



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Análisis de la situación financiera de los periodos 2015 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L, Chimbote, 2017”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR:

Zuelem Nickole Abanto Palacios

ASESOR

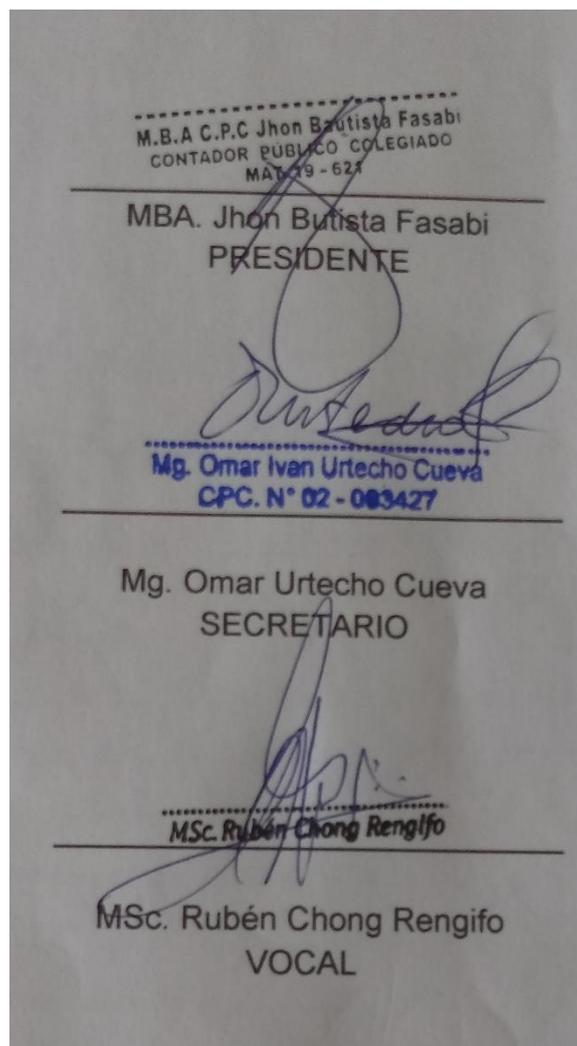
MsC. Rubén Chong Rengifo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

PERÚ - 2017

Página del jurado



Dedicatoria

Esta tesis, en primer lugar va dedicada a Dios por darme la vida, fortaleza y salud para poder culminar mis estudios superiores, porque cuando sentía desistir, su fuerza me sostuvo; a mis padres por que durante estos cinco años ellos fueron mi sustento emocional y económico para poder cumplir esta meta. A mi esposo que se unió a este sueño, y por su apoyo incondicional.

Dedicado a cada persona que aportó con su granito de arena para poder culminar con este sueño.

Agradecimiento

A Dios en primer lugar, quien antes de yo nacer Él tenía un propósito para Mí y unos de mis sueños se cumplieron gracias a él; también a mis bellos padres aquellos que me apoyaron en todo momento, alentándome aun no estando cerca físicamente, pero sentí su amor y fortaleza siempre. A mi esposo que estuvo conmigo apoyando a cumplir este sueño y dándome seguridad en cada paso que daba. A mi familia entera que se preocupaba por mí y siempre estaban prestos a ayudar. Por ultimo a la casa de estudios UCV Filial Tarapoto y UCV Filial Chimbote, que me acogió durante cinco años y junto con los maestros empezamos este camino.

Presentación

Señores miembros del jurado:

Presento ante ustedes la tesis titulada: “Análisis de la situación financiera del periodo 2015 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L, Chimbote, 2017”, con la finalidad de conocer cómo se encuentra la empresa financieramente con el objetivo de proponer un plan financiero. En cumplimiento del reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el título profesional de contador público.

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

Atenta y respetuosamente,

El autor

Índice

Página del jurado.....	i
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Declaración de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Resumen.....	x
Abstrac	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1. Realidad problemática	12
1.2. Trabajos previos.....	15
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	20
1.4. Formulación del problema.....	38
1.5. Justificación del estudio	39
1.6. Hipótesis.....	40
1.7. Objetivos	40
II. MÉTODO.....	41
2.1. Diseño de investigación.....	41
2.2. Operacionalización de variable.....	43
2.3. Población y muestra.....	44
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	44
Técnicas.....	44
2.5. Métodos de análisis de datos	45
2.6. Aspectos éticos	45
III. RESULTADOS	46
IV. DISCUSIÓN.....	78
V. CONCLUSIONES.....	81
VI. RECOMENDACIONES.....	83
VIII. BIBLIOGRAFÍA.....	84
ANEXOS	88
Instrumentos.....	88
Matriz de consistencia	92

Índice de tablas

Tabla 1 Razón corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.	57
Tabla 2 Prueba ácida, Distribuidora Marisabel S.R.L.	58
Tabla 3 Relevancia del activo corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.	59
Tabla 4 Rotación de inventario, Distribuidora Marisabel S.R.L.	60
Tabla 5 Periodo de rotación de activos, Distribuidora Marisabel S.R.L.	61
Tabla 6 Rotación de activos fijos, Distribuidora Marisabel S.R.L.	62
Tabla 7 Rotación de activos totales, Distribuidora Marisabel S.R.L.	62
Tabla 8 Apalancamiento financiero, Distribuidora Marisabel S.R.L.	63
Tabla 9 Estructura del capital, Distribuidora Marisabel S.R.L.	65
Tabla 10 Margen operativo, Distribuidora Marisabel S.R.L.	65
Tabla 11 Margen neto, Distribuidora Marisabel S.R.L.	66
Tabla 12 ROA, Distribuidora Marisabel S.R.L.	67
Tabla 13 ROE, Distribuidora Marisabel S.R.L.	68

Índice de figuras

Figura 1. Razón corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.....	57
Figura 2. Prueba ácida, Distribuidora Marisabel S.R.L.	58
Figura 3. Relevancia del activo corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.....	59
Figura 4. Rotación de inventario, Distribuidora Marisabel S.R.L.	60
Figura 5. Periodo de rotación de activos, Distribuidora Marisabel S.R.L.	61
Figura 6. Rotación de activos fijos, Distribuidora Marisabel S.R.L.	62
Figura 7. Rotación de activos totales, Distribuidora Marisabel S.R.L.	63
Figura 8. Apalancamiento financiero, Distribuidora Marisabel S.R.L.	64
Figura 9. Estructura del capital, Distribuidora Marisabel S.R.L.....	65
Figura 10. Margen operativo, Distribuidora Marisabel S.R.L.....	66
Figura 11. Margen neto, Distribuidora Marisabel S.R.L.	67
Figura 12. ROA, Distribuidora Marisabel S.R.L.	68
Figura 13. ROE, Distribuidora Marisabel S.R.L.	69

Resumen

El presente trabajo lleva por título “Análisis de la situación financiera del periodo 2015 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa distribuidora MARISABEL S.R.L, Chimbote, 2017” y tiene como objetivo general desarrollar un análisis de la Situación financiera del periodo 2015 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L., y como objetivos específicos describir la empresa a ser analizada, conocer la situación financiera a través del método horizontal y vertical, analizar la situación financiera a través de los ratios financieros y elaborar una propuesta de planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L., Chimbote, 2017. La población que se tomó en cuenta para realizar el presente trabajo fueron los estados financieros de la empresa de todos sus periodos contables emitidos desde el inicio de sus actividades; y la muestra seleccionada estuvo conformada por el estado situación financiera y el estado de resultados de los periodos 2015 al 2016. Es de tipo descriptivo con variante propositiva y se utilizó como técnica de recolección de datos el análisis documental, lo que permitió identificar y analizar la situación financiera de la empresa y proponer una planificación financiera.

Finalmente se llegó a la siguiente conclusión: El análisis financiero es una herramienta de gran importancia para el avance y desarrollo de cualquier organización, ponerla en práctica asegura la mejor toma de decisiones para el futuro.

Palabras claves: Estados Financieros, Análisis financiero, Planificación Financiera.

Abstrac

The present work is titled "Analysis of the financial situation of the period 2015 to 2016 and proposal of a financial planning for the distribution company MARISABEL SRL, Chimbote, 2017" and has as general objective to develop an analysis of the Financial situation of the period 2015 to the 2016 and proposal of a financial planning for the company Distribuidora Marisabel SRL, and as specific objectives describe the company to be analyzed, know the financial situation through the horizontal and vertical method, analyze the financial situation through the financial ratios and elaborate a financial planning proposal for the company Distribuidora Marisabel SRL, Chimbote, 2017. The population that was taken into account to carry out the present work were the financial statements of the company of all its accounting periods issued from the beginning of its activities; and the selected sample was made up of the state of the financial situation and the income statement for the periods 2015 to 2016. It is descriptive and the documentary analysis and the interview were used as a data collection technique, which allowed identifying and analyzing the financial situation of the company and propose financial planning. Finally, the following conclusion was reached: Financial analysis is a tool of great importance for the advancement and development of any organization, putting it into practice ensures the best decision making for the future.

Keywords: Financial Statements, Financial Analysis, Financial Planning.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Actualmente la economía mundial se caracteriza por un elevado grado de desconocimiento e incertidumbre en lo que compete a la situación financiera de las empresas; por lo que resulta necesario desarrollar estudios e investigaciones que permitan analizar el presente a fin de optimizar la rentabilidad en el futuro ; las empresas afrontan el desafío de adecuarse a las exigencias del mundo globalizado, y en nuestro país no solo cubre las expectativas de la demanda interna; sino también las del exterior.

Es por ello que las empresas deberían implementar una herramienta de gran importancia, el análisis financiero. Esta herramienta nos permite visualizar el resultado económico financiero de las operaciones planteadas para un horizonte de tiempo mayor al del presupuesto, de esta manera se contemplará de manera integral todos los elementos importantes para obtener un mayor entendimiento del negocio.

En una investigación reciente sobre la situación que afrontan las empresas comercializadoras de abarrotes en Venezuela (Donnell, 2016) encontró que “El retraso del Gobierno venezolano genera dificultades financieras que lo obligan a endeudarse para afrontar sus costos y obligaciones. Se está en un plan de reducción de deuda y optimización del gasto, pero ahora la situación es crítica”. La empresa SANCOR tiene que acceder préstamos con entidades financieras para poder sanear y solventar sus costos, gastos y otras obligaciones con otras entidades.

En una encuesta realizada a la situación que afrontan algunas empresas en Panamá, (Muñoz, 2005) encontró que “Los mayoristas de alimentos parecen estar pasando por una mala época. Mientras Tagaropulos registro perdidas, Tzanetatos vio disminuir sus utilidades, según los informes financieros que enviaron a la bolsa de valores de Panamá”

Estas compañías distribuidoras de alimentos (abarrotes), en el país de Panamá están registrando pérdidas económicas debido a la falta de un buen análisis financiero.

“Otro factor que ha afectado el desempeño de la empresa ha sido la concentración de la demanda de los consumidores en los puntos de venta, lo cual ha ocasionado fuertes vencimientos de productos en los clientes y en la bodega.”

Valdivieso (2015) sostiene que la deuda y la exposición han golpeado los resultados de ALICORP. La utilidad neta del primer trimestre cayó 65% interanual. Si bien los ingresos de la empresa aumentaron en 8.5%, esto no fue suficiente para contrarrestar el incremento de 13.4% en los gastos operativos. Estos débiles resultados se suman a los del 2014, que también decepcionaron para el mercado. La utilidad neta cayó 94%, comparada con la del 2013.

Según la Bolsa de Valores de Lima, refleja a través de un cuadro resume acerca de los indicadores financieros de Hipermercados Tottus S.A, muestra que la liquidez en los periodos 2011 -2014 fueron 0.98, 0.83, 0.72 y 0.63 respectivamente. Otro indicador que presenta desniveles es el de solvencia, para los periodos 2011- 2014 fueron 0.60, 0.59, 0.60 y 0.63 respectivamente Hipermercados Tottus, muestra una variación en cuanto a los indicadores financieros para los años 2011 al 2014; suponiendo que no se encuentran en equilibrio.(2017)

En el diario Gestión, diario de economía y negocios en el Perú, Prialé (2014) comenta que las empresas AJE y AMBEV tienen ciertos problemas financieros debido a que no pueden soportar cambios tributarios, esto debido a la falta de planificación financiera.

En el diario Gestión, (Alva, 2013) señala, el 75% de MYPES que sí cumplen a tiempo con sus obligaciones en bancos y entidades financieras, SENTINEL detectó que el 20% (336,570) tiene problemas para pagar sus deudas contraídas con otras fuentes de financiamiento no reguladas por la SBS.

Las micro y pequeñas empresas (mypes), tiene problemas en cuanto a financiamiento, este tema debería ser un tema que nos importe a todos, ya que las mypes son de gran importancia para generar empleo y el crecimiento económico.

Después de haber percibido los problemas financieros en distintas partes de nuestro país, se vislumbra que en la ciudad de Chimbote, se desprende que las empresas sufren desequilibrio económico en la mayoría de casos, por no tener un adecuado análisis de la situación financiera.

Es el caso de la Distribuidora Luchito S.A.C., empresa dedicada a la distribución de abarrotes, empezó a tener problemas financieros a partir del año 2012, generado por la carencia de análisis financiero a la empresa.

Lo mismo ocurrió con la empresa comercial de abarrotes San Pedro E.I.R.L. que obtuvo una disminución con respecto al margen de utilidad, ello se colige porque la empresa adolecía de planes sobre el manejo de recursos; asimismo, tenía gastos distintos al rubro del negocio, hecho que afectó directamente la situación financiera de la empresa.

La Distribuidora Marisabel, empresa fundada en el año 2004 inicia sus actividades de comercialización de abarrotes productos de primera necesidad, golosinas, entre otros; y está gerenciado por Don Fernando Sam Chu. La empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. está ubicada en Jirón Ladislao Espinar # 517 Casco Urbano.

La gerencia no posee el perfil apropiado en cuanto al manejo del área financiera y el incremento de sus ingresos y egresos desde el año 2013 al 2016 porque no realiza de manera adecuada el análisis financiero y planificación financiera.

En ese accionar la gerencia deberá realizar el análisis financiero del 2013 al 2016 juntamente con la evaluación de cada una de las cuentas relevantes de los estados financieros formulados a la culminación de los citados ejercicios

económicos, para ello deberá aplicar instrumentos financieros que conlleve establecer la situación económica-financiera y el rendimiento financiero.

1.2. Trabajos previos

- Tache (2007) en su investigación titulada: *Análisis económico – financiero de Distribuidora Prismatex C.A* (Tesis de pregrado), Universidad Simón Bolívar, Caracas, Venezuela; llegó a las siguientes conclusiones:
 - La administración es la base de todo en una empresa, ya que si no se realiza una adecuada gerencia no se tendrán los resultados deseados y se generarán posibles problemas financieros. En otras palabras, la administración consiste en darle forma, de manera consistente y constante a las organizaciones.
 - La implantación de un sistema operativo es un conjunto de servicios basados en: la investigación, el estudio y análisis, la definición, la instalación, la configuración, la asesoría y el entrenamiento necesarios para la automatización de la gestión administrativa, contable y tributaria de la empresa. Para lograrlo es necesario contar con un producto completo, madurado y altamente flexible y programable que acepte la definición y ejecución de las reglas de negocio particulares de cada empresa. Además, debe contar con el apoyo de un equipo humano experimentado que logre realizar la reingeniería necesaria para que la herramienta cumpla con el objetivo planteado.

- Garay y Jácome (2009), en su investigación titulada: *Análisis económico – financiero a la empresa Olmedo Arias Distribuciones CIA. LTDA. de la ciudad de Riobamba, años 2004 – 2005, para reducir el riesgo de inversión* (tesis pregrado), Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Chimborazo, Ecuador; llegó a las siguientes conclusiones:
 - La Empresa Olmedo Arias Distribuciones Cía. Ltda. presenta deficientes indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y autonomía, lo que unido a su inefectiva administración financiera la obliga a adoptar una estrategia funcional dentro del área de resultados claves en la operatividad económica y financiera

- Los Estados Financieros de la empresa carecen de confiabilidad, al no reflejar de forma veraz los hechos económicos.
- La empresa carece de una estructura organizativa que contenga un departamento financiero que responda a las necesidades de análisis, planificación y control de los recursos.
- Los inventarios no responden a las necesidades de la empresa, ocurriendo agotamientos de algunas materias primas fundamentales y deterioros, mermas y decomisos de otras que se adquieren en exceso.
- La empresa carece de políticas de administración financiera que le posibiliten prever el futuro financiero de la misma.
- No existe una adecuada política de gestión de cobro que contribuya al logro de la salud financiera de la entidad.
- La validez de la investigación se demuestra pues con la aplicación de las estrategias dentro de las áreas claves de resultados económicos y financieros se logran mejorar los niveles de riesgo, rendimiento, solvencia, liquidez y autonomía, alcanzando una eficaz y eficiente gestión económica y financiera en la Distribuidora Olmedo Arias Cía. Ltda.

