

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Análisis financiero del negocio comercial “Multiventas Piero’s” en la ciudad de Huanta Ayacucho, periodo 2016-2017

Por:

Nidia Orrego Palomino

Asesor:

Mg. Ivan Apaza Romero

Lima, agosto 2018

DECLARACIÓN JURADA

DE AUTORÍA DEL INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

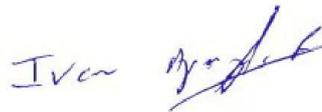
Mg. Ivan Apaza Romero, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **Análisis Financiero del Negocio Comercial "Multiventas Piero'S" en La Ciudad de Huanta Ayacucho, Periodo 2016 - 2017**, constituye la memoria que presenta la Bachiller **NIDIA ORREGO PALOMINO** para aspirar al título de Profesional de Contador Público, ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

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

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



Mg. Ivan Apaza Romero

Análisis Financiero del Negocio Comercial "Multiventas Piero'S" en La Ciudad de Huanta Ayacucho, Periodo 2016 – 2017

INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Presentada para optar el título profesional de Contador Publico

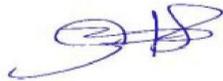
JURADO CALIFICADOR



Mg. Rubén Leonard Apaza Apaza
Presidente



Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva
Secretario



Mg. Arturo Zuñiga Castillo
Vocal



Mg. Yuli Torres Soldevilla
Vocal



Mg. Ivan Apaza Romero Asesor
Asesor

Ñaña, 16 de agosto del 2018

Dedicatoria

A mis tres hijos por su comprensión que durante estos 5 años me apoyaron y a mi esposo que se encuentra con el Señor. Gracias a ellos estoy concluyendo con lo que más anhelaba, ser profesional para el bien de mi familia.

Agradecimiento

A mi Alma mater Universidad Peruana Unión, y de manera muy especial a los docentes de la Escuela Académica Profesional de Contabilidad, quienes se encargaron de entregar sus conocimientos y experiencias para poder culminar el presente trabajo de suficiencia profesional para optar el título de contador público. A mi Familia, por su comprensión y estímulo constante, además de su apoyo incondicional a lo largo de mis estudios.

Índice

Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Resumen.....	x
Capítulo I. Contexto profesional	12
1.1 Trayectoria profesional.....	12
1.2 Contexto de la experiencia.....	13
1.2.1 Datos generales de la empresa	13
1.2.2 Razón social.....	13
1.2.3 Visión.....	14
1.2.4 Misión	14
1.2.5 Objetivo	14
1.2.6 Valores	14
1.2.7 Organización	14
1.2.8 Experiencia profesional realizada	15
Capítulo II. El problema	16
2.1 Identificación del problema.....	16
2.2 Objetivos	17
2.2.1 Objetivo general.....	17
2.2.3 Objetivos específicos	17
2.4 Justificación	17
2.5 Presuposición filosófica	18
Capítulo III. Revisión de la literatura.....	19
3.1 Antecedentes.....	19
3.1.1 Antecedentes internacionales	19
3.1.2 Antecedentes nacionales	20
3.2 Fundamentos teóricos.....	21

3.2.1 Importancia del análisis Financiero	21
3.2.2 Técnicas de análisis financiero	22
3.2.3 Normas Internacionales de Contabilidad.....	25
Capítulo IV. Marco metodológico	26
4.1 Método para el abordaje de la experiencia.....	26
4.2 Lugar de ejecución y temporalidad	26
4.3 Temporalidad.....	26
4.4 Población y muestra	26
4.5 Operacionalización de la temática abordada	26
4.5.1 Desarrollo de la temática abordada.....	27
Capítulo V. Resultados.....	28
5.1 Resultados descriptivos	28
5.1.1 Situación inicial de Multiventas Piero´s.....	28
5.1.2 Balance General de Multiventas Piero´s	29
5.1.3 Estado de Resultados de Multiventas Piero´s	30
5.2 Análisis vertical y horizontal de los estados financieros.....	31
5.2.1 Análisis vertical	31
5.2.2 Análisis horizontal.....	35
5.2.3 Ratios financieros	37
5.2.4 Acciones para la toma de decisiones gerenciales	40
Capítulo VI. Conclusiones y recomendaciones	42
6.1 Conclusiones	42
6.2 Recomendaciones	43
Referencias bibliográficas	41
Anexos	43

