evitar stock de mercaderías, produciendo sobrecostos de almacenamiento.
- Se recomienda a la gerencia mejorar sus políticas de gestión en cuanto al aprovechamiento de sus recursos analizando a profundidad sus inventarios teniendo en cuenta que el excesivo nivel de inventario genera: stock de mercaderías y sobrecostos de almacenamiento disminuyendo la rentabilidad de la empresa.
- LA empresa Tienda del Regalo EIRL, debe implementar este modelo de planificación financiera propuesto, donde se vean reflejados los ingresos y egresos de la empresa donde se puedan cumplir con los objetivos propuestos, facilite tomar decisiones oportunas con la finalidad de mejorar su situación financiera y económica.

VII. PROPUESTA

VII. PROPUESTA

7.1. Definición

- El modelo de planificación financiera que se propone fue creado con el objetivo de servir de guía para la gerencia de la empresa “Tienda del Regalo EIRL”, con la finalidad de mejorar su desempeño económico y financiero en el corto y largo plazo, en donde se muestran los componentes y se analizan las variables a considerar al desarrollar proyecciones para periodos futuros, que muestren resultados y sirvan para la toma de decisiones, en el crecimiento, inversión y financiación de la empresa.

7.2. Fundamentos

- Según Flores, (2012, p. 153), la planificación financiera un proceso continuo de dirección y de asignación de recursos financieros para encontrar logros estratégicos y objetivos establecidos por la empresa. La salida de la planificación financiera toma la forma de presupuestos. La forma más extensamente usada de presupuestos es Estados Financieros Pro forma o estados financieros presupuestados. La formación para estados financieros presupuestados en un detalla de presupuestos. Los presupuestos detallados incluyen pronósticos de ventas, pronósticos de producción y otras estimaciones en el apoyo del Plan Financiero. La planificación financiera es un proceso que consiste en: Analizar las alternativas de inversión y financiación de las que dispone la empresa; Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes; Decidir qué alternativas adoptar; Medir el resultado obtenido frente a los objetivos establecidos en el plan financiero.

7.3. La planeación financiera es necesaria

- Para establecer las metas y objetivos de la empresa; Escoger estrategias operativas y financieras
- Pronosticar los resultados operativos y usar estos pronósticos para monitorear y evaluar el desempeño.
- Crear planes de contingencias para enfrentar circunstancias imprevistas.

- La planificación financiera obliga a los directivos a pensar sistemáticamente en las relaciones existentes entre sus objetivos de crecimiento, inversión y financiación.
- Una buena planeación financiera contempla todas las partes de la empresa y de sus políticas y decisiones acerca de decisiones sobre liquidez, capital de trabajo, existencias, presupuestos de capital y dividendos. Por lo tanto, la planeación financiera es una parte decisiva de la dirección financiera. (Apaza, 2010, p. 11)

7.4. Etapas

- Según Flores,(2012, p. 156),Nos dice que para poder elaborar la planeación financiera total, que implica la creación de planes financieros y su integración dentro de los planes de operación. Las etapas de planeación financiera son:
- Determinar los recursos financieros necesarios para satisfacer el programa de operación de la empresa.
- Pronosticar que tanto de los recursos necesarios pueden satisfacer la generación interna de fondos y que tanto debe obtenerse en el exterior; Determinar el mejor medio de obtener los fondos requeridos.
- Analizar los resultados financieros de todas las operaciones, darlos a conocer y hacer las recomendaciones concernientes a las futuras operaciones.

7.5. Objetivos

- Permite tener una más clara comprensión de los probables impactos futuros de decisiones actuales;
- Permite estar en posición de anticipar áreas que requieran futuras decisiones; y
- Permite tomar decisiones futuras de modo más rápido y menos susceptible de riesgos.
- Permite estimar la liquidez futura. (Flores, 2012, p. 156)

7.6. Desarrollo de la Propuesta

PRONÓSTICO DE VENTAS

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

CUADRO BASE DE VENTAS MENSUALES ENERO A DICIEMBRE 2016

Meses	VENTAS	Diferencia	%
Diciembre (2015)	81.300,00		
Enero	50.200,00	-31.100,00	-38,25%
Febrero	60.900,00	10.700,00	21,31%
Marzo	57.300,00	-3.600,00	-5,91%
Abril	59.850,00	2.550,00	4,45%
Mayo	72.300,00	12.450,00	20,80%
Junio	60.600,00	-11.700,00	-16,18%
Julio	75.800,00	15.200,00	25,08%
Agosto	60.100,00	-15.700,00	-20,71%
Septiembre	56.800,00	-3.300,00	-5,49%
Octubre	57.500,00	700,00	1,23%
Noviembre	56.030,00	-1.470,00	-2,56%
Diciembre	83.200,00	27.170,00	48,49%
Total	831.880,00	10.700,00	32,27%

- se emplean las siguientes formulas:

FORMULA PARA CALCULAR LA DIFERENCIA:

DIFERENCIA: Ingresos Enero 2016 – Ingresos Diciembre 2015

FORMULA PARA CALCULAR EL INCREMENTO PORCENTUAL:

PORCENTAJE:

$$\frac{DIFERENCIA}{Ingresos Diciembre 2015} \times 100$$

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.
PROYECCIÓN DE VENTAS ENERO A DICIEMBRE 2017

Meses	VENTAS	Diferencia	%
Diciembre (2016)	83.200,00		
Enero	51.373,19	-31.826,81	-38,25%
Febrero	62.323,25	10.950,06	21,31%
Marzo	58.639,11	-3.684,13	-5,91%
Abril	61.248,71	2.609,59	4,45%
Mayo	73.989,67	12.740,96	20,80%
Junio	62.016,24	-11.973,43	-16,18%
Julio	77.571,46	15.555,23	25,08%
Agosto	61.504,55	-16.066,91	-20,71%
Septiembre	58.127,43	-3.377,12	-5,49%
Octubre	58.843,79	716,36	1,23%
Noviembre	57.339,43	-1.504,35	-2,56%
Diciembre	85.144,40	27.804,97	48,49%
Total	851.321,23	10.950,06	32,27%

