

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



TESIS

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
“LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L” DE LA CIUDAD DE PUNO, Y SU
INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2011 Y 2012

PRESENTADA POR:

NEIDA LILIANA RIVERA MAMANI

PARA OPTAR EL TÍTULO DE PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO, PERÚ

2017

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
“LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L” DE LA CIUDAD DE PUNO, Y SU
INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2011 Y 2012

TESIS PRESENTADA POR:
NEIDA LILIANA RIVERA MAMANI

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO



APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE :
Dr. HECTOR EDDY CALUMANI BLANCO

PRIMER MIEMBRO :
M.Sc. REYNALDO ALCOS CHURA

SEGUNDO MIEMBRO:
Dr. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

DIRECTOR DE TESIS:
Dr. JUAN MOISÉS MAMANI MAMANI

ASESOR DE TESIS :
Dr. ALFREDO CRUZ VIDANGOS

Puno, 02 de febrero del 2017.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO
TEMA DE INVESTIGACIÓN: ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEDICATORIA

A Dios, por darme la fuerza para ser perseverante en mis metas trazadas.

Con amor y eterna gratitud a mis padres Juan y Rogelia y a mi hermana Nadya, por su comprensión, paciencia, sacrificio y apoyo incondicional.

A mi hija Alhiana, quien es mi inspiración y fuerza para seguir adelante.

A mis amigos con quienes compartí alegrías y muchas emociones con su amistad incondicional, que nunca olvidare.

Neida Liliana Rivera Mamani

AGRADECIMIENTOS

- A la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, por haberme formado como profesional.
- A los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, quienes me brindaron sus sabias enseñanzas durante mi formación profesional. Al Director y asesor de la presente tesis, Dr. Juan Moisés Mamani Mamani y al Dr. Alfredo Cruz Vidangos, por sus consejos, de dirección y asesoramiento en el presente trabajo de investigación.
- A los miembros del jurado Dr. Hector Eddy Calumani Blanco, M.Sc. Reynaldo Alcos Chura, Dr. Marco Antonio Ruelas Humpiri, por su comprensión y colaboración para la culminación del presente estudio.
- A mi familia.
- Finalmente, agradezco a todas aquellas personas que de una u otra forma contribuyeron en la realización de la presente investigación

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE GENERAL	iii
ÍNDICE DE CUADROS	v
ÍNDICE DE FIGURAS	vii
LISTA DE ACRÓNIMOS	viii
RESUMEN	ix
INTRODUCCIÓN	x

CAPÍTULO I

**PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE
LA INVESTIGACIÓN**

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.2. ENUNCIADO DEL PROBLEMA	3
1.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	10

CAPÍTULO II

**MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA
INVESTIGACIÓN**

2.1. MARCO TEÓRICO	11
2.2. MARCO CONCEPTUAL	55
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	60

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN	63
3.2. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	64
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA	65

CAPÍTULO IV

CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. LIBRERÍA LAYKAKOTA DE LA CIUDAD DE PUNO	66
4.2. FICHA DE RUC	67

CAPÍTULO V

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

5.1. ANÁLISIS de la SITUACIÓN FINANCIERA DE LA “LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.” DE LA CIUDAD DE PUNO, CON FINES DE TOMA DE DECISIONES.....	69
5.2. EVALUACIÓN De LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA “LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.” DE LA CIUDAD DE PUNO.....	76
5.3. PROPONER POLÍTICAS TENDIENTES A UTILIZAR RESULTADO DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA “LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.” DE LA CIUDAD DE PUNO.....	102
5.4. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS	107
CONCLUSIONES	109
RECOMENDACIONES.....	113
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	115
ANEXOS.....	118

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1:	FICHA RUC DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA	67
CUADRO 2:	ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L PERIODOS 2011- 2012.....	69
CUADRO 3:	ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L. PERIODOS 2011-2012.....	74
CUADRO 4:	ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS) DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L. PERIODOS 2011-2012	76
CUADRO 5:	ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS) DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L. PERIODOS 2011-2012	78
CUADRO 6:	LIQUIDEZ GENERAL.....	80
CUADRO 7:	LIQUIDEZ ABSOLUTA.....	82
CUADRO 8:	ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	83
CUADRO 9:	PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS ..	84
CUADRO 10:	ROTACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.....	86
CUADRO 11:	ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	87
CUADRO 12:	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	88
CUADRO 13:	PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.....	89
CUADRO 14:	GASTOS OPERACIONALES	90
CUADRO 15:	GASTOS FINANCIEROS	91
CUADRO 16:	RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	92
CUADRO 17:	RAZÓN COBERTURA DE ACTIVOS FIJOS	93

CUADRO 18:	RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES.....	94
CUADRO 19:	RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA (%)	96
CUADRO 20:	RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS - ROE (%)	98
CUADRO 21:	MARGEN COMERCIAL (%)	99
CUADRO 22:	RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS (%).....	100
CUADRO 23:	RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS	101
CUADRO 24:	ANÁLISIS FODA DE LA LIBRERÍA “LAYKAKOTA E.I.R.L.”	104
CUADRO 25:	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS Y ACTIVIDADES A REALIZAR PARA LA TOMA DE DECISIONES Y LA GESTIÓN GERENCIAL	106

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1: LIQUIDEZ GENERAL.....	80
FIGURA 2: LIQUIDEZ ABSOLUTA.....	82
FIGURA 3: ROTACIÓN DE EXISTENCIAS.....	83
FIGURA 4: PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS ..	85
FIGURA 5: ROTACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.....	86
FIGURA 6: ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.....	87
FIGURA 7: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	88
FIGURA 8: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA	89
FIGURA 9: GASTOS OPERACIONALES.....	90
FIGURA 10: GASTOS FINANCIEROS.....	91
FIGURA 11: RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL.....	93
FIGURA 12: RAZÓN COBERTURA DE ACTIVOS FIJOS.....	94
FIGURA 13: RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES	95
FIGURA 14: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA (%)......	96
FIGURA 15: RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS - ROE (%)	98
FIGURA 16: MARGEN COMERCIAL (%).....	99
FIGURA 17: RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS (%)	100
FIGURA 18: ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.....	103

LISTA DE ACRÓNIMOS

EIRL	: Empresa Individual de Responsabilidad Limitada
EF	: Estados Financieros.
NIC	: Normas Internaciones de Contabilidad.
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera.
PCGE	: Plan Contable General Empresarial.
SMV	: Superintendencia de Mercado y Valores.
UNA	: Universidad Nacional del Altiplano.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Librería Laykakota E.I.R.L. de la ciudad de Puno y su influencia en la Toma de Decisiones, Periodos 2011 y 2012”, tuvo por objetivo realizar una evaluación y análisis a través de la aplicación de los métodos del análisis horizontal, vertical y ratios; sobre la base de ello se consideró su incidencia en una adecuada toma de decisiones por parte de la administración de la empresa. Para el desarrollo de la investigación se han utilizado los métodos descriptivo, analítico y comparativo, delimitado a los ejercicios 2011 y 2012. Los resultados nos indican que para la situación financiera la variación del 2012 con respecto al año 2011 con respecto a los activos y pasivos tiene un incremento debido a que se obtuvo crédito en las compras, y en el capital incrementan según los resultados de cada año. Para la situación económica en general la ganancia del año 2011 respecto al 2012, tuvo una disminución del 62.40%. Respecto a los indicadores financieros el ratio de liquidez general fue alto (3.5 y 8.63, para los años 2012 y 2011 respectivamente en ambos años. Los índices de gestión, la rotación del inventario durante el 2011, fue de 11 veces y de 9 veces para el año 2012. Los índices de solvencia fueron los adecuados, no teniendo endeudamiento y la razón de cobertura de activos fijos refleja el porcentaje de activos fijos obtenidos con obligaciones a largo plazo, lo que nos manifiesta que la empresa cuenta con una mayor solvencia financiera. Como punto final se propuso políticas tendientes a utilizar el resultado del análisis de los estados financieros para una mejor toma de decisiones en la “Librería Laykakota E.I.R.L.”; y como conclusión más importante se ha determinado que la empresa no toma en cuenta los estados financieros en la toma de decisiones.

Palabras clave: Situación económica, situación financiera, toma de decisiones.

INTRODUCCIÓN

En el marco de las Normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la UNA – Puno; tengo a bien de presentar el siguiente trabajo de investigación titulado “Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Librería Laykakota E.I.R.L. de la ciudad de Puno y su influencia en la Toma de Decisiones, Periodos 2011 y 2012”, que pretende analizar e interpretar la situación económica y financiera de la empresa mencionada.

Estados Financieros de una empresa representan una de las partes más importantes en el entorno de la Gestión Económica Financiera, pero de poco le sirve sino la interpreta, sino la comprende, y allí es donde surge la necesidad del análisis económico y financiero. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y un efecto dentro de la estructura financiera de la empresa y tiene un efecto bueno o malo que se debe identificar y de ser posible, cuantificar para así mismo tomar decisiones acertadas, poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos

Teniendo por objetivo general: Evaluar la situación Económica y Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, y su incidencia en la toma de decisiones en los periodos 2011 y 2012. Y por objetivos específicos; Analizar la Situación Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, con fines de toma de decisiones.

Evaluar la situación Económica y su incidencia en la toma de decisiones en la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno; Proponer políticas tendientes a utilizar resultado del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno.

El Análisis Económico Financiero es la aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno. Constituyen una forma de información sobre la marcha de la entidad. Tanto a los interesados internos de la dirección como a los externos: bancos, acreedores y a organismos globales, así como para fines fiscales y cualquier empresa en general.

Los mismos constituyen un informe gerencial que dan fe del éxito o el fracaso y dan señales de aviso de las dificultades de una empresa. Se deben comprender los arreglos internos del sistema contable y el significado de las diferentes relaciones financieras para interpretar los datos de una empresa. Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los Estados Financieros principales deben consultarse también los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los Estados Financieros son tan solo una herramienta que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de un negocio, por lo que es necesario tener conocimientos de contabilidad que permita una clara comprensión de la información de los estados financieros de una empresa y un juicio analítico para su análisis y su interpretación.

Toda empresa; con fines de lucro especialmente tiene la necesidad de procesar su información contable, las que responden a la aplicación de normas contables para el tratamiento de los hechos y estimaciones económicas. En este trabajo de investigación vamos a interpretar los Estados Financieros de la

Librería Laykakota E.I.R.L., cuyas cifras están expresados en miles de Nuevos Soles.

Por consiguiente, nuestro trabajo de investigación se divide en 5 Capítulos. El Capítulo I establece el Planteamiento del Problema, los Antecedentes, que están relacionados con trabajos anteriores, y los Objetivos de la Investigación.

En el capítulo II se desarrolla el Marco Teórico. En este espacio se exponen las bases teórico científicas que sustentan nuestra investigación, donde se vierten los lineamientos teóricos de la empresa, su constitución, órganos, los estados financieros, estado de resultados, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio, el análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones entre otros aspectos. Al final de este capítulo se expone el marco conceptual para el mayor entendimiento de algunas definiciones relacionados al estudio.

El capítulo III comprende el diseño metodológico de nuestro trabajo. Se inicia con el método de investigación, el tipo y el diseño de Investigación, la población, la muestra, las técnicas para la recolección de los datos y como se procesó y analizo la información.

El capítulo IV alcanza las características de la investigación, donde se pone de manifiesto el ámbito de estudio de nuestra investigación que fue la Librería Laykakota E.I.R.L.

El capítulo V corresponde al análisis e interpretación de resultados de la investigación. Estos fueron descritos según los objetivos planteados.

Finalmente expresamos las Conclusiones y Recomendaciones. Las conclusiones responden a cada uno de los objetivos específicos planteados

relacionados con la Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Librería Laykakota E.I.R.L. Cada conclusión se respalda en uno de los cuadros estadísticos presentados en el capítulo V.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la ciudad de Puno, las empresas dedicadas a la compra y venta de artículos de papelería y artículos de escritorio en general vienen realizando diversos movimientos económicos a razón del aumento de necesidades de la población, a pesar de que la mayoría de estas empresas cuentan con un sistema de contabilidad y generan Estados Financieros, estos han sido elaborados para posteriormente quedar en archivos sin darle la verdadera utilidad para lo que son elaborados. El desconocimiento y la falta de hacer un análisis de la situación financiera y económica conllevan a realizar una administración de manera empírica.

La “Librería Laykakota” es una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, constituida al amparo de la Ley de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada. Dedicada a la comercialización al por mayor y menor de papelería en general y otros enseres domésticos. La dirección, administración y control de la Librería están a cargo del Sr. Oscar Clinio Ramos Ramos, quien es el responsable de la gestión administrativa,

económica, financiera y comercial; en tal sentido debe planificar, organizar, dirigir, coordinar y controlar eficaz y eficientemente el uso, asignación y distribución de los recursos financieros a fin de proporcionar su óptimo desarrollo.

Estados Financieros preparados de acuerdo a reglas uniformes y debidamente dictaminados, constituyen un elemento básico para el análisis de la situación financiera, económica y legal; de una empresa o institución se constituye en resumen de información, expresada en términos financieros, relativa a las actividades operativas, directas o indirectas llevadas a cabo durante un periodo determinado.

Los Estados Financieros de la Librería Laykakota Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, representan una de las partes más importantes en el entorno de la Gestión Económica Financiera, pero de poco le sirve sino la interpreta, sino la comprende; y allí es donde surge la necesidad del análisis económico y financiero de la Librería. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y un efecto dentro de la estructura financiera de la empresa, efecto bueno o malo que se debe identificar y de ser posible, cuantificar para así mismo tomar decisiones acertadas, poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

El presente Proyecto de Investigación es motivado, porque la administración no está tomando en cuenta los Estados Financieros, para la toma de decisiones para la adecuada marcha de la Librería.

De acuerdo a la descripción de la problemática es posible determinar cómo definición del problema las siguientes interrogantes:

1.2. ENUNCIADO DEL PROBLEMA

PROBLEMA GENERAL

¿Cuál es la situación Económica y Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, y su incidencia en la toma de decisiones en los periodos 2011 y 2012?

PROBLEMAS ESPECÍFICOS

¿Cómo es la Situación Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, con fines de toma de decisiones?

¿Cuál es la situación Económica y su incidencia en la toma de decisiones en la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno?

1.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Se han encontrado algunos trabajos relacionados al tema que nos ocupa en la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano, existen los siguientes trabajos de investigación:

Sanga (2010), realizó la investigación: *Análisis de la Situación Económica y Financiera del Servicentro Copacabana y Servicios Múltiples S.R.L. de la ciudad de Juliaca para la toma de decisiones, periodo 2008 – 2009*; en la Universidad Nacional del Altiplano Puno. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- En el Servicentro Copacabana y Servicios Múltiples S.R.L. de la ciudad de Juliaca, en los periodos 2008 2009 no cuenta con la información económica y financiera en su oportunidad, tampoco se ha realizado el análisis respectivo de los Estados Financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos en forma esporádica. Este suceso incide de manera negativa en la toma de decisiones gerenciales.
- La estructura financiera, está conformada por el activo, pasivo y patrimonio; el Pasivo representa el 38.50% y el Patrimonio está representado por 61.50% para el año 2008, ahora el pasivo representa el 50.33% y el Patrimonio conforma el 49.67% para el año 2009; esto significa que la inversión de los activos de la empresa está financiada por recursos propios lo cual es favorable por la misma.
- El análisis de método vertical, del estado de ganancias y pérdidas, la utilidad neta ha aumentado de 6.03 en el año 2008 a 7.18 en el año 2009 esto significa un mejoramiento en la gestión de la empresa.
- Las propuestas de solución que se plantean en el tercer objetivo del presente trabajo de investigación se requiere ser implementada un sistema de control interno, para que pueda ayudar a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, de esta manera la administración podrá tomar decisiones acertadas.

Chata, (2010), realizo la investigación: *Gestión Financiera, para la Toma de Decisiones en la Empresa de Transportes San Martin Perú S.R.L. periodos 2007 2009*, en la Universidad Nacional del Altiplano Puno. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

- Al realizar un análisis vertical y horizontal de la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., se concluye que la partida caja y bancos es variable teniendo una disminución para los últimos periodos, lo que guarda una relación directa con las ventas netas (ingreso por el servicio

que brinda), así también existe una disminución considerable de 17.59 % con referencia al año 2008 y de 4.22% con referencia al año 2007, además podemos notar que la utilidad ha tenido una tendencia creciente para el año 2008 y decreciente para el año 2009 en relación con el año 2007, lo que implica que no se tiene una gestión económica aceptable y que falta el planteamiento de una política administrativa de la misma empresa.

- Al realizar el análisis de la Liquidez, los índices que se han obtenido son de 1.36, 1.10 y 1.32 y de 1.26, 1.03 y 1.26 para los años 2007, 2008 y 2009, estos índices nos indican que la empresa tiene una liquidez aceptable para poder hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, esto está respaldado con el capital de trabajo de la empresa que es positiva.
- Al realizar el análisis de la Gestión, con la venta de los servicios, existe una rotación de 125.87 días, 141.48 días y 169 días; en la liquidez de caja y banco, en lo referente a la rotación de los activos estos han sido de 0.77 veces, 0.61 veces y 0.49 veces y del patrimonio de 0.98 veces, 0.81 veces y 0.60 veces, esto no muestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de los servicios de transporte de pasajero.
- Al realizar el análisis de la Solvencia, se puede apreciar que por cada sol de deuda está comprometida con el 28%, 32% y el 23% para hacer frente a sus obligaciones, el otro lado capacidad de endeudamiento son del 22%, 24% y 19% sobre la inversión a corto plazo es de 21%, 23% y 18% sobre la inversión en el largo plazo es de 12%, 10% y 0.9% esto

nos muestra que los activos totales son financiados solo en estos porcentajes por el capital de terceros y en su mayoría por el capital propio.