Índice de cuadros

Cuadro 1. Matriz de operacionaliación de variables	26
Cuadro 2. Matriz FODA de Multiventas Piero´s.....	28
Cuadro 3. Estado de Situación Financiera de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016....	29
Cuadro 4. Estado de Resultados de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016.....	30
Cuadro 5. Análisis vertical de Estado de Situación Financiera de Multiventas Piero´s en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017	31
Cuadro 6. Análisis vertical de Estado de Resultados de Multiventas Piero´s en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017	33
Cuadro 7. Análisis horizontal de Estado de Situación Financiera de Multiventas Piero´s en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017.....	35
Cuadro 8. Análisis horizontal de Estado de Resultados de Multiventas Piero´s en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017	36
Cuadro 9. Ratios de liquidez de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016	37
Cuadro 10. Ratios de gestión o actividad de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016.....	38
Cuadro 11. Ratios de solvencia de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016	39
Cuadro 12. Ratios de rentabilidad de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016	40
Cuadro 13. Matriz de propuesta de gestión de liquidez de Comercial Piero´s.....	41

Índice de gráficos

Gráfico 1. Proporción de activo, pasivo y patrimonio de Multiventas Piero's, periodo 2017 (en porcentajes).....	32
Gráfico 2. Proporción de activo, pasivo y patrimonio de Multiventas Piero's, periodo 2016 (en porcentajes).....	32
Gráfico 3. Proporción de componentes de Estado de Resultados de Multiventas Piero's, periodo 2017	34
Gráfico 4. Proporción de componentes de Estado de Resultados de Multiventas Piero's, periodo 2016	34
Gráfico 5. Evolución de activo de Multiventas Piero's, periodo 2017-2016.....	35
Gráfico 6. Evolución de pasivo y patrimonio de Multiventas Piero's, periodo 2017-2016.	36
Gráfico 7. Evolución de componentes de Estado de Resultados de Multiventas Piero's, periodo 2017-2016	37

Resumen

El objetivo de este informe es demostrar que el análisis de los estados financieros en el negocio Multiventas Piero's permite mejorar significativamente la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016-2017. Mediante el método descriptivo, el análisis FODA; las técnicas de Análisis Vertical-Horizontal y Ratios Financieros, se encontró que Multiventas Piero's cuenta con más fortalezas y oportunidades; sus recursos se encuentran relativamente equilibrado con una evolución favorable durante los últimos dos años y que viene operando dentro del estándar del sector y a nivel nacional. Del total de los activos de Multiventas Piero's, el 70% está representado por Muebles Maquinarias y Equipos, 18% de Mercaderías y 10%, Caja y Bancos. Asimismo, por el lado del pasivo y patrimonio, el 62% está representado por Obligaciones Financieras, 9% tributos por pagar y 28% de patrimonio. Finalmente, según los indicadores de rentabilidad la financiación de parte del activo con deuda ha posibilitado el crecimiento de la rentabilidad financiera de Multiventas Piero's en el 2017. Por lo tanto, se concluye que Multiventas Piero's a la fecha se encuentra sano financieramente. Demostrado de esta forma que el análisis de los estados financieros en dicha empresa si contribuye en la mejor toma de decisiones.

Palabras clave: Análisis financiero; análisis vertical, análisis horizontal, ratios financieros

Summary

The objective of this report is to demonstrate that the analysis of the financial statements in the Piero's Multiventas business allows to significantly improve the management decision making, period 2016-2017. By means of the descriptive method, the SWOT analysis; Vertical-Horizontal Analysis and Financial Ratios techniques, it was found that Multiventas Piero's has more strengths and opportunities; its resources are relatively balanced with a favorable evolution during the last two years and which has been operating within the industry standard and at the national level. Of the total assets of Multiventas Piero's, 70% is represented by Machinery and Equipment Furniture, 18% of Merchandise and 10%, Cash and Banks. Likewise, on the liabilities and equity side, 62% is represented by Financial Obligations, 9% taxes payable and 28% equity. Finally, according to the profitability indicators, the financing of part of the asset with debt has enabled the growth of the financial profitability of Multiventas Piero's in 2017. Therefore, it is concluded that Multiventas Piero's to date is sound financially. Demonstrated in this way that the analysis of financial statements in that company if it contributes to the best decision making.