VENTA DE MERCADERIA DESVALORIZADA ENERO A AGOSTO 2017

Meses	VENTAS
Enero	10.000,00
Febrero	2.000,00
Marzo	5.000,00
Abril	9.000,00
Mayo	21.000,00
Junio	8.000,00
Julio	17.000,00
Agosto	12.000,00
Septiembre	-
Octubre	-
Noviembre	-
Diciembre	-
Total	84.000,00

Existen mercadería desvalorizada en libros por un importe de	120.000,00
La mercadería obsoleta será vendida con un descuento del 30%	36.000,00
	84.000,00

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

CUADRO DE PROYECCIÓN DE COBRANZA ENERO A DICIEMBRE 2017

90%	contado
10%	a 30 días

Periodo 2017	Total Ventas	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	PENDIENTE DE COBRO
Enero	60.620,36	54.558,32	6.062,04											
Febrero	73.541,43		66.187,29	7.354,14										
Marzo	69.194,15			62.274,74	6.919,42									
Abril	72.273,48				65.046,13	7.227,35								
Mayo	87.307,81					78.577,03	8.730,78							
Junio	73.179,16						65.861,24	7.317,92						
Julio	91.534,33							82.380,89	9.153,43					
Agosto	72.575,37								65.317,83	7.257,54				
Septiembre	68.590,37									61.731,33	6.859,04			
Octubre	69.435,67										62.492,10	6.943,57		
Noviembre	67.660,53											60.894,48	6.766,05	
Diciembre	100.470,40												90.423,36	10.047,04
TOTAL	906.383,05	54.558,32	72.249,32	69.628,88	71.965,54	85.804,37	74.592,02	89.698,81	74.471,27	68.988,87	69.351,14	67.838,05	97.189,41	10.047,04

PRESUPUESTO DE COMPRAS
EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

CUADRO BASE DE COMPRAS MENSUALES ENERO A DICIEMBRE 2016

Meses	COMPRAS	Diferencia	%
Diciembre (2015)	56.910,00		
Enero	45.200,00	-11.710,00	-20,58%
Febrero	47.200,00	2.000,00	4,42%
Marzo	48.300,00	1.100,00	2,33%
Abril	45.900,00	-2.400,00	-4,97%
Mayo	47.783,00	1.883,00	4,10%
Junio	68.200,00	20.417,00	42,73%
Julio	55.200,00	-13.000,00	-19,06%
Agosto	48.070,00	-7.130,00	-12,92%
Septiembre	41.900,00	-6.170,00	-12,84%
Octubre	48.600,00	6.700,00	15,99%
Noviembre	46.200,00	-2.400,00	-4,94%
Diciembre	62.300,00	16.100,00	34,85%
Total	661.763,00	-14.784,00	29,13%

PROYECCIÓN DE COMPRAS ENERO A DICIEMBRE 2017

Meses	COMPRAS	Diferencia	%
Diciembre (2016)	62.300,00		
Enero	49.480,93	-12.819,07	-20,58%
Febrero	51.670,36	2.189,42	4,42%
Marzo	52.874,54	1.204,18	2,33%
Abril	50.247,23	-2.627,31	-4,97%
Mayo	52.308,57	2.061,34	4,10%
Junio	74.659,29	22.350,71	42,73%
Julio	60.428,04	-14.231,24	-19,06%
Agosto	52.622,76	-7.805,29	-12,92%
Septiembre	45.868,39	-6.754,37	-12,84%
Octubre	53.202,95	7.334,56	15,99%
Noviembre	50.575,65	-2.627,31	-4,94%
Diciembre	68.200,49	17.624,85	34,85%
Total	724.439,20	-16.184,21	29,13%

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

CUADRO DE PRESUPUESTOS DE PAGOS PROYECTADOS ENERO A DICIEMBRE 2017

40%	contado
40%	a 30 días
20%	a 60 días

Periodo 2017	Total Compras	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	PENDIENTE DE PAGO
dic-16	76.269,00	26.694,15	26.694,15	22.880,70										
Enero	58.387,50	23.355,00	23.355,00	11.677,50										
Febrero	60.971,02		24.388,41	24.388,41	12.194,20									
Marzo	62.391,96			24.956,78	24.956,78	12.478,39								
Abril	59.291,73				23.716,69	23.716,69	11.858,35							
Mayo	61.724,12					24.689,65	24.689,65	12.344,82						
Junio	88.097,96						35.239,18	35.239,18	17.619,59					
Julio	71.305,09							28.522,04	28.522,04	14.261,02				
Agosto	62.094,85								24.837,94	24.837,94	12.418,97			
Septiembre	54.124,70									21.649,88	21.649,88	10.824,94		
Octubre	62.779,48										25.111,79	25.111,79	12.555,90	
Noviembre	59.679,26											23.871,70	23.871,70	11.935,85
Diciembre	80.476,58												32.190,63	48.285,95
TOTAL	857.593,26	50.049,15	74.437,56	83.903,39	60.867,68	60.884,73	71.787,18	76.106,04	70.979,57	60.748,84	59.180,64	59.808,44	68.618,23	60.221,80