• Benítez (2013), en su investigación titulada: *Diagnóstico Financiero de la Empresa Distribuciones Acosta y CIA S.A.S. Mediante Indicadores Financieros E Inductores De Valor* (Tesis de pregrado) Universidad de Medellín, Medellín, Colombia; llegó las siguientes conclusiones:

- Sobre el capital de trabajo podemos observar un comportamiento regular durante los 3 periodos analizados. Es una empresa donde impera la cantidad y variedad de productos en grandes cantidades, pues es su deber abastecer a todos a quienes proveen y no terminar ofreciendo un mal servicio por culpa de algún faltante. De todas formas, es conveniente analizar aquellos productos de baja rotación que impiden que sean convertidos en caja rápidamente. Además, si pretende vender a plazos e incrementar el nivel de las cuentas por

pagar por ganar compradores o establecer buenas relaciones con los clientes, es su deber mantener propicios niveles de capital de trabajo.

- La rentabilidad de la empresa ha aumentado con respecto al último año, pues la utilidad de 2012 no fue la mejor, pero el comportamiento hasta ahora de las ventas y de los mismos costos es favorable, por tanto se espera que la rentabilidad y la generación de valor sean mucho más altas al final de este 2013, esto deberá llevarse a cabo bajo medidas de planificación de los gastos y proyecciones de presupuesto bien estructurados, que bien le hacen falta a una compañía como estas, que se basa principalmente de 2 estados del balance para cumplir básicamente con las normas que lo rigen, pero que no toman en cuenta que mientras más análisis, control y manejo de estos estados se tenga en la empresa, mejor será la gestión.
 - Es importante que la empresa y sus directivos reconozcan la necesidad de aplicar conocimientos técnicos y especializados en un entorno cada vez más competitivo en el cual se encuentra. Es su deber, por tanto, que utilice herramientas administrativo financieras que le permitan permanecer en el mercado en el tiempo y cumpla con los requisitos y visualice las necesidades que la demanda les exige.
- Fabián (2013) en su investigación titulada: *Planeamiento Financiero y su influencia en la toma de decisiones para mejorar la rentabilidad de la MYPE Distribuidora BG S.R.L.* (Tesis de Pregrado), Universidad César Vallejo, Trujillo, Perú; llegó a las siguientes conclusiones:
- La empresa tiene aparentemente una liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo, pero es irreal porque tiene activos inmovilizados. Pues no lleva acabo el análisis e interpretación financiera y económica, por tanto, no dispone de la información de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.
 - La rotación de sus inventarios es demasiado lenta debido a que compra mercadería que tiene un costo elevado con respecto a otros productos de menor costo y que son más accesibles en el mercado.

- Su nivel de endeudamiento es alto, ya que el índice de deuda es superior al patrimonio de la empresa.
 - Sus índices de rentabilidad son sumamente bajos, esto implica una deficiencia en la administración de los activos de la empresa para generar utilidades, como se puede visualizar de la evaluación efectuada que dichos índices o ratios no representa ni el 1% de las ventas realizadas y de la inversión de los activos y patrimonio.
 - En toda actividad empresarial el hecho de llevar todo planificado será más fácil detectar cómo va la empresa financiera y económicamente, y tomar decisiones oportunas y no poner en riesgo la empresa.
- Vega (2013) en su investigación titulada: *Análisis de Situación Financiera en los periodos del 2010 al 2012 de la Distribuidora Victoria –San Jacinto*, (Tesis de pregrado), Universidad Cesar Vallejo, Chimbote, Perú; llegó a las siguientes conclusiones:
- Al determinar la situación financiera de la Distribuidora Victoria ;se observa que en el análisis vertical los activos corrientes en los tres años representan más del 90% del total del activo; y la cuenta de inventarios representa más del 60% del total activo corriente ; así también se observa en el análisis horizontal que las variaciones son mínimas , es decir al año 2011 el inventario de la empresa aumenta en 3.12% con respecto al año 2010 y al año 2012 los inventarios disminuyen 13.31% con respecto al año 2011 . Por lo que se concluye que existe un sobre stock de mercadería en los tres últimos años, formándose un capital ocioso
 - Al analizar la situación financiera de la Distribuidora Victoria , en el análisis horizontal el efectivo y equivalente de efectivo de la empresa cuenta con un desequilibrio, debido que del año 2010 al 2011 tiene una disminución de 54.73% y al año 2012 tiene un aumento de 159.79% ; así se concluye que falta un control y supervisión en el área de caja en cuanto a las entradas y salidas de dinero .Así también se observa en la cuenta de existencias que las variaciones no son las esperadas , donde concluimos que falta un control en el almacén .

- Los indicadores de rentabilidad, muestran que la Distribuidora Victoria en los tres últimos años no tienen una rentabilidad favorable, según la rentabilidad sobre las ventas al año 2010 por cada sol que vendió la empresa tiene una ganancia 2% y para el año 2011 obtuvo 1% de ganancia y para el año 2012 obtuvo 2% de ganancia. Por tanto, se concluye que la rentabilidad no es estable en crecimiento

- German (2014) en su investigación titulada *Análisis de Situación Económica y Financiera en los periodos del 2010 al 2013 de la empresa DEV Distribuidora Especería Vásquez S.A.C.* (Tesis de Pregrado), Universidad Cesar Vallejo, Chimbote, Perú; llegó a las siguientes conclusiones:
 - Se realizó la situación económica y financiera de la empresa Distribuidora Especería Vásquez &A.C., a través del análisis horizontal en los Estados Financieros y se determinó las cuentas Por cobrar comerciales terceros no han sido totalmente favorables para la empresa. por qué presenta disminuciones del 2010 al 2013. Esto se debe a que no hubo ventas relevantes o hubo ventas a crédito.
 - Se analizó la situación económica y financiera de la empresa Distribuidora Especería Vásquez S.A.C., a través del análisis horizontal en los Estados Financieros y se determinó las cuentas por cobrar comerciales terceros no han sido totalmente favorables para la empresa, por que presenta disminuciones del 2010 al 2013. Esto se debe a que no hubo ventas relevantes o hubo ventas a crédito.
 - Al comparar los resultados de los ratios de la situación económica y financiera de la empresa en los periodos del 2010 al 2013, se encontró que la empresa se encuentra en una situación regular, obtuvo liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, y cuenta con una disminución rentabilidad, debido a que la gerencia no utilizó los recursos adecuadamente; por otro lado, la gestión de la empresa ha sido utilizada de manera ineficiente.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Análisis financiero

En el sitio web Concepto Definición (2011) encontramos que analizar es realizar un estudio profundo de un objeto o situación con la finalidad de conocer sus fundamentos, sus bases y motivos de su origen o creación.

También podemos decir que es una evaluación minuciosa y detallada de alguna cosa o situación, para identificar sus características, cualidades o el estado en que se encuentra para finalizar dando conclusiones a lo evaluado.

Según la Real Academia Española (RAE), “el término finanza proviene del francés “finance” y se refiere a la obligación que un sujeto asume para responder de la obligación de otra persona”.

Las finanzas, son una rama de la economía que se encarga de estudiar el intercambio de distintos bienes de capital entre las empresas, individuos y hasta estados.

En el libro Análisis Financiero: Un enfoque integral, (Padilla, 2015) nos indica que el análisis financiero de una empresa consiste en comparar, analizar y distinguir las condiciones en las que se encuentra la empresa juntamente con sus elementos y características de la misma. (p.5).

De la misma manera podemos decir que es un examen profundo al área financiera de una organización en donde se debe considerar cada elemento que podría influir en su crecimiento.

Según la página web Gerencie (2016) “el análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras”.

El análisis financiero es como un complemento tanto de la teoría de las finanzas como de la práctica contable, resulta difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que se le pueden dar a la información que éste genera.

Con el análisis financiero el analista proporcionara a la empresa información relevante para la toma de decisiones financieras,

utilizando la información contable y extra contable empleando los métodos que nos brindan las finanzas.

Prieto (2012), define el análisis financiero como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa.

Con las definiciones anteriores llegamos a la conclusión de que el análisis financiero es un examen, evaluación y/o comparación minuciosa de los elementos financieros con los que cuenta la empresa; para que a partir de los resultados obtenidos se puedan tomar las mejores decisiones que lleven al buen funcionamiento y crecimiento de esta misma.

Para ello se necesita de un analista financiero quien es el especialista encargado de realizar dicha función de analizar la información financiera de la empresa y presentar las conclusiones y recomendaciones para posteriormente tomar las mejores decisiones. Existen distintas entidades y personas a quienes les conviene e interesa un análisis financiero según Silvana (2011) estas son algunos grupos que se interesan por el análisis financiero:

- A la administración de la empresa.
- A los inversionistas.
- A los bancos y acreedores en general.
- A la cámara de comercio.
- A la bolsa de valores.
- A la administración de impuestos.

Encontramos los siguientes objetivos de analizar los documentos financieros, según Van Horne (2010):

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.

- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

El analizar la información financiera de una empresa es de vital importancia para las actividades correspondientes que realiza la misma, a través de esta la gerencia evalúa los resultados de sus decisiones previas y se formulan nuevas propuestas en cuanto a las futuras decisiones a tomar

Según Uzcátegui (2010) estas serían las características más importantes del análisis financiero:

- La base de todo buen análisis es la comparación plena de los objetivos que debe alcanzar y de los usos a los que se va a destinar.
- El proceso de análisis financiero consiste básicamente en reducir las áreas de incertidumbre, pero esta última nunca puede ser eliminada por completo.
- Un análisis e informe escrito no solo un medio significativo de comunicación con el lector, sino que además resulta muy útil para organizar el pensamiento del analista, así como para permitirle comprobar la fluidez y lógica de su presentación.
- En un buen análisis aparecen claramente separadas para el lector las interpretaciones y conclusiones del análisis, y los datos en que éste está basado. (parr.17).

1.3.2. Estados financieros

Según la **NIC 1**, “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y el desempeño financiero de una entidad.”

Para Flores (2008) los estados financieros son “Documentos contables debidamente estructurados, expresados en términos monetarios y que constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiera de la entidad” (p.8).

Los estados financieros necesariamente deben presentarse juntamente con las aclaraciones o explicaciones, que son conocidas como las Notas a los Estados financieros.

Para, Prieto (2012), los estados financieros son de suma importancia ya que “El analista financiero, para poder llevar a cabo su función, requiere de un conocimiento completo y profundo de la esencia de los estados financieros, las partidas que los conforman, sus problemas y limitaciones” (p.25).

El analista financiero necesita de dicha información, redactada de la manera correcta y en el momento oportuno para poder ser utilizada para mejora de la empresa.

Los estados financieros son útiles e importantes por diversas razones, dependiendo de la persona que los solicite y los consulte.

- Permite conocer que tantos gastos, invirtieron y guardaron como fondo de la empresa en una mejor planeación para el año siguiente.
- Permite valorar los gastos en exceso de algunas áreas y diseñar mejores tácticas para corregir errores y aprovechar aciertos.
- Permite saber qué tan rentable es, y les facilita la posibilidad de comparar anualmente el rendimiento real de la empresa.
- Permite saber cómo están las finanzas del usuario o empresa, para determinar el riesgo de la operación y la capacidad de pago. Si

la información es buena puede ayudar a tomar las mejores decisiones en la empresa.

Según La Resolución CONASEV N°103-99-Ef/94.10; Y Su Modificatoria Resolución Gerencia General N° 010-2008-Ef/94.01.2 En Su Artículo 3° Considera Lo Siguiente:

- 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 de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo equivalente de efectivo.

Los estados financieros son preparados para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio. Estos informes financieros se clasifican en:

• **Estado de situación financiera**

Según la página Educonta (2012) El Estado de Situación Financiera comúnmente denominado Balance General, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada. Su estructura la conforman cuentas de activo, pasivo y patrimonio o capital contable.

Para Prieto (2012), presenta la definición del estado de situación financiera de manera más sencilla. "Este estado presenta la situación del activo, pasivo y patrimonio de la empresa" (p.26).

Este estado muestra de manera acumulativa el incremento o disminución de cada uno de sus elementos.

Al elaborar el estado de situación financiera, el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas,

lo que debe cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en un futuro próximo.

Para el autor Flores (2008), Comprende las cuentas del activo, pasivo, y patrimonio neto, 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 (p. 18).

• Estado de resultados

El estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas muestra el total de ingresos y egresos de los productos y gastos que tiene la empresa en un determinado periodo. El resultado puede ser positivo cuando se obtenga utilidad, o negativo cuando se registre pérdida.

El estado de resultados, resume los resultados por ingresos y egreso operacional y no operacional de un ente económico durante un ejercicio o en períodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final de período.

Este estado se prepara para presentar un informe acerca de las ganancias y pérdidas, cuáles fueron las operaciones de esta durante un periodo, que generalmente es un año. Es decir, resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del periodo estudiado.

• Estado de cambios en el patrimonio

Es aquel estado que revela los cambios que ha ocurridos en el patrimonio en un ejercicio comparado con el año anterior por aumento o disminución de capital, reparto de dividendos o participaciones, reservas, donaciones, mantenimiento del patrimonio por efecto de la inflación, utilidades o pérdidas del ejercicio.

Según el diario Gestión (2013) “Es un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la compañía entre el principio y el final de un periodo contable”.

- **Estado de flujo de efectivo**

Muestra los recursos o fuentes de fondos de las operaciones y de financiamientos de largo plazo, como sus usos o utilización de recursos por inversiones a largo plazo, reparto de dividendos o participaciones, es decir los aumentos de capital de trabajo por efecto de las cuentas contables de largo plazo, es decir las no circulantes o corrientes (Estupiñán, 2003) (p.57).

Es de gran importancia que se realice este estado, ya que nos provee información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalente de efectivo de la empresa.

- **Fases del proceso de análisis**

Realizar el diagnóstico y pronóstico de la situación económico-financiera de una empresa no resulta una tarea fácil. Necesitamos considerar distintas variables para poder realizar un buen análisis a los documentos financieros. Para Gil (2004) considera dentro del proceso de análisis las siguientes fases o etapas:

- **Identificación de la empresa objeto de estudio**

Conviene señalar que, aunque aparentemente resulte una tarea fácil, en ocasiones resulta complicado obtener los datos que permitan identificar a una empresa cuando ésta pertenece a un gran grupo empresarial.

- **Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis**

Se debe seleccionar minuciosamente las variables que tendrán intervención en el análisis.

- **Búsqueda y obtención de información**

Una vez identificada la empresa a analizar y seleccionadas las variables que van a ser utilizadas en el análisis, es necesario recoger la información que nos permita calcular el valor de dichas variables de la manera más eficiente y ordenada como sea posible.

- **Evaluación de la información con el objeto de contrastar su fiabilidad y validez**

La información debe ser contrastada y verificada ya que de otra forma los resultados que de ella se deriven, carecerán de valor alguno.

- **Preparación de la información para el análisis**

El analista necesita someter dicha información a un proceso de transformación que le llevará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que considere oportunos. Para llevar a cabo esta transformación es necesario conocer la naturaleza de los datos a manejar.

- **Aplicación de las técnicas adecuadas**

A partir de la información transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de la técnica o las técnicas que el analista considere en cada momento más apropiadas para la consecución del objetivo propuesto (análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad, etc.)

- **Análisis e interpretación de los resultados obtenidos**

La información debe ser analizada e interpretada con el fin de que resulte de utilidad para el decisor que ha solicitado los servicios del analista.

- **Redacción del informe**

Los resultados obtenidos con el análisis, deben presentarse en un informe detallado, en el cual es preciso incluir también la conclusión final derivada de las correspondientes conclusiones parciales y la opinión personal del analista, así como los diferentes argumentos que la soportan.

1.3.3. Métodos de análisis financiero

Análisis vertical

Según la página web ABC Finanzas (Duque, 2016) El análisis vertical por definición es uno de los instrumentos o herramientas que se utiliza en el análisis financiero de una empresa.

Es un análisis estático porque estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo como adquisición de maquinaria o préstamos, etc. El método consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus cuentas con un total determinado dentro el mismo estado, aunque también pueden relacionarse cada una de sus subcuentas.

El análisis vertical “permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones”

Luego se obtiene los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados.