- Al realizar el análisis de la Rentabilidad, podemos apreciar que la rentabilidad patrimonial es decreciente 4.9%, 4.5% y 3.8% la rentabilidad de capital es de 3.46%, 3.6% y 3.07% es decir por cada sol invertido solo ha generado una rentabilidad mínima, lo que no es óptimo para una empresa.

Vega (2010), realizo la investigación: *Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de Electricidad- Electro Puno S.A.A. periodos 2007 – 2009*, en la Universidad Nacional del Altiplano Puno. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

- La empresa Electro Puno S.A.A., en los periodos (2007-2008), no cuenta con la información económica y financiera en su oportunidad; los altos directivos de la empresa no valoran en su real dimensión la importancia de contar y considerar las decisiones financieras, los resultados del análisis de los Estados Financieros lo cual es desatinado desde todo punto de vista.
- Se han identificado deficiencias en la Gestión Financiera, como son: excesiva situación de liquidez, carencia de información financiera oportuna y confiable, entre otros, las mismas que influyen negativamente en la empresa.
- El nivel gerencial de la empresa, no cuenta con los Estados Financieros en forma oportuna, por lo que no se tienen los instrumentos de Gestión Financiera al alcance, que respalden el proceso de toma de decisiones generales.
- Los funcionarios de la empresa, con atribuciones de toma de decisiones, no valoran en su real dimensión la importancia de contar con información financiera oportuna y

confiable, por desconocimiento del uso de herramientas modernas de Gestión Financiera.

Coaquira (2011) realizo la investigación: *Análisis y Evaluación de los Estados Financieros de las Cooperativas de transporte turístico lacustre de la ciudad de Puno*, en la Universidad Nacional del Altiplano Puno. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

- La Rentabilidad Patrimonial, la Rentabilidad General, Rentabilidad de Ventas y Rentabilidad del Activo Total de las cooperativas en estudio resultan rentables en forma mínima para cooperativa AETAL, para cooperativa Taquile resulta óptimos sus beneficios porque superan el 20 %, mientras que de la cooperativa Amantaní resulta negativo en el año 1997, sus beneficios, esto se debe a la baja afluencia de turistas a la Isla de Amataní y el por tener mayor costo de operación y mayor distancia recorridas y por desconocimiento total de la aplicación para determinar las tarifas, pero la rentabilidad Total del Activo resulta favorable, mas no así para la cooperativa Amantaní.
- La cooperativa de servicio de Transporte Turístico TAQUILE S.R. Ltda. en la aplicación de costos de tarifas fue elevadas, pero lo real de la tarifa a aplicarse debieron ser inferiores como: Año 1995 S/.12, año 1996 S/. 15 y el año 1997 de S/: 20.00 nuevos soles, que las consideradas en el cuadro N°10.
- Para la cooperativa de servicio de Transporte Turístico AMANTANI, debieron ser mayores a las aplicadas en el cuadro 10, pero las tarifas justas a aplicarse para el año 1995 es de S/. 12.00, año 1996 de S/. 16.00 y para el año 1997 de S/. 25.00 nuevos soles, con lo que se

demuestra la aplicación a determinar el costo de tarifas y esto nos predice que los Estados Financieros aplicando estas tarifas varían para cada una de las cooperativas.

Mamani (2006), realizó la investigación: *Evaluación de la Situación Financiera y Económica en la toma de decisiones en Fibras y Lanás S.A.C. Periodos 2004 - 2005*, en la Universidad Nacional del Altiplano Puno, la investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- La empresa Fibras y Lanás Perú S.A.C., obtuvo un crecimiento de 7.86% durante el periodo 2005, de acuerdo con el análisis del método horizontal.
- La estructura financiera de la empresa Fibras y Lanás Perú S.A.C., está conformada por el activo, pasivo y patrimonio, el pasivo representa el 99.5% y el patrimonio está representado por 0.05% para el año 2004. El pasivo representa el 98.5% y el patrimonio conforme conforma el 1.05% para el año 2005, esto significa que la inversión de activos de la empresa están financiados con recursos externos, lo cual no es conveniente para la empresa por qué no están trabajando con fuentes externas y dificulta el desarrollo empresarial y genera riesgos.
- Con relación a los índices de liquidez general, se determinó que hubo capacidad de pago de obligaciones e corto plazo de S/. 6.18 y S/. 1.58 para los años 2004 y 2005 respectivamente, porque supero la liquidez mínima representada por la unidad de prueba acida fue de S/. 1.69 y S/.0.27 para los años en estudio, se muestra que en el periodo 2005 la empresa no es suficiente para hacer frente a sus deudas más exigibles.

- En cuanto a los índices de gestión, la rotación de existencias aumento de 07 a 09 veces para los años en estudio, esto debido a la renovación de los inventarios para la venta. La rotación de cuentas por cobrar comerciales se disminuyeron en cero con respecto al año anterior, la empresa mejoro en el plazo de cobranza a cero días, lo que significa que no está proporcionando créditos a los clientes.
- En lo que se refiere a los índices de solvencia, la razón de endeudamiento total es de 99.5% y 98.95% para los periodos 2004-2005, lo que significa que casi la totalidad de su inversión está dado por capitales ajenos o de terceros, esto implica des estabilidad y riesgo empresarial.
- La rentabilidad sobre los activos es de 0.11% y 0.58% en los años 2004 y 2005 sobre la ventas, la rentabilidad sobre los capitales propios es de 21.75% y 55.46% para los periodos de estudio, la rentabilidad sobre ventas es de 0.08% y 0.41% de las ventas netas para los años 2004 y 2005, en cuanto al Margen Comercial su incremento es de 6.77% y 9.68% para los años 2004 y 2005.
- El análisis del método vertical, la utilidad neta ha aumentado de 0.08% en el año 2004 en el año 2005% esto es buen signo de mejoramiento y crecimiento en la gestión gerencial de la empresa en estudio.
- Las ventas netas de la empresa Fibras y Lanás Perú S.A.C., se incrementó de S/. 3'954,165.49 en el año 2004 a S/. 4'137,779.24 en el año 2005; constituye un aumento de 4.64%.
- En cuanto al costo de ventas, se incrementó en 2.05% con respecto al año anterior, del mismo modo este costo de ventas absorbe más con

un 93.23% para el periodo 2004 y con 90.92% para el periodo 2005 de las ventas netas de la empresa.

- El patrimonio incremento en 124.52% en cifras absolutas en S/. 17,099.44, se está mejorando en la obtención de la utilidad del ejercicio por lo que se está aplicando una política de crecimiento.
- Las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia planteadas en el cuarto objetivo, la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar se gestión gerencial y por ende los niveles de eficiencia y eficacia.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO GENERAL

Evaluar la situación Económica y Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, y su incidencia en la toma de decisiones y gestión gerencial en los periodos 2011 y 2012.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Analizar la Situación Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, con fines de toma de decisiones.

Evaluar la situación Económica y su incidencia en la gestión Gerencial en la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno.

Proponer políticas tendientes a utilizar resultado del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. EMPRESA

Una empresa es un sistema que interacciona con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad económica. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación.

Se necesita de una visión previa y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión. La planificación posterior está condicionada por dicha definición

Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales. Se ha notado que, en la práctica, se puede encontrar una variedad de

definiciones del término. Eso parece deberse, por lo menos en parte, a que a pesar de su aparente simplicidad, el concepto es complejo. Así, se puede considerar que esas diferencias enfatizan diversos aspectos (Wikipedia, 2013).

Es el centro de la actividad económica, cuyo objetivo es el fin económico, representado por una autoridad directiva y coordinadora, donde los esfuerzos de trabajo están a disposición de la autoridad, dotados de medios, patrimonio sobre lo que se actúan el trabajo, por lo tanto existe tres elementos esenciales para que exista la empresa, económico, autoridad o dirigente y el responsable y energía como complemento está el patrimonio o conjunto de bienes, derechos y expectativas de la renta (Padilla Bacher, 2003).

En toda empresa grande o pequeña, se encuentran *tres factores* necesarios para que pueda cumplir su actividad: personas, capital y trabajo.

Las personas.- Está representado por los propietarios, administrativos y todos los empleados que laboran en la empresa.

El capital.- Está constituido por los aportes que hacen los propietarios de la empresa y pueden estar representada en dinero en efectivo, mercaderías, maquinas, unidades de transportes, muebles y otros bienes.

El trabajo.- Es la actividad que realizan las personas para lograr los objetivos empresariales que pueden ser la producción de

bienes, compra - venta de mercaderías o la prestación de un servicio (Muñoz Arrospide,2010).

La empresa ha venido a configurarse debido a las necesidades materiales del hombre, como la acción individual o colectiva en la evolución económica se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas cuyos componentes pueden ser personería jurídica con derechos y obligaciones propias surgiendo como consecuencia la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia (Ferrer Quea, 2002).

2.1.2. EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su Titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de Pequeña Empresa, al amparo del Decreto Ley N° 21621 el patrimonio de la Empresa está constituido inicialmente por los bienes que aporta quien la constituye (Guioteca, 2013).

CONSTITUCIÓN DE LA EMPRESA

La EIRL se diferencia de manera sustancial de las Sociedades, entre otras, por su forma de constitución, dado que, la EIRL se origina por voluntad unipersonal a diferencia de las Sociedades, donde es necesaria la presencia y la manifestación expresa de la voluntad pluripersonal de sus socios.

El artículo 4º del D. Ley señala que solamente las personas naturales pueden constituir o ser Titulares de la EIRL, sobre este punto, es pertinente traer a colación que aunque la EIRL haya nacido para limitar la responsabilidad del empresario unipersonal, hoy en día, es necesario regular la titularidad de una EIRL en base también de una persona jurídica.

De esta manera, refiriéndonos específicamente a diversos grupos empresariales dominicales, sería de conveniencia para ellos y de total preferencia, que la titularidad de sus subordinadas le corresponda únicamente a la matriz, sin necesidad de compartir la propiedad con algún administrador o persona de confianza que no hace otra cosa que cumplir jurídicamente hablando, una voluntad pluripersonal, la cual realmente es inexistente, que más que ser un alivio es un contingente, dado que, como participante de la titularidad le corresponde derechos inherentes a su naturaleza, y que tendrán que ser condicionados al desenvolvimiento de la empresa en el mercado.

Cabe mencionar que no es suficiente la voluntad unipersonal para que se constituya la EIRL, el fundador además deberá gozar de libre disposición de los bienes que aporte a la EIRL, porque lo mencionado importa una transferencia a favor de la persona jurídica para que forme parte de su patrimonio.

Además de ello, para constituir una EIRL, se debe gozar de capacidad legal, específicamente de ejercicio, debido a que se va a generar una disposición de los bienes integrantes del patrimonio del

constituyente para aportar a favor del capital de la EIRL, pero ello no niega que una persona con capacidad de goce a través de su representante legal no pueda constituir una EIRL, o en el caso de una menor de edad, con la previa solicitud por parte de los padres o tutores para disponer de los bienes del menor.

El requisito de la capacidad para ser Titular de la EIRL se encuentra corroborado por el artículo 73º del D. Ley, al prescribir que en el caso de la transformación de una sociedad a EIRL, los socios o accionistas están obligados a transferir sus acciones o participaciones a favor de uno de ellos, siempre y cuando sea una persona natural capaz o en todo caso una tercera persona natural capaz.

El artículo 13º del D. Ley establece las formalidades necesarias para la constitución de la EIRL, afirmando que es necesaria la Escritura Pública donde conste fehacientemente la voluntad del fundador para constituir la EIRL con su posterior inscripción en el Registro Mercantil, con la finalidad de otorgarle publicidad y, lo más importante, personalidad jurídica.

Gracias a la personalidad jurídica, se reconoce a la EIRL la capacidad suficiente para ser titular de derechos y obligaciones, a fin que sus actividades propias generen completa responsabilidad jurídica frente a terceros.

Si bien es cierto, el D. Ley establece que la inscripción es la formalidad que otorga personalidad jurídica a la EIRL, y se considera que recién desde ese momento inicia sus operaciones, no se puede descartar que, la EIRL pueda realizar actividades o celebrar contratos

antes de cumplida la mencionada formalidad, debido a que muchas veces por la presión comercial y el flujo de los negocios, los empresarios se ven obligados a contratar y operar en fechas anteriores, que en circunstancias no coinciden con la inscripción, o esta se dilata por el tiempo de calificación (Muñoz Arrospide,2010).

LOS APORTES

El patrimonio inicial de la Empresa se forma por los aportes de la persona natural que la constituye. Sólo podrá aportarse dinero o bienes muebles e inmuebles. No podrán aportarse bienes que tengan el carácter de inversión extranjera directa.

El aporte en dinero se hará mediante el depósito en un Banco para ser acreditado en cuenta a nombre de la Empresa, luego de esto, el comprobante de depósito se insertará, según corresponda, en la Escritura Pública de constitución o en la del aumento del capital.

Los bienes no dinerarios como ejemplo muebles, equipos, enseres y maquinarias; previamente habiendo hecho una declaración jurada del aporte, en el momento de su entrega, la cual la norma no impide que sea ficta o real.

Los bienes dinerarios, que es el efectivo; los bienes mixtos; que son aquellos que pueden ser valorados económicamente y transferidos al patrimonio de la Empresa.

Una vez transferidos los bienes a la EIRL, el riesgo sobre lo que pueda suceder con ellos es a cargo de la persona jurídica y no del aportante (Muñoz Arrospide, 2010).

ÓRGANOS DE LA EMPRESA

Son órganos de la Empresa:

- a) El Titular; y,
- b) La Gerencia.

El Titular es el órgano máximo de la Empresa y tiene a su cargo la decisión sobre los bienes y actividades de ésta. El Titular responde en forma personal e ilimitada.

La Gerencia es el órgano que tiene a su cargo la administración y representación de la Empresa. La Gerencia será desempeñada por una o más personas naturales, con capacidad para contratar, designadas por el Titular.

LAS SUCURSALES

Titular de la Empresa puede establecer sucursales en el territorio de la República. El establecimiento de la sucursal será inscrito en el Registro Mercantil del lugar del domicilio de la Empresa y del domicilio de la sucursal.

DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA EMPRESA

Se produce cuando:

- Pérdidas que reduzcan el patrimonio de la Empresa en más de cincuenta por ciento (50%)
- Fallecimiento del titular (En caso de fallecimiento del empresario, sus herederos pueden continuar con la empresa.)
- Voluntad del Titular

- Fusión
- Quiebra de la Empresa
- Resolución judicial
- Por cualquier otra causa de disolución prevista en la ley.

El Poder Ejecutivo puede solicitar a la Corte Superior del distrito judicial del domicilio de la Empresa la disolución de ésta, si sus fines o actividades son contrarios al orden público o a las buenas costumbres.

La empresa se disuelve mediante escritura pública en la que consta la causal de disolución y el nombramiento del liquidador.

VENTAJAS DE UNA E.I.R.L.

Las principales ventajas de una empresa individual es que son fáciles de poner en marcha, pues generalmente están sujetos a reglamentaciones y formalidades sencillas (Guioteca, 2013).

DESVENTAJAS DE UNA E.I.R.L.

Una empresa individual no es una empresa organizada, por lo que un único comerciante probablemente tendrá dificultades para conseguir capital, ya que tiene que recuperar todos los fondos de la empresa. El propietario de la empresa tiene responsabilidad ilimitada ya que es responsable de las deudas de la empresa porque no tiene control sobre el negocio.

Una desventaja de un propietario único es que como un negocio tiene éxito, los riesgos que acompañan el negocio tienden a crecer.

Para minimizar estos riesgos, un solo propietario tiene la opción de formar una corporación, o, más recientemente, una Empresa Individual de responsabilidad limitada (Guioteca, 2013).

2.1.3. ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros preparados de acuerdo a reglas uniformes y debidamente dictaminados, constituyen un elemento básico para el análisis de la situación financiera, económica y legal de un y fuente indispensables para el estudio global de los informantes de los sectores (Adriazen Castillo, 1997).

Los Estados Financieros de una empresa o institución se constituye en resumen de información, expresada en términos financieros, expresada en términos financieros, relativa a las actividades operativas, directas o indirectas llevadas a cabo durante un periodo determinado

Por lo tanto podemos definir dichos estados económicos financieros diciendo que son los instrumentos conceptuales que expresan el fin conseguido por la Contabilidad y que permiten analizar e interpretar la situación de la empresa desde el punto de vista financiero, patrimonial y económico como medio más eficaz para descubrir sus diferentes tendencias y prever su posterior desarrollo (Apaza Meza, 1999).

Son informes contables estandarizados que pones en evidencia la situación financiera y contable de la empresa, ya sea en un periodo

determinado o en un momento específico del tiempo (Apaza Meza, 1999).

OBJETIVOS.- Dentro de los objetivos de los estados financieros, se enmarcan los de brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un periodo dado y a una fecha determinada. Atendiendo a las necesidades de los diferentes usuarios, para brindar informaciones y proteger los recursos, se justifica además, porque sirve como sistema de información, lográndose de manera especial los siguientes objetivos fundamentales:

- Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y dependan de los estados financieros como principal fuente para informarse de las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivos.
- Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.
- Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades (Información, 2016).

Importancia de los Análisis de los Estados Financieros

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Sobre todo cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los licenciados en administración en ocasiones consideran poco tiempo al análisis financiero, en ocasiones por considerarlo un trabajo que debe ser realizado por el contador de la empresa, sin embargo, no es el contador quien debe tomar las decisiones; él solo proporciona información numérica y es función del gerente financiero la toma de decisiones para la maximización de los recurso monetarios en la empresa.

Para que se pueda llevar a cabo el análisis de estados financieros se debe estar familiarizado con los elementos de los estados financieros como son el activo, pasivo, capital, ingreso y egresos; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrado debe saber qué es lo que representa cada cuenta en los estados financieros y poder realizar los cambios

necesarios en la empresa, donde su principal entorno en la evaluación se presenta en la Tabla 2.