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

CUADRO DE IGV DE VENTAS Y COMPRAS PROYECTADOS ENERO A DICIEMBRE 2017

	VENTAS			IGV	TOTAL	COMPRAS	IGV	TOTAL	PAGO
ENERO	51.373,19	10.000,00	61.373,19	11.047,17	72.420,36	51.844,68	9.332,04	61.176,73	1.715,13
FEBRERO	62.323,25	2.000,00	64.323,25	11.578,18	73.901,43	54.574,52	9.823,41	64.397,94	1.754,77
MARZO	58.639,11	5.000,00	63.639,11	11.455,04	70.094,15	54.783,71	9.861,07	64.644,77	1.593,97
ABRIL	61.248,71	9.000,00	70.248,71	12.644,77	73.893,48	52.115,98	9.380,88	61.496,86	3.263,89
MAYO	73.989,67	21.000,00	94.989,67	17.098,14	91.087,81	54.591,49	9.826,47	64.417,96	7.271,67
JUNIO	62.016,24	8.000,00	70.016,24	12.602,92	74.619,16	76.773,04	13.819,15	90.592,18	- 1.216,22
JULIO	77.571,46	17.000,00	94.571,46	17.022,86	94.594,33	62.646,59	11.276,39	73.922,97	5.746,48
AGOSTO	61.504,55	12.000,00	73.504,55	13.230,82	74.735,37	54.489,01	9.808,02	64.297,03	3.422,80
SEPTIEMBRE	58.127,43			10.462,94	68.590,37	47.754,85	8.595,87	56.350,72	1.867,06
OCTUBRE	58.843,79			10.591,88	69.435,67	54.948,99	9.890,82	64.839,81	701,06
NOVIEMBRE	57.339,43			10.321,10	67.660,53	52.239,60	9.403,13	61.642,73	917,97
DICIEMBRE	85.144,40			15.325,99	100.470,40	70.925,62	12.766,61	83.692,23	2.559,38
TOTAL	768.121,23			153.381,82	931.503,05	687.688,08	123.783,85	811.471,93	29.597,97

PRESUPUESTO DE PAGO DE SERVICIOS BÁSICOS

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

**CUADRO BASE DE PAGOS MENSUALES SERVICIOS AGUA, LUZ Y
TELÉFONO ENERO A DICIEMBRE 2016**

Meses	AGUA	Diferencia	%
Diciembre (2015)	800,00		
Enero	900,00	100,00	12,50%
Febrero	1.000,00	100,00	11,11%
Marzo	600,00	-400,00	-40,00%
Abril	500,00	-100,00	-16,67%
Mayo	700,00	200,00	40,00%
Junio	900,00	200,00	28,57%
Julio	850,00	-50,00	-5,56%
Agosto	700,00	-150,00	-17,65%
Septiembre	750,00	50,00	7,14%
Octubre	650,00	-100,00	-13,33%
Noviembre	550,00	-100,00	-15,38%
Diciembre	990,00	440,00	80,00%
Total	9.890,00	990,00	70,74%

CUADRO BASE DE PAGOS DE LUZ ENERO A DICIEMBRE 2016

Meses	LUZ	Diferencia	%
Diciembre (2015)	1.800,00		
Enero	1.200,00	-600,00	-33,33%
Febrero	1.700,00	500,00	41,67%
Marzo	1.100,00	-600,00	-35,29%
Abril	1.200,00	100,00	9,09%
Mayo	1.400,00	200,00	16,67%
Junio	900,00	-500,00	-35,71%
Julio	1.100,00	200,00	22,22%
Agosto	900,00	-200,00	-18,18%
Septiembre	850,00	-50,00	-5,56%
Octubre	830,00	-20,00	-2,35%
Noviembre	880,00	50,00	6,02%
Diciembre	1.500,00	620,00	70,45%
Total	15.360,00	940,00	35,69%

CUADRO BASE DE PAGOS DE TELÉFONO ENERO A DICIEMBRE 2016

Meses	telefono	Diferencia	%
Diciembre (2015)	250,00		
Enero	250,00	-	0,00%
Febrero	250,00	-	0,00%
Marzo	250,00	-	0,00%
Abril	250,00	-	0,00%
Mayo	250,00	-	0,00%
Junio	250,00	-	0,00%
Julio	250,00	-	0,00%
Agosto	250,00	-	0,00%
Septiembre	250,00	-	0,00%
Octubre	250,00	-	0,00%
Noviembre	250,00	-	0,00%
Diciembre	250,00	-	0,00%
Total	3.250,00	-	0,00%

PROYECCIÓN DE PAGOS MENSUALES SERVICIOS AGUA, LUZ Y TELÉFONO ENERO A DICIEMBRE 2017

Meses	AGUA	Diferencia	%
Diciembre (2016)	990,00		
Enero	1.113,75	123,75	12,50%
Febrero	1.237,50	123,75	11,11%
Marzo	742,50	-495,00	-40,00%
Abril	618,75	-123,75	-16,67%
Mayo	866,25	247,50	40,00%
Junio	1.113,75	247,50	28,57%
Julio	1.051,88	-61,88	-5,56%
Agosto	866,25	-185,63	-17,65%
Septiembre	928,13	61,88	7,14%
Octubre	804,38	-123,75	-13,33%
Noviembre	680,63	-123,75	-15,38%
Diciembre	1.225,13	544,50	80,00%
Total	12.238,88	1.225,13	70,74%

PROYECCIÓN DE PAGOS DE LUZ ENERO A DICIEMBRE 2017

Meses	LUZ	Diferencia	%
Diciembre (2016)	1.500,00		
Enero	1.000,00	-500,00	-33,33%
Febrero	1.416,67	416,67	41,67%
Marzo	916,67	-500,00	-35,29%
Abril	1.000,00	83,33	9,09%
Mayo	1.166,67	166,67	16,67%
Junio	750,00	-416,67	-35,71%
Julio	916,67	166,67	22,22%
Agosto	750,00	-166,67	-18,18%
Septiembre	708,33	-41,67	-5,56%
Octubre	691,67	-16,67	-2,35%
Noviembre	733,33	41,67	6,02%
Diciembre	1.250,00	516,67	70,45%
Total	12.800,00	783,33	35,69%