El análisis vertical en porcentaje propiamente dicho, se puede utilizar para mostrar la relación que tiene cada uno de los elementos con el total, todos dentro de un mismo estado (Apaza, 2011)(p.543).

Al analizar el balance general se asigna porcentajes a cada rubro que contiene el activo, y del pasivo más el capital neto. Esto se refiere que el total del activo será el 100%; y la suma del pasivo y el patrimonio será el 100% de igual manera.

Posteriormente al analizar el estado de resultado, nos daremos cuenta que es distinto. En efecto el rubro de venta corresponde al 100% y posteriormente cada rubro tendrá su porcentaje.

Podemos concluir diciendo que el análisis vertical es de suma importancia para poder identificar y establecer una correcta distribución de sus activos, pasivo y patrimonio.

Análisis Horizontal

Para Prieto (2012) “El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere

de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes” (p.56).

Apaza (2011) expresa “El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados, el caso inicial se utiliza como base...” (p.540).

Ratios Financieros

Según Flores (2008) “Las ratios, índices, cociente, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función a otra y se obtiene dividiendo un valor por otro”.

Según Apaza (2011) refiere que: el índice de rentabilidad abarca un conjunto de ratios que compara las utilidades de un periodo con determinadas partidas del estado de resultados y estado de situación financiera. Sus resultados materializan la eficiencia de la gestión de la empresa, es decir la forma en que los directivos han utilizado los recursos de la empresa.(547)

Por tales razones, a la dirección de la entidad debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayores sean sus resultados mayores será la prosperidad para la empresa. Aching menciona que: matemáticamente, una ratio en una razón, es decir, la relación entre dos números (2016 p.114).

Se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

Clasificación

A) Ratios de liquidez

Estos ratios 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

compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

- **Razón corriente**

Para Apaza (2011) “La Razón Circulante se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes” (p.550).

Según (James, 1992) “Mide la habilidad de la compañía para hacerle frente a sus obligaciones a corto plazo”.

<p style="text-align: center;">Razón corriente: Activo Circulante / Pasivo Circulante</p>
--

- **Razón rápida o prueba ácida**

Según Apaza (2011) este ratio “se calcula deduciendo los inventarios de los activos corrientes y dividiendo posteriormente la parte restante entre los pasivos corrientes” (p.551).

<p style="text-align: center;">Prueba ácida (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente</p>

Si el resultado es igual a 1 puede considerarse aceptable para este indicador. Si es menor que 1 existe el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos. Si es mayor que 1 la empresa puede llegar a tener exceso de recursos y afectar su rentabilidad.

B) Ratios de gestión

Estos índices miden que tan bien se está manejando el negocio. Ayudan a mantener el negocio operando en manera balanceada.

Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez

- **La rotación de cuentas por cobrar comerciales**

Según (Prieto, 2012) “Este indicador establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo generalmente un año.” (P. 70)

<p style="text-align: center;">Rotación de cuentas por cobrar: Ventas netas al crédito / cuentas por cobrar comerciales</p>
--

- **Plazo promedio de cobranza**

Según (James, 1992) este índice mide el tiempo que se necesita para cobrar las cuentas pendientes. Un índice alto muestra la cobranza muy lenta; mientras que un índice bajo muestra que las ventas al crédito están siendo cobradas rápidamente.(p.14).

<p style="text-align: center;">Plazo promedio de cobranza: (Cuentas por cobrar *360) / Ventas anuales al crédito</p>

- **Plazo Promedio de Pago**

El Plazo Promedio de Pago muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.

<p style="text-align: center;">Plazo promedio de pago: 360 / Rotación de Cuentas por Pagar</p>

- **Rotación de inventarios**

Según Gerencia (2010) “La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar”. (parr.1)

<p style="text-align: center;">Rotación de inventarios: Costo de los inventarios vendidos / Inventario Promedio*</p>

Inventario promedio

$(\text{Existencias iniciales} + \text{existencias finales}) / 2$

• Plazo promedio de inmovilización de existencia

Según Apaza (2011) “indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.” (p.572)

P.P. existencia:

$\text{Existencias} * 360 / \text{Costo de Ventas}$

Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, y por tanto un mayor nivel de liquidez para las existencias, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo.

C) Ratios de Rentabilidad

Según Prieto (2012) “Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades”. (p.76).

• Margen bruto

Mide la relación de las ventas menos el costo de las ventas con las ventas. Indica la cantidad de utilidad que se obtiene de las ventas después de descontar el coste de los bienes vendidos. Es deseable un margen de utilidad de nivel alto, pues significa que la empresa tiene un coste bajo de los bienes vendidos.

Margen bruto:

Utilidad Bruta / Ventas

• **Rentabilidad sobre las ventas (ROS):**

Para Apaza (2011) “es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa”. (p. 575).

Rentabilidad sobre ventas:

Utilidad Neta / Ventas

• **La rentabilidad sobre los activos (ROA):**

Según (Vitali, 2010) “Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa”.

Si las inversiones son eficaces entonces el ratio será alto.

ROA:

Utilidad Neta / Activos

• **Rentabilidad sobre patrimonio (ROE):**

Apaza, (2011) “es un ratio conocido como rentabilidad financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas”. (p.575)

ROE:

Utilidad Neta / Patrimonio

D) Ratios de solvencia

Para Apaza (2011), estos indicadores miden la solvencia financiera de largo plazo con que la empresa cuenta, para que pueda hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. (p.574).

- **Razón de endeudamiento total**

Apaza, “Se constituye en un indicador del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera”. (2011)

$$\frac{\text{Razón de endeudamiento total}}{\text{Pasivo total / Activo total}}$$

- **Razón de cobertura del activo fijo**

Establece la generación de ventas en base a la inversión en activos fijos por lo que podemos determinar la eficiencia o ineficiencia en el empleo de los activos fijos.

$$\frac{\text{Razón de cobertura del activo fijo}}{\text{Deuda a largo plazo + Patrimonio / Activo fijo neto}}$$

- **Razón de cobertura de intereses**

Mide el grado hasta el cual las utilidades de la empresa pueden disminuir sin transformarse en pérdidas al cubrir los costos de interés.

$$\frac{\text{Razón de cobertura de intereses}}{\text{Utilidad antes de intereses y de impuestos / Intereses}}$$

1.3.4. Planeamiento Financiero

Planificación

“La planificación supone trabajar en una misma línea desde el comienzo de un proyecto, ya que se requieren múltiples acciones cuando se organiza cada uno de los proyectos” (Perez & Gardey, 2012)(parr.2).

El planeamiento consiste en establecer, con anticipación, acciones que serían ejecutadas dentro de las condiciones antes establecidas, estimándose los recursos a ser utilizados, y atribuyendo responsabilidades para lograr los objetivos fijados.

Esos objetivos solamente podrán ser logrados con un sistema de planeamiento adecuado y formalmente estructurado.

Planificación financiera

En el libro Planificación Financiera, Morales y Morales (2014), encontraron La planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa. (p.7).

Según Apaza (2001), “consiste en un proceso de anticipación mediante la selección de alternativas que combinan un conjunto de acciones interdependientes de la empresa como una totalidad” (p.11). Al finalizar un año, es común hacer un balance y formular los objetivos y deseos del próximo año, esta actividad se repite en todos y cada uno de los ámbitos de nuestra vida. Podemos decir que es un buen

momento para evitar repetir el próximo año los errores que hemos cometido en éste.

Importancia de la planificación financiera

La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones. Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa (como la concesión de créditos, y la emisión o suscripción de acciones). Por ello la planeación se debe tener siempre presente en cualquier tipo de organización pues gracias a esta se pierde la incertidumbre sobre que decisiones tomar o si habrá pérdida o ganancia en proyectos de inversión.” (Zapata, 2012).

En otras palabras, la planificación permite crear escenarios en donde se contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible. Esto es la definición de estrategias.

Características

Según Perdomo (2002) la planificación financiera tiene las siguientes características:

- Es una herramienta o técnica financiera.
- Aplicada por el administrador financiero, gerente de finanzas, tesorero, contralor, etc.
- Siendo el objeto principal de la planificación financiera, la evaluación futura, proyectada o estimada.
- De una empresa pública, privada, mixta o social, desde el punto de vista financiero.

Clasificación de la planificación financiera

Planificación a corto plazo

Para Gitman (2012) La planeación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de las ventas. A partir de este último, se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega

(elaboración) e incluyen el cálculo de las materias primas requeridas. Con los planes de producción, la empresa puede calcular las necesidades de mano de obra directa, los gastos generales de la fábrica y los gastos operativos. Una vez realizados estos cálculos, se elabora el estado de resultados pro forma y el presupuesto de caja de la compañía. Con estas entradas básicas, la empresa finalmente puede desarrollar el balance general pro forma. (p.118).

Planificación a largo plazo

Para Gitman (2012), la planificación financiera a largo plazo forma parte de una estrategia integral que, junto con los planes de producción y marketing, conducen a la empresa hacia metas estratégicas. Esos planes a largo plazo incluyen los desembolsos propuestos en activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento. También estarían incluidos la conclusión de proyectos existentes, líneas de productos o líneas de negocio; el pago o retiro de deudas pendientes; y cualquier adquisición planeada. Estos planes reciben el apoyo de una serie de presupuestos anuales. (p.118)

Presupuesto

Ortega (2008), lo define como “la técnica de planeación y pre determinación de cifras sobre bases estadísticas y apreciaciones de fenómenos y hechos aleatorios. En alusión al presupuesto como herramienta de la administración, se puede concebir también como la estimación programada, en forma sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados que deben obtener un organismo en un periodo determinado”. (p.214).

Mientras que para Flores (2003) es un “plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de la empresa para un periodo determinado, con el fin de elaborar los objetivos fijados por la alta gerencia.” (p.112)

Estados financieros proyectados

Para Flores (2009) define como “la proyección de las partidas que forman parte de un estado financiero. Es decir la proyección de Estados Financieros, que generalmente se le denomina Estados Financieros Proyectados, se elaboran tomando como base los cálculos estimados o transacciones que aún no se han realizado. Son estados que se acompañan frecuentemente con un presupuesto”. (p.115).

Características

- Se toma como base al año actual, proyectándolo a un futuro, de acuerdo a las necesidades de la empresa.
- Se basa en cálculos estimados de transacciones que aún no se realizan.
- Los Estados Financieros Proyectados, están acompañados frecuentemente de los presupuestos. (Flores, 2009)

Punto de equilibrio

El Punto de Equilibrio de un bien o servicio, está dado por el volumen de ventas para el cual, los ingresos totales se hacen iguales a los costos totales. Es decir, el nivel de actividad para el cual no hay pérdidas ni ganancias.

Para calcular el punto de equilibrio se debe considerara lo siguiente:

- Se deben considerar todos los egresos para la producción.
- Identificar los costos variables y los costos fijos.
- Los costos fijos están formados por: costos administrativos, costos de comercialización, costos financieros
- Los costos financieros deben de tomarse de la tabla de costo financiero.

1.4. Formulación del problema

¿Cómo se presenta la situación financiera del periodo 2015 al 2016 y como deberá ser la planificación financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.?

1.5. Justificación del estudio

1.5.1. Justificación Teórica

En este trabajo se plasmó la sistematización de la variable de estudio en este caso la situación financiera, como definiciones, características, clases, interpretación que se aportó como sustento teórico en el marco de la investigación. Autor teórico que orienta la investigación es Mario Apaza.

1.5.2. Justificación Metodológica

En este trabajo se aportó el análisis de la situación financiera y económica, una guía de análisis documental y entrevista para recoger información de la variable.

1.5.3. Justificación Práctica

La importancia de este trabajo está en conocer la situación financiera, mediante el análisis financiero, de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. del periodo 2015 -2016, además si el análisis desarrollado es tomado en cuenta, podría servir para mejorar la situación financiera de la empresa en mención.

El propósito de la investigación fue analizar la situación financiera y proponer un planeamiento financiero que le permita mejorar su situación económica en cuanto a rentabilidad y liquidez. Esta investigación sirvió para que otros investigadores tengan una idea de cómo se debe realizar una planificación financiera para empresas de rubros similares.

Al concluir esta investigación la empresa aplicó un análisis financiero, que permitió identificar cuáles son las fallas en la actual gestión, reducción de los costos de servicios incurridos y sobre todo que la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. gestione sus propios recursos

para el cumplimiento de sus obligaciones, adicionalmente también se obtuvo datos que permitirán a otros investigadores tomarlo en cuenta para facilitar desarrollo de investigaciones del mismo tipo.

1.6. Hipótesis

Según Hernández (2014), en su libro Metodología de la Investigación nos indica lo siguiente: “No, en todas las investigaciones cuantitativas se plantean hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: el alcance inicial del estudio”. (p. 104).

No obstante, se optó por formular la siguiente hipótesis de investigación: “Si se desarrolla el análisis financiero según Mario Apaza, entonces se formulará la proyección de planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.”

1.7. Objetivos

1.7.1. General

Analizar la situación financiera del periodo 2015 al 2016 y la propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. Chimbote, 2017.

1.7.2. Específicos

- Describir la empresa a ser analizada.

- Conocer la situación financiera a través de la aplicación de instrumentos financieros: del método horizontal y vertical del periodo 2015 al 2016.
- Valorar la situación financiera a través de los ratios del periodo 2015 al 2016.
- Elaborar una propuesta de planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L., Chimbote, 2017.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

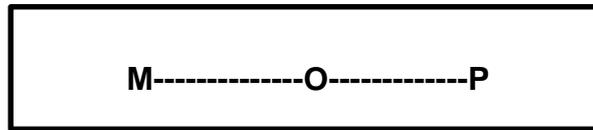
2.1.1. Descriptivo:

Según Hernández (2014) el presente trabajo de investigación es de tipo descriptivo, en este caso describimos la situación financiera y económica de la empresa “Distribuidora Marisabel”.

2.1.2. Descriptiva propositiva:

El diseño que se utilizó en el presente trabajo de investigación es tipo descriptivo con variable propositiva que se utilizó para analizar y describir

la situación financiera y económica de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L en un determinado tiempo o periodo secuencial.



M = Distribuidora Marisabel S.R.L.

O = Análisis financiero

P = Propuesta de planificación financiera

2.2. Operacionalización de variable

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
Situación financiera	La situación financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que permite medir el desempeño de una compañía, con el fin de tomar decisiones enfocadas a la resolución de problemas (ESAN, 2015);	Es la información brindada por los estados financieros, estos serán analizados mediante los distintos métodos de análisis financiero como el análisis vertical, horizontal, las razones financieras. Dichos métodos de análisis nos darán a conocer la situación real en la que se encuentra la empresa y tomar buenas decisiones.	<ul style="list-style-type: none"> • Activo • Pasivo • Patrimonio • Ingresos • Egresos • Gastos • Utilidad 	• Razón.

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

Se tomaron los estados de situación financiera y estados de resultados desde el inicio de las operaciones de la empresa hasta el año 2016.

2.3.2. Muestra

Los estados de situación financiera y estados de resultados de los periodos 2015 al 2016.

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

Técnicas

Análisis documental, es el análisis del contenido de las fuentes documentales mediante una operación intelectual que consiste en extraer de un documento los elementos de información más significativos desde la perspectiva del investigador. (Ortiz 2008, p.18).

Instrumento

Por medio de la guía de análisis de datos, se revisó la diferente información recopilada, además para seleccionar la información más relevante e importante de las teorías de las finanzas en general.

Fuentes

En el presente trabajo de investigación se obtuvo información de las siguientes fuentes.

- **Fuentes Primarias:** es de donde obtuvimos información directa sobre el tema de investigación, en este caso el análisis de los estados de situación financiera y estado de resultados de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. del periodo 2015 al 2016.
- **Fuentes Secundarias:** en este caso fue la entrevista, que se hizo al responsable del área financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.

Validación y confiabilidad del instrumento:

En el presente trabajo de Investigación se utilizó como instrumento la entrevista y guía de análisis documental para la variable que será sometido a la validez, teniendo en cuenta el juicio de expertos que son 03 especialistas conocedores del tema, a fin de obtener un instrumento fiable y adecuado para la recolección de los datos.

La confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado de precisión o exactitud de la medida, en el sentido de que si aplicamos repetidamente el instrumento al mismo sujeto u objeto produce iguales resultados.