Estos entornos de evaluación, permitirán a los administradores de la empresa identificar de mejor manera en dónde es que se tiene problemas y poder identificar las alternativas de solución para obtener resultados óptimos (Martínez, 2015).

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Estado de Situación Financiera (Balance General) es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado. Es un estado financiero que presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activo) (Flores Soria, 2008).

Es un estado financiero que comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas 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 (SMV N° 012-2011-SMV/01).

OBJETIVO: El análisis del Balance de la empresa es el primer paso del análisis de Estados Financieros y permite evaluar aspectos tales como:

- SITUACIÓN DE LIQUIDEZ O CAPACIDAD DE PAGO: ¿Se podrán atender los pagos a corto y a largo plazo? La capacidad de pago se denomina también solvencia, que puede analizarse desde una perspectiva a corto plazo o a largo plazo.
- ENDEUDAMIENTO: ¿Es correcto el endeudamiento en cuanto a calidad y cantidad?
- INDEPENDENCIA FINANCIERA: ¿tiene la empresa la suficiente independencia financiera de las entidades de crédito y de otros acreedores?
- GARANTÍA: ¿Tiene las suficientes garantías patrimoniales frente a terceros?
- CAPITALIZACIÓN: ¿Estala empresa suficientemente capitalizada? ¿Es correcta la proporción entre capitales propios y deuda?
- GESTIÓN DE LOS ACTIVOS: ¿Es eficiente la gestión de los activos en que invierte la empresa?
- EQUILIBRIO FINANCIERO: ¿Esta el balance suficientemente equilibrado desde un punto de vista patrimonial y financiero? (Apaza Meza, 2000).

EL Estado de Situación Financiera muestra las fuentes de las que ha obtenido los fondos utilizados en las operaciones, así como también las clases de bienes y derechos en que se han invertido dichos fondos. Sintetizando podemos obtener la expresión: **ACTIVO – PASIVO = PATRIMONIO** (Apaza Meza, 1999).

Por lo tanto este estado cumple una interesante función en el orden microeconómico: la de presentar y medir el patrimonio de la empresa, una especie de fotografía del patrimonio en un momento dado; además, si disponemos de varios balances consecutivos podremos investigar la realidad de la empresa analizando su acontecer económico y las causas generadoras de resultados.

Elementos

Activo.- El Activo son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa (SMV N° 012-2011-SMV/01).

El Activo está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente.

Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año. Por el contrario, denominaremos Activo Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.

El activo recoge los bienes y derechos, evaluados económicamente, que la empresa posee en un momento

determinado, es decir todo aquello que influye positivamente en la situación patrimonial de la misma” (Apaza Meza, 2000).

- **Pasivo.-** El Pasivo por su parte, está formado por el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento.

A su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles, diferenciaremos entre corriente y no corriente, en función de si el plazo en que deberá efectuarse el reembolso es inferior o superior al año.

El Pasivo, en principio englobaría los elementos que afectan en sentido negativo, es decir el conjunto de obligaciones y deudas que la empresa tiene contraídas frente a terceros y frente a los propietarios. El Pasivo contiene los diferentes recursos que posee la empresa, entendiendo por recursos o todo aquello existente en la misma y que está en forma de dinero o bien podemos encontrar un procedimiento que permita su traducción en unidades monetarias (Apaza Meza, 2000).

- **Patrimonio neto.-** “El patrimonio neto está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o

accionistas, los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta (SMV N° 012-2011-SMV/01).

El Capital de Trabajo es una medida de la liquidez que se emplea comúnmente, se define como el excedente del activo circulante con respecto al pasivo circulante es importante como una medida de los activos líquidos que constituyen una especie de red de seguridad para los acreedores. También es importante en la medida de la reserva líquida disponible para hacer frente a las contingencias y las incertidumbres que rodean al equilibrio entre entradas y salidas de efectivo de una compañía.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO

El Estado de Resultados Integrales del Ejercicio (Estado de Ganancias y Pérdidas), es un estado Financiero que nos muestra los resultados de una empresa durante un periodo determinado” (Flores Soria, 2008).

Este estado, no es más que el estado contable que recoge y explica los conceptos de ingreso y gasto que han dado lugar a la formación de la utilidad del ejercicio correspondiente. Por tanto, así como el balance general tiene un carácter estático ya que presenta una fotografía del estado patrimonial de la empresa, el Estado de Ganancias y Pérdidas tiene carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de explotación de la empresa y permitiendo

analizar cómo se ha llegado a conseguir la utilidad de determinado periodo (Apaza Meza, 2000).

El Estado de Ganancias y Pérdidas, tiene por finalidad reflejar al cierre de un ejercicio económico todo el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a cuentas del resultado y su incidencia para efectos de la determinación del Resultado del Ejercicio. La interpretación de este estado debe ser juntamente con Análisis de Cuentas, que dan origen, para determinar con exactitud el aumento o disminución de los recursos; los cuales se manifiestan en las pérdidas y ganancias.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Según Resolución de SMV N° 012-2011-SMV/01, indica que el Estado de Flujo de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo, en un tiempo determinado.

El propósito del estado de flujo de efectivo es proporcionar información sobre las entradas y salidas de efectivo durante un periodo. También distingue entre los orígenes y los usos de flujos de efectivo al separarlos en actividades de operación, inversión y financiamiento.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Es un Estado Financiero que nos permite ver las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo económico; significa lo que se han suscitado en las fuentes propias

de la Empresa, representado básicamente por toda la clase 5, del Plan Contable General Empresarial.

Es aquel estado contable que muestra la evolución que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio económico que se considera. Las normas contables establecen que, en dicho estado, las partidas integrantes del patrimonio neto deben clasificarse y resumirse de acuerdo con su origen, o sea, aporte de los propietarios y resultados acumulados, resulta del exceso del activo sobre el pasivo y representa la participación de los dueños de la empresa y sus derechos sobre los recursos económicos (Apaza Meza, 2000).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación.

Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los Estados Financieros, con la finalidad de alcanzar una presentación razonablemente. Las notas no constituyen un sustituto de adecuado tratamiento contable de los Estados Financieros (SMV N° 012-2011-SMV/01).

Normalmente, las notas se presentarán en el siguiente orden:

- Una declaración de cumplimiento con las NIIF
- Un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

- Información de apoyo para las partidas presentadas en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo, en el mismo orden en que figuren cada uno de los estados y cada una de las partidas que los componen.

Otras informaciones a revelar, entre las que se incluirán: pasivos contingentes (NIC 37) y compromisos contractuales no reconocidos. Información obligatoria de carácter no financiero, por ejemplo los objetivos y políticas relativas a la gestión del riesgo financiero de la empresa (NIIF 7).

Objetivos

- Presentar información sobre la base de preparación de los estados financieros y sobre las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas a transacciones y hechos significativos.
- Revelar la información requerida por las Normas Internacionales de Contabilidad, no presentada en otra parte de los Estados Financieros.
- Proporcionar información adicional no presentada en los Estados Financieros y que es necesaria para una presentación razonable (Flores Soria, 2003).

2.1.4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de estados financieros es una parte integral e importante del campo más amplio del análisis de negocios. El análisis de negocio es el proceso de evaluar las perspectivas económicas y los riesgos de una compañía, esto incluye analizar el ambiente de negocio de la empresa, sus estrategias y su posición y desempeño financieros (Muñoz Arros pide, 2010).

El análisis de Estados Financieros consiste en el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de una empresa; en tanto que, la interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de inicio para extraer nuestras propias conclusiones sobre los análisis realizados. Mientras que el análisis de los de Estados Financieros se apoya en métodos que con el avance de la historia se van sofisticando sin dejar de ser procedimientos mecánicos de datos; la interpretación de éstos es un proceso mental que no tiene sustituto mecánico, se da junto con el juicio personal, conjugado con la experiencia y conocimiento de los demás factores de la empresa (Ferrer Quea, 2005).

El análisis de los estados financieros, también conocido como análisis económico financiero, análisis del balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando decisiones que corrijan los puntos débiles

que pueden amenazar al futuro, al mismo tiempo que saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa. En otro momento Amat Salas, relaciona la incompetencia de los dirigentes con el mal uso o falta de diagnóstico empresarial, y plantea la falta de diagnóstico empresarial correcto es indicativo de incompetencia (Giraldo Jara, 2000).

DIAGNOSTICO

Este concepto es de origen griego significa el acto de conocer; se usa frecuentemente en el ámbito de la medicina y se refiere a la actividad que determina la naturaleza de una enfermedad, síntomas y la identificación de sus causas que ayudaran a ofrecer soluciones para lograr la curación. En el terreno de gestión de empresas, se puede establecer una equivalencia: determinar disfunciones que el consultor o experto analizara mediante indicadores buscara causas y responsabilidades externas e internas ya identificado el problema indicara medidas de recuperación y reestructuración que puestas en marcha lograrán una Recuperación Económica (Apaza Meza, 2001).

ANÁLISIS FINANCIERO

Se analiza el patrimonio de la empresa considerando las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales,

que se concretan en su diferente grado de disponibilidad, los elementos del activo, y grado de exigibilidad, los elementos del pasivo, procurando en el fondo, que la empresa no tenga dificultades financieras para enfrentar sus obligaciones a su vencimiento (Flores Soria, 2008).

Estudio pormenorizado de todas las cuentas que intervienen en el movimiento económico financiero, en forma positiva o negativa de los resultados. Siendo el objetivo, el equilibrio financiero de todos los flujos monetarios que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos (Apaza Meza, 2001).

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa. Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa (Apaza Meza, 2000).

Objetivos del Análisis Financiero

El estudio de todos los factores que intervienen, positiva o negativamente, en los procesos de producción y comercialización de bienes o en la prestación de servicios, es contante inquietud de quienes de una u otra forma participan en el que hacer económico de la entidad, toda vez que los resultados, positivos o negativos de tales procesos incrementan o reducirán los valores patrimoniales o modificaran la composición de estos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la entidad (Ferrer Quea. 2005).

Uno de los objetivos esenciales de la gestión financiera es la búsqueda del equilibrio financiero, es decir, la adecuada contante de todos los flujos monetarios, que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos. El análisis financiero tiene, por lo tanto, como objetivo examinar las condiciones de este equilibrio.

Sin embargo es dificultoso de examinar los movimientos, por lo que el análisis financiero recurre en forma obligada a la técnica contable para obtener las informaciones de carácter financiero, mediante los Estados Contables respectivos. La gestión financiera no es una simple contabilidad expresada en términos monetarios. Mientras que la contabilidad es una técnica de registro basada en la contratación de los hechos económico, en tanto que la gestión financiera implica de hecho una acción.

Necesidad el Análisis Financiero:

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos económicos registrados por la contabilidad, con las convenciones contables y juicios personales que influyen en su elaboración, con el objetivo de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero que ha llegado el mismo, como resultado d las operaciones efectuadas por el ente económico.

Por lo general las convenciones contables se han desarrollado y aceptado sor el seno de la profesión contable denominándolas y aceptadas por el seno de la profesión contable denominándolas Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las mismas que con frecuencia son ignoradas o incomprensibles por los profanos en la doctrina contables (Apaza Meza, 2000).

ANÁLISIS ECONÓMICO

Estudia la situación económica de la empresa a la que se llega tras un proceso económico tomando decisiones gerenciales, y que estará plasmado contablemente en unos flujos económicos que aparecen reflejados en el estado de ganancias y pérdidas (Flores Soria, 2008).

Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen, básicamente, del Estado de Ganancias y Pérdidas presentado por la empresa. Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad

tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes. Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo (Apaza Meza, 2001).

Por otra parte la rentabilidad de una empresa refleja a priori la eficacia de la gestión de los administradores y su adecuado estudio es el índice fundamental para diagnosticar la situación económica de la empresa, atendiendo los objetivos siguientes:

- Abonar a los accionistas dividendos que se tornen atractivos la reinversión parcial de utilidades y el aporte de nuevos capitales,
- atender requerimientos normales de capital de trabajo;
- mantener un ritmo regular de expansión;
- atraer fondos del mercado financiero complementarios de los autogenerados.

Los indicadores más frecuentemente utilizados por los analistas son los Índices de Rentabilidad, Rentabilidad de Patrimonio Neto; generalmente cuando se observan disminuciones en los porcentajes de este indicador, se complementa con un Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas.

El análisis económico de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo está relacionado estrechamente al análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas, los costos, producción y constituye por ello una base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse

o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista económico que presentó la empresa en el período analizado.

MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS HORIZONTAL

Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo (Flores Soria, 2008).

Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

Esta herramienta de análisis consiste en determinar, para dos o más periodos consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el balance general y el estado de ganancias y pérdidas; las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos como en valores relativos (porcentajes).

El análisis de los porcentajes de los incremento y decremento de las partidas relacionadas en los estados financieros se llaman análisis horizontal, la cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente a uno o más estados

anteriores se nota la cantidad en que aumenta o disminuye la partidas junto con el porcentaje de incremento o decremento (Apaza Meza, 2007).

ANÁLISIS VERTICAL

Método de análisis financiero que determina el porcentaje de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Conocido también como normalización de los estados financieros, consiste en presentar cada rubro del estado o del balance general como porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituye estos estados.

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, si tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total en los estados financieros y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. La participación de cada cuenta entre los subtotales debe obedecer a la actividad económica que desarrolla la empresa, a estándares de la industria y a la política

establecida por la alta gerencia; para que estos porcentajes sean de utilidad deben compararse periódicamente con un patrón o medida que permita determinar variaciones y de esta manera poder controlarlas (Apaza Meza, 2007).

ANÁLISIS DE RATIOS O RAZONES FINANCIERAS

Son índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un estado financiero que permiten relacionar las cuentas de un estado financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros estados financieros (Flores J., 2008).

Estos índices nos indican la Liquidez, la Solvencia y la Rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones. Los métodos de análisis anteriores pueden expresar otras relaciones en razón o porcentajes, con frecuencia estas partidas se toman de los estados financieros y por tanto son un tipo de análisis vertical la comparación de estas partidas, con partidas de periodos anteriores (Ferrer Quea, 2005).

Los analisis hacen una especie de cheque anual, trimestral o mensual de la empresas, cuando reciben sus estados finacieros. Es muy corriente hablar de la salud finaciera de una empresa. Los ratios tienen una utilidad general para determinar el estado finaciero de laas empresas, sin intentar recoger todos los posibles ratios que podiancalcularse.

RATIOS FINANCIEROS

Un ratio es una medida obtenida a partir del estado de Situación Financiera y del estado de Resultados Integrales que nos dará Información Económica y Financiera de la empresa analizada (Apaza Meza, 2010).

Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los estados financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos (Torres M., 2011).

Los ratios sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

- Índices de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- Índices de Gestión o actividad. Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
- Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.
- Índices de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

ÍNDICE DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

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

Ratio de liquidez general

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

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

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

Ratio de Liquidez Absoluta

Este ratio nos explica una manera más detallada la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro el activo circulante. Lo ideal sería obtener un índice de 0.5, ello indicaría que la empresa podría hacer frente a sus obligaciones de pago en un periodo inferior a un año, es decir, la empresa podrá hacer uso de sus activos más líquidos para amortizar sus deudas, sin tener que recurrir a sus flujos de venta.

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Total Pasivo Corriente}} = \text{Veces}$$

ÍNDICE DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Estado de Situación Financiera durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas. Finalmente, es importante mencionar, que una gestión más eficaz, reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y

cobranzas aplicadas, incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa.

Rotación de existencias

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta.

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

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

Plazo promedio de inmovilización de existencias

Indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.

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.

$$\text{Plazo Prom. de Inmovilización de Existencias} = \frac{\text{Existencias} \times 360 \text{ Dias}}{\text{Costo de ventas}}$$

Rotación de inmuebles, maquinaria y equipo

Se calcula dividiendo el nivel de ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital y, por tanto, mide la eficiencia relativa

con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

Rotación Inmuebles Maquinaria y Equipo

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto de Depreciación}}$$

Rotación del activo total

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

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

Rotación de cuentas por cobrar comerciales

Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

$$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$$

Plazo promedio de cobranza

Determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro.

Plazo Prom. de Cobranza

$$= \frac{\text{Ctas. por Cobrar comerciales} \times 360 \text{ Dias}}{\text{Ventas Netas}}$$

Gastos operacionales/ventas

Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\text{Gastos Operacionales/Ventas} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}}$$

Gastos financieros/ventas

Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa, mediante las ventas, han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\text{Gastos Financieros/Ventas} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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

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

Razón de Endeudamiento Total

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

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

Razón cobertura de activos fijos

Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor producción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

Cobertura de Activo Fijos

$$= \frac{\text{Utilidad antes de Intereses} + \text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Razón de cobertura de intereses

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

Rentabilidad sobre Activos (ROA)

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Interes} \times (1 - t)}{\text{Activo Total}}$$

Donde: t es la tasa impositiva

Rentabilidad sobre los capitales propios

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{Rentabilidad Sobre los Capitales Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Margen comercial

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen comercial, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

$$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad neta sobre ventas

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

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

2.1.5. NIIF 1: ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros conforme a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del periodo cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que:

- a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los periodos que se presenten;
- b) un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y

Una entidad elaborará y presentará un estado de situación financiera de conforme a las NIIF en la fecha transición alas NIIF. Este

es el punto de partida para la contabilización según las NIIF. Una entidad utilizará las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF y a lo largo de todos los periodos presentados en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF. En general, aquellas políticas contables cumplirán con cada NIIF vigente al final de su primer periodo de información conforme a las NIIF.