PROYECCIÓN DE PAGOS DE TELÉFONO ENERO A DICIEMBRE 2017

Meses	telefono	Diferencia	%
Diciembre (2016)	250,00		
Enero	250,00	-	0,00%
Febrero	250,00	-	0,00%
Marzo	250,00	-	0,00%
Abril	250,00	-	0,00%
Mayo	250,00	-	0,00%
Junio	250,00	-	0,00%
Julio	250,00	-	0,00%
Agosto	250,00	-	0,00%
Septiembre	250,00	-	0,00%
Octubre	250,00	-	0,00%
Noviembre	250,00	-	0,00%
Diciembre	250,00	-	0,00%
Total	3.250,00	-	0,00%

PRONÓSTICO DE GASTOS

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

CUADRO BASE DE GASTOS DE VENTAS MENSUALES ENERO A DICIEMBRE 2016

Meses	Gastos sin depreciación	Depreciación	Diferencia	%
Diciembre (2015)	8.000,00	52,00		
Enero	3.900,00	52,00	-4.100,00	-51,25%
Febrero	5.200,00	52,00	1.300,00	33,33%
Marzo	4.330,00	52,00	-870,00	-16,73%
Abril	3.500,00	52,00	-830,00	-19,17%
Mayo	6.200,00	52,00	2.700,00	77,14%
Junio	4.500,00	52,00	-1.700,00	-27,42%
Julio	4.900,00	52,00	400,00	8,89%
Agosto	3.800,00	52,00	-1.100,00	-22,45%
Septiembre	3.800,00	52,00	-	0,00%
Octubre	3.400,00	52,00	-400,00	-10,53%
Noviembre	3.900,00	52,00	500,00	14,71%
Diciembre	5.500,00	52,00	1.600,00	41,03%
Total	60.930,00	676,00	2.240,00	27,55%

PROYECCIÓN DE GASTOS DE VENTAS MENSUALES ENERO A DICIEMBRE 2017

Meses	Gastos sin depreciación	Depreciación	Diferencia	%
Diciembre (2016)	5.500,00	52,00		
Enero	2.681,25	52,00	-2.818,75	-51,25%
Febrero	3.575,00	52,00	893,75	33,33%
Marzo	2.976,88	52,00	-598,13	-16,73%
Abril	2.406,25	52,00	-570,63	-19,17%
Mayo	4.262,50	52,00	1.856,25	77,14%
Junio	3.093,75	52,00	-1.168,75	-27,42%
Julio	3.368,75	52,00	275,00	8,89%
Agosto	2.612,50	52,00	-756,25	-22,45%
Septiembre	2.612,50	52,00	-	0,00%
Octubre	2.337,50	52,00	-275,00	-10,53%
Noviembre	2.681,25	52,00	343,75	14,71%
Diciembre	3.781,25	52,00	1.100,00	41,03%
Total	41.889,38	676,00	1.540,00	27,55%

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL.

CUADRO BASE DE GASTOS ADMINISTRATIVOS MENSUALES ENERO A DICIEMBRE 2016

Meses	Gastos sin depreciación	Depreciación	Diferencia	%
Diciembre (2015)	4.400,00	52,00		
Enero	2.988,00	52,00	-1.412,00	-32,09%
Febrero	3.100,00	52,00	112,00	3,75%
Marzo	2.700,00	52,00	-400,00	-12,90%
Abril	3.300,00	52,00	600,00	22,22%
Mayo	2.900,00	52,00	-400,00	-12,12%
Junio	3.000,00	52,00	100,00	3,45%
Julio	3.400,00	52,00	400,00	13,33%
Agosto	2.500,00	52,00	-900,00	-26,47%
Septiembre	2.900,00	52,00	400,00	16,00%
Octubre	2.600,00	52,00	-300,00	-10,34%
Noviembre	2.800,00	52,00	200,00	7,69%
Diciembre	3.667,00	52,00	867,00	30,96%
Total	40.255,00	676,00	1.243,00	3,48%

PROYECCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS MENSUALES ENERO A DICIEMBRE 2017

Meses	Gastos sin depreciación	Depreciación	Diferencia	%
Diciembre (2016)	3.667,00	52,00		
Enero	2.490,23	52,00	-1.176,77	-32,09%
Febrero	2.583,57	52,00	93,34	3,75%
Marzo	2.250,20	52,00	-333,36	-12,90%
Abril	2.750,25	52,00	500,05	22,22%
Mayo	2.416,89	52,00	-333,36	-12,12%
Junio	2.500,23	52,00	83,34	3,45%
Julio	2.833,59	52,00	333,36	13,33%
Agosto	2.083,52	52,00	-750,07	-26,47%
Septiembre	2.416,89	52,00	333,36	16,00%
Octubre	2.166,86	52,00	-250,02	-10,34%
Noviembre	2.333,55	52,00	166,68	7,69%
Diciembre	3.056,11	52,00	722,57	30,96%
Total	33.548,88	676,00	1.035,93	3,48%

PROYECCIÓN DE PLANILLAS MENSUALES ENERO A DICIEMBRE DEL 2017

PROYECCIÓN DE PLANILLA ENERO DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA FEBRERO DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA MARZO DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA ABRIL DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA MAYO DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA JUNIO DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA JULIO DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA AGOSTO DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA SEPTIEMBRE DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA OCTUBRE DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA NOVIEMBRE DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

PROYECCIÓN DE PLANILLA DICIEMBRE DEL 2017

Ingresos del Trabajador		Total Remuneración	Rentencias a cargo del trabajador		Remuneración Neta	Contribuciones del Empleador	
Sueldo Básico	Asignación Familiar		ONP	Total descuento		ESSALUD	Total Aportes
1.500	85	1.585	206	206	1.379	143	143
850		850	111	111	740	77	77
850		850	111	111	740	77	77
3.200	85	3.285	427	427	2.858	296	296