2.5. Métodos de análisis de datos

Para el presente trabajo de Investigación se utilizó la estadística descriptiva, además para la presentación de la información se hará a través de: cuadros, porcentajes, gráficos que contengan los resultados encontrados

2.6. Aspectos éticos

El presente trabajo de investigación no afectó en ningún aspecto a personas o áreas determinadas, por el contrario, tratamos de comprender la situación financiera en la que se encuentra la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. El trabajo de investigación que se desarrolló estará orientado a presentar datos reales, trabajados con veracidad y obtenidos de datos verídicos y transparentes; evitando todo tipo de ocultamiento de información por aparentar buenos aspectos donde no las hay.

La ética es un valor que debe prevalecer en todo sentido de nuestra vida, es fundamental para llevar a cabo el trabajo de investigación y culminar satisfactoriamente con resultados que ayuden verdaderamente a la mejora de la calidad de su servicio.

III. RESULTADOS

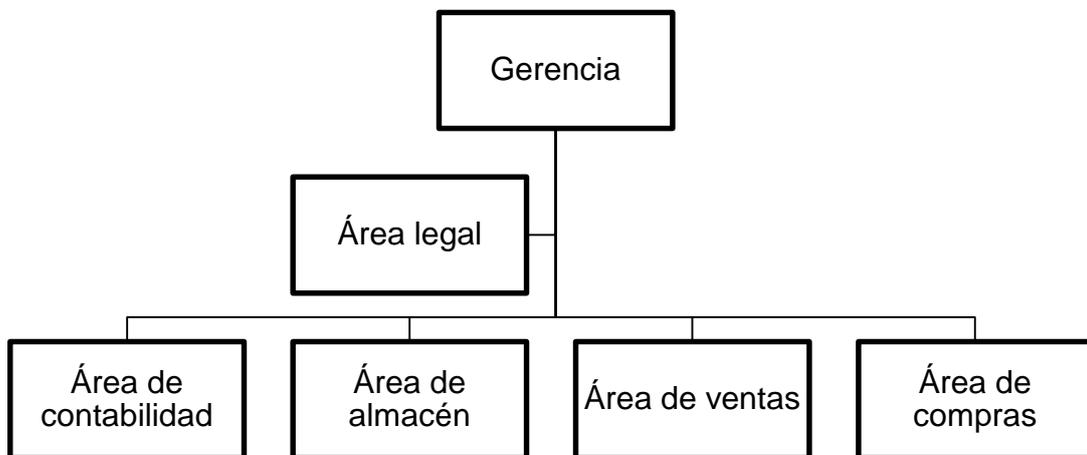
3.1. Descripción de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.

- **Nombre de la empresa:** “Distribuidora Marisabel S.R.L.”
- **Numero de RUC:**
20445386287
- **Inicio de actividades**
01 de marzo, 2004
- **Actividades principales:** Comercializadora y distribuidora de abarrotes, golosinas y productos de primera necesidad.
- **Productos más vendidos:** abarrotes y golosinas
- **Domicilio fiscal:**
Jr. Ladislao Espinar #517 – Chimbote – Santa – Ancash
- **Representante Legal**
Lic. Oscar Fernando Sam Chu
- **Misión**
“Llevar a los mercados marcas líderes generando experiencias grandiosas en nuestros consumidores. Buscamos innovar para generar valor y bienestar en la sociedad.”
- **Visión**
“Ser líderes en los mercados en donde competimos.”
- **Marco Axiológico**
Honestidad
Compromiso
Responsabilidad
Respeto
- **Régimen tributario**
Régimen MYPE tributario

- **Tributos afectos**

Tributo	Afecto desde
IGV - operaciones internas. - cta. Propia	01/03/2004
Renta 4ta. Categoría. Retenciones	01/12/2013
Renta 5ta. Categoría. Retenciones	15/12/2004
Renta - régimen MYPE tributario	01/01/2017
Essalud seguro regular trabajador	01/06/2004
SNP - ley 19990	01/06/2004

- **Organigrama**



Gerencia	Sam Chu Oscar
Contabilidad	María Rosario Chávez
Legal	Carlos Huerta Alcántara
Almacén	Jorge Luis Muñoz Arteaga
Compras	Roxana Quesquén Roque
Ventas	Ericka Cano Garbozo
	Manuel Mendoza Reitera
	Bilha Usquiano Barreros
	Denis Reyes Carrera

3.2. Situación financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. a través del método vertical y horizontal.

Estado de Situación Financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. – Análisis vertical.

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016				
(Expresado en Soles)				
ACTIVO	Totales		Totales	
	2015	%	2016	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Caja/Bancos	86,727.00	54.70	44,812.00	25.21
Inversiones Financieras				
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)				
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar	16,859.00	10.63		
Mercaderías	52,847.00	33.33	108,364.00	60.96
Otros Activos corrientes		0.00	22,828.00	12.84
TOT ACTIVO CORRIENTE	156,433.00	98.67	176,004.00	99.01
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Otras Cuentas por Cobrar				
Inmuebles Maquinaria y Equipos	3,390.00	2.14	3,390.00	1.91
(-) Depreciación y Amort. Acumul	-1,285.00	-0.81	1,624.00	0.91
Activos Intangibles				
Otros Activos				
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	2,105.00	1.33	1,766.00	0.99
TOTAL ACTIVO	158,538.00	100.00	177,770.00	100.00
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
	Totales		Totales	
	2015	%	2016	%
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Sobregiros Bancarios				
Cuentas por Pagar comerciales - terceros	58,893.00	37.15	44,072.00	24.79
Cuentas por Pagar a partes relacionadas				
Tributos por Pagar	31,370.00	19.79		0.00
Remuneraciones por pagar y participaciones por pagar	2,923.00	1.84	8,470.00	4.76
TOTAL PASIVO CORRIENTE	93,186.00	58.78	52,542.00	29.56
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	93,186.00	58.78	52,542.00	29.56
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	52,450.00	33.08	52,450.00	29.50
Capital adicional				
Resultados Acumulados	14,491.00	9.14	37,953.00	21.35
Resultados del Periodo	-1,589.00	-1.00	34,825.00	19.59
Reservas Legales				
TOTAL PATRIMONIO	65,352.00	41.22	125,228.00	70.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	158,538.00	100.00	177,770.00	100.00

Al realizar el análisis vertical efectuado al estado de Situación Financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L en los periodos 2015 y 2016, se concluye que:

- ✓ El año 2015 el rubro del Efectivo y Equivalente de Efectivo revela S/. 86,727.00 que representa el 54.70% del total del Activo, mientras en el periodo 2016 refleja S/. 44,812.00 que representa el 25.21% del total de Activo, esta variación se suscita porque los gastos operativos de la empresa están generando mayores salidas de flujo de efectivo.
- ✓ Para el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales, se aprecia que la empresa no posee cuentas por cobrar, por lo que se desprende el nivel de efectividad mostrado por la gerencia con relación a la recuperabilidad de la inversión.
- ✓ El rubro Mercaderías para el ejercicio 2015 consigna S/. 52,847.00, que representó el 33.33% del total del Activo. En el año 2016 reporta S/. 108,364.00, que representa el 60.96% del total de Activo, reflejando que la empresa incrementó el stock de mercadería en más de 90% con relación al año anterior; tomando una decisión errada, toda vez que no se adoptaron criterios técnicos relacionados con promedios mínimos de rotaciones de los bienes que se mantienen en stock, con las implicancias que ello ocasiona, como es el hecho de limitar la liquidez, saturar el ambiente de almacén incrementos de costos por almacenaje, deterioro del activo realizable por la presencia de mermas y desmedros, entre otros aspectos.
- ✓ Dentro del Activo no Corriente tenemos al rubro Inmuebles, Maquinaria y Equipo, que para el año 2015 representó el 2.14% del total Activo, reflejando S/. 3,390.00, mientras que para el año 2016 tuvo un total de S/. 3,390.00 representando el 1.91%, del total Activo del año correspondiente; el rubro no varía porque sus activos tangibles se orientan a coadyuvar actividades operativas, que permita brindar atención eficiente a los clientes.
- ✓ En el año 2015, el rubro Cuentas por Pagar Comerciales Terceros, representó un 37.15% del Pasivo y Patrimonio, con S/. 58,893.00; mientras que en el 2016 reveló S/. 44,072.00 representando un 24.79% del Pasivo y Patrimonio. La situación presentada se originó por la disminución de los recursos del rubro del disponible, suscitado por la cancelación de compromisos contraídos con terceros, que se constituye como el aspecto

más importante para la organización, que es cumplir con las obligaciones crediticias que otorgan los proveedores con los que mantiene transacciones comerciales.

Estado de Situación Financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.
– Análisis horizontal

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016				
(Expresado en Soles)				
ACTIVO	totales	totales	Valor absoluto	Valor relativo
	2015	2016		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Caja/Bancos	86,727.00	44,812.00	-41,915.00	-48.33%
Inversiones Financieras				
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)				
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar	16,859.00		-16,859.00	-100.00%
Mercaderías	52,847.00	108,364.00	55,517.00	105.05%
Otros Activos corrientes		22,828.00	22,828.00	
TOT ACTIVO CORRIENTE	156,433.00	176,004.00	19,571.00	12.51%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Otras Cuentas por Cobrar				
Inmuebles Maquinaria y Equipos	3,390.00	3,390.00	0.00	0%
(-) Depreciación y Amort. Acumul	-1,285.00	1,624.00	2,909.00	-226.38%
Activos Intangibles				
Otros Activos				
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	2,105.00	1,766.00	-339.00	-16.10%
TOTAL ACTIVO	158,538.00	177,770.00	19,232.00	12.13%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	2015	2016		0.00%
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Sobregiros Bancarios				
Cuentas por Pagar comerciales - terceros	58,893.00	44,072.00	-14,821.00	-25.17%
Cuentas por Pagar a partes relacionadas				
Tributos por Pagar	31,370.00		-31,370.00	-100.00%
Remuneraciones por pagar y participaciones por pagar	2,923.00	8,470.00	5,547.00	189.77%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	93,186.00	52,542.00	-40,644.00	-43.62%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO	93,186.00	52,542.00	-40,644.00	-43.62%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	52,450.00	52,450.00		0.00%
Capital adicional				
Resultados Acumulados	14,491.00	37,953.00	23,462.00	161.91%
Resultados del Periodo	-1,589.00	34,825.00	33,236.00	-2091.63%
Reservas Legales				
TOTAL PATRIMONIO	65,352.00	125,228.00	59,876.00	91.62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	158,538.00	177,770.00	19,232.00	12.13%

Al realizar el análisis horizontal efectuado al estado de Situación Financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. en los periodos 2015 y 2016, se concluye que:

- ✓ El Efectivo y Equivalente de Efectivo para el periodo 2015-2016, revela saldo negativo por S/.-41,915.00 , reflejado en la disminución en su valor relativo de -48.33%, ocasionado por el pago de las obligaciones contraídas con proveedores, así como la cancelación de gastos operativos propios del giro del negocio en dicho periodo.
- ✓ El Activo Total de la empresa tuvo un incremento de S/ 19,232.00 en su valor absoluto en el 2016 con respecto al periodo del año anterior, representado en 12.13% más en su valor relativo, por el aumento excesivo del rubro del Activo Realizable.
- ✓ Las Cuentas por Pagar Comerciales Terceros del 2016 con relación al año 2015 disminuyeron en S/. -14,821.00 en su valor absoluto, y -25.17% en su valor relativo, mostrando que las deudas contraídas con los proveedores disminuyeron casi a la mitad.
- ✓ Los resultados acumulados del año 2015 al 2016 tuvo un crecimiento de S/. 23,462.00 en su valor absoluto y 161.91% en su valor relativo; el año 2015 la empresa tuvo pérdida, por esa razón se ve un aumento favorable para el 2016 en el rubro resultados acumulados.
- ✓ La utilidad del ejercicio para el 2016 con relación 2015 tuvo un aumento de S/. 33.263.00 en su valor absoluto reflejando un considerable aumento de sus utilidades.

Estado de Resultado de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.- Análisis vertical

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L. ESTADO DE RESULTADOS De 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2016 (Expresado en Soles) ANÁLISIS VERTICAL				
	Totales		Totales	
	2015	%	2016	%
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	1,487,377.00	100	1,103,210.00	100
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	1,401,364.00	94.22	973,419.00	88.24
UTILIDAD BRUTA	86,013.00	5.78	129,791.00	11.76
(-) GASTOS DE VENTAS	35,683.00	2.40	42,322.00	3.84
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	49,192.00	3.31	53,843.00	4.88
UTILIDAD OPERATIVA	1,138.00	0.08	33,626.00	3.05
(-) GASTOS FINANCIEROS	725.00	0.05	593.00	0.05
(-) DEPRECIACION				0.00
(+) OTROS INGRESOS	4,400.00	0.30	2,366.00	0.21
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	6,402.00	0.43	574.00	0.05
(+) INGRESOS FINANCIEROS				
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	-1,589.00	-0.11	34,825.00	3.16
(-) Impuesto a la Renta		0.00	9,751.00	0.88
UTILIDAD (o perdida) NETA	-1,589.00	-0.11	25,074.00	2.27

Al realizar el análisis vertical efectuado al Estado de Resultados Integrales de la empresa DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L en los periodos 2015 y 2016, se concluye que:

- ✓ En el periodo 2015 el costo de ventas representó un 94.22% del total de ventas netas y 88.24% para el periodo 2016.
- ✓ Los gastos de administración en el ejercicio 2015 representó un 3.31% de las ventas totales mientras que para el 2016 fue de un 4.88%, reflejando aumento mínimo, sin embargo representa importe significativo por la salida de dinero de la empresa.
- ✓ En los gastos financieros para el 2015 representó el 0.05% del total de ventas con un monto de S/. 725.00 mientras que para el año 2016 redujo a S/. 593.00 que significó el 0.048% del total de ventas, ello se colige porque la gerencia evita endeudarse con entidades financieras, por cuanto prefiere acogerse a algún préstamo que le dé una empresa relacionada.
- ✓ El impuesto a la renta en el 2015 no se asumió toda vez que ese año la empresa tuvo pérdidas, mientras que para el año 2016 fue del 0.88% del total de ventas.
- ✓ Los resultados del ejercicio en el año 2015 llegó a tener una pérdida por S/. 1,589.00, mientras que para el 2016 el monto llegó a S/. 34,825.00 y representó el 3.16%, reflejándose así el crecimiento financiero para el año 2016.

Estado de Resultado de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. – Análisis Vertical

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L. ESTADO DE RESULTADOS De 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2016 (Expresado en Soles) ANÁLISIS HORIZONTAL				
	Totales 2015	Totales 2016	Valor absoluto	Valor relativo
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	1,487,377.0 0	1,103,210.0 0	S/.- 384,167.00	-25.83%
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	1,401,364.0 0	973,419.00	S/.- 427,945.00	-30.54%
UTILIDAD BRUTA	86,013.00	129,791.00	S/. 43,778.00	50.90%
(-) GASTOS DE VENTAS	35,683.00	42,322.00	S/. 6,639.00	18.61%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	49,192.00	53,843.00	S/. 4,651.00	9.45%
UTILIDAD OPERATIVA	1,138.00	33,626.00	S/. 32,488.00	2854.83%
(-) GASTOS FINANCIEROS	725.00	593.00	S/.- 132.00	-18.21%
(-) DEPRECIACION				
(+) OTROS INGRESOS	4,400.00	2,366.00	S/.- 2,034.00	-46.23%
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	6,402.00	574.00	S/.- 5,828.00	-91.03%
(+) INGRESOS FINANCIEROS				
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	-1,589.00	34,825.00	S/. 36,414.00	-2291.63%
(-) Impuesto a la Renta			S/. 9,751.00	
UTILIDAD (o perdida) NETA	-1,589.00	34,825.00	S/. 36,414.00	-2291.63%

Al realizar el análisis horizontal efectuado al Estado de Resultados Integrales de la empresa DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L en los periodos 2015 y 2016, se concluye que:

- ✓ Del año 2015 al 2016 las ventas netas disminuyeron en S/. 384,167.00, en consecuencia tuvo una reducción en su valor relativo de -25.83%; las ventas no mostraron un resultado esperado, porque la empresa está afrontando a las distintas competencias que existe en el mercado, conllevando a la disminución de sus ventas.
- ✓ Los gastos administrativos tuvieron un aumento en el año 2016 en su valor absoluto de S/. 4,651.00 con relación al 2015, en consecuencia un aumento en 9.45 % en su valor relativo.
- ✓ Los gastos de ventas tuvieron un aumento en el año 2016 en su valor absoluto de S/. 6,639.00 en relación al 2015, en consecuencia un aumento en 18.61 % en su valor relativo.
- ✓ Los resultados del ejercicio del 2015 al 2016 tuvo un aumento de S/. 36,414.00 en su valor, a pesar de haber disminuido en las ventas, esta refleja un saldo favorable al finalizar el año.