En general, la NIIF requiere que una entidad, al preparar el estado de situación financiera de apertura que sirva como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, haga lo siguiente:

- a) Reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- b) No reconocer partidas como activos o pasivos si las NIIF no lo permiten;
- c) Reclasificar los activos, pasivos o componentes del patrimonio reconocidos según los PCGA anteriores, con arreglo a las categorías de activos, pasivos y patrimonio que correspondan según las NIIF; y
- d) Aplicar las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

Esta NIIF contempla exenciones limitadas por los anteriores requerimientos en áreas específicas, donde el costo de cumplir con ellos probablemente pudiera exceder a los beneficios a obtener por los usuarios de los estados financieros. La norma también prohíbe la adopción retroactiva de las NIIF en algunas áreas, particularmente en

aquéllas donde tal aplicación retroactiva exigiría el juicio profesional de la gerencia acerca de condiciones pasadas, después de que el desenlace de una transacción sea ya conocido por la misma. La NIIF requiere presentar información que explique cómo ha afectado la transición de los PCGA anteriores a las NIIF, a lo reportado anteriormente como situación financiera, resultados y flujos de efectivo

2.1.6. TOMA DE DECISIONES

Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la Empresa.

La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo.

La eficacia de una decisión tomada bien determinada no solo por la calidad de misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión con el de que esta lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido (Apaza Meza, 2001).

Análisis de las variables que inciden en la toma de decisiones ante la necesidad o conveniencia de tomar una decisión, una persona o un equipo de trabajo, tiene que analizar los diversos elementos o variables más importantes que suelen intervenir y que se exponen a

continuación: Responsabilidad de la toma de decisión. ¿Quién decide?

La decisión no siempre es responsabilidad del líder. La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o profesionales, a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá de estar claro quién va a decidir.

Lo primero que se debe hacer en un equipo de trabajo o cuando se está en una posición de líder ante la toma de una decisión es analizar quién o quiénes son los responsables de cada actuación, con que estructura cuenta y quienes están implicados. Grandes motivos de generación de conflictos en equipos de trabajo en el ámbito de la toma de decisiones son, la no clarificación de las distintas funciones, tareas y responsabilidades, así como quien va a decidir y que procedimiento se llevará a cabo para la toma de decisiones.

La eficacia de una decisión tomada viene determinada no sólo por la calidad de la misma, sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica.

Es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que ésta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido (González Montaña, 2001).

Pasos para la toma de decisiones

- Detección e identificación del problema.

- Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de uno nuevo.
- Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

La toma de decisiones en la contabilidad

La contabilidad proporciona información que ayuda a adoptar decisiones en la empresa

- La información contable ayuda a quienes adoptan decisiones a saber dónde están, donde has estado y hacia donde se dirigen.
- En lugar de medirla distancia en kilómetros, la contabilidad mide las actividades de la empresa con la cantidad de dinero relacionada a dichas actividades.
- Mucha de las informaciones acerca de la Empresa está en la Forma de Estados Financieros.

- Estos Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultados, el Estado de Flujos de Efectivo y otros) se preparan de acuerdo con reglas establecidas por las Normas de Contabilidad.
- El análisis de los Estados Financieros implica una comparación del desempeño de la Empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector.

2.1.7. LA GESTIÓN GERENCIAL

A medida que la dimensión de una empresa es mayor, el logro de los objetivos globales exige su descomposición en diferentes objetivos para las correspondientes unidades organizativas y centro de responsabilidad, en función de los cuales cada uno de los componentes toma decisiones coherentes con los objetivos de la empresa.

Para que sean efectivas, las estrategias y políticas diseñadas en el más alto nivel de la empresa deben ponerse en práctica por medio de planes de acción que permitan cumplir adecuadamente con las tareas necesarias para concretarlas.

La gestión gerencial es, precisamente, el proceso que consiste en guiar a las divisiones de una empresa hacia los objetivos fijados para cada una de ellas, mediante planes y programas concretos para asegurar el correcto desarrollo de las operaciones y de las actividades

(planeamiento táctico), posibilitando que sus miembros contribuyan al logro de tales objetivos y controlando que las acciones se correspondan con los planes diseñados para alcanzarlos.

Las gerencias adoptan decisiones sobre distribución y asignación de recursos, control de las operaciones y diseño de acciones correctivas. Les compete también comunicar e informar a los niveles estratégico y operativo. Las actividades elementales de cualquier gerencia son, por lo tanto, en función de la planificación estratégica, establecer objetivos, organizar, comunicar y motivar, medir y evaluar, desarrollar y formar personas y retroalimentar la planificación (admindeempresa, 2013).

Plan estratégico

El plan estratégico es un documento en el que los responsables de una organización (empresarial, institucional, no gubernamental, deportiva,...) reflejan cual será la estrategia a seguir por su compañía en el medio plazo. Por ello, un plan estratégico se establece generalmente con una vigencia que oscila entre 1 y 5 años (por lo general, 3 años). Aunque en muchos contextos se suelen utilizar indistintamente los conceptos de plan director y plan estratégico, la definición estricta de plan estratégico indica que éste debe marcar las directrices y el comportamiento para que una organización alcance las aspiraciones que ha plasmado en su plan director.

Por tanto un plan estratégico es cuantitativo, manifiesto y temporal. Es cuantitativo porque indica los objetivos numéricos de la

compañía. Es manifiesto porque especifica unas políticas y unas líneas de actuación para conseguir esos objetivos. Finalmente, es temporal porque establece unos intervalos de tiempo, concretos y explícitos, que deben ser cumplidos por la organización para que la puesta en práctica del plan sea exitosa.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO.- Son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa.

ACTIVO CORRIENTE.- Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.

ACTIVO NO CORRIENTE.- Los activos no corrientes incluyen activos tangibles, intangibles, operativos y financieros que por naturaleza son de largo plazo.

ADMINISTRACIÓN.- Es la ciencia que estudia los principios y las prácticas que tienen por objeto coordinar los esfuerzos humanos y utilizar adecuadamente los variados recursos que dispone una empresa con la finalidad de lograr sus objetivos. Proceso de planificación, organización, dirección y control del trabajo de los miembros de una organización y de usar los recursos disponibles de la organización para alcanzar las metas establecidas.

ANÁLISIS ECONÓMICO.- Estudio para conocer el tanto por ciento de rentabilidad del capital invertido en una empresa. Determinación a través del estudio de su situación patrimonial y financiera, así como de los resultados obtenidos, del grado de rentabilidad conseguido con su actividad.

ANÁLISIS FINANCIERO.- Estudio mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado.

BALANCE GENERAL.- Documento contable en el cual se refleja la situación patrimonial de una sociedad en un momento determinado. Este documento recoge con la debida separación, los bienes y derechos que forman el activo de la sociedad y las obligaciones y fondos propios que forman su pasivo.

CONTABILIDAD.- Produce sistemática y estructuralmente información cuantitativa en unidades monetarias de las transacciones que realiza una empresa y de ciertos eventos económicos que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones de carácter financiero en relación con dicha empresa.

DECISIÓN.- Una decisión es el producto final del proceso mental-cognitivo específico de un individuo o un grupo de personas u organizaciones, el cual se denomina toma de decisiones, por lo tanto es un concepto subjetivo. Es un objeto mental y puede

ser tanto una opinión como una regla o una tarea para ser ejecutada y/o aplicada.

EFICACIA.- Criterio que aplica a la administración determina si el funcionamiento o rendimiento de esta asegura el debido y oportuno rendimiento de las políticas fines, objetivos y metas que cualitativamente define el gobierno nacional y de sus propios trabajadores.

EFICIENCIA.- Se concibe este concepto como el principio de administración, que permite la relación óptima entre los recursos que se utilizan y los productos que se obtienen y que simultáneamente hacen posible que el trabajador se sienta realizado mediante un sentimiento de logro y de plena participación

EMPRESA.- Organización constituida por personas naturales, sucesiones indivisas o personas jurídicas, que se dedique a cualquier actividad lucrativa de extracción, producción, comercio o similares; con excepción de asociaciones y fundaciones que no tienen dicho fin lucrativo.

ESTRATEGIA.- Relacionada con la construcción de proposiciones de valor alrededor del cliente, la calibración del esfuerzo en función de los cambios del entorno, la comunicación de las aspiraciones del negocio y la conservación del enfoque.

GANANCIAS.- Utilidad o beneficio obtenido fruto de una inversión o transacción que es de terminada, por lo general, como el valor del producto o servicio vendido, descontado el costo de los

insumos y la depreciación, menos el pago de los factores contratados, tales como salarios intereses y arriendos.

GASTO.- Son costos los cuales han sido aplicados contra el ingreso de un periodo determinado.

GESTION.- Se define como un proceso de análisis de intercambio de conocimientos y opiniones, para formular propuestas, tomar decisiones, e implementar acciones coordinadas entre actores al interior de un grupo una institución que busca diferenciar en forma eficiente y eficaz la consecución de objetivos compartidos.

INDICADORES.- Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que se pueden tomar como punto de referencia para la comparación de distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos.

ÍNDICES.- Fórmulas matemáticas simples cuyos valores se utilizan para establecer las variaciones de un fenómeno económico determinado. Son de gran utilidad para estudiar la evolución de algunas magnitudes económicas fundamentales a lo largo del tiempo. Toman como base (generalmente designada como 100) los valores en un periodo o un lugar dado.

INGRESO.- Representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de

servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante un periodo que no provienen de los aportes de capital.

PASIVO.- Son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.

PASIVO CORRIENTE.- Los pasivos corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en un plazo igual o inferior a un año.

PASIVO NO CORRIENTE.- Los pasivos no corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en plazos mayores a un año.

PATRIMONIO.- Conjunto de bienes, derechos y obligaciones que pertenecen a una persona y que pueden valorarse en dinero. Diferencia entre lo que tiene una persona y lo que debe

RATIO.- Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

RENTABILIDAD.- La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de

las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

UTILIDAD.- Es la diferencia entre los ingresos generados y los costos incurridos menos los impuestos. La característica de gran número de bienes que los hace propicios para satisfacer necesidades (en el análisis se denomina Utilidad). Ganancia obtenida por un trabajo realizado.

UTILIDAD BRUTA.- diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de las mismas.

UTILIDAD NETA.- Se entiende por utilidad neta, la utilidad resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e Ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y la Reserva legal. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios.

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

HIPÓTESIS GENERAL

Los Resultados de la situación Económica y Financiera no se toman en cuenta para la toma de decisiones de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, Periodos 2011 y 2012.

HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

Los resultados de la Situación Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, no se toma en cuenta para la toma de decisiones.

Los resultados de la Situación Económica no se toman en cuenta para la toma de decisiones en la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno.

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

HIPÓTESIS GENERAL

- **VARIABLE INDEPENDIENTE:** Situación Económica y Financiera
- **VARIABLE DEPENDIENTE:** Toma de Decisiones
- **INDICADORES:**
 - Estado de Resultados
 - Estado de Situación Financiera
 - Análisis Vertical
 - Análisis Horizontal
 - Indicadores de Rentabilidad
 - Indicadores de Liquidez
 - Indicadores de Gestión
 - Indicadores de Solvencia

HIPÓTESIS ESPECIFICA 1

- **VARIABLE INDEPENDIENTE:** Situación Financiera
- **INDICADORES:** Estado de Situación Financiera
- **VARIABLE DEPENDIENTE:** Toma de Decisiones
- **INDICADORES:**
 - Análisis Vertical
 - Análisis Horizontal

HIPÓTESIS ESPECIFICA 2

- **VARIABLE INDEPENDIENTE:** Situación Económica

- **INDICADORES:**
 - Estado de Resultados
 - Indicadores de Rentabilidad
 - Indicadores de Liquidez
 - Indicadores de Gestión
 - Indicadores de Solvencia
 - **VARIABLE DEPENDIENTE:** Toma de Decisiones
 - Informe del Análisis Económico

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

MÉTODO DESCRIPTIVO

Este método nos permitió ver con claridad la realidad o situación tal como se presenta en un momento dado de la Librería Laykakota E.I.R.L. de la Ciudad de Puno, tomando en consideración su estructura y desempeño.

Se utilizó este método para analizar los informes representativos por cuadros y resúmenes numéricos formados en este caso por los Estados Financieros (situación financiera y resultados integrales del ejercicio), para mostrar los resultados de la gestión, a fin de evaluar los hechos económicos y financieros de la empresa en estudio.

MÉTODO ANALÍTICO

Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes componentes con la finalidad, de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos componentes para encontrar la

verdad. Se usara este método porque permitirá el análisis de la normatividad documentaria de cada componente de la muestra.

Mediante este método se buscó los componentes lógicos (los ratios financieros) y luego se extraerán las conclusiones acerca del comportamiento general y algunas sugerencias para la toma de decisiones de la empresa en estudio.

MÉTODO COMPARATIVO

Consistió en establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas financieras que se mostraron en los Estados Financieros de los años en estudio de la empresa. Se utilizara para contrastar los datos que se investigaran en el presente proyecto.

3.2. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

OBSERVACIÓN DIRECTA

Se realizó la observación directa a las operaciones que físicamente se desarrolla en la entidad, para efectuar un análisis y comparación entre los lineamientos establecidos sobre la aplicación de las normas, políticas y procedimientos.

ANÁLISIS DOCUMENTAL

Constituyen los diferentes tipos de información extraída de los siguientes documentos:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales del Ejercicio

- Notas a los Estados Financieros.

REVISIÓN DE BIBLIOGRAFÍA ESPECIALIZADA

- Libros relacionados al área Contable.
- Tesis y proyectos de investigación relacionados.
- Páginas Web relacionadas.
-

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

POBLACIÓN

La población del presente Proyecto está dado por de la Librería Laykakota E.I.R.L. de la Ciudad de Puno, en lo referente a su sistema de contabilidad.

MUESTRA:

La muestra está basada en los Estados Financieros de la Librería Laykakota de los periodos 2011 y 2012.

CAPÍTULO IV

CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. LIBRERÍA LAYKAKOTA DE LA CIUDAD DE PUNO

La Librería Laykakota E.I.R.L. de la Ciudad de Puno, fue constituida en 1972, empezando como una pequeña tienda de útiles de escritorio: En el año 1995 fue registrada como Persona Natural y para el año 2005 fue conformada como EIRL.

4.2. FICHA DE RUC

CUADRO 1: FICHA RUC DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA

Razón Social:	LIBRERÍA LAYKAKOTA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Nombre Comercial:	LIBRERÍA LAYKAKOTA EIRL.
Estado:	ACTIVO
Actividad:	VTA. MAY. OTROS ENSERES DOMÉSTICOS.
Fecha de Inscrip.:	25/08/2005
Tipo de persona:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Ubicación:	PUNO - PUNO - PUNO
Dirección:	AV. LAYKAKOTA NRO. 186, BARRIO LAYKAKOTA
CIU:	51395
Gerente	RAMOS RAMOS OSCAR CLINIO

Fuente: Librería Laykakota

PRODUCTOS QUE COMERCIALIZA

La Librería Laykakota E.I.R.L. se dedica a la venta de mayor y menor de papelería en general y diversos enseres domésticos.

UBICACIÓN

Departamento, Provincia y Ciudad de Puno. Ubicada en Av. Laykakota Nro. 186 Barrio Laykakota.

CAPÍTULO V

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Con los datos recopilados durante el trabajo de investigación, a continuación se muestran los resultados obtenidos como fruto del trabajo de campo, con la finalidad de dar respuesta a cada una de nuestras interrogantes planteadas y de esta forma alcanzar nuestros objetivos propuestos, para luego confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas.

Los siguientes cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos:

**5.1. ANÁLISIS de la SITUACIÓN FINANCIERA DE LA “LIBRERÍA
LAYKAKOTA E.I.R.L.” DE LA CIUDAD DE PUNO, CON FINES DE
TOMA DE DECISIONES.**

**A. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L**

**CUADRO 2: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L PERIODOS 2011- 2012**

LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de diciembre de año 2011 y año 2012				
(Expresados en Nuevos Soles)				
	<u>AÑO 2012</u>	<u>AÑO 2011</u>	<u>Variación S/.</u>	<u>%</u>
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4,796.00	7,014.00	-2,218.00	-31.62
Cuentas por Cobrar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00
Existencias	72,593.00	48,340.00	24,253.00	50.17
Otros Activos	20,106.00	4,493.00	15,613.00	347.50
Total Activos Corrientes	97,495.00	59,847.00	37,648.00	62.91
Activos No Corrientes				
Inmuebles, maquinaria y Equipo	5,828.00	5,828.00	0.00	0.00
Depreciación, Amortización y Agotamiento	-3,087.00	-2,504.00	-583.00	23.28
Total Activos No Corrientes	2,741.00	3,324.00	-583.00	-17.54
TOTAL DE ACTIVOS	100,236.00	63,171.00	37,065.00	58.67
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos Corrientes				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes	460.00	5,211.00	-4,751.00	-91.17
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	26,388.00	0.00	26,388.00	0.00
Cuentas Por Pagar Diversas - Terceros	700.00	604.00	96.00	15.89
Provisión por Beneficios a los Empleados	338.00	1,123.00	-785.00	-69.90
Total Pasivos Corrientes	27,886.00	6,938.00	20,948.00	301.93
Pasivos No Corrientes				
Ingresos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Pasivos No Corrientes	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVOS	27,886.00	6,938.00	20,948.00	301.93
PATRIMONIO				
Capital	6,100.00	6,100.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	50,136.00	7,282.00	42,854.00	588.49
Utilidades del Ejercicio	16,114.00	42,851.00	-26,737.00	-62.40
TOTAL PATRIMONIO	72,350.00	56,233.00	16,117.00	28.66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,236.00	63,171.00	37,065.00	58.67

Fuente: Librería Laykakota.

El cuadro que antecede, muestra el análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa LIBRERÍA LAYKAKOTA EIRL. Durante los años 2011 y 2012, cuya variación se muestra en soles y en porcentajes.