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL

CUADRO BASE DE PLANILLAS ENERO A DICIEMBRE 2016

MESES	Total Remuneracion	Rentenciones a cargo del trabajador	Remuneración Neta	Aportaciones del Empleador
ENERO	3.285	427	2.858	296
FEBRERO	3.285	427	2.858	296
MARZO	3.285	427	2.858	296
ABRIL	3.285	427	2.858	296
MAYO	3.285	427	2.858	296
JUNIO	3.285	427	2.858	296
JULIO	3.285	427	2.858	296
AGOSTO	3.285	427	2.858	296
SETIEMBRE	3.285	427	2.858	296
OCTUBRE	3.285	427	2.858	296
NOVIEMBRE	3.285	427	2.858	296
DICIEMBRE	3.285	427	2.858	296
TOTAL	39.420	5.124	34.296	3.552

PROYECCIÓN DE PAGO DE PLANILLAS ENERO A DICIEMBRE 2017

MESES	Total Remuneracion	Rentenciones a cargo del trabajador	Remuneración Neta	Aportaciones del Empleador
ENERO	3.285	427	2.858	296
FEBRERO	3.285	427	2.858	296
MARZO	3.285	427	2.858	296
ABRIL	3.285	427	2.858	296
MAYO	3.285	427	2.858	296
JUNIO	3.285	427	2.858	296
JULIO	3.285	427	2.858	296
AGOSTO	3.285	427	2.858	296
SETIEMBRE	3.285	427	2.858	296
OCTUBRE	3.285	427	2.858	296
NOVIEMBRE	3.285	427	2.858	296
DICIEMBRE	3.285	427	2.858	296
TOTAL	39.420	5.124	34.296	3.552

LIBRO DIARIO ANUAL DEL PERÍODO 2017

FORMATO 5.1:		LIBRO DIARIO 2017			
PERIODO:					
RUC:		TIENDA DEL REGALO EIRL			
APELIDOS Y NOMBRES, DENOMINACION O RAZON SOCIAL:					
N°	DESCRIPCION DE LA OPERACION	ODIGC	DENOMINACION	DEBE	HABER
01	Inventario inicial	10	Efectivo equivalente efectivo	48.360,00	
		20	Mercaderia	200.336,00	
		33	inmueble maquinaria y equipo	8.360,00	
		39	depreciacion		2.120,00
		37	activo diferido	4.835,00	
		40	tributos y aportes al sis de pensio y salud		6.100,00
		41	remuneraciones y participaciones por pag		3.200,00
		42	cuentas por pagar comerciales		76.269,00
		45	obligaciones financieras		61.223,00
		50	capital		14.000,00
59	resultados acumulados		59.206,00		
59	utilidad del ejercicio		-	39.773,00	
02	Pago impuestos	4031	ESSALUD	2.440,00	
		4032	ONP	3.660,00	
03	Pago remuneraciones	10	Efectivo equivalente efectivo		6.100,00
		41	remuneraciones y participaciones por pag	3.200,00	
04	ventas anuales	10	Efectivo equivalente efectivo		3.200,00
		12	cuentas por cobrar comerciales terceros	906.383,05	
		4011	Impuesto general a las ventas		138.261,82
05	cobros anuales	70	ventas		768.121,23
		10	Efectivo equivalente efectivo	896.336,01	
06	costo de ventas	12	cuentas por cobrar comerciales terceros		896.336,01
		69	costo de ventas	662.139,20	
		20	mercaderias		662.139,20
07	compras anuales de mercaderia	601	compras DE MERCADERIA	662.139,20	
		4011	impuesto general a las ventas	119.185,06	
		42	cuentas por pagar comerciales		781.324,26
08	Ingreso al almacen	20	mercaderias	662.139,20	
		61	variacion de existencias		662.139,20
09	pagos anuales	42	cuentas por pagar comerciales	797.371,46	
		10	Efectivo equivalente efectivo		797.371,46
10	provision de planilla de remuneracion	62	gastos de personal,directores y gerentes	39.420,00	
		62	ESSALUD	3.552,00	
		4031	ESSALUD		3.552,00
		4032	ONP		5.124,00
11	destino de gastos	41	remuneraciones y participaciones por pag		34.296,00
		94	Gastos administrativos	17.188,80	
		95	Gastos de Venta	25.783,20	
		79	cargas imputables		42.972,00
		41	remuneraciones por pagar	34.296,00	
12	pago de planilla	10	Efectivo equivalente efectivo		34.296,00
		4031	ESSALUD	3.552,00	
13	pago de tributos	4032	ONP	5.124,00	
		10	Efectivo equivalente efectivo		8.676,00
		4011	impuesto general a las ventas	29.597,97	
		10	Efectivo equivalente efectivo		29.597,97
14	PAGO DE PRESTAMO	45	obligaciones financieras	31.185,00	
		10	Efectivo equivalente efectivo		31.185,00
15	DEPRECIACIÓN	68	Depreciación	1.248,00	
		39	Depreciación		1.248,00
16	destino de gastos	94	Gastos administrativos	499,20	
		95	Gastos de Venta	748,80	
		79	cargas imputables		1.248,00
		63	Alquiler	34.800,00	
17	ALQUILER	46	cuentas por pagar diversas		34.800,00
		46	cuentas por pagar diversas	34.800,00	
18	Pago de alquiler	10	Efectivo equivalente efectivo		34.800,00
		6363	Agua	11.248,88	
19	Por servicio de agua	6361	Luz	11.300,00	
		6364	Telefono	3.000,00	
		4011	Igv	4.598,80	
		46	Cuentas diversas por pagar		30.147,67
20	destino de gastos	94	Gastos administrativos	29.881,88	
		95	Gastos de Venta	36.389,38	
		79	cargas imputables		66.271,26
		46	Cuentas diversas por pagar	30.147,67	
21	Pago de servicios	10	Efectivo equivalente efectivo		30.147,67
		63	Pago Recibo por honorario contador	5.922,38	
22	Por publicidad	46	cuentas por pagar diversas		5.922,38
		46	cuentas por pagar diversas	5.922,38	
23	Por pago de publicidad	10	Efectivo equivalente efectivo		5.922,38
		69	Gasto por devaluación de existencia	36.000,00	
24	desvalorización de la mercadería	29	Desvalorización de existencias		36.000,00
		12	cuentas por cobrar comerciales terceros	99.120,00	
25		4011	IGV		15.120,00
		70	VENTAS		84.000,00
26	Retiro de almacen	69	costo de ventas	84.000,00	
		20	Mercaderia		84.000,00
27	Por salida de mercadería desva	29	Desvalorización de existencias	36.000,00	
		20	Mercaderia		36.000,00
28		10	cuentas por cobrar comerciales terceros	99.120,00	
		12	Efectivo equivalente efectivo		99.120,00
TOTALES				5.731.330,51	5.731.330,51