3.3. Análisis de la situación financiera a través de los ratios financieros

Índices de liquidez

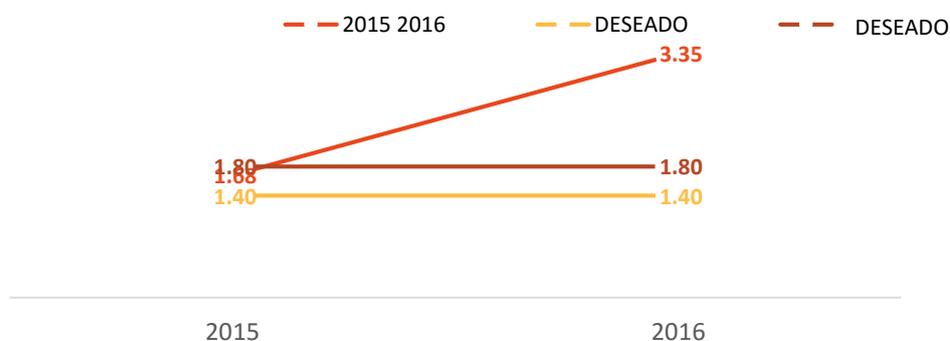
Tabla 1

Razón corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1.68	3.35
Deseado		1.4-1.8	

Fuente. *Elaboración propia*

Figura 1. Razón corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.



Interpretación.-

La Tabla y Figura revelan información relacionada con los indicadores financieros resultantes de la liquidez corriente, por lo que se colige que la disponibilidad de recursos financieros que posee la empresa en el periodo 2015-2017 es aceptable, por lo que se desprende que en el año 2015 por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo cuenta con S/.1.68 para hacer frente a sus obligaciones. En el 2016 en cambio posee fondos en exceso, en la perspectiva que por cada S/.1.00 de deuda esta posee S/.3.35 para afrontar compromisos con terceros, lo que implica la presencia de recursos ociosos, originado porque la gerencia no elabora el flujo de efectivo que le permita prever con eficiencia los fondos dinerarios en la inversión del giro del negocio.

Tabla 2

Prueba ácida, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Prueba acida	$(\text{activo corriente} - \text{existencias}) / \text{pasivo corriente}$	1.11	1.29

Fuente. *Elaboración propia*

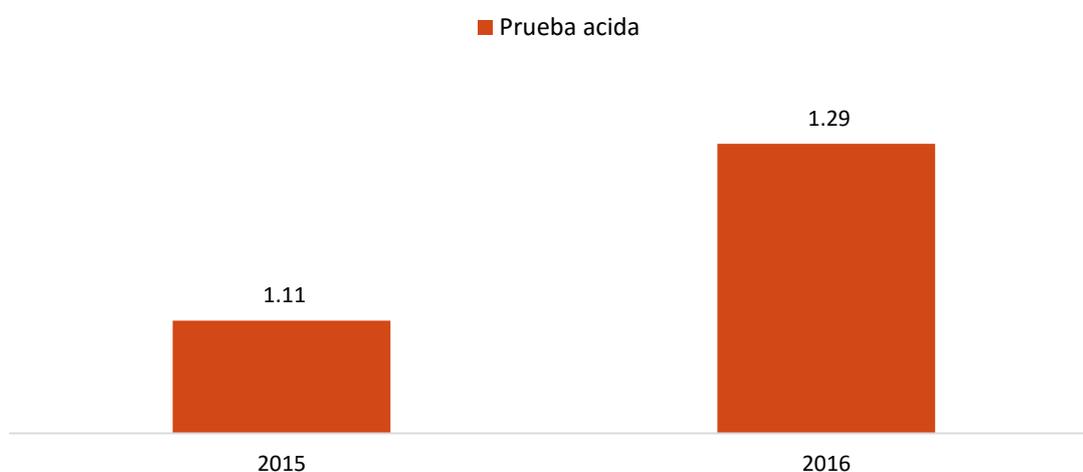


Figura 2. **Prueba ácida, Distribuidora Marisabel S.R.L.**

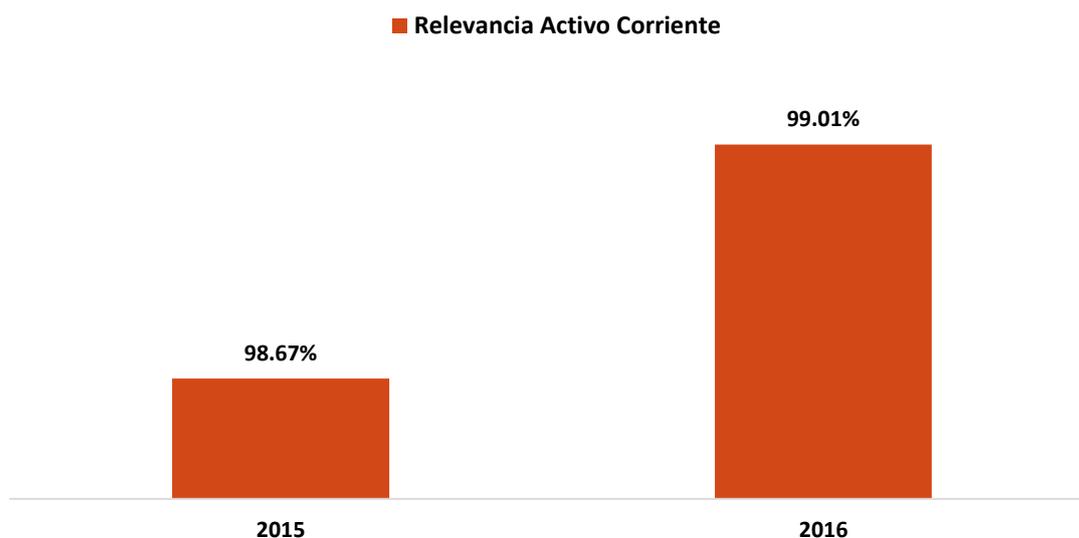
Interpretación.-

Se constituye como uno de los indicadores de liquidez frecuentemente usados como medición de la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo y las cuentas por cobrar.

El objetivo del indicador financiero se orienta a descartar del activo disponible, cuentas que no son fácilmente realizables, es decir, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago en el corto plazo. Los resultados obtenidos muestran que la empresa puede afrontar satisfactoriamente sus obligaciones en el corto plazo, sin embargo, la información reportada no se ajusta a la verdad, considerando las limitaciones que poseen las empresas sujetas a estudio en cuanto al cumplimiento de pago con terceros.

Tabla 3*Relevancia del activo corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.*

Ratio	Formula	2015	2016
Relevancia activo corriente	Activo corriente / activo total	98.67%	99.01%

Fuente: *Elaboración propia***Figura 3.** Relevancia del activo corriente, Distribuidora Marisabel S.R.L.**Interpretación.-**

El **activo corriente**, también llamado **activo** circulante o liquido, es el **activo** de una empresa que puede hacerse liquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses. Como por ejemplo, el dinero del banco, las existencias, y las inversiones financieras.

En ese contexto, la información extractada de los Estados de Situación Financiera de los años en referencia, muestra que el 2015 representa el 98.67 % de Activo Total, habiéndose incrementado en el 2016 a 99.01%. Tal hecho refleja que los activos corrientes se constituyen como el factor preponderante del accionar de la empresa, derivado del giro del negocio que por la propia naturaleza presenta activos corrientes considerables

Tabla 4
Rotación de inventario, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Rotación de inventario	$\text{Costo de ventas} / \text{inventarios}$	27	9

Fuente. *Elaboración propia*

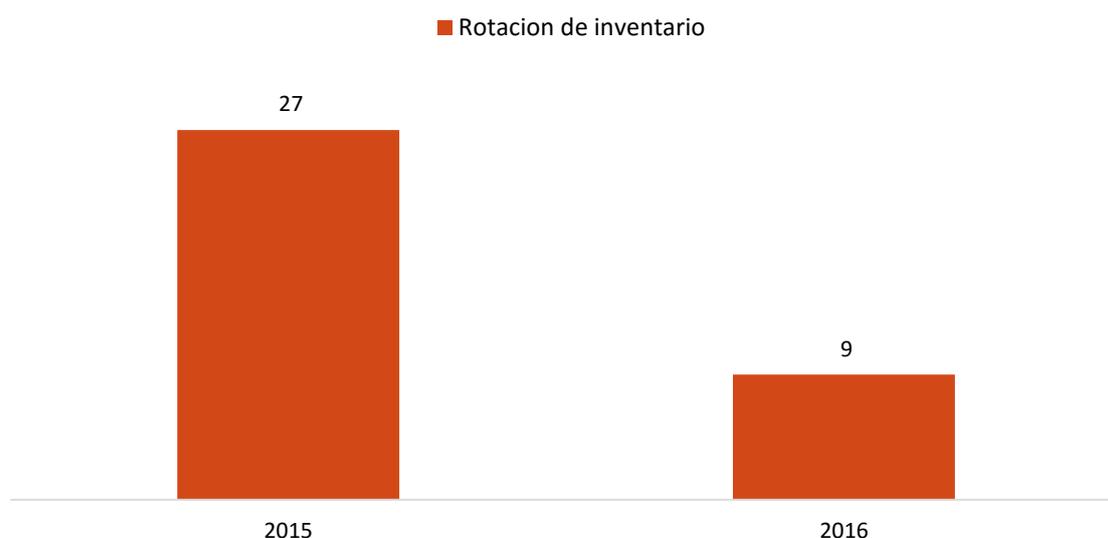


Figura 4. **Rotación de inventario, Distribuidora Marisabel S.R.L.**

Interpretación.-

La **rotación de inventarios** se determina dividiendo el costo de las mercancías vendidas en el periodo entre el promedio de **inventarios** durante el periodo. $(\text{Coste mercancías vendidas} / \text{Promedio inventarios}) = N \text{ veces}$.

La **rotación de Inventarios** es el indicador que permite saber el número de veces en que el **inventario** es realizado en un periodo determinado, a su vez permite identificar cuántas veces el **inventario** se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido).

En esa perspectiva, de la información extractada de los estados financieros elaborados por los años objeto de investigación, se desprende que los inventarios de la empresa en el año 2015 rotaron 27 veces, lo que implica que había mayor

movilidad en el capital invertido; siendo lo contrario en el 2016, toda vez que los inventarios se movilizaron solo 9 veces. En ese accionar se colige que la gerencia maneja de manera inapropiada los inventarios, hecho que se suscita porque las políticas de cobranzas que aplica la empresa devienen en empíricas.

Tabla 5

Periodo de rotación de inventarios, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Periodo de rotación de inventarios	$360/ r.i.$	13.58	40.08

Fuente: *Elaboración propia*

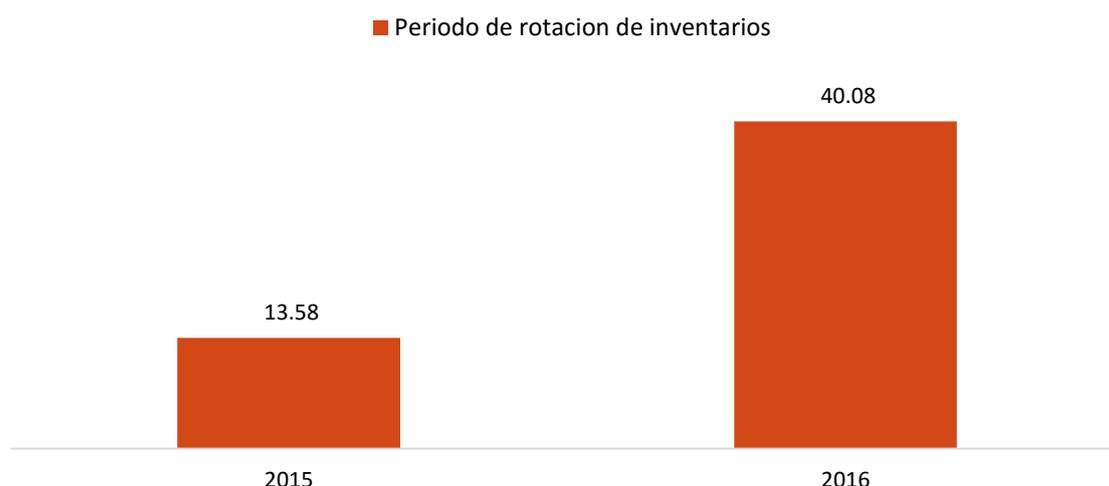


Figura 5. Periodo de rotación de inventarios, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Interpretación.-

Los resultados obtenidos de la aplicación de indicadores financieros, indican que los inventarios de la empresa en el 2015 rotaron cada 13.58 días, indicador aceptable, por el contrario en el 2016 rotaron las existencias cada 40.08, es decir, ello se origina porque las políticas de compras devienen en ineficientes porque la gerencia no elabora el plan de adquisiciones al iniciar cada ejercicio económico, lo que trae consigo la presencia de mercaderías con lenta rotación significa que tiene

mercadería, lo que implica stocks que permanecen en custodia en almacén con demasía de tiempo lo que origina bienes deteriorados y no aptos para el consumo humano, con la implicancias que ello trae consigo en la rentabilidad del ejercicio.

Tabla 6
Rotación de activos fijos, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Rotación de activos fijos	$\text{Ventas netas} / \text{activos fijos}$	439	325

Fuente: *Elaboración propia*

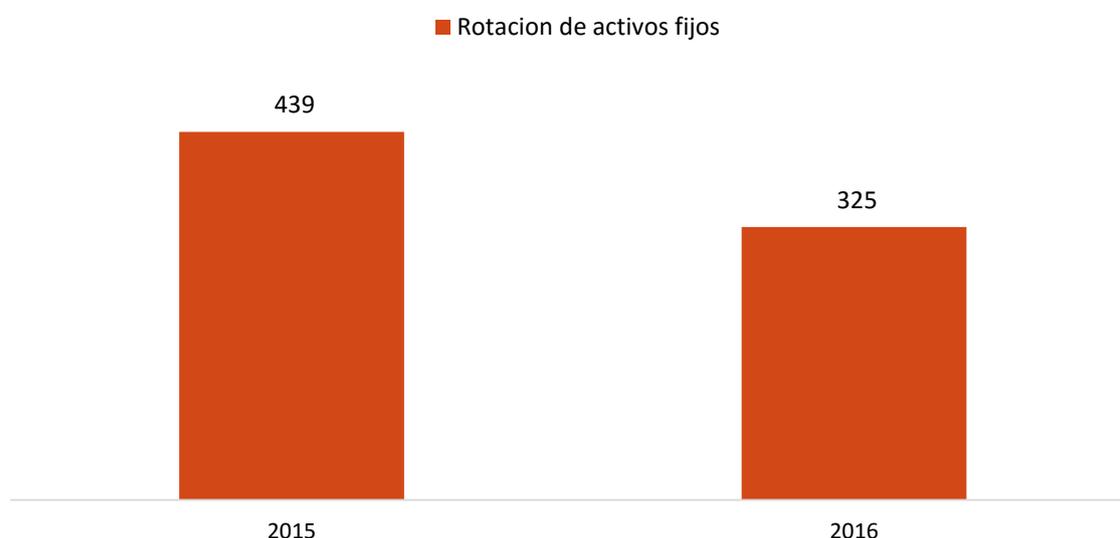


Figura 6. **Rotación de activos fijos, Distribuidora Marisabel S.R.L.**

Interpretación.-

La información consignada en los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2015-2016, revela que no constituye política de la gerencia la inversión de bienes tangibles, por cuanto, los que dispone en su acervo patrimonial se orientan al apoyo de actividades operativas. Es por ello que la inversión en el rubro no es significativa, con un ligero incremento de S/ 325.00 en el año 2016

Tabla 7
Rotación de activos totales, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Rotación de activos totales	$\text{Ventas netas} / \text{activo total}$	9.38	6.21

Fuente: *Elaboración propia*

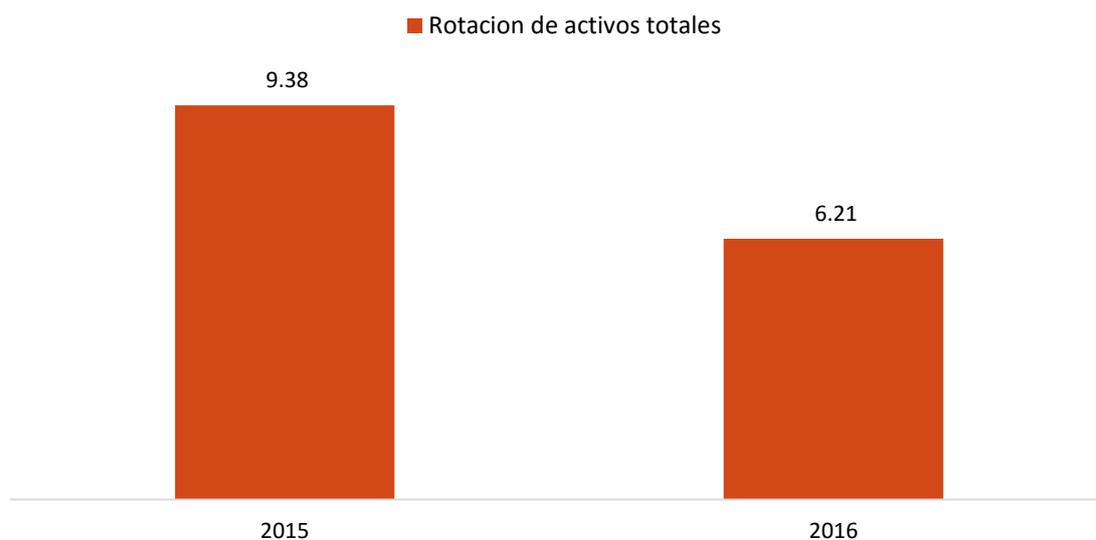


Figura 7. Rotación de activos totales, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Interpretación.-

La información reportada en los estados financieros revela que en el año 2015, el índice rotación de activos muestra que por cada sol invertido en activos le genera S/.9.38 de ventas, del mismo modo, en el 2016 por cada sol invertido en activos generó S/.6.21 en ventas, existiendo una disminución con respecto al año anterior, por lo que se desprende que la gerencia no optimiza de manera eficiente sus activos.