Para la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo que muestra para el año 2012 es de 4,796.00 nuevos soles y para el año 2011 un total de 7,014.00 nuevos soles mostrando una variación negativa de 2,218.00 nuevos soles el cual es el 31.62 %, lo que muestra hay más inversión en activos no circulantes; en cuanto cuentas por cobrar no hay variación ya que en el año 2011 y 2012 se cierra con cero de resultado, puesto que todo lo que se vende se cobra al momento, en cuanto a las existencias en el año 2011 se cierra con 48,340.00 nuevos soles y el año 2012 con 72,593.00 nuevos soles teniendo una variación de 24,253.00 nuevos soles que simbolizan el 50.17% de incremento del 2012 sobre el año 2011, en cuanto a los otros activos se observa que en el año 2011 se cerró con 4,493.00 nuevos soles y en el año 2012 un total de 20,106.00 nuevos soles, variando un total de 15,613.00 el que es 347.50% del 2011 sobre 2012, así mismo de observa un total del activo corriente del 59,847.00 para el año 2011 y 97,495.00 nuevos soles para el año 2012, mostrando un crecimiento de 62.91% en el año 2012.

Para el activo no corriente tenemos que Inmuebles, maquinaria y equipo se mantienen en ambos años con un valor total de 5,828.00 nuevos soles y su depreciación aumenta como es natural de 2,504.00 nuevos soles en el año 2011 a 3,087.00 nuevos soles para el año

2012; en general el activo no corriente tuvo una variación negativa de 583.00 nuevos soles es decir en 17.54%.

Dentro de los pasivos tenemos que para el año 2011 se tiene 5,211.00 nuevos soles en la cuenta tributos, contraprestaciones y aportes y en el año 2012 un total de 460.00 nuevos soles, mostrando una reducción de 4,751.00 es decir un 91.17%, las cuentas por pagar comerciales terceros pasaron de un cero a 26,388.00 nuevos soles, las cuentas por pagar diversas han pasado del 604.00 nuevos soles en el año 2011 a 700.00 nuevos soles en el año 2012, la provisión por beneficios a los empleados disminuyó de 1,123.00 nuevos soles en el año 2011 a 338.00 nuevos soles en el año 2012 teniendo una disminución en un total de 785.00 nuevos soles que es el 69.90%, la empresa no posee ingresos diferidos en ambos años; totalizando el pasivo tenemos un total de 6,938.00 nuevos soles en el año 2011 y 27,886.00 nuevos soles en el 2012 teniendo un incremento del 28.66%.

El capital de la empresa se mantiene en ambos años con 6,100.00 nuevos soles, en los resultados acumulados tenemos para el año 2011 un monto de 7,282.00 a 50,136.00 nuevos soles en el año 2012 mostrando un incremento de 42,851.00 nuevos soles, es decir en 588.49%, las utilidades del año 2011 son de 42,851.00 y 16,114.00 teniendo una disminución que asciende a 26,737.00 nuevos soles el cual es el 62.40% del año 2012 sobre 2011; en cuanto al total del patrimonio de la empresa vemos que hay una variación del 16,117.00 nuevos soles, mostrando una variación del 28.66%.

En conclusión la mayor variación del 2012 con respecto al año 2011 con respecto a los activos y pasivos tiene un incremento debido a que se obtuvo crédito en las compras, y en el capital incrementan según los resultados de cada año.

Del análisis efectuado la empresa reduce el efectivo y equivalente de efectivo, teniendo menos disponibilidad de asumir sus deudas con el dinero disponible (-31.62%), la librería en estos dos periodos no ha realizado ninguna venta al crédito, esto pudo darse debido a que hubo una desconfianza al momento de cobrar dichas deudas y por tratar de asegurar sus ingresos, también para el periodo 2012 aumento su mercadería (50.17%) y siendo el incremento considerable otros activos, la librería mantiene en sus dos periodos sus inmuebles, maquinaria y equipos al no necesitar mayor equipamiento para el almacenamiento o comercialización de la mercadería y como era de esperar se dio la depreciación de sus equipos para el periodo 2012.

En lo que corresponde al pasivo corriente, se da una reducción disminución de los tributos, contraprestaciones y aportes en (-91.17), debido a que obtuvieron más mercaderías y al parecer se redujo la rotación de las mercaderías, la librería al hacer dicha adquisición de también contrajo más compromisos (S/. 26,388.00) con terceros en comparación al periodo 2011; en dicho periodo no tuvo mucha variación en las por pagar diversa – terceros. También se observa una reducción en las provisiones por los beneficios de los trabajadores que podría ser considerado como una reducción de

personal para la atención en la librería reduciéndose o una reducción en su remuneración (-69.90%)

Respecto al pasivo no corriente la librería en ningún periodo ha adquirido ningún compromiso con alguna entidad financiera, a pesar de aumentar sus compromisos con terceros y poder afrontarlos, viendo dicha situación la librería está asumiendo todas sus obligaciones con su propio patrimonio, lo cual no es tan favorable debido a que podría asumir esas responsabilidades con financiamiento externo.

La empresa no ha aumentado capital, dicho capital es el mismo para los dos años, los resultados acumulados se incrementaron considerablemente en un (588.49%) y se tiene una disminución en utilidad el año 2012, a pesar de que la librería adquirió más mercaderías, las utilidades no fueron tan positivas y dichas mercaderías no tuvieron la comercialización que tal vez se esperó en el periodo 2012, lo cual podría ser que su política de ventas no esté siendo muy efectiva.

**B. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.**

**CUADRO 3: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L. PERIODOS 2011-2012**

LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.				
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de diciembre de año 2011 y año 2012				
(Expresados en Nuevos Soles)				
	<u>AÑO 2012</u>	<u>%</u>	<u>AÑO 2011</u>	<u>%</u>
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4,796.00	4.78	7,014.00	11.10
Cuentas por Cobrar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00
Existencias	72,593.00	72.42	48,340.00	76.52
Otros Activos	20,106.00	20.06	4,493.00	7.11
Total Activos Corrientes	97,495.00	97.27	59,847.00	94.74
Activos No Corrientes				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	5,828.00	5.81	5,828.00	9.23
Depreciación, Amortización y Agotamiento	-3,087.00	-3.08	-2,504.00	-3.96
Total Activos No Corrientes	2,741.00	2.73	3,324.00	5.26
TOTAL DE ACTIVOS	100,236.00	100.00	63,171.00	100.00
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos Corrientes				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes	460.00	0.46	5,211.00	8.25
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	26,388.00	26.33	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	700.00	0.70	604.00	0.96
Provisión por Beneficios a los Empleados	338.00	0.34	1,123.00	1.78
Total Pasivos Corrientes	27,886.00	27.82	6,938.00	10.98
Pasivos No Corrientes				
Ingresos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Pasivos No Corrientes	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVOS	27,886.00	27.82	6,938.00	10.98
PATRIMONIO				
Capital	6,100.00	6.09	6,100.00	9.66
Resultados Acumulados	50,136.00	50.02	7,282.00	11.53
Utilidades del Ejercicio	16,114.00	16.08	42,851.00	67.83
TOTAL PATRIMONIO	72,350.00	72.18	56,233.00	89.02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,236.00	100.00	63,171.00	100.00

Fuente: Librería Laykakota.

En el anterior cuadro se muestra el análisis vertical del estado de situación financiera de los años 2011 y 2012.

Dentro de los activos en general los activos corrientes para el año 2011 representan el 94.74% y 97.27% para el año 2012, y dentro de los activos corrientes las existencias conforman el 76.52% para el año 2011 y 72.42% para el año 2012; en cuanto a los activos no corrientes vemos que representa el 5.26% para el año 2011 y 2.73% para el año 2012 del activo en general en los años respectivos, mostrando una disminución por la depreciación de los inmuebles.

En los pasivos tenemos que en total de pasivo corriente representa un 10.98% para el año 2011 y un 27.82% para el año 2012 habiendo una variación dentro de las cuentas por cobrar comerciales-terceros que aumentan de 0% al 26.33% de representatividad, es decir del total de pasivo y patrimonio tenemos que el crédito en las compras representa un 26.33% en el año 2012; en el pasivo no corriente observamos 0% en ambos años; en el patrimonio la mayor representatividad en el año 2011 vemos que la tiene la cuenta utilidades del ejercicio con un 67.83% y en el año 2012 los resultados acumulados con un 50.02%, debido a que el año 2011 se obtuvo una ganancia mayor en el año 2011 que se acumula en el año 2012.

5.2. EVALUACIÓN De LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA “LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.” DE LA CIUDAD DE PUNO

A. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS) DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.

CUADRO 4: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS) DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L. PERIODOS 2011-2012

LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.				
ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Al 31 de diciembre de año 2011 y año 2012				
(Expresados en Nuevos Soles)				
	<u>AÑO 2012</u>	<u>AÑO 2011</u>	<u>Variación S/.</u>	<u>%</u>
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas (ingresos op.)	791,710.00	657,480.00	134,230.00	20.42
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de Ingresos Brutos	791,710.00	657,480.00	134,230.00	20.42
Costo de Ventas (Operacionales)	-689,900.00	-538,168.00	-151,732.00	28.19
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Costos Operacionales	-689,900.00	-538,168.00	-151,732.00	28.19
UTILIDAD BRUTA	101,810.00	119,312.00	-17,502.00	-14.67
Gastos de Ventas	-41,940.00	-34,810.00	-7,130.00	20.48
Gastos de Administración	-34,271.00	-23,206.00	-11,065.00	47.68
UTILIDAD OPERATIVA	25,599.00	61,296.00	-35,697.00	-58.24
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Diversos	-1,556.00	-56.00	-1,500.00	2,678.57
RESULT.ANT. PART.Y DEL IMP.A LA RENTA	24,043.00	61,240.00	-37,197.00	-60.74
Impuesto a la Renta 30%	-7,929.00	-18,389.00	10,460.00	-56.88
GANACIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	16,114.00	42,851.00	-26,737.00	-62.40

Fuente: Librería Laykakota.

En cuadro anterior muestra el análisis horizontal de los estados de resultados integrales sobre los periodos 2011 y 2012.

Los ingresos por las ventas netas en el año 2011 fueron 657,480.00 nuevos soles y 791,710.00 nuevos soles para el año 2012 teniendo una variación de 134,230.00 es decir un incrementaron en 20.42%, el costo de ventas en el año 2011 fueron 538,168.00 nuevos soles y 686,900.00 nuevos soles para el año 2012 teniendo una variación de 151,732.00 es decir un incrementaron en 28.19%, los gastos de ventas el año 2011 fueron 34,810.00 nuevos soles y 41,940.00 nuevos soles para el año 2012 teniendo una variación de 7,130.00 nuevos soles, es decir un incrementaron en 20.48%, los gastos administrativos en el año 2011 fueron 23,206.00 nuevos soles y 34,271.00 nuevos soles para el año 2012 teniendo una variación de 11,065.00 es decir un incrementaron en 47.68%, y, los gastos diversos en el año 2011 fueron 56.00 nuevos soles y 1,556.00 nuevos soles para el año 2012 teniendo una variación de 1,500.00 es decir un incrementaron en 2,678.57% en el año 2012 sobre el año 2011, el impuesto a la renta en el año 2011 es de 18,389.00 nuevos soles y 7,929.00 nuevos soles mostrando una variación de 10,460.00 nuevos soles es decir 56.88%, en general la ganancia del año 2011 fue de 18,389.00 nuevos soles y 7,929.00 nuevos soles en el año 2012 , obteniendo una variación de 10,460.00 nuevos soles es decir tubo una disminución del 62.40%.

**B. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
INTEGRALES (ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS) DE LA
LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.**

**CUADRO 5: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
INTEGRALES (ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS) DE LA LIBRERÍA
LAYKAKOTA E.I.R.L. PERIODOS 2011-2012**

LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Al 31 de diciembre de año 2011 y año 2012 (Expresados en Nuevos Soles)				
	<u>AÑO 2012</u>	<u>%</u>	<u>AÑO 2011</u>	<u>%</u>
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas (ingresos op.)	791,710.00	100.00	657,480.00	100.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de Ingresos Brutos	791,710.00	100.00	657,480.00	100.00
Costo de Ventas (Operacionales)	-689,900.00	-87.14	-538,168.00	-81.85
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Costos Operacionales	-689,900.00	-87.14	-538,168.00	-81.85
UTILIDAD BRUTA	101,810.00	12.86	119,312.00	18.15
Gastos de Ventas	-41,940.00	-5.30	-34,810.00	-5.29
Gastos de Administración	-34,271.00	-4.33	-23,206.00	-3.53
UTILIDAD OPERATIVA	25,599.00	3.23	61,296.00	9.32
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Diversos	-1,556.00	-0.20	-56.00	-0.01
RESULT. ANT. DE PART. Y DEL IMP. A LA RENTA	24,043.00	3.04	61,240.00	9.31
Impuesto a la Renta 30%	-7,929.00	-1.00	-18,389.00	-2.80
GANACIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	16,114.00	2.04	42,851.00	6.52

Fuente: Librería Laykakota.

El cuadro precedente muestra el análisis vertical de los resultados integrales, de los años 2011 y 2012.

En el año 2011 el costo de ventas represento el 81.85% para el año 2011 y 87.14% para el año 2012 con referencia a las ventas netas de cada año, los gastos de ventas representan el 5.29% para el año 2011 y 5.30% para el año 2012 con referencia a las ventas netas de cada año, los gastos de administración representa el 3.53% para el año 2011 y 4.33% para el año 2012 con referencia a las ventas netas de cada año, los gastos diversos representa el 0.01% para el año 2011 y 0.20% para el año 2012 con referencia a las ventas netas de cada año respectivamente, el impuesto a la renta representa el 2.80% para el año 2011 y 1.00% para el año 2012 con referencia a las ventas netas de cada año, y finalmente al contraponer los costos y gastos frente a los ingresos por las ventas netas de cada año se obtuvo la ganancia neta que tienen una representación del 2.80% en el año 2011 y 2.04% para el año 2012.

C. EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.

Para el análisis de la situación económica y su incidencia se realizó el análisis de los ratios en sus diferentes naturalezas, sobre los estados de situación financiera y el estado de resultados integrales.

Liquidez General

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

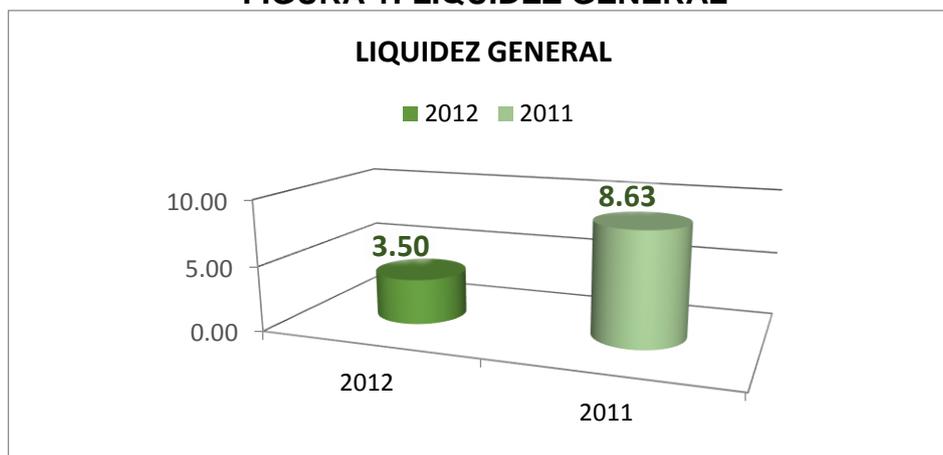
$$L.G. = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = S / .$$

CUADRO 6: LIQUIDEZ GENERAL

2012	2011
$\frac{97,495.00}{27,886.00} = S / . 3.50$	$\frac{59,847.00}{6,938.00} = S / . 8.63$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 1: LIQUIDEZ GENERAL



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

En la figura se observa que la liquidez general es de 8.63 y 3.50 para los años 2011 y 2012 respectivamente. Esto quiere decir que

para el año 2011 el activo corriente fue 8.63 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada S/. de deuda, la empresa cuenta con S/. 8.63 para pagarla. Para el año 2012 el activo corriente es 3.50 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada S/. de deuda, la empresa cuenta con S/. 3.50 para pagarla.

Comparando ambos índices se aprecia que hubo una disminución de S/. 5.13, lo que es poco favorable para la Librería Laykakota E.I.R.L., con dicha variación la empresa tiene una disminución para afrontar sus deudas o posibles pagos, teniendo un incremento considerable de estas en el 2012. Al observar la liquidez general la librería tendría la posibilidad movilizar sus recursos que podrían rentabilizarse en otras áreas del negocio.

Liquidez Absoluta

Este ratio nos explica una manera más detallada la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro el activo circulante. Lo ideal sería obtener un índice de 0.5, ello indicaría que la empresa podría hacer frente a sus obligaciones de pago en un periodo inferior a un año, es decir, la empresa podrá hacer uso de sus activos más líquidos para pagar sus deudas, si tener que recurrir a sus flujos de venta.