BALANCE DE COMPROBACIÓN DEL PERÍODO 2017

BALANCE COMPROBACION DEL PERÍODO 2017

AL 31 DE ENERO DEL 2017													
CÓDIGO PCGE	DENOMINACION	SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO		SALDOS FINALES		SALDO FINAL DEL ESTADO DE SITUACION		SALDOS FINALES DEL ESTADO DE RESULTADOS		SALDOS FINALES DEL ESTADO DE RESULTADOS	
		DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACT	PAS Y PATR	PÉRDIDAS	GANANCIAS	PÉRDIDAS	GANANCIAS
101	Efectivo equivalente de efectivo	48.360,00		995.456,01	981.296,48	62.519,54		62.519,54					
121	cuentas por cobrar comerciales			1.005.503,05	995.456,01	10.047,04		10.047,04					
20	Mercadería	200.336,00		662.139,20	782.139,20	80.336,00		80.336,00					
29	Desvalorización de existencias			36.000,00	36.000,00		-	-					
33	inmueble maquinaria y equipo	8.360,00				8.360,00		8.360,00					
37	Activo diferido	4.835,00				4.835,00		4.835,00					
39	depreciacion		2.120,00		1.248,00		3.368,00		3.368,00				
4011	IGV			153.381,82	153.381,82		-						
4031	ESSALUD		2.440,00	5.992,00	3.552,00		-						
4032	ONP		3.660,00	8.784,00	5.124,00		-						
4017	impuesto a la renta						-						
41	Remuneraciones por pagar		3.200,00	37.496,00	34.296,00		-						
42	cuentas por pagar comer. Ter		76.269,00	797.371,46	781.324,26		60.221,80		60.221,80				
45	obligaciones Financieras		61.223,00	31.185,00			30.038,00		30.038,00				
46	Cuentas por pagar diversar tercero			70.870,05	70.870,05		-		-				
50	Capital		14.000,00				14.000,00		14.000,00				
59	resultados acumulados		98.979,00				98.979,00		98.979,00				
60	compras			662.139,20		662.139,20						662.139,20	
61	variacion de exisitencias				662.139,20	-	662.139,20						
62	Gastos del personal			42.972,00		42.972,00						42.972,00	
63	Servicios Prestados por terceros			66.271,26		66.271,26						66.271,26	
68	Depreciación			1.248,00		1.248,00						1.248,00	
69	costo de ventas			746.139,20		746.139,20				746.139,20		84.000,00	
695	Desvalorización de existencias			36.000,00		36.000,00				36.000,00		36.000,00	
70	ventas				852.121,23		852.121,23				852.121,23		852.121,23
79	Cargas Imputables				110.491,26		110.491,26						
94	Gastos administrativos			47.569,88		47.569,88				47.569,88			
95	gastos de venta			62.921,38		62.921,38				62.921,38			
	SUMAS	261.891,00	261.891,00	5.469.439,51	5.469.439,51	1.831.358,49	1.831.358,49	166.097,58	206.606,80	892.630,46	852.121,23	892.630,46	852.121,23
								40.509,23		40.509,23		40.509,23	
								206.606,80	206.606,80	933.139,69	852.121,23	933.139,68	852.121,23