Tabla 8

Apalancamiento financiero, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Apalancamiento financiero	Pasivo total / activo total	58.78%	29.56%

Fuente: *Elaboración propia*

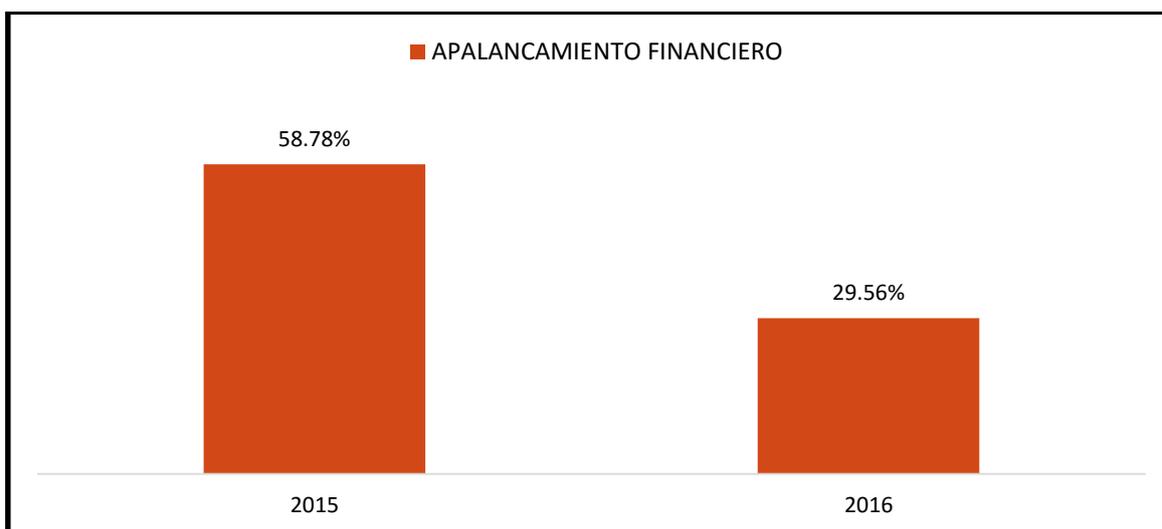


Figura 8. Apalancamiento financiero, Distribuidora Marisabel S.R.L.

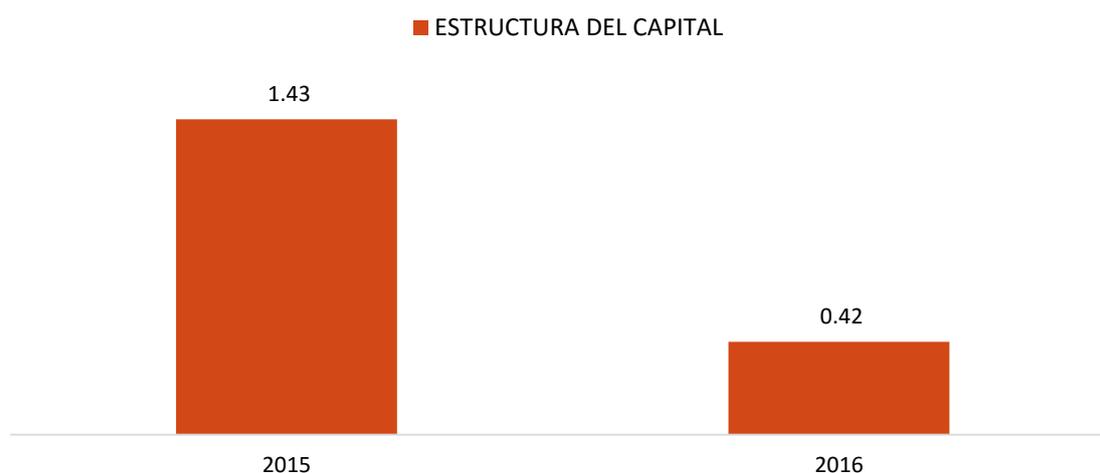
Interpretación.-

El apalancamiento financiero consiste en **usar endeudamiento para financiar una operación**. Es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos propios y un crédito. La principal ventaja es que se puede multiplicar la rentabilidad y el principal inconveniente es que la operación no salga bien y se acabe siendo insolvente.

En ese contexto, la información que consignan los estados financieros reflejan porcentajes superiores a los parámetros deseados, lo que implica que el 2015 resulta significativo con relación al 2016 (58.78% y el 29.56 %), ello se suscita porque la gerencia no diseña políticas orientadas a maximizar el uso eficiente de los capitales propios

Tabla 9*Estructura del capital activos, Distribuidora Marisabel S.R.L.*

Ratio	Formula	2013	2014	2015	2016
Estructura del capital	Pasivo total / patrimonio neto	0.31	0.21	1.43	0.42

Fuente: *Elaboración propia***Figura 9.** Estructura del capital, Distribuidora Marisabel S.R.L.**Interpretación.-**

De conformidad con los resultados emergentes de los estados financieros, se revela que en el 2015 hubo mayor participación del capital externo para financiar sus operaciones (S/ 1.43) con relación al 2016 que fue de S/ 0.43, es decir, que en el último ejercicio económico el coste de los recursos financieros tuvo la particularidad de disminuir, lo que implica que mejoró la rentabilidad del periodo.

Tabla 10*Margen operativo, Distribuidora Marisabel S.R.L.*

Ratio	Formula	2015	2016
Margen operativo	Utilidad operativa / ventas	S/.0.00	S/.0.03

Fuente: *Elaboración propia*



Figura 10. Margen operativo, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Interpretación.-

La información extractada del Estado de Resultado Integral del Periodo, denota que el año 2015 la empresa no obtuvo resultados positivos, lo que implica que el accionar de la gerencia fue deficiente, sin embargo, en el 2016 solamente se obtuvo una rentabilidad bruta de S/ 0.03, es decir, el beneficio por cada unidad monetaria facturada fue mínimo, por lo que se colige que el posicionamiento financiero y económico de la empresa se encuentra estacionario, que de proseguir puede conllevar a perder posicionamiento en el mercado de la localidad. .

Tabla 11

Margen neto, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Ratio	Formula	2015	2016
Margen neto	Utilidad neta / ventas	S/.0.00	S/.0.03

Fuente: *Elaboración propia*

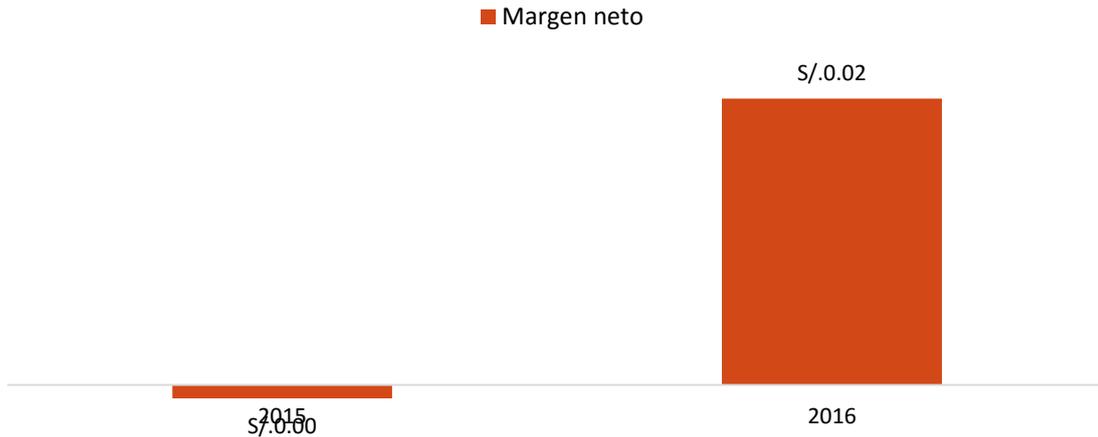


Figura 11. Margen neto, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Interpretación.-

La rentabilidad de las ventas después de deducir costos y gastos incluyendo impuestos fue mínima en los años 2015 y 2016 (0.0% y 0.02% respectivamente), lo que no permitió coberturar expectativas trazadas por la gerencia. En esa perspectiva, la información extractada de los Estados de Resultados Integrales del Periodo por esos años, implica que solamente se cubre los costos y gastos operativos del periodo, situación que implica que la gerencia deberá replantear el manejo económico y financiero que tienda a disminuir costos y gastos operativos, que de persistir podría ser absorbida del mercado por la competencia.

Tabla 12
ROA, Distribuidora Marisabel S.R.L.

RATIO	FORMULA	2015	2016
ROA	UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL	-1.00%	19.59%

Fuente: *Elaboración propia*

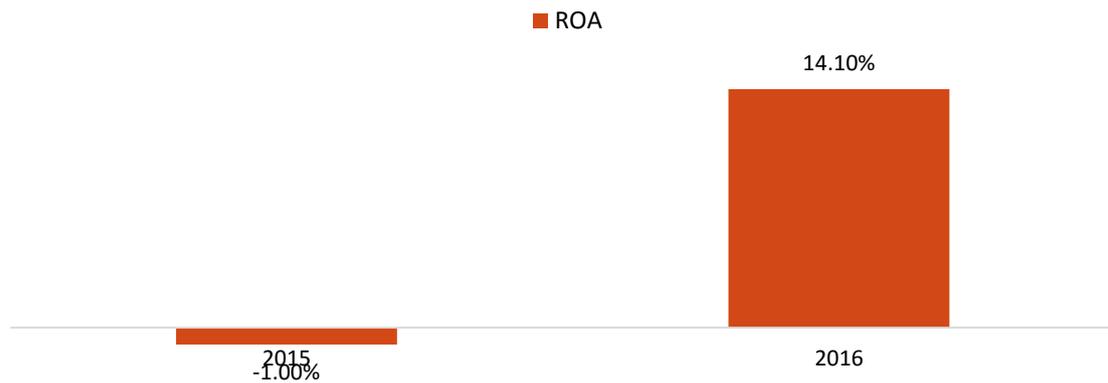


Figura 12. ROA, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Interpretación.-

Del análisis de la información revelada en los Estados de Resultados Integrales del Periodo por esos años, se colige que en el 2015 la empresa no obtuvo utilidad y en el 2016 la rentabilidad alcanzó el 14.10%, que porcentualmente significa una tendencia al crecimiento, sin embargo, la gerencia deberá diseñar estrategias que permita optimizar las operaciones financieras y económicas que conlleve a reducir costos y gastos operacionales.

Tabla 13
ROE, Distribuidora Marisabel S.R.L.

RATIO	FORMULA	2015	2016
ROE	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO	-2.43%	27.81%

Fuente: *Elaboración propia*

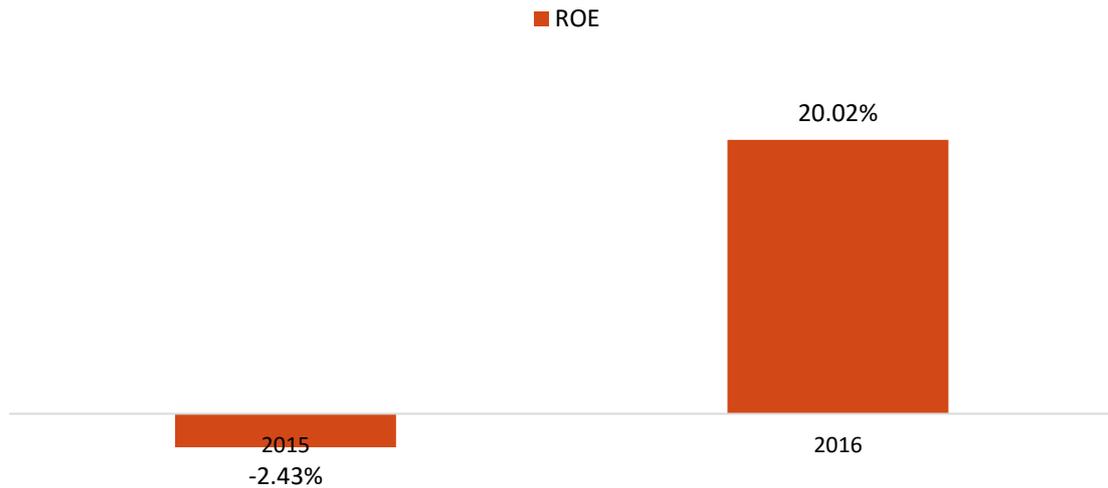


Figura 13. ROE, Distribuidora Marisabel S.R.L.

Interpretación.-

La rentabilidad del capital propio del año 2016 fue de 20.02% con relación al año anterior que fue -2.43, ello implica la ineficiencia mostrada por la gerencia, por cuanto no generó la rentabilidad deseada a través de los aportes de inversión de capital realizada por los socios, do a la poca utilidad que se obtuvo con respecto al capital social.

3.4. Elaboración de una propuesta de planificación financiera

A. Definición

Definición

La planificación financiera es un arma de gran importancia con que cuentan las organizaciones en los procesos de toma de decisiones, el objetivo final de esta planificación es un “plan financiero” en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros.

La gerencia, no diseña estrategias que permita realizar el análisis financiero de la empresa, muestra de ello se desconoce sobre la situación financiera y económica a una fecha determinada, lo que implica que las inversiones sobre activos realizables se efectúan de manera empírica y por ende no generan la rentabilidad esperada.

El plan financiero pretende plantear objetivos a cumplir (posibles y óptimos) para ser evaluados con posterioridad.

B. Objetivo

- Plasmar en detalle la táctica financiera.
- Mejorar la capacidad de tomar decisiones acertadas en una empresa.
- Ofrecer a los clientes confiabilidad y garantía de nuestros servicios y productos

C. Alcance

La planificación se desarrollará de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF. Este plan financiero va dirigido al gerente general y al contador de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.

D. Metodología

Para Gitman (2012), la planeación financiera a corto plazo inicia con el **pronóstico de las ventas**. A partir de este último, se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega (elaboración) e incluyen el cálculo de las materias primas o mercadería requeridas. Con los planes de producción, la empresa puede calcular las necesidades, los gastos generales de la fábrica y los gastos operativos. Una vez realizados estos cálculos, se elabora el estado de resultados pro forma y el presupuesto de

caja de la compañía. Con estas entradas básicas, la empresa finalmente puede desarrollar el balance general pro forma. (p.118)

3.4.1. Ventas proyectadas para el año 2017 de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.

Para el año 2018, se proyectaron las ventas de acuerdo a la expectativa de la gerencia que esperan incrementar un 20% mensual con relación al año anterior, esto se espera ya que la empresa actualmente es la principal distribuidora en el mercado de abarrotos, golosinas y bebidas.