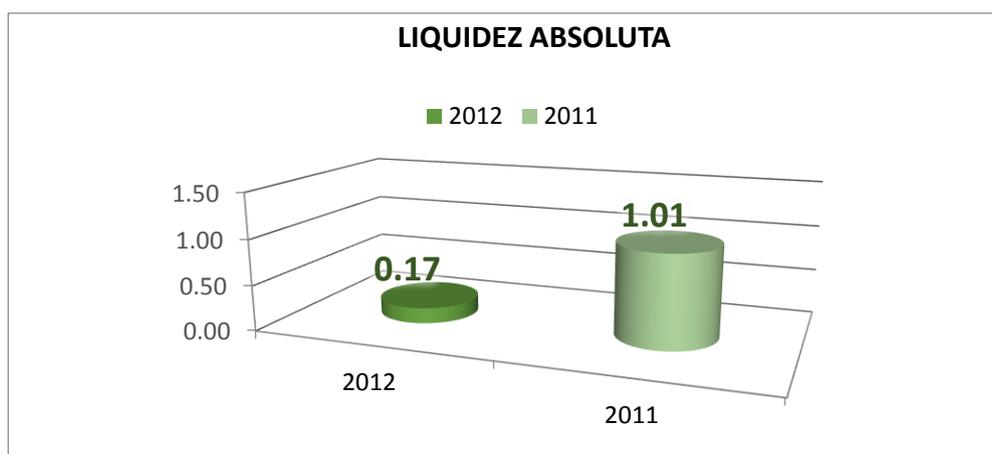
$$L.A. = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Total Pasivo Corriente}} = S/.$$

CUADRO 7: LIQUIDEZ ABSOLUTA

2012	2011
$\frac{4,796.00}{27,886.00} = S/. 0.17$	$\frac{7,014.00}{6,938.00} = S/. 1.01$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 2: LIQUIDEZ ABSOLUTA



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

En la figura tenemos que la liquidez absoluta es de 1.01 y 0.17 para los años 2011 y 2012 respectivamente. Para el año 2011 la liquidez absoluta fue de 1.01, superando el índice de 0.5, es decir, la Librería Laykakota E.I.R.L podrá hacer uso de sus activos más líquidos para amortizar sus deudas, sin tener que recurrir a sus flujos de venta. Sin embargo para el año 2012 la liquidez absoluta fue de 0.17, que no supera el índice de 0.5, que indica que la Librería Laykakota E.I.R.L no puede hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo, por lo que será algo negativo para la empresa.

ÍNDICE DE GESTIÓN

Evalúa la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejados en el aumento de su volumen comercial.

Rotación de Existencias

Nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, con lo cual debemos propiciar que tenga un elevado nivel de rotación, pues ellos nos revelaran un gran dinamismo en las ventas, y nos permitirá además, disminuir los costos de almacenamiento.

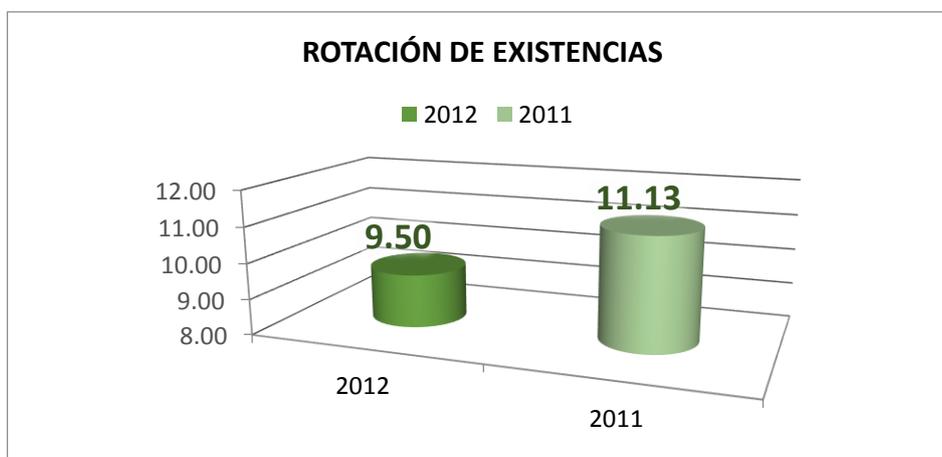
$$R..E.. = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}} = \text{Veces.}$$

CUADRO 8: ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

2012	2011
$\frac{689,900.00}{72,593.00} = 9.59 \text{ Veces}$	$\frac{538,168.00}{48,340.00} = 11.13 \text{ Veces}$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 3: ROTACIÓN DE EXISTENCIAS



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Esto quiere decir, que la rotación del inventario durante el 2011, fue de 11 veces, o dicho de otra forma: los inventarios se vendieron o rotaron cada mes (12/11). Las mercancías permanecieron 1 mes en el almacén antes de ser vendidas. De similar manera la rotación del inventario para el 2012, fue de 9 veces, o dicho de otra forma: los inventarios se vendieron o rotaron cada mes (12/9).

Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias

Indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.

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.

$$P.P.I.E. = \frac{\text{Existencias} \times 360 \text{ Días}}{\text{Costo de ventas}} = \text{Días.}$$

CUADRO 9: PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS

2012	2011
$\frac{72,593.00 \times 360}{689,900.00} = 38 \text{ Días}$	$\frac{48,340.00 \times 360}{538,168.00} = 32 \text{ Días}$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 4: PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Según el cuadro 9, las existencias permanecen en almacén en promedio 32 días en el año 2011. Para el año 2012, las existencias permanecen en almacén en promedio 38 días. Comparando los resultados vemos que en el año 2011 la rotación es mejor que en el año 2012.

Rotación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Se calcula dividiendo el nivel de ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital y, por tanto, mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

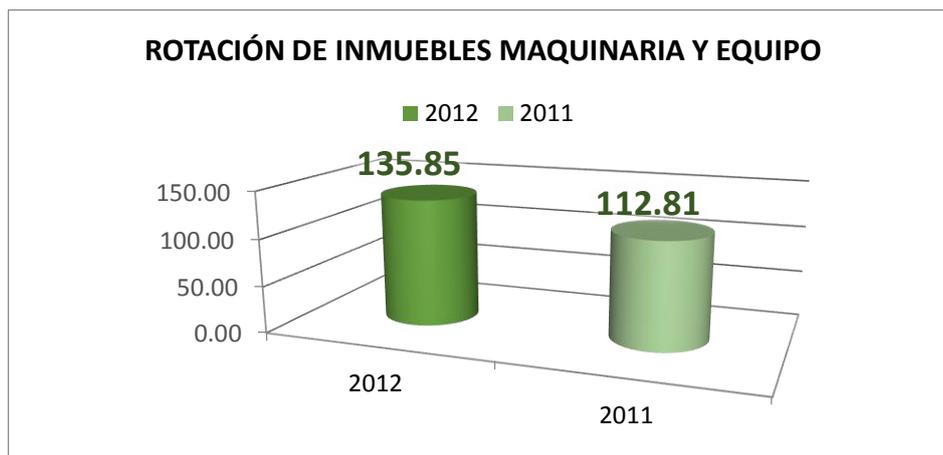
$$R.I.M.E.. = \frac{Ventas}{Inmueb. Maqu. Equip.} = .$$

CUADRO 10: ROTACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

2012	2011
$\frac{791.710,00}{5.828,00} = 135,85$	$\frac{657.480,00}{5.828,00} = 112,81$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 5: ROTACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

La Librería Laykakota E.I.R.L. ha generado ventas o ingresos por importe que es igual a 112.81 veces el valor de sus activos fijos en el año 2011. Para el año 2012 ha generado ventas o ingresos por importe que es igual a 135.85 veces el valor de sus activos fijos.

Comparando los resultados vemos que en el año 2012 se ha producido una ligera mejora con respecto al año 2011.

Rotación del Activo Total

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociado el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

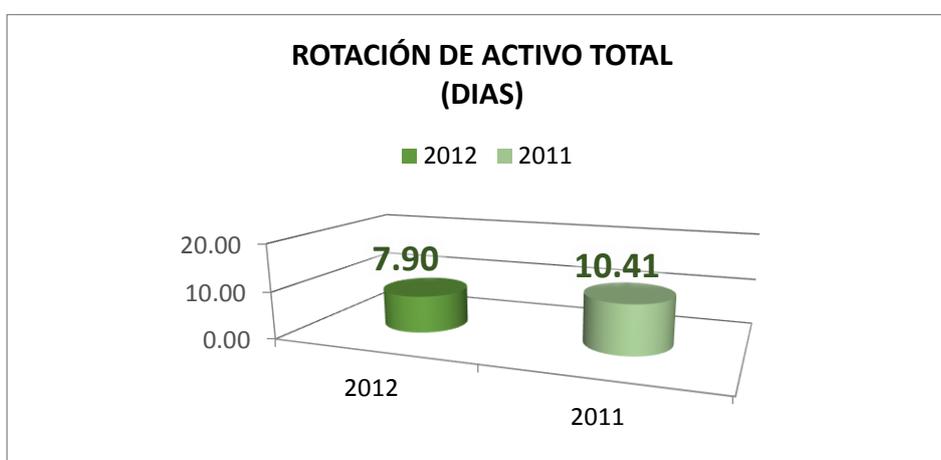
$$R.A. = \frac{Ventas}{Activo\ Total} = Veces$$

CUADRO 11: ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

2012	2011
$\frac{791,710.00}{100,236.00} = 7.90$	$\frac{657.480,00}{63,171.00} = 10.41$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 6: ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Cada nuevo sol de los activos de la Librería Laykakota E.I.R.L. ha servido para generar S/. 10.41 de ventas en el año 2011. Para el año 2012 de los activos de la empresa ha servido para generar S/. 7.90 de ventas en el año 2012.

Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta es la

rotación, menor es el tiempo que toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al caretito.

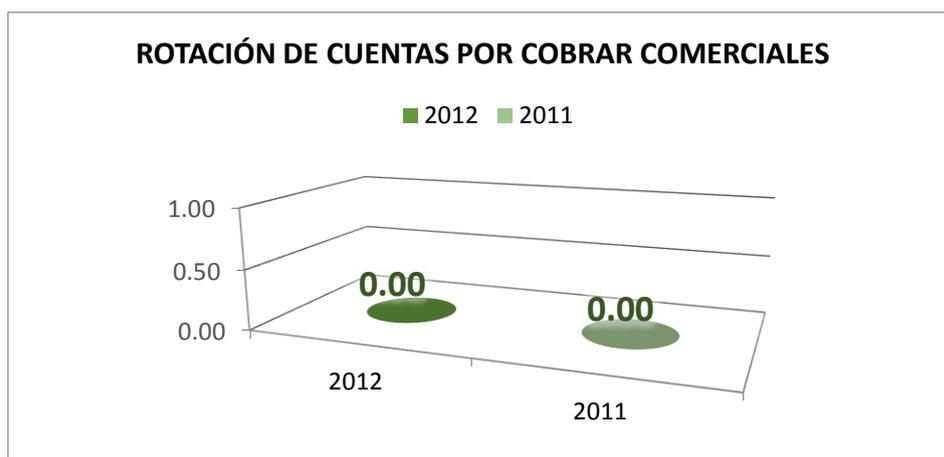
$$R.C.C. = \frac{Ventas\ Netas}{Cuentas\ por\ Cobrar\ Comerciales} = Veces$$

CUADRO 12: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

2012	2011
$\frac{791,710.00}{0.00} = 0.00$	$\frac{657,480.00}{0.00} = 0.00$

Fuente: Estados Financieros "Librería Laykakota E.I.R.L."

FIGURA 7: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES



Fuente: Estados Financieros "Librería Laykakota E.I.R.L."

Elaboración Propia

Se observa que no se ha otorgado ningún crédito en los periodos 2011 y el periodo 2012. Siendo de cierto modo este resultado favorable porque la empresa no tiene ningún deudor. Por ende no existen cuentas por cobrar durante el año comercial.

Plazo Promedio de Cobranza

Se utiliza para evaluar una política de cobranza según el plazo promedio que se les da a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito

Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

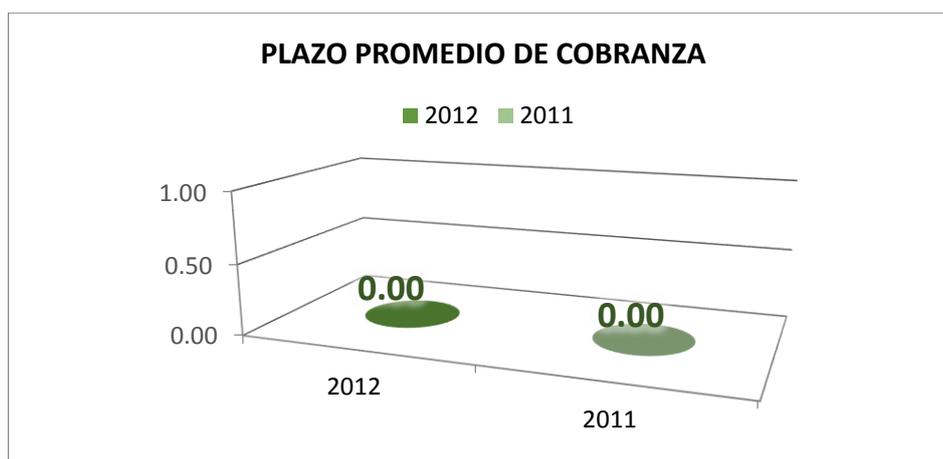
$$P.P.C. = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Días}$$

CUADRO 13: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

2012	2011
$\frac{0.00 \times 365}{791,710.00} = 0.00$	$\frac{0.00 \times 365}{657,480.00} = 0.00$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 8: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

No se ha dado ningún crédito para cobrar en los periodos 2011 y 2012 ya que la empresa solo realiza ventas al contado. Por esta

razón el número de días que en promedio demora la empresa para cobrar un crédito es cero.

Gastos Operacionales

$$G.O = \frac{\text{Gastos de Ventas} + \text{Gastos de Administración}}{\text{Ventas}} \times 100\% = \%$$

CUADRO 14: GASTOS OPERACIONALES

2012	2011
$\frac{41,940.00 + 34,271.00}{791,710.00} = 9.63\%$	$\frac{34,810.00 + 23,206.00}{657,480.00} = 8.82\%$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 9: GASTOS OPERACIONALES



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Según el cuadro 14, los gastos operacionales fueron de 8.82% y 9.63% para los años 2011 y 2012 respectivamente. Esto nos indica que la Librería Laykakota E.I.R.L. han sido absorbidos por los gastos

derivados de la comercialización en porcentajes relativamente bajos respecto a las ventas que se tuvieron para esos años.

Gastos Financieros/Ventas

Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa, mediante las ventas, han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

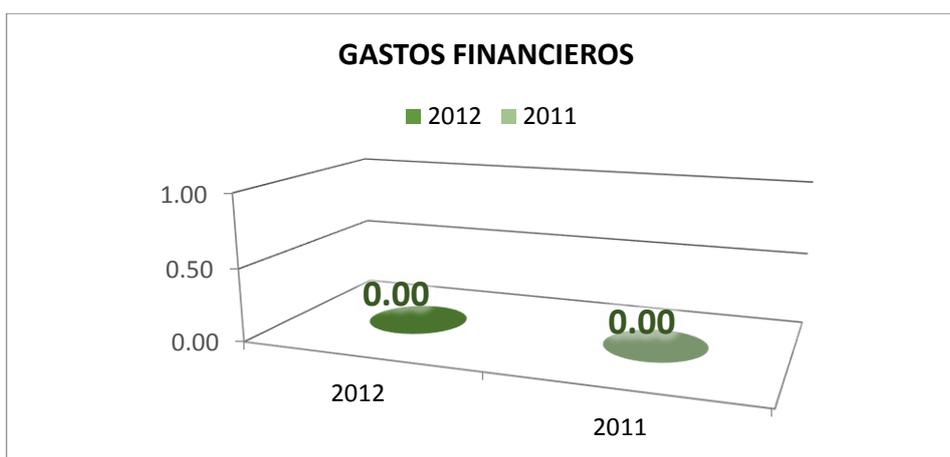
$$G.F./V. = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} = S/\.$$

CUADRO 15: GASTOS FINANCIEROS

2012	2011
$\frac{0.00}{791,710.00} = 0.0$	$\frac{0.00}{657,480.00} = 0.0$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 10: GASTOS FINANCIEROS



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Según el cuadro 15, los gastos financieros sobre ventas es 0% para ambos años, ya que la Librería Laykakota E.I.R.L no incurrió en gastos financieros (Deudas con entidades de crédito, débitos por operaciones comerciales, Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés); por ende podemos decir que la empresa rentabiliza sus gastos financieros al obtener un retorno mayor de ventas durante esos dos períodos.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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

Razón de Endeudamiento Total

Se incluye un indicador a medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

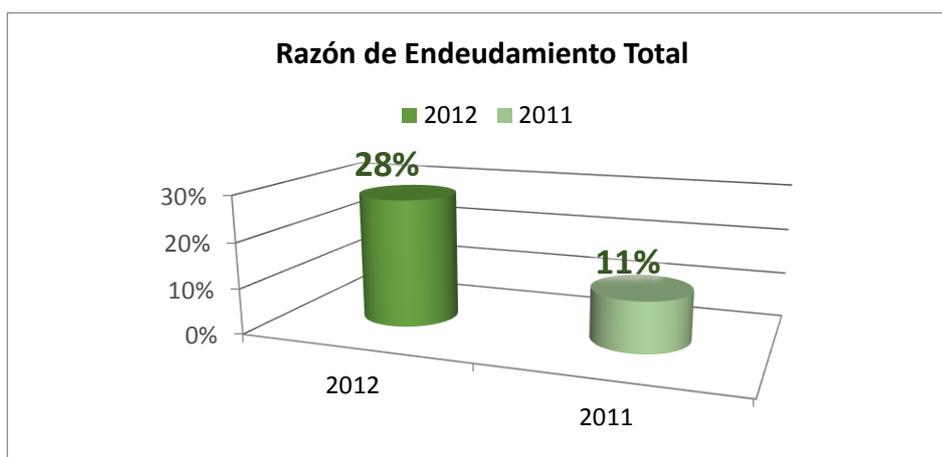
$$R.E. = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

CUADRO 16: RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

2012	2011
$\frac{27,886.00}{100,236.00} = 0.28 \times 100\% = 28\%$	$\frac{6,938.00}{63,171.00} = 0.11 \times 100\% = 11\%$

Fuente: Estados Financieros "Librería Laykakota E.I.R.L."

FIGURA 11: RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

El pasivo total alcanza el 11% de los activos o inversiones, de lo que se deduce que el 89% de las inversiones está financiado por capitales propios (patrimonio neto) en el año 2011. Para el año 2012 el pasivo total alcanza el 28% de los activos o inversiones, de lo que se deduce que el 72% de las inversiones está financiado por capitales propios.