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL

PRESUPUESTO DE CAJA PROYECTADA DEL PERIÓDO 2017

CONCEPTO	AÑO 2017											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
saldo inicial	48.360,00	42.302,82	28.381,49	7.006,18	14.123,90	43.692,74	45.380,08	60.904,28	64.257,41	59.421,23	58.206,55	54.123,65
INGRESOS												
Cobranza	54.558,32	72.249,32	69.628,88	71.965,54	85.804,37	74.592,02	89.698,81	74.471,27	68.988,87	69.351,14	67.838,05	97.189,41
Venta de mercadería desvalorizada	11.800,00	2.360,00	5.900,00	10.620,00	24.780,00	9.440,00	20.060,00	14.160,00				
total ingresos												
Disponibles	66.358,32	74.609,32	75.528,88	82.585,54	110.584,37	84.032,02	109.758,81	88.631,27	68.988,87	69.351,14	67.838,05	97.189,41
EGRESOS												
Pagos proveedores	50.049,15	74.437,56	83.903,39	60.867,68	60.884,73	71.787,18	76.106,04	70.979,57	60.748,84	59.180,64	59.808,44	68.618,23
Pagos gastos administrativos	2.490,23	2.583,57	2.250,20	2.750,25	2.416,89	2.500,23	2.833,59	2.083,52	2.416,89	2.166,86	2.333,55	5.355,51
Pagos gastos de ventas	2.681,25	3.575,00	2.976,88	2.406,25	4.262,50	3.093,75	3.368,75	2.612,50	2.612,50	2.337,50	2.681,25	6.080,64
PRESTAMO	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75	2.598,75
Pago de remuneraciones	6.058,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00	2.858,00
ESSALUD	2.736,00	296,00	296,00	296,00	296,00	296,00	296,00	296,00	296,00	296,00	296,00	296,00
ONP	4.087,00	427,00	427,00	427,00	427,00	427,00	427,00	427,00	427,00	427,00	427,00	427,00
IGV	1.715,13	1.754,77	1.593,97	3.263,89	7.271,67	-1.216,22	5.746,48	3.422,80	1.867,06	701,06	917,97	2.559,38
Total egresos	72.415,51	88.530,65	96.904,19	75.467,82	81.015,54	82.344,68	94.234,61	85.278,14	73.825,04	70.565,82	71.920,95	88.793,52
SALDO FINAL	42.302,82	28.381,49	7.006,18	14.123,90	43.692,74	45.380,08	60.904,28	64.257,41	59.421,23	58.206,55	54.123,65	62.519,54

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO DEL PERÍODO 2017

**TIENDA DEL REGALO EIRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	62.519,54	Tributos y aportes al sis. de pensio. y salud por pagar	
Cuentas por Cobrar	10.047,04	Remuneraciones y participaciones por pagar	
Mercadería	80.336,00	Cuentas por Pagar comerciales terceros	60.221,80
Total Activo Corriente	152.902,58	Cuentas por pagar diversas	
Activo No Corriente		Total Pasivo Corriente	60.221,80
Inmueble, Maquin. Y Equipo	8.360,00	Pasivo no Corriente	
Depreciacion y Amort Acum	3.368,00	Deuda a largo Plazo	30.038,00
Activo Diferido	4.835,00	Total Pasivo No Corriente	30.038,00
Total Activo No Corriente	9.827,00	Total Pasivo	90.259,80
		PATRIMONIO	
		Capital	14.000
		Resultados Acumulados	98.979
		perdida del Ejercicio	-40.509
		Total Patrimonio	72.470
TOTAL ACTIVO	<u>S/.162.729,58</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>S/.162.729,58</u>

EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DEL PERÍODO 2017

TIENDA DEL REGALO EIRL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en nuevos soles)

(+)	Ventas Netas	852.121,23
(-)	Costo de Ventas	<u>782.139,20</u>
	RESULTADO BRUTO	69.982,03
(-)	Gastos de Venta	<u>62.921,38</u>
(-)	Gastos de Administración	<u>47.569,88</u>
	UTILIDAD DE OPERACIÓN	-40.509,23
(-)	Gastos Financieros	
(+)	Otros ingresos gravados	<u>0,00</u>
	PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-40.509,23</u>

VIII. REFERENCIAS

- Aching. (2006). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Prociencia y cultura S.A.
- Apaza. (2010). Consultor Financiero Económico. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Apaza, M. (2007). Elaboración, Análisis e interpretación de los Estados Financieros (Primera ed.). Lima: Distribuidora Real SRL.
- Arias, R. (2012). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. México: Trillas S.A.
- Ayala, M. (2014). "Análisis de la situación Financiera económica en los periodos 2010-2013, de la empresa D GOBA EIRL, Nuevo Chimbote. Nuevo Chimbote.
- Benítez, J. (2013). "Diagnostico Financiero de la Empresa Distribuciones Acosta y CIA S.A.S". Medellín Colombia.
- Cabrera. (Agosto de 2010). Análisis e Interpretación de los estados Financieros básicos para la toma de decisiones. Mexico.
- Cádiz. (2008). Análisis Económico y Financiero de la Empresa. Economía de la Empresa, 10.
- Castillo, E. (2013). "Diagnostico de la Situación Financiera de la empresa Comercial representaciones agropecuarias reagro de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011". Loja, Ecuador.
- Espina. (2012). Análisis e Interpretación de Estados Financieros para no Financieros. Recuperado el Abril de 2014, de Razones Financieras: <http://www.slideshare.net/arnulfoespinaherrera/razones-financieras-mba>
- Ferrer, A. (2012). Estados Financiero - Análisis e interpretación por sectores económicos. Pacífico.
- Flores. (2012). Análisis e interpretación de Estados Financieros. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas EIRL.
- Galindo, M. (2013). Diagnóstico Económico y Financiero de AYL MUEBLES, S.L.
- García. (2009). Análisis e Intepretación de los Estados Financieros. Lima: Continental.

- Hernández. (2006). Metodología de la Investigación Científica. México: Cuarta edición
- Huayan, L. (2014). "El Proceso de Gestión del inventario y la mejora de la Situación Económica, Financiera en la Empresa Ferretera S.A.C. Trujillo 2014.". Trujillo
- León, P. (2011). "La importancia que tiene la Planificación y la Gestión del inventario en la Distribuidora Representaciones y Servicios en General San Francisco SAC". Trujillo.
- Pascal. (2010). Análisis de la empresa a través de sus informacion económico. España: Pirámide.
- Salas, K. (2015). "Análisis de la Situación Financiera del Periodo 2012 – 2014, y Propuesta de una planificación Financiera Para la Empresa Distribuidora Luchito SAC Nuevo Chimbote". Nuevo Chimbote.
- Teneda, V. (2011). "La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Distribuidora Skandinavo en el año 2010". Ecuador.
- Urbina, R. (2013). "Planeamiento Financiero y su influencia en la toma de decisiones para mejorar la Rentabilidad de la MYPE Distribuidora BG S.R.L. del sector comercio de la ciudad de Trujillo". Trujillo.