Ventas proyectadas 2017 de la empresa distribuidora Marisabel S.R.L.												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas	S/ 64,144.00	S/ 64,302.00	S/ 62,130.00	S/ 53,549.00	S/ 61,508.00	S/ 63,319.00	S/ 76,598.00	S/ 70,138.00	S/ 64,410.00	S/ 77,408.00	S/ 118,946.00	<u>S/ 320,760.00</u>

Ventas proyectadas para el año 2018 de la empresa distribuidora Marisabel S.R.L.												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos proyectados	S/ 76,972.80	S/ 77,162.40	S/ 74,556.00	S/ 64,258.80	S/ 73,809.60	S/ 75,982.80	S/ 91,917.60	S/ 84,165.60	S/ 77,292.00	S/ 92,889.60	S/ 142,735.20	S/ 416,988.00
40% Contado	S/ 30,789.12	S/ 30,864.96	S/ 29,822.40	S/ 25,703.52	S/ 29,523.84	S/ 30,393.12	S/ 36,767.04	S/ 33,666.24	S/ 30,916.80	S/ 37,155.84	S/ 57,094.08	S/ 166,795.20
60% Credito	S/ 46,183.68	S/ 46,297.44	S/ 44,733.60	S/ 38,555.28	S/ 44,285.76	S/ 45,589.68	S/ 55,150.56	S/ 50,499.36	S/ 46,375.20	S/ 55,733.76	S/ 85,641.12	S/ 250,192.80
Total	S/ 76,972.80	S/ 77,162.40	S/ 74,556.00	S/ 64,258.80	S/ 73,809.60	S/ 75,982.80	S/ 91,917.60	S/ 84,165.60	S/ 77,292.00	S/ 92,889.60	S/ 142,735.20	S/ 416,988.00

3.4.2. Proyección de cobranza 2018 para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.

Las ventas proyectadas se estimaron cobrarlas el 60% del total vendido al mes al contado y dejar el 40% restante para la cancelación en un máximo de 30 días.

Cobranza proyectada para el año 2018 de la empresa distribuidora Marisabel S.R.L.													
	V. Proyectadas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Enero	S/. 76,972.80	S/. 46,183.68	S/. 30,789.12										
Febrero	S/. 77,162.40		S/. 46,297.44	S/. 30,864.96									
Marzo	S/. 74,556.00			S/. 44,733.60	S/. 29,822.40								
Abril	S/. 64,258.80				S/. 38,555.28	S/. 25,703.52							
Mayo	S/. 73,809.60					S/. 44,285.76	S/. 29,523.84						
Junio	S/. 75,982.80						S/. 45,589.68	S/. 30,393.12					
Julio	S/. 91,917.60							S/. 55,150.56	S/. 36,767.04				
Agosto	S/. 84,165.60								S/. 50,499.36	S/. 33,666.24			
Setiembre	S/. 77,292.00									S/. 46,375.20	S/. 30,916.80		
Octubre	S/. 92,889.60										S/. 55,733.76	S/. 37,155.84	
Noviembre	S/. 142,735.20											S/. 85,641.12	S/. 57,094.08
Diciembre	S/. 416,988.00												S/. 250,192.80
Totales	S/. 1,348,730.40	S/. 46,183.68	S/. 77,086.56	S/. 75,598.56	S/. 68,377.68	S/. 69,989.28	S/. 75,113.52	S/. 85,543.68	S/. 87,266.40	S/. 80,041.44	S/. 86,650.56	S/. 122,796.96	S/. 307,286.88

3.4.3. Proyección de compras 2018 para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.

Las compras realizadas se detallan a continuación y se cancelarán a los proveedores en la fecha efectuada la operación, no dejando a plazo la cancelación de saldos en fechas posteriores. Las compras para el 2018, solo estarían aumentando un 3% en relación al año anterior.

Compras proyectadas 2017 de la empresa distribuidora Marisabel S.R.L.												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Compras	S/ 57,977.00	S/ 65,860.00	S/ 62,911.00	S/ 49,562.00	S/ 47,236.00	S/ 65,720.00	S/ 73,972.00	S/ 64,628.00	S/ 58,190.00	S/ 75,758.00	S/ 106,605.00	S/ 282,335.00

Compras proyectadas para el año 2018 de la empresa distribuidora Marisabel S.R.L.													
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
100%	Contado	S/ 59,716.31	S/ 67,835.80	S/ 64,798.33	S/ 51,048.86	S/ 48,653.08	S/ 67,691.60	S/ 76,191.16	S/ 66,566.84	S/ 59,935.70	S/ 78,030.74	S/ 109,803.15	S/ 109,803.15
	Total	S/ 59,716.31	S/ 67,835.80	S/ 64,798.33	S/ 51,048.86	S/ 48,653.08	S/ 67,691.60	S/ 76,191.16	S/ 66,566.84	S/ 59,935.70	S/ 78,030.74	S/ 109,803.15	S/ 109,803.15

3.4.4. Proyección de gastos administrativos y de ventas 2018 para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. El presupuesto de gastos operativos cuenta con los gastos de administración y de ventas que son detallados a continuación.

Gastos administrativos proyectados proyectadas para el año 2018 de la empresa distribuidora Marisabel S.R.L.												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Energia electrica	S/. 230.00	S/. 230.00	S/. 230.00	S/. 230.00	S/. 250.00	S/. 250.00	S/. 230.00	S/. 230.00	S/. 230.00	S/. 230.00	S/. 230.00	S/. 270.00
Agua potable	S/. 50.00	S/. 50.00	S/. 50.00	S/. 50.00	S/. 50.00	S/. 70.00						
Telefonía	S/. 237.00	S/. 237.00	S/. 237.00	S/. 237.00	S/. 237.00	S/. 237.00						
Sueldos administrativos	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 12,000.00	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 12,000.00
Total	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,537.00	S/. 6,537.00	S/. 12,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 12,577.00

Gastos de ventas proyectados proyectadas para el año 2018 de la empresa distribuidora Marisabel S.R.L.												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Sueldos	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 6,800.00	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 3,400.00	S/. 6,800.00
Comisiones	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 450.00	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 300.00	S/. 450.00
Publicidad	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 350.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 350.00
Total	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 7,600.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 7,600.00

3.4.5. Flujo de caja proyectada 2018 para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L.

FLUJO PROYECTADO PARA EL AÑO 2018 DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA MARISABEL												
CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
INGRESO												
SALDO ANTERIOR	S/. 45,234.00	S/. 21,284.37	S/. 20,118.13	S/. 20,501.36	S/. 27,413.18	S/. 38,312.38	S/. 35,297.30	S/. 24,532.82	S/. 34,815.38	S/. 44,504.12	S/. 42,706.94	S/. 45,283.75
VENTAS AL CONTADO	S/. 46,183.68	S/. 46,297.44	S/. 44,733.60	S/. 38,555.28	S/. 44,285.76	S/. 45,589.68	S/. 55,150.56	S/. 50,499.36	S/. 46,375.20	S/. 55,733.76	S/. 85,641.12	S/. 250,192.80
COBRANZA FACTURAS		S/. 30,789.12	S/. 30,864.96	S/. 29,822.40	S/. 25,703.52	S/. 29,523.84	S/. 30,393.12	S/. 36,767.04	S/. 33,666.24	S/. 30,916.80	S/. 37,155.84	S/. 57,094.08
TOTAL INGRESOS	S/. 91,417.68	S/. 98,370.93	S/. 95,716.69	S/. 88,879.04	S/. 97,402.46	S/. 113,425.90	S/. 120,840.98	S/. 111,799.22	S/. 114,856.82	S/. 131,154.68	S/. 165,503.90	S/. 352,570.63
EGRESOS												
COMPRAS	S/. 59,716.31	S/. 67,835.80	S/. 64,798.33	S/. 51,048.86	S/. 48,653.08	S/. 67,691.60	S/. 76,191.16	S/. 66,566.84	S/. 59,935.70	S/. 78,030.74	S/. 109,803.15	S/. 109,803.15
GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,537.00	S/. 6,537.00	S/. 12,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 6,517.00	S/. 12,577.00
GASTOS DE VENTAS	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 7,600.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 3,900.00	S/. 7,600.00
TOTAL EGRESOS	S/. 70,133.31	S/. 78,252.80	S/. 75,215.33	S/. 61,465.86	S/. 59,090.08	S/. 78,128.60	S/. 96,308.16	S/. 76,983.84	S/. 70,352.70	S/. 88,447.74	S/. 120,220.15	S/. 129,980.15
SALDO CAJA	S/. 21,284.37	S/. 20,118.13	S/. 20,501.36	S/. 27,413.18	S/. 38,312.38	S/. 35,297.30	S/. 24,532.82	S/. 34,815.38	S/. 44,504.12	S/. 42,706.94	S/. 45,283.75	S/. 222,590.48

3.4.6. Estado de resultados integrales proyectados

Distribuidora Marisabel S.R.L.
Estado de resultados integrales proyectados
al 31 de diciembre del 2018
Expresado en nuevos soles

VENTAS NETAS	S/. 1,348,730.40
COSTOS DE VENTAS	<u>S/. 860,074.72</u>
UTILIDAD BRUTA	S/. 488,655.68
GASTOS DE VENTAS	S/. 90,304.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>S/. 54,200.00</u>
UTILIDAD OPERTIVA	S/. 344,151.68
OTROS INGRESOS	S/. -
GASTOS FINANCIEROS	S/. -
OTROS GASTOS	<u>S/. -</u>
UTILIDAD ANTES DE IMP Y PART	S/. 344,151.68
IMPUESTO A LA RENTA	28% <u>S/. 96,362.47</u>
UTILIDAD NETA	S/. 247,789.21

El Estado de Resultados Integrales proyectado al 31 de diciembre del 2018, se espera un aumento en las ventas, esto se ve reflejado en las utilidades que es mayor en comparación de años anteriores.

IV. DISCUSIÓN

El desarrollo del presente trabajo de investigación, tiene por objetivo desarrollar el análisis de la situación financiera del periodo 2015-2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L. Ello se logró a través del análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, así como el análisis de ratios de los estados antes mencionados. El presente trabajo de investigación tuvo limitaciones en cuanto al tiempo. La propuesta de planificación financiera podría aplicarse a otras empresas del mismo rubro.

Los resultados obtenidos basados en dichos análisis se plasmaron en este capítulo, conforme se detalla:

- De acuerdo a la figura N° 02 se desprende que la empresa para el periodo 2015-2016 sus índices disminuyeron, dificultando cumplir con las deudas contraídas a corto plazo, toda vez que cuenta con un índice de 1.11% y 1.29% respectivamente. Según Apaza (2011, pág. 551), este ratio “se calcula deduciendo los inventarios de los activos corrientes y dividiendo posteriormente la parte restante entre los pasivos corrientes. Si el resultado es igual a 1 puede considerarse aceptable para este indicador. Si es menor que 1 existe el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos. Si es mayor que 1 la empresa puede llegar a tener exceso de recursos y afectar su rentabilidad. Teniendo en cuenta lo antes mencionado en ambos periodos, la empresa obtiene resultados esperados acorde con las metas previstas, en esa perspectiva, la empresa podría estar generando recursos ociosos que afectan la liquidez.
- De acuerdo a la figura N° 04, se colige que los inventarios de la empresa en el año 2015 rotaron 27 veces, ello implica mayor movimiento de los activos realizables del capital invertido; siendo lo contrario en el año 2016, por cuanto los inventarios solo rotaron 9 veces. Según Gerencia (2010), “La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar”. En relación a lo mencionado, se desprende que en el 2016 la

empresa convirtió en dinero o cuentas por cobrar a través de los inventarios, indicador que deviene en insuficiente para generar rentabilidad.

- En la figura N° 8 revela información que en el periodo 2015-2016 el activo total que dispone la empresa el 58.78% en el año 2014 y el 29.56 % en el año 2015 es financiado por los acreedores. Para Apaza, “Se constituye en un indicador del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera”. (2011). En comparación con lo dicho anteriormente se denota que la empresa en los años 2015-2016, el financiamiento por parte de terceros se redujo a 29.56%, concluyendo que no está ni 50% financiada por una entidad financiera para el año 2016. Mientras más bajo sea el porcentaje, mostrara mejor autonomía financiera.
- En la figura N° 11, la rentabilidad de las ventas después de reducir todos los gastos incluyendo impuestos fue mínima en los años 2015-2016 (0.0% y 0.02% respectivamente) y no cubrió las expectativas deseadas por la gerencia. Según Apaza (2011), “es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa”. (p. 575). En relación con lo mencionado anteriormente la empresa está teniendo problemas con su rentabilidad ya que sus resultados son bajos. Por cada sol de venta esta solamente tiene de ganancia S/. 0.02 para el año 2016.
- En la figura N° 12 refiere que en el 2015 la rentabilidad fue de -1.00%, Es decir, que los activos no generaron utilidad, a diferencia del año 2016 que se obtuvo el 14.10%, mostrando incremento de la rentabilidad del Activo. Según (Vitali, 2010), “Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa”. Si las inversiones son eficaces entonces la ratio será alto. En relación a lo anterior para el año 2016 la eficiencia del uso de sus activos se incrementó a 14.10%, notándose deficiencias en la utilización de los activos.
- La figura N° 13 muestra que la rentabilidad del capital propio del año 2016 fue de 20.02% con relación al año anterior que fue -2.43, esto se refleja ello implica la ineficiencia mostrada por la gerencia, por cuanto no generó la rentabilidad deseada a través de los aportes de inversión de capital realizada por los socios, do a la poca utilidad que se obtuvo con respecto al capital social, según Apaza, (2011), “es un ratio conocido como rentabilidad

financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

- Según Flores (2012, p. 188) nos menciona que “los ratios financieros son importantes porque guían a los gerentes hacia una buena dirección, les proporciona sus objetivos y sus estándares. Ayuda a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosas, además de la toma de decisiones efectivas a corto plazo. Cabe indicar que, los ratios muestran las conexiones que existen entre diferentes partes del negocio. Realzan las importantes interrelaciones y la necesidad de un equilibrio adecuado entre departamentos.”

Por tales razones, la gerencia de la empresa debe diseñar estrategias a fin de velar por la optimización de sus actividades que coadyuve a la mejora de los indicadores financieros, desde la perspectiva que permitirá la mejora de la rentabilidad. Achin gmenciona, que: matemáticamente, una ratio en una razón, es decir, la relación entre dos números (2016 p.114).

En ese accionar, se desprende que la aplicación de ratios en el análisis financiero es de vital importancia para el diagnóstico de salud de una empresa, considerando también que estos te dan una visión clara de lo que sucede en la empresa es por ello que es necesario y obligatorio realizar siempre una planificación financiera.

- Según Zapata (2012); la planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones. Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa (como la concesión de créditos, y la emisión o suscripción de acciones).

En relación a lo antes mencionado, se propone una planificación financiera a corto plazo para el año 2018, donde se plasma las ventas, compras, gastos, y flujo de caja proyectado.

A través de la propuesta la empresa Distribuidora Marisabel posibilitará optimizar las operaciones y decisiones de la gerencia y por consiguiente incrementar la rentabilidad del ejercicio económico.

V. CONCLUSIONES

Como resultado de la aplicación de los instrumentos de investigación, se concluye lo siguiente:

- En lo que respecta a la organización la empresa, se ha determinado que se encuentra en el ReMyPE Tributario; cuenta con 8 trabajadores distribuidos en las áreas de contabilidad, ventas, compras, almacén y gerencia. Su misión es llevar a los mercados marcas líderes, que permita el posicionamiento dentro del mercado de la localidad con relación a la competencia.
- La situación financiera y económica de la empresa en el periodo 2015-2016, evaluada mediante la aplicación del método vertical y horizontal muestra que, la cuenta efectivo y equivalente del efectivo representa porcentajes significativos de liquidez con relación al total de activo en ambos periodos (54.70% y 25.21% respectivamente), Ello implica que la gerencia está desaprovechando recursos financieros que podrían seguir invirtiéndose para obtener mayor rentabilidad. A través de la aplicación de los índices de solvencia, se verificó que la empresa opera gracias al financiamiento de terceros, donde el 58.78% del activo total en el periodo 2015-2016 fueron financiados con capitales externos. El análisis financiero se constituye como una herramienta de gran importancia para el avance y desarrollo de cualquier organización, ponerla en práctica asegura la mejor toma de decisiones para el futuro.
- Los resultados obtenidos del periodo 2015-2016, a través de indicadores financieros una vez evaluados, se concluye que la empresa tiene escasa rentabilidad sobre los activos, ello se desprende porque los últimos dos años se obtuvo reducidos ingresos, asimismo, la rentabilidad patrimonial en el año 2015 fue de -2.43 %, y 20.02 % en el 2016, por lo que se colige que la empresa obtuvo pérdidas y en el siguiente ejercicio económico mostró recuperación significativa con respecto al año anterior.