Razón Cobertura de Activos Fijos

$$R.C.A. = \frac{Deudas\ a\ Largo\ Plazo + Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto} = S / .$$

CUADRO 17: RAZÓN COBERTURA DE ACTIVOS FIJOS

2012	2011
$\frac{0.0 + 72,350.00}{5,828.000} = 12.41$	$\frac{0.0 + 56,233.00}{5,828.000} = 9.65$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 12: RAZÓN COBERTURA DE ACTIVOS FIJOS



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Para este ratio, tanto para los años 2011 y 2012 la Razón de Cobertura del Activo Fijo refleja el porcentaje de activos fijos obtenidos con obligaciones a largo plazo, lo que nos manifiesta que la empresa cuenta con una mayor solvencia financiera del año 2012 respecto al 2011.

Razón de Cobertura de Intereses

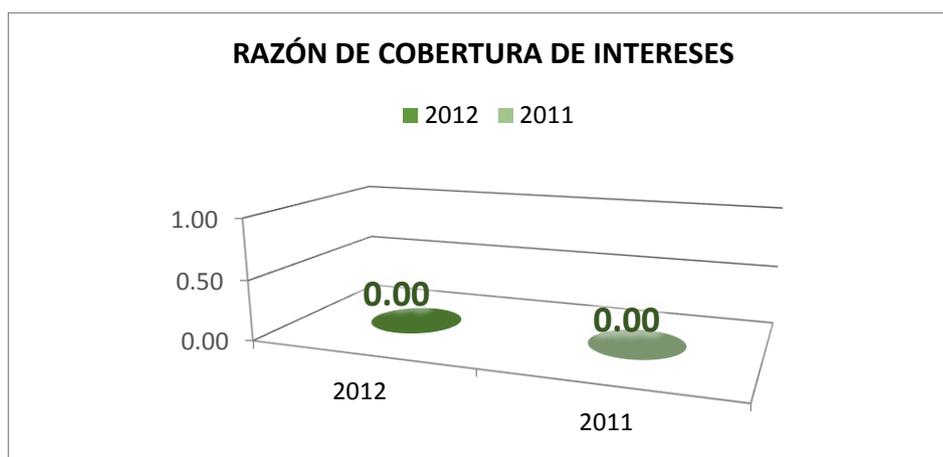
Es una medida del número de veces que una empresa puede hacer los pagos de intereses de su deuda con sus ganancias antes de intereses e impuestos

$$C.I. = \frac{Utilid. Ant. Int. e Im puest.}{Intereses} = S / .$$

CUADRO 18: RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES

2012	2011
$\frac{24,043.00}{0.00} = 0.00$	$\frac{61,240.00}{0.00} = 0.00$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 13: RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES

Fuente: Estados Financieros "Librería Laykakota E.I.R.L."

Elaboración Propia

Para nuestro caso la Librería Laykakota E.I.R.L. no tiene intereses que pagar a terceros para los periodos 2011 y 2012, por lo que no habría razón de cubrir el pago de sus intereses.

En caso de financiamiento eterno, el gerente de la librería utilizaría un porcentaje de su capital propio, podría destinar el porcentaje restante a otras inversiones como comprar mayor mercadería o mantener una cuenta bancaria, Lo que generaría un rendimiento adicional que se espera obtener.

En casos de pérdida, para pagar el crédito se tendrían otras fuentes de ingreso que permitiría hacer frente sus obligaciones, Al usar solo fondos propios conllevaría a pérdidas, en casos de fracaso.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Rentabilidad Sobre Activos – ROA

Mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. El ROA nos da una idea de cuan eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades. Informa a los inversionistas de la eficiencia o capacidad de la empresa de convertir sus inversiones en ingresos.

Rentabilidad sobre Activos - ROA (S/.)

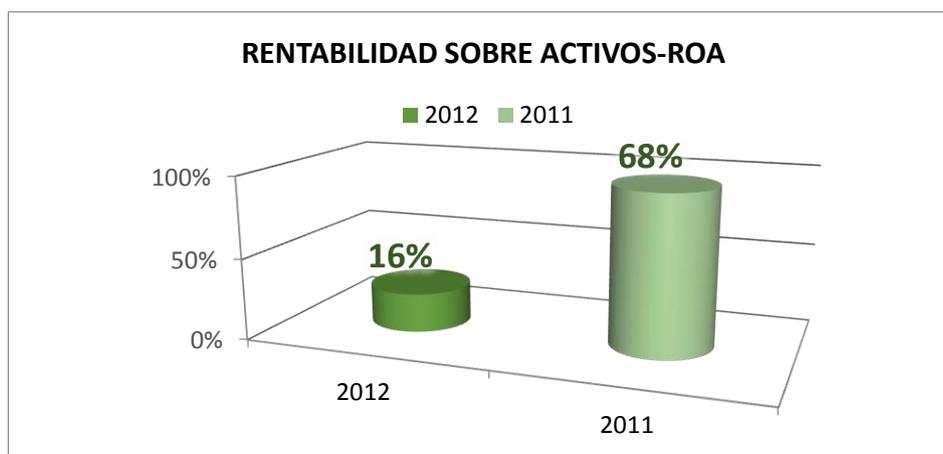
$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta.}{Activo\ Total} \times 100\% = \%$$

CUADRO 19: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA (%)

2012	2011
$\frac{16,114.00}{100,236.00} = 16\%$	$\frac{42,851.00}{63,171.00} = 68\%$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 14: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA (%)



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

La rentabilidad sobre el activo total para el año 2011, fue del 68%, es decir que por cada sol invertido por la empresa durante ese periodo generan un 68% de utilidad, mientras que para el año 2012 fue del 16%; por cada sol invertido por empresa durante ese periodo generan un 16% de utilidad. El activo de la empresa fue mayor en el año 2011.

Consecuentemente a pesar de incrementar el activo total en el periodo 2012 la utilidad es aún menor, siendo el incremento en las existencias (mercaderías) y en la cuenta de otros activos; considerando que los gastos de ventas, administrativos y sobre todo los gastos diversos se incrementaron significativamente para movilizar dichos activos el gerente podría mejorar sus políticas de venta tomando en cuenta la disminución de los otros activos incrementando más sus existencias.

Rentabilidad Sobre Capitales Propios - ROE (%)

Mide la rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee. El Roe nos da una idea de la capacidad de la empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generad.

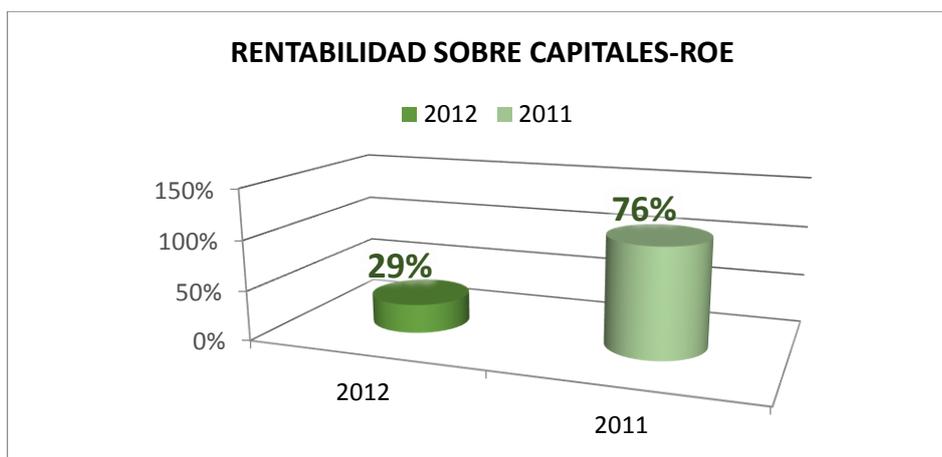
$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta.}{Patrimonio} \times 100\ \% = \%$$

CUADRO 20: RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS - ROE (%)

2012	2011
$\frac{16,114.00}{72,350.00} = 29\%$	$\frac{42,851.00}{56,233.00} = 76\%$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 15: RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS - ROE (%)



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Según el cuadro 20 la rentabilidad sobre recursos propios fue del 76% y 22% para los periodos 2011 y 2012 respectivamente, es decir, en el periodo 2012 el verdadero capital invertido no son los activos si no el patrimonio, el gerente solo ha financiado S/. 56,236.00 y esta es su inversión efectiva y para el año 2011 el retorno de los recursos propios invertidos. Podemos decir entonces que la Librería Laykakota E.I.R.L. tuvo mayores beneficios que generan los recursos propios en el periodo 2011.

Margen Comercial (%)

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos

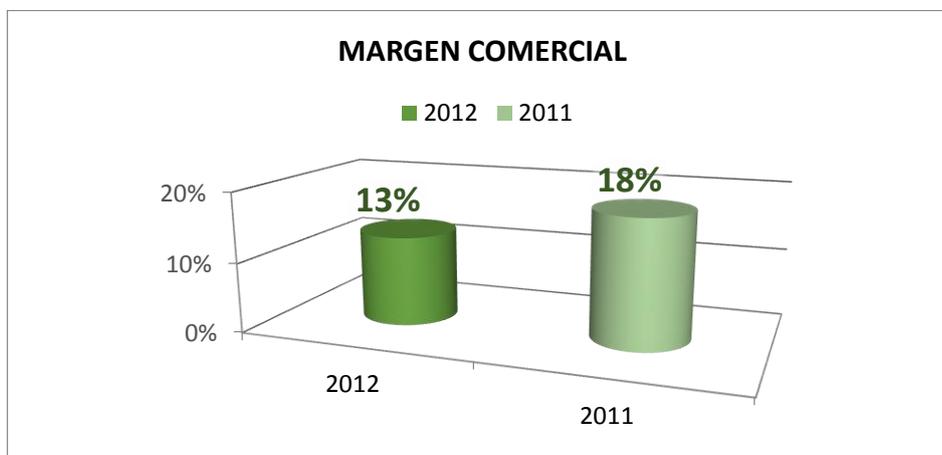
$$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \times 100\% = \%$$

CUADRO 21: MARGEN COMERCIAL (%)

2012	2011
$\frac{101.810,00}{791.710,00} = 13\%$	$\frac{119.312,00}{657.480,00} = 18\%$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 16: MARGEN COMERCIAL (%)



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

El margen comercial para el año 2011 fue de 18% y para el año 2012 de 13%. Esto indica que el año 2011 se tuvo un bajo costo de las mercancías que vende la Librería Laykakota E.I.R.L, y que para el

año siguiente el margen comercial disminuyo por lo que se tuvo menores ventas respecto al año anterior.

Rentabilidad neta sobre ventas (%)

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

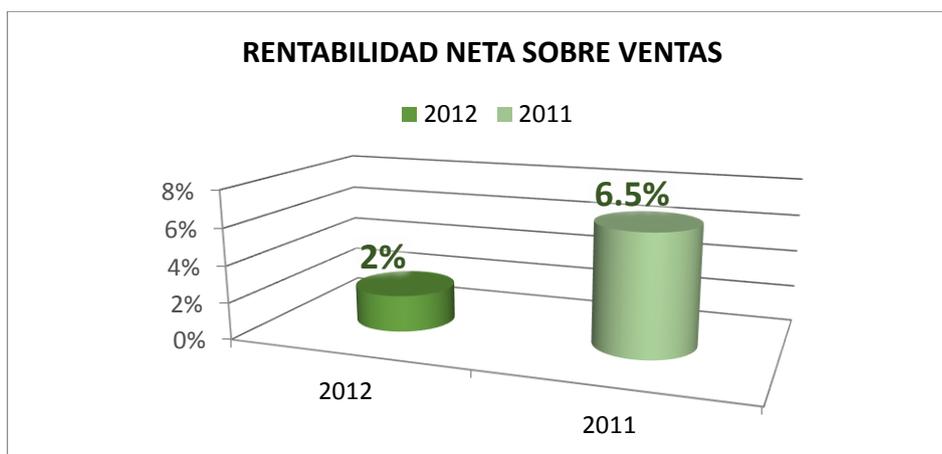
$$R..N.S.V. = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times 100\% = \%$$

CUADRO 22: RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS (%)

2012	2011
$\frac{16,114.00}{791,710.00} = 2\%$	$\frac{42,851.00}{657,480.00} = 6.5\%$

Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

FIGURA 17: RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS (%)



Fuente: Estados Financieros “Librería Laykakota E.I.R.L.”

Elaboración Propia

Según el cuadro 22, para el periodo 2011, el margen de rentabilidad neta sobre ventas fue del 6.5%, significa que, por cada sol que vende la Librería Laykakota E.I.R.L., 0.65 céntimos corresponden a utilidad neta. Para el año 2012 el margen de rentabilidad neta sobre ventas fue del 2%, es decir, por cada sol que vende la Librería Laykakota E.I.R.L., 0.20 céntimos corresponden a utilidad neta.

RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS

CUADRO 23: RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS

Ratios Financieros	2012	2011
Liquidez		
Liquidez General (S/.)	3.50	8.63
Liquidez Absoluta (S/.)	0.17	1.01
Gestión		
Rotación de Existencias	9.50	11.13
Plazo promedio de inmovilización de existencias (días)	38	32
Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo (días)	135.85	112.81
Rotación del Activo Total (días)	7.90	10.41
Rotación de Ctas. Por Cobrar Comerciales (días)	0.00	0.00
Plazo Promedio de Cobranza (días)	0.00	0.00
Gastos Operacionales	9.63%	8.82%
Gastos Financieros	0.00%	0.00%
Solvencia		
Razón de Endeudamiento Total	28%	11%
Razón Cobertura de Activos Fijos	12.41	9.65
Razón de Cobertura de Intereses	0.00	0.00
Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Activos - ROA (S/.)	16%	67%
Rentabilidad Sobre Capitales Propios - ROE (S/.)	22%	76%
Margen Comercial (S/.)	13%	18%
Rentabilidad neta sobre ventas	2%	6.5%

Fuente: Estados Financieros "Librería Laykakota E.I.R.L."

Elaboración Propia

En el cuadro anterior se muestra los ratios de liquidez, gestión y rentabilidad calculados para el año 2011 y 2012, los mismos que analizaremos en figuras de cada ratio.

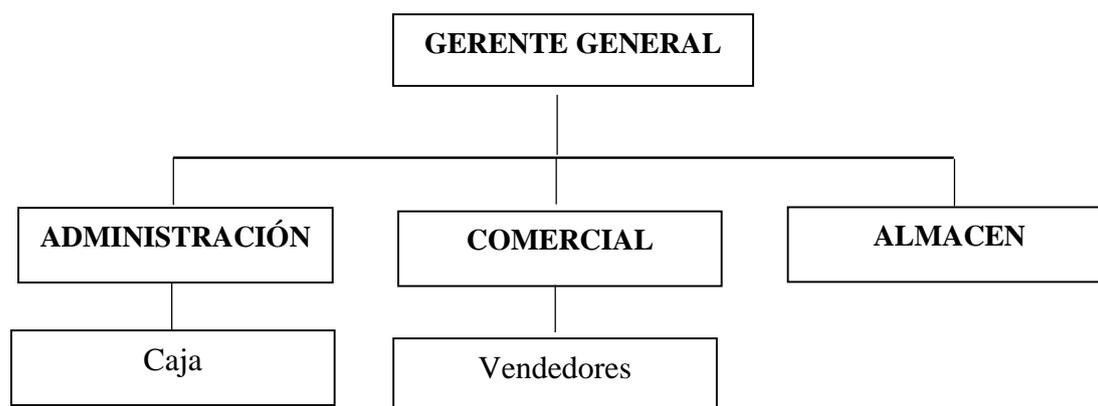
5.3. PROPONER POLÍTICAS TENDIENTES A UTILIZAR RESULTADO DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA “LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.” DE LA CIUDAD DE PUNO

PLAN ESTRATÉGICO “LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L.”

La estrategia de negocio es un conjunto integrado y coordinado de compromisos y acciones que la empresa utiliza para obtener una ventaja competitiva, explotando sus competencias centrales en mercados específicos de productos.

La estrategia que utiliza la Librería “Laykakota E.I.R.L.”, es un conjunto integrado de acciones diseñado por la empresa para ofrecer bienes a un precio razonable dentro del rango del precio que se maneja en el mercado. Estos se perciben por los clientes como diferentes en los aspectos que le importen. Y es aquí donde se distinguen las competencias centrales de la empresa, la capacidad de desarrollar sus actividades al menor costo posible para así ofrecerlos al menor precio posible. Tener una variedad de productos muy amplia para satisfacer todas las necesidades de los clientes en las líneas de productos que ofrece. Es importante que el cliente encuentre en el local todo lo que necesita de los productos que pertenecen al rubro.

FIGURA 18: ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



Gerente General: Es la persona responsable frente al directorio, rindiéndole cuenta sobre el resultado de la empresa.

Administración: Incluye los departamentos de cobranza, personal e informática.

Comercial: Incluye todo el personal encargado de venta.

Almacén: Controla el ingreso y ventas de marcaderías.

La Librería “Laykakota E.I.R.L.”. Posee una estructura organizacional lineal, o también denominada de estructura simple. Este tipo de organización tiene líneas formales de comunicación y posee el principio de autoridad lineal o principio esencial. Además, es de configuración piramidal, es decir, a medida que se eleva la jerarquía, disminuye el número de cargos u órganos, centralizando las decisiones.

CUADRO 24: ANÁLISIS FODA DE LA LIBRERÍA “LAYKAKOTA E.I.R.L.”

DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> - Estructura organizativa poco clara - Precios poco competitivos. - Vulnerables ante la posibilidad de que los clientes se vayan. 	<ul style="list-style-type: none"> - Desabastecimiento de materiales de gran demanda. - Competidores en el barrio
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> - Cohesión en el equipo de trabajo - Personal capacitado en el área - Buena ubicación - Instalaciones en perfectas condiciones - La cantidad de los productos que se venden 	<ul style="list-style-type: none"> - Reimpulsar la empresa mejorando la calidad del servicio a través de entrenamiento al personal. - Infraestructura con oportunidad de incrementar la capacidad instalada - Novedades en cuanto a los artículos de librería.