IX. ANEXOS

TITULO	FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	POBLACION Y MUESTRA	TIPO DE INVESTIGACION
ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL PERIODO 2013 AL 2016 Y PROPUESTA DE UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA TIENDA DEL REGALO EIRL, CHIMBOTE	¿Cómo se presenta la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2016 de la empresa Tienda del Regalo EIRL Chimbote?	Determinar la situación Económica y Financiera del periodo 2013 al 2016, y plantear una propuesta de Planificación Financiera para la Empresa tienda del Regalo EIRL-Chimbote.	*Analizar e interpretar la situación económica y financiera aplicando el método de análisis horizontal y vertical en el periodo 2013 al 2016.	SITUACIÓN ECONÓMICA	Estado Financiero	Estado de Resultado Integral	POBLACIÓN: Para la realización de este trabajo de investigación se tomará como población a los estados financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integrales de la empresa Tienda del Regalo EIRL., de la ciudad de Chimbote, durante todo el tiempo de actividades comerciales (4 años) MUESTRA: Se ha tomado como muestra el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales de los cuatro periodos contables de la empresa Tienda del Regalo EIRL. (Periodos 2013 al 2016 para el respectivo análisis).	Descriptiva Propositiva
			Variaciones		Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultado Integral			
			Ratios Financieros	Ratios de Rentabilidad				
			Estado Financiero	Estado de Situación Financiera				
			*Analizar e interpretar la situación económica y financiera a través de los índices de ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión en el periodo 2013 al 2016.	SITUACIÓN FINANCIERA	Variaciones	Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera		
			*Comparar los resultados obtenidos de la aplicación de los ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia, gestión en el periodo 2013 al 2016.			Ratios de Liquidez		
			*Elaborar y plantear una propuesta de Planificación Financiera para la empresa Tienda del Regalo EIRL.		Ratios Financieros	Ratios de Solvencia Ratio de Rentabilidad Financiera		

ENTREVISTA

INSTRUCCIONES: Sírvase responder con objetividad y transparencias dichos ítems, gracias por su colaboración.

DATOS GENERALES

Cargo :

Edad :

Sexo :

Años laborando en la empresa :

DATOS DE INVESTIGACIÓN

1. Mencione las razones o causas por las cuales la empresa reflejó un incremento de liquidez en los periodos 2013 al 2016.

2. Mencione las razones o causas por las que considera se presentó un exceso de stock mercaderías y no hubo constante rotación del inventario en el periodo 2014 al 2016.

3. Mencione las razones o causas por las que considera que la empresa presento una baja rentabilidad Económica, y sobre las ventas en el periodo 2013 al 2016.

4. Se ha tomado medidas correctivas para corregir la alta liquidez de la empresa, el exceso de stock de mercadería y la baja rentabilidad 2014 al 2016. ¿Cuáles?

5. Mencione las razones o causas por las que considera que el costo de venta es elevado con respecto a las ventas en el periodo 2013 al 2016.

6. Mencione las razones o causas del endeudamiento total en el periodo 2013 al 2016.

Gracias por su Colaboración

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		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	b	c	d	e	
1	B						
2	B						
3	B						
4	B						
5	B						
6	B						
7							
8							
9							
10							
11							
12							
13							
14							
15							
16							

Evaluado por:

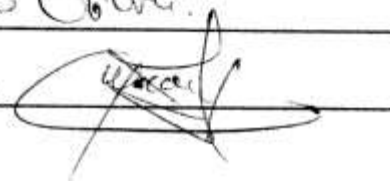
Nombre y Apellido:

Rosalba Carreira Ojeda

D.N.I.:

19813023

Firma:



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN


Yo, Paola Carios Obico, titular del DNI. N° 17818053, de profesión _____, ejerciendo actualmente como _____, en la Institución _____

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), 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		/		
Amplitud de contenido		/		
Redacción de los Ítems		/		
Claridad y precisión		/		
Pertinencia		/		

En Chimbote, a los 28 días del mes de Abril 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		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	b	c	d	e	
1	B						
2	B						
3	B						
4	B						
5	B						
6							
7							
8							
9							
10							
11							
12							
13							
14							
15							
16							

Evaluado por:

Nombre y Apellido: Judit Giordanny Inga Flores

D.N.I.: 33826742

Firma: 

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Judis Giovanny Inga Flores, titular
del DNI N° 33826742, de profesión
Contadora, ejerciendo
actualmente como Docente T.P., en la
Institución Universidad Cesar Vallejo

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de
Validación del Instrumento (cuestionario), 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 26 días del mes de Abril 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		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	b	c	d	e	
1	B						
2	B						
3	B						
4	B						
5	B						
6							
7							
8							
9							
10							
11							
12							
13							
14							
15							
16							

Evaluado por:

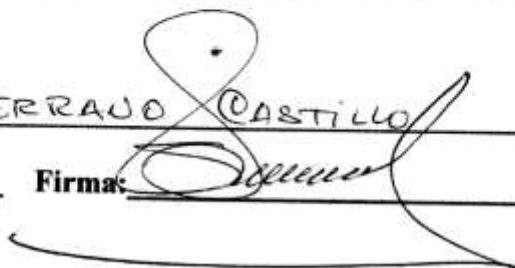
Nombre y Apellido:

ELMO SERRANO CASTILLO

D.N.I.:

32809265

Firma:



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN


Yo, Elmo Serrano Castillo, titular
del DNI. N° 32809265, de profesión
CONTADOR - AUDITOR, ejerciendo
actualmente como GERENTE GENERAL, en la
Institución E. SERRANO - LOPEZ Y ASOCIADOS AUDITORES SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de
Validación del Instrumento (cuestionario), 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 25 días del mes de Abril del 2017


Firma