- El plan financiero planteado coadyuvará a mejorar la gestión financiera y económica de la empresa, debiendo elaborarse presupuestos en las distintas áreas de la empresa, mostrando que las proyecciones tiendan a la mejora de las operaciones en cuanto al crecimiento. La planificación financiera es una técnica que toda empresa debería utilizar para ver cuáles serían los resultados de las operaciones en un determinado periodo permitiendo así que la empresa tome las mejores decisiones para gestiones futuras.

VI. RECOMENDACIONES

A fin de coadyuvar a la mejora de las operaciones se plantean sugerencias que permita optimizar las actividades que de manera habitual desarrolla la empresa:

- La gerencia deberá diseñar estrategias que permita de manera periódica analizar la situación financiera y económica de la empresa, que posibilite adoptar decisiones orientadas a la mejora de las operaciones y por consiguiente conlleve a incrementar la rentabilidad del ejercicio.
- La gerencia deberá diseñar lineamientos que posibilite optimizar el manejo y distribución de los recursos financieros y económicos con eficacia, que conlleve a incrementar la rentabilidad del ejercicio, debiendo priorizar la inversión en rubros como publicidad, diseñar páginas web y el uso de las redes sociales, que actualmente es una poderosa arma de marketing, desaprovechando los medios tecnológicos para hacer publicidad.
- La gerencia deberá impartir políticas que permita maximizar los activos corrientes, así como buscar alternativas de inversión para que esos recursos se optimicen y coadyuven a generar rentabilidad.
- Implementar políticas de créditos y cobranzas, a fin de mejorar el control de los créditos otorgados a clientes, que posibilite contar con liquidez de la empresa para en el cumplimiento de las obligaciones contraídas a corto plazo.
- Implementar la propuesta de planificación financiera, que coadyuvará la mejora de las operaciones financieras y económicas y por ende incrementar la rentabilidad del periodo.

VIII. BIBLIOGRAFÍA

- Alva, M. (19 de 06 de 2013). *Casi 900 mil mypes tienen problemas con sus deudas. Gestión.*
- Anónimo. (17 de 11 de 2016). *La Informacion.* Obtenido de http://www.lainformacion.com/mano-de-obra/empleo/Blanco-insolvente-segunda-encontrar-inversor_0_972803571.html
- Apaza, M. (2001). *Planeacion Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Proyectados.* Lima: Pacífico.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros: Formulación, Analisis Interpretacion Conforme a las NIIF's y al PCGE.* Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- AreaDePymes. (2005). *Area de Pymes.* Obtenido de <http://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad>
- ConceptoDefinicion.De. (13 de Septiembre de 2011). *ConceptoDefinicion.De.* Obtenido de <http://conceptodefinicion.de/analisis/>
- Concha, P. F. (2004). *Evaluacion de Estados Financiero.* Lima: Centro de Investigación Universidad del Pacífico.
- Definicion, C. (13 de Septiembre de 2011). *ConceptoDefinicion.de.* Obtenido de <http://conceptodefinicion.de/analisis/>
- Diario Gestión. (07 de Octubre de 2013). *"El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto"*, pág. 01.
- Donnell, M. O. (20 de 05 de 2016). *Continental.* Obtenido de <http://www.continental.com.ar/noticias/sociedad/sancor-en-problemas-financieros-por-retrasos-en-pagos-del-gobierno-venezolano/20160520/nota/3138511.aspx>

- ESAN. (19 de Agosto de 2015). *Conexion ESAN*. Obtenido de <http://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/criterios-miden-situacion-financiera-empresa/>
- Estupiñán, O. (2003). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogotá: Ecoe.
- Flores, J. (2008). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.RL.
- Flores, J. (2009). *Contabilidad gerencial: contabilidad de gestión empresarial, teoría y práctica*.
- Gerencie. (12 de 06 de 2010). *Gerencie*. Obtenido de <https://www.gerencia.com/balance-general.html>
- Gerencie. (12 de Junio de 2010). *Gerencie.com*. Obtenido de <https://www.gerencia.com/rotacion-de-inventarios.html>
- Gil, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero*. Alicante, España: Club Universitario.
- Gitman, L. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico,DF: Person Education.
- Hernandez, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico D.F: Interamericana Editores.
- Horne, J. C. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Naucalpan de Juárez: Pearson Educación de México, S.A.
- Hurtado, C. P. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- James, O. (1992). *Análisis Financiero*. Mexico DF: Iberoamerica.
- Lima, B. d. (21 de 04 de 2017). *Bolsa de Valores de Lima*. Obtenido de http://www.bvl.com.pe/inf_financiera73670_TOTTU1CP1A.html
- MEF. (2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. Lima.

- Morales, A. M. (2014). *Planificación Financiera*. Mexico, D.F: GRUPO EDITORIAL PATRIA.
- Muñoz, M. A. (22 de Junio de 2005). *La Prensa*. Obtenido de La Prensa: http://impresa.prensa.com/economia/Caen-utilidades-Tagaropulos-Tzanetatos-trimestre_0_1499100197.html
- Padilla, V. M. (2015). *Análisis Financiero: Un Enfoque Integral*. Mexico D.F: Grupo Editorial Patria.
- Perdomo, A. (2002). *Planificación Financiera para Epocas Normal y de Inflación*. Mexico, DF: International Thomson Editores.
- Perez, J., & Gardey, A. (2012). *Definición.De*. Obtenido de <http://definicion.de/planificacion/>
- Prialé, J. (11 de 10 de 2014). AJE salió del mercado cervecero y Ambev tiene problemas financieros por ISC a la cerveza. *Gestión*, pág. 1.
- Prieto, C. (2012). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- RAE. (s.f.). *Diccionario de la Lengua Española*. Obtenido de <http://dle.rae.es/?id=HxjppNI>
- Silvana. (3 de Agosto de 2011). *Blogspot*. Obtenido de <http:// analisisfinancierocotecnova.blogspot.pe/>
- Tache, M. (2007). *Análisis económico - financiero de Distribuidora Prismatex C.A.* Sartanejas.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Fondo Editorial PUCP.
- Uzcátegui, E. (27 de Marzo de 2010). *Over Blog*. Obtenido de <http://ever-uzcategui.over-blog.es/article-principales-aspectos-del-analisis-financiero-47477762.html>

Valdivieso, C. (05 de 05 de 2015). *Semana Economica*. Obtenido de <http://semanaeconomica.com/article/sectores-y-empresas/consumo-masivo/159681-alicorp-en-problemas-mucha-deuda-debiles-resultados-y-un-nuevo-ceo/>

Vitali, H. (03 de Febrero de 2010). *FullBlog*. Obtenido de <http://hernanvit78.fullblog.com.ar/ratios-financieros.html>

ANEXOS

Instrumentos

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L. ESTADO DE RESULTADOS De 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2016 (Expresado en Soles) ANÁLISIS VERTICAL				
	Totales		Totales	
	2015	%	2016	%
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)				
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)				
UTILIDAD BRUTA				
(-) GASTOS DE VENTAS				
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS				
UTILIDAD OPERATIVA				
(-) GASTOS FINANCIEROS				
(-) DEPRECIACION				
(+) OTROS INGRESOS				
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)				
(+) INGRESOS FINANCIEROS				
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR				
(-) Impuesto a la Renta				
UTILIDAD (o perdida) NETA				

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L. ESTADO DE RESULTADOS De 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2016 (Expresado en Soles) ANÁLISIS HORIZONTAL				
	Totales	Totales	Valor absoluto	Valor relativo
	2015	2016		
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)				
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)				
UTILIDAD BRUTA				
(-) GASTOS DE VENTAS				
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS				
UTILIDAD OPERATIVA				
(-) GASTOS FINANCIEROS				
(-) DEPRECIACION				
(+) OTROS INGRESOS				
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Div				
(+) INGRESOS FINANCIEROS				
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR				
(-) Impuesto a la Renta				
UTILIDAD (o perdida) NETA				

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016				
(Expresado en Soles)				
ACTIVO	Totales		Totales	
	2015	%	2016	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Caja/Bancos				
Inversiones Financieras				
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)				
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar				
Mercaderías				
Otros Activos corrientes				
TOT ACTIVO CORRIENTE				
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Otras Cuentas por Cobrar				
Inmuebles Maquinaria y Equipos				
(-) Depreciación y Amort. Acumul				
Activos Intangibles				
Otros Activos				
TOT ACTIVO NO CORRIEN				
TOTAL ACTIVO				

PASIVO Y PATRIMONIO				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Sobregiros Bancarios				
Cuentas por Pagar comerciales - terceros				
Cuentas por Pagar a partes relacionadas				
Tributos por Pagar				
Remuneraciones por pagar y participaciones por pagar				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO				
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social				
Capital adicional				
Resultados Acumulados				
Resultados del Periodo				
Reservas Legales				
TOTAL PATRIMONIO				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				

DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L.					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016					
(Expresado en Soles)					
ACTIVO	Totales		Totales	Valor absoluto	Valor relativo
	2015	2016			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>					
Caja/Bancos					
Inversiones Financieras					
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)					
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas					
Otras Cuentas por Cobrar					
Mercaderías					
Otros Activos corrientes					
TOT ACTIVO CORRIENTE					
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>					
Otras Cuentas por Cobrar					
Inmuebles Maquinaria y Equipos					
(-) Depreciación y Amort. Acumul					
Activos Intangibles					
Otros Activos					
TOT ACTIVO NO CORRIEN					
TOTAL ACTIVO					

PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>PASIVO CORRIENTE</u>					
Sobregiros Bancarios					
Cuentas por Pagar comerciales - terceros					
Cuentas por Pagar a partes relacionadas					
Tributos por Pagar					
Remuneraciones por pagar y participaciones por pagar					
TOTAL PASIVO CORRIENTE					
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>					
Obligaciones Financieras					
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE					
TOTAL PASIVO					
<u>PATRIMONIO</u>					
Capital Social					
Capital adicional					
Resultados Acumulados					
Resultados del Periodo					
Reservas Legales					
TOTAL PATRIMONIO					
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					

Liquidez

Capital de trabajo	ACTIVO CORRIENTE		
Capital de trabajo neto	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
Ratio corriente	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE		
Prueba acida	(ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS)/ PASIVO CORRIENTE		
Relevancia Activo Corriente	ACTIVO CORRIENTE / ACTIVO TOTAL		

GESTIÓN

Rotación c x c	VENTAS NETAS / CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		
Periodo promedio de cobro	360/RCC		
Rotación de inventario	COSTO DE VENTAS / INVENTARIOS		
Periodo de rotación de inventarios	360/ R.I.		
Rotación de activos fijos	VENTAS NETAS / ACTIVOS FIJOS		
Rotación de activos totales	VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL		

Endeudamiento

Endeudamiento			
RAZON DE SOLVENCIA TOTAL	ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL		
APALANCAMIENTO FINANCIERO	PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL		
ESTRUCTURA DEL CAPITAL	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO NETO		
INDICE ESTRUCTURAL	PATRIMONIO NETO / ACTIVO TOTAL		

Rentabilidad

Rentabilidad			
Margen operativo	UTILIDAD OPERATIVA / VENTAS		
Margen neto	UTILIDAD NETA / VENTAS		
ROA	UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL		
ROE	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO		

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título	Problema	Objetivos	Variable	Dimensi ones	Indicadores	Técnicas	Instrument os	Escala de medida razón
“Análisis de la situación financiera de los periodos 2015 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribuidora a Marisabel S.R.L, Chimbote, 2017”	¿Cómo se presenta la situación financiera de los periodos 2015 al 2016 y como deberá ser la planificación financiera de la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L., Chimbote, 2017?	1. Describir la empresa a ser analizada, plasmando su misión, visión, valores, organigrama, etc. 2. Identificar la situación financiera a través del método horizontal y vertical de los periodos 2015 al 2016 3. Analizar la situación financiera a través de las ratios de los periodos 2015 al 2016 4. Elaborar una propuesta de planificación financiera para la empresa Distribuidora Marisabel S.R.L., Chimbote, 2017.	• Análisis financiero	Estados de situación financier a	<ul style="list-style-type: none"> • Activo • Pasivo • Patrimonio • Ingresos • Costos • Gastos • Utilidad 	• Análisis documental.	• Guía de análisis de datos.	

Matriz de consistencia



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Villafuerte de la Cruz Suelin S.
 Institución donde labora : Universidad Peruana Unión
 Especialidad : Contabilidad
 Instrumento de evaluación : Guía de Análisis de Datos
 Autor (s) del instrumento (s): Abanto Palacio Suelom Nickole

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

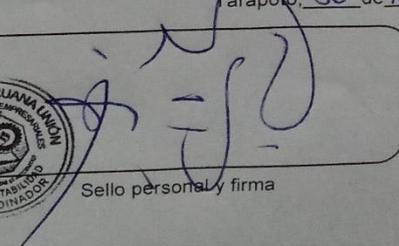
CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				✓	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					✓
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					✓
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					✓
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 46

Tarapoto, 30 de noviembre de 2017



 Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: OLIVER GONZALES JUAN FELIX
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
 Especialidad : CONTABILIDAD
 Instrumento de evaluación : Guía de Análisis de Datos
 Autor (s) del instrumento (s): Abanto Palacios Zulema Nikole

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

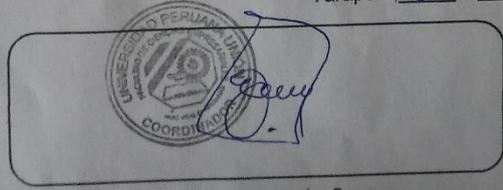
CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable.					✓
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				✓	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable.				✓	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					✓
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					✓
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 46

Tarapoto, 30 de Noviembre de 2017



Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Carranza Esteban Renzo Felipe
 Institución donde labora : Universidad Peruana Unión
 Especialidad : Investigación
 Instrumento de evaluación : Guía de Análisis de datos.
 Autor (s) del instrumento (s): Abanto Palacios Zulma Nickole

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:					✓
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.			✓		
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:				✓	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					✓
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					✓
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 46

Tarapoto, 30 de Noviembre de 2017

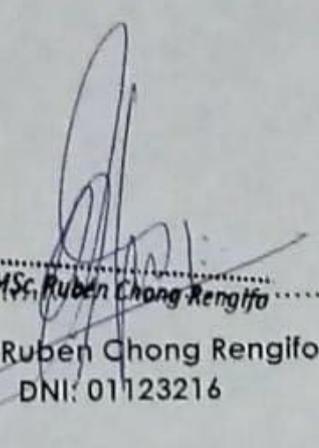

 DIRECTOR

Sello personal y firma

Yo, RUBÉN CHONG RENGIFO, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada "ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERIODOS 2015 AL 2016 Y PROPUESTA DE UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L, CHIMBOTE, 2017", del (de la) estudiante ABANTO PALACIOS ZUELEM NICKOLE constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 05 de Diciembre de 2017



.....
MSc. Rubén Chong Rengifo

MSc. Rubén Chong Rengifo
DNI: 01123216

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

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) **ABANTO PALACIOS ZUELEM NICKOLE** cuyo título es: "ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERIODOS 2015 AL 2016 Y PROPUESTA DE UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L. CHIMBOTE, 2017".

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: **14, CATORCE**

Tarapoto, 05 de Diciembre del 2017

[Signature]
M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasabi
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 79 - 621

PRESIDENTE

MBA. JHON BAUTISTA FASABI

[Signature]
Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
CPC. N° 02 - 003427

SECRETARIO

MG. OMAR URTECHO CUEVA

[Signature]
MSc. Ruben Chon Rengifo

VOCAL

MSc. RUBEN CHON RENGIFO



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

Yo Zuelem Nickole Abanto Palacios, identificado con DNI N° 71417118, egresado de la Escuela Profesional de contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizo (x) la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERIODOS 2015 AL 2016 Y PROPUESTA DE UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA DISTRIBUIDORA MARISABEL S.R.L, CHIMBOTE, 2017"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

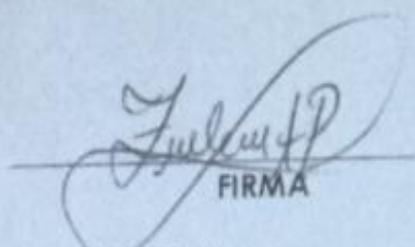
.....

.....

.....

.....

.....



FIRMA

DNI: 71417118

FECHA: 14 de Agosto del 2018

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



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"Análisis de la situación financiera de los periodos 2015 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Distribidora Marisabel S.R.L., Chimbote, 2017"

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR:

Zuelem Nickole Abanto Palacios

ASESOR

MsC. Rubén Chong Rengifo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

TARAPOTO - PERÚ

2017