VISIÓN

Ser el líder en la comercialización de productos de librería y otras líneas complementarias, superando las expectativas del mercado; satisfaciendo plenamente a los clientes.

MISIÓN

La Librería “Laykakota E.I.R.L.”, es una empresa de servicio en la comercialización de papelería, artículos de oficina en general, preocupada por la constante innovación y modernización de productos, ofreciendo una eficiente atención a nuestros clientes con responsabilidad, seguridad y eficiencia; garantizándoles su

satisfacción y a su vez obtener un crecimiento con fomento al logro de objetivos y al trabajo en equipo, con audacia, creatividad, compromiso, motivación.

VALORES

Excelencia en el Servicio

- Lo que hacemos, lo hacemos bien.
- Brindar el mejor servicio y atención al cliente.

Responsabilidad y Compromiso Social

- Cumplir nuestras obligaciones para con la comunidad.
- Asumir las consecuencias de nuestras acciones

Pertenencia e Identificación

- Sentirse en familia formando parte de la Empresa
- Estar orgulloso del lugar de trabajo.
- Cuidar los recursos de nuestra empresa.

Pasión

- Hacer las cosas con amor y cariño.
- Dar el 100% de nuestro esfuerzo.
- Compromiso en cuerpo, mente y alma

Honestidad

- Ser sinceros con nuestros trabajadores y clientes
- Actuar con transparencia, confianza e igualdad.

**OBJETIVOS ESTRATÉGICOS Y ACTIVIDADES A REALIZAR
PARA LA TOMA DE DECISIONES Y LA GESTIÓN GERENCIAL**

DIFERENCIACIÓN

Se escogió esta estrategia por ser la más idónea, ya la Librería “Laykakota E.I.R.L.”, se caracteriza por su calidad de servicio y una atención personalizada.

CUADRO 25: OBJETIVOS ESTRATÉGICOS Y ACTIVIDADES A REALIZAR PARA LA TOMA DE DECISIONES Y LA GESTIÓN GERENCIAL

DIFERENCIACIÓN	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	ACTIVIDADES A REALIZAR
PRODUCTOS	Es mediante esta estrategia, que ofrecemos la mejor calidad en útiles escolares, artículos de oficina, y también regalos para toda ocasión; de esa forma no solo atraeremos a nuestro público objetivo, que son entre las edades de 6 a 50 años, también con esta ventaja competitiva, podemos atraer a nuestros consumidores potenciales.	Realizar una selección de los diversos materiales a comercializar, organizados por segmentos de acuerdo al material, edad del público y actividades en las que se utiliza.
SERVICIO	Con una atención esmerada, amable, y entrega rápida con un intervalo de 4 a 5 minutos, con el tiempo y a la práctica, iremos reduciendo el tiempo de entrega del producto	Capacitados constantemente para brindar una mejor atención al cliente

PERSONAL	<p>Personal Seleccionado, idóneo según el perfil del cargo, La diferenciación en el ambiente social y promocionar nuestro producto</p> <p>La promoción en base a las relaciones interpersonales, volantes y almanaques.</p>	<p>Publicación de ofertas en nuestras páginas sociales con lo último de los productos y de las mejores marcas.</p>
-----------------	---	--

5.4. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Para contrastar la hipótesis propuesta en el presente trabajo de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos, siendo de la siguiente manera:

5.4.1. CONTRASTACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

De acuerdo a la hipótesis planteada “Los resultados de la Situación Financiera de la “Librería Laykakota E.I.R.L.” de la Ciudad de Puno, no se toma en cuenta para la toma de decisiones”

El análisis de la situación financiera a través del análisis horizontal, la variación del 2012 con respecto al año 2011 los activos y pasivos tienen un incremento debido a que se obtuvo solvencia en las compras, y en el capital incrementan según los resultados de cada año. Respecto al análisis vertical los activos corrientes para el año 2011 representan el 94.74% y 97.27% para el año 2012. En los pasivos tenemos que en total de pasivo corriente representa un 10.98% para el año 2011 y un 27.82% para el año 2012 habiendo una variación dentro

de las cuentas por cobrar comerciales-terceros que aumentan de 0% al 26.33% de representatividad. En el patrimonio la mayor representatividad para el año 2011 tiene la cuenta utilidades del ejercicio con un 67.83% y en el año 2012 los resultados acumulados con un 50.02%, debido a que el año 2011 se obtuvo una ganancia mayor en el año 2011 que se acumula en el año 2012. Según los datos, por lo tanto la hipótesis específica N° 01 se ACEPTA.

5.4.2. CONTRASTACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS

De acuerdo al análisis de los Estados Financieros a la Librería Laykakota E.I.R.L. le fue mejor en el año 2011 con respecto al año 2012. Los indicadores financieros el ratio de liquidez general fue alto (3.5 y 8.63, para los años 2012 y 2011 respectivamente en ambos años. Los índices de gestión, la rotación del inventario durante el 2011, fue de 11 veces y de 9 veces para el año 2012. No hubo rotación de cuentas por cobrar ya que no se han otorgado ningún crédito en dichos periodos. Los índices de solvencia fueron los adecuados, no teniendo endeudamiento y la razón de cobertura de activos fijos refleja el porcentaje de activos fijos obtenidos con obligaciones a largo plazo, lo que nos manifiesta que la empresa cuenta con una mayor solvencia financiera. Por lo tanto la hipótesis específica N° 02 se ACEPTA.

CONCLUSIONES

Al finalizar el análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2011 y 2012, se llega a las siguientes conclusiones:

PRIMERO:

Mediante el análisis horizontal y vertical se puede apreciar en el cuadro N° 2 y 3 el Estado de Situación Financiera de la librería LAYKAKOTA E.I.R.L, al comparar dos periodos con fechas diferente, se pudo observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y patrimonio. Estos cambios son importantes, ya que proporciona información sobre la posición financiera de la empresa en un punto en el tiempo, así como sus operaciones a lo largo de un periodo.

En términos generales la empresa en estudio obtuvo un incremento 58.67%, en el periodo 2012 y que en cifras absolutas representa S/. 37,065.00 con respecto al año 2011, según análisis horizontal incrementos la variación del 2012 con respecto al año 2011 con respecto a los activos, y en el capital incrementan según los resultados de cada año.

Según el análisis vertical en el Estado de Situación Financiera la mayor concentración del total de activos se dio en las cuentas por cobrar comerciales siendo un 94.74% para el periodo 2011 y en el periodo 2012 un 72.42%. En total de pasivo y patrimonio la mayor concentración de la financiación del periodo

2011 en las utilidades del ejercicio con un 67.83% siendo en el periodo 2012 la composición de la financiamiento del 50.02% perteneciente a los resultados acumulados

El gerente general de la empresa no valora en su real dimensión la importancia de contar y considerar los resultados de los Estados Financieros, reconociendo que el proceso más importante de un negocio es la toma de decisiones, la cual requiere conocer la información y las herramientas del análisis financiero que se deben utilizar para dictaminar la forma más acertada de actuar. Por lo que no se tienen los instrumentos de gestión, que respalden el proceso de toma de decisiones

SEGUNDO:

Al analizar el Estado de Resultados Integrales en el análisis horizontal, la Librería Laykakota aumentó considerablemente los gastos diversos en un 2,576.57% en el periodo 2012 conllevando a una reducción en las la utilidad neta en comparación del periodo 2011 para el análisis vertical en el periodo 2011 81.85% de los ingresos de la empresa.

Según los resultados obtenidos, en comparación con los dos años estudiados los ratios de liquidez, la Librería Laykakota E.I.R.L., tiene suficiente capacidad financiera para cubrir oportunamente sus compromisos de pago con los empleados, proveedores, pero hubo una disminución los del año 2012 en comparación con el año 2011.

Referente a los ratios de gestión se observa disminuciones en el año 2012 en comparación con el 2011 comparación, pero en el índice de gastos operacionales en el año 2011 de 8.82% y para el 2012 es de 9.63% viéndose un incremento de los gastos derivados de la comercialización.

Referente a los ratios de solvencia, el ratio de endeudamiento total sus inversiones están financiado por capitales propios (patrimonio neto) en el año 2011. Para el año 2012 el pasivo total alcanza el 28% de los activos o inversiones, de lo que se deduce que el 72% de las inversiones está financiado por capitales propios. Para de ratio de la Razón de Cobertura del Activo Fijo refleja el porcentaje de activos fijos obtenidos con obligaciones a largo plazo, lo que nos manifiesta que la empresa cuenta con una mayor solvencia financiera del año 2012 respecto al 2011.

Como se puede apreciar en el cuadro N° 23, en lo que concierne a los ratios de rentabilidad son positivos, pero he observa una disminución notoria, esto se debe a que en el periodo 2012 la generación de ganancias disminuyo respecto al periodo 2011.

Este último análisis que se hace a los Estados Financieros es tanto una forma de anticipar las condiciones futuras y lo que es más importante, como un punto de partida para planear las acciones que influirán en el curso futuro, así como los resultados de la evaluación de la información obtenida, para una adecuada decisión en base a su análisis. Los resultados de la evaluación de los indicadores económicos financiero son como sigue:

Se concluye estos resultados no se toman en cuenta para la toma de decisiones.

TERCERO:

De los resultados obtenidos acerca de la evaluación de los indicadores financieros la librería Laykakota, a través de su gerencia deberá mejorar varios puntos en los cuales se ven las diferencias tomando decisiones adecuadas y oportunas en los aspectos de gestión económica, financiera y administrativa, para obtener un mejor desarrollo de su actividad empresarial.; para ello se

propuso políticas tendientes a utilizar el resultado del análisis de los estados financieros para una mejor toma de decisiones en la “Librería Laykakota E.I.R.L.”, para que los responsables de la organización reflejen cual será la estrategia a seguir por su compañía en el mediano plazo.

Sin embargo el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que se pueden ser utilizados para ayudar a percibir la posición financiera de la empresa y en el futuro determinar las utilidades a la gerencia y medir el progreso comparando los resultados alcanzados.

RECOMENDACIONES

La Librería Laykakota E.I.R.L. debe tener en consideración en los próximos años las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: La información obtenida en el análisis horizontal y vertical es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, ya que fueron identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la Librería Laykakota, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los Estados financieros.

SEGUNDA: Los estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación actual en que se encuentra una empresa. Y para su elaboración deben tener en cuenta las reglas claras de seguimiento general con el fin de que sean fidedignos y comparables, así poder ver la rentabilidad de la empresa.

Por lo cual se recomienda buscar un financiamiento eterno, el gerente de la librería utilizaría un porcentaje de su capital propio y podría destinar el porcentaje restante a otras inversiones como comprar mayor mercadería o mantener una cuenta bancaria, Lo que generaría un rendimiento adicional que se espera

obtener. En casos de pérdida, para pagar el crédito se tendrían otras fuentes de ingreso que permitiría hacer frente sus obligaciones, Al usar solo fondos propios conllevaría a pérdidas, en casos de fracaso.

Con respecto al manejo en la cuenta de Otros activos, su incremento va afectando significativamente al no poder tener una clasificación detallada, lo cual el gerente debe tener en consideración para el manejo de esta cuenta y poder reducirla para una mejor contabilización de los activos que se estén considerando en ella.

TERCERA: Se recomienda elaborar un Plan Estratégico, de tal manera que la Librería Laykakota se trace un mapa de la organización, que nos señale los pasos para alcanzar nuestra visión. Convertir los proyectos en acciones (tendencias, metas, objetivos, reglas, verificación y resultados). Y con una gestión gerencial se deben poner en práctica por medio de planes de acción que permitan cumplir adecuadamente con las tareas necesarias para guiar a los empleados hacia los objetivos fijados.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

BIBLIOGRAFIA

Adriazen Castillo, M. (1997). Enciclopedia de Contabilidad . Lima-Peru: II Edición Edit. Universidad Libre S.A.

Apaza Meza, M. (1999). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Gestión Financiera. Lima - Perú: Editorial El Pacific.

Apaza Meza, M. (2000). Análisis e Intrepretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna. Lima - Perú.: Pacífico Editores.

Apaza Meza, M. (2001). Planeacion Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Proyectados. Lima Peru: Pacifico Editores.

Apaza Meza, M. (2007). Formulacion, Analisis e Interpretacion de Estados Finacieros. Lima Peru: Pacifico Editores.

Apaza Meza, M. (2010). Consulta Economico Financiero. Lima - Peru: Pacifico Editores.

Decreto Ley N° 21621 (2005) de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada.

Muñoz Arrospide (2010). Técnicas Modernas de Administración Financiera. México: Editorial Limusa Ed. Tercera.

Ferrer Quea, A. (2002). Formulación de Estados Financieros. Lima: Editado por SEFIBAN.

Ferrer Quea, A. (2005). Formulación, Análisis e Interpretación de los E.E.F.F. en sus ocho fases más importantes. Lima Perú: Instituto de Investigación El Pacífico EIRL.

Flores Soria, J. (2008). Estados Financieros. Lima-Perú: Centro de Especialización en Contabilidad EIRL.

Giraldo Jara, D. (2000). Estados Financieros a Valores Históricos. Lima Perú: Cuarta Edición.

González Montaña, D. (2001). Administración Financiera. Lima Perú.

Torres M., (2011). Ratios financieros: Conceptos Básicos y Aplicación.

Padilla Bacher, J. (2003). Contabilidad de Costos Enfoque Administrativo para tomar Decisiones.

Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01

REFERENCIAS ELECTRONICAS

Sistemas de Contabilidad Gerencial (2015), recuperado de: <http://distancia.upla.edu.pe/libros/sistemas/07/Contabilidad%20Gerencial.pdf> (toma de decisiones en la contabilidad)

Martínez Reyes, I. (2015). La Importancia del Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones. Recuperado de: www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html (Importancia de Estados Financieros)

Guioteca (2012). Qué es Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL). Recuperado de: <https://www.guioteca.com/temas-legales/¿que-es-empresa-individual-de-responsabilidad-limitada-eirl/>

Informacion Financiera (2016). Estados financieros: objetivos y características de los estados financieros. Recuperado de: <http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros---objetivos-y-caracteristicas.html>.

Slideshare (2012). Empresa individual de responsabilidad limitada. Recuperado de: https://es.slideshare.net/john_will/empresa-individual-de-responsabilidad-limitada-ok.

Wikipedia (2013). Empresa. Recuperado de: <https://es.wikipedia.org/wiki/Empresa>

ANEXOS

EVALUACION DE LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA "LIBRERÍA LAYKAKOTA E.I.R.L." DE LA CIUDAD DE PUNO, Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2011 Y 2012

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p>PROBLEMA GENERAL ¿Cuál es la situación Económica y Financiera de la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, y su incidencia en la toma de decisiones y gestión gerencial en los periodos 2011 y 2012?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL Evaluar la situación Económica y Financiera de la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, y su incidencia en la toma de decisiones y gestión gerencial en los periodos 2011 y 2012</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL Los Resultados de la situación Económica y Financiera no se toman en cuenta para la toma de decisiones y gestión gerencial de la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, Periodos 2011 y 2012.</p>	<p>VARIABLES INDEPENDIENTE: Situación Económica y Financiera</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE: Toma de Decisiones Gestión gerencial</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de Resultados - Estado de Situación Financiera - Análisis Vertical - Análisis Horizontal - Indicadores de Rentabilidad - Indicadores de Liquidez - Indicadores de Gestión - Indicadores de Solvencia - Informe del Análisis Económico
<p>PROBLEMA ESPECIFICOS 01 ¿Cómo es la Situación Financiera de la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, y si se toma en cuenta para la toma de decisiones?.</p>	<p>OBJETIVOS ESPECIFICOS 01 Analizar la Situación Financiera de la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, con fines de toma de decisiones.</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS 02 Evaluar la situación Económica y su incidencia en la gestión gerencial en la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, .</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS 03 Proponer Políticas tendientes a utilizar resultados del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno.</p>	<p>HIPOTESIS ESPECIFICA 01 Los resultados de la Situación Financiera de la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, no se toma en cuenta para la toma de decisiones.</p> <p>HIPOTESIS ESPECIFICA 02 Los resultados de la Situación Económica no se toman en cuenta para la gestión gerencial en la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE: Situación Financiera</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE: Toma de decisiones</p> <p>VARIABLE INDEPENDIENTE: Situación Económica</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE: Gestión gerencial</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de Situación Financiera - Análisis Vertical - Análisis Horizontal - Política de ventas - Estado de Resultados - Indicadores de Rentabilidad - Indicadores de liquidez - Indicadores de Gestión - Indicadores de Solvencia - Análisis Vertical. - Análisis Horizontal. - Ratios Financieros - Informe de Análisis Económico - Informe de Análisis Financiero.
<p>PROBLEMA ESPECIFICOS 02 ¿Cuál es la situación Económica y su incidencia en la gestión gerencial de la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno?</p> <p>PROBLEMA ESPECÍFICO 03 ¿Cómo se utilizan los resultados del análisis de los Estados Financieros en la toma de decisiones en la Librería Laykakota E.I.R.L. de la ciudad de Puno?</p>	<p>OBJETIVOS ESPECIFICOS 02 Evaluar la situación Económica y su incidencia en la gestión gerencial en la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno, .</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS 03 Proponer Políticas tendientes a utilizar resultados del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno.</p>	<p>HIPOTESIS ESPECIFICA 02 Los resultados de la Situación Económica no se toman en cuenta para la gestión gerencial en la "Librería Laykakota E.I.R.L." de la Ciudad de Puno.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE: Situación Económica</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE: Gestión gerencial</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de Resultados - Indicadores de Rentabilidad - Indicadores de liquidez - Indicadores de Gestión - Indicadores de Solvencia - Análisis Vertical. - Análisis Horizontal. - Ratios Financieros - Informe de Análisis Económico - Informe de Análisis Financiero.