Keywords: Financial analysis; vertical analysis, horizontal analysis, financial ratios

Capítulo I. Contexto profesional

1.1 Trayectoria profesional

Durante el periodo 1993 - 1994 trabajé en la compañía minera de Atacocha Cerro de Pasco, en la Unidad de Recursos Humanos, cumpliendo las funciones de elaboración de planillas físicas. Las principales funciones en esta área fue elaborar la tarea (control), asistencia y horas extras del personal obrero. Finalmente elaborar las boletas de pago de los operarios, previo registro de los trabajadores a ESSALUD.

Otras funciones asignadas, dentro de la Compañía minera, fue en el área de logística. Consistió en realizar los estudios de mercado de los implementos de seguridad del personal operario, alquiler de maquinaria pesada, etc. y realizar la estructura de costos de los mismos para su adquisición correspondiente.

Entre 1999 - 2000 trabajé en la empresa prestadora de servicios (EPSASA) en la ciudad de Huanta-Ayacucho como asistente de contabilidad. Mi función era registrar los ingresos y egresos de la empresa, registrar los recibos de pago de los usuarios, registrar los gastos que realiza la empresa con la compra de materiales de construcción

En el año 2002-2005, Laboré en el Banco de Materiales (BANMAT), organismo público creada por la Ley N° 23220, modificada por la Ley N° 26903, cuya finalidad fue colaborar con el desarrollo integral de la comunidad Rural y urbana, realizando actividades de promoción, ejecución y/o aprovisionamiento de recursos, bienes y servicios, para la edificación y mejoramiento de la vivienda básica mínima, de las habitaciones urbanas, de la infraestructura urbana y rural y finalmente de la infraestructura productiva y de servicios.

La función encomendada, fue desarrollar el análisis económico – social de los socios para acceder a los préstamos. Y finalmente realizar el cobro respectivo de las cuotas de los socios prestamistas, para su respectivo balance económico y depósito final en el Banco de la Nación.

En el año 2013 a la fecha, vengo laborando en el negocio “Multiventas Piero’s”, inscrita en el Régimen Especial. La función principal es llevar los libros contables como son registro de compras y registro de ventas, declaraciones a la SUNAT para realizar el pago se declara el 16% al fisco y el 2% a la municipalidad haciendo un 18%. Asimismo, se realiza el pago de impuestos a la renta, se calcula el 1.5% de los ingresos totales como un pago adelantado mensual. La cuota mensual de impuesto a la renta se paga por anticipado con un porcentaje de 1.5% de los ingresos netos mensuales. Todos estos procesos se realizan en el Programa de Declaración Telemática (PDT) de la SUNAT para luego declarar en el formato 621 y luego pagar en el banco de la Nación.

El año 2017 aún sigo administrando la empresa Multiventas Piero’s ya como bachiller en Contabilidad.

1.2 Contexto de la experiencia

1.2.1 Datos generales de la empresa

Multiventas Piero’s inicio sus actividades el 22 de junio del 2001. Un negocio familiar que surge a partir del emprendimiento de la familia Orrego Palomino, cuya actividad principal es la comercialización de muebles de madera, muebles de melamina, colchones, camas, aparatos electrodomésticos, regalos, ropas, carteras, entre otros. Desde el inicio de sus operaciones Multiventas Piero’s siempre estuvo comprometido con sus obligaciones tributarias.

1.2.2 Razón social

En el 2001, Multiventas Piero’s fue inscrita en la SUNAT con el código 0243 en Ayacucho con el número de RUC 10282817131, acogido al régimen tributario RUS; régimen que permite contribuir con 20.00 soles mensuales. Después algunos meses, se cambió al régimen tributario RER para pagar de acuerdo a sus movimientos diarios y declarando en el PDT. El pago en este régimen se realiza a través del formato 621 desde cualquier entidad bancaria de la localidad, según SUNAT.

1.2.3 Visión

Ser una empresa familiar referente en la provisión de artículos del hogar que cuenta con sucursales en Huamanga y Huancayo, manteniendo siempre su filosofía.

1.2.4 Misión

Multiventas Piero's tiene como misión brindar confort y garantía a las familias huantinas, ofreciéndoles artículos del hogar.

1.2.5 Objetivo

Analizar para la toma de decisiones, y desarrollar cultura organizacional durante el año 2019.

1.2.6 Valores

Todas las actividades que realiza Multiventas Piero's se enmarca bajo los principios de puntualidad y transparencia.

1.2.7 Organización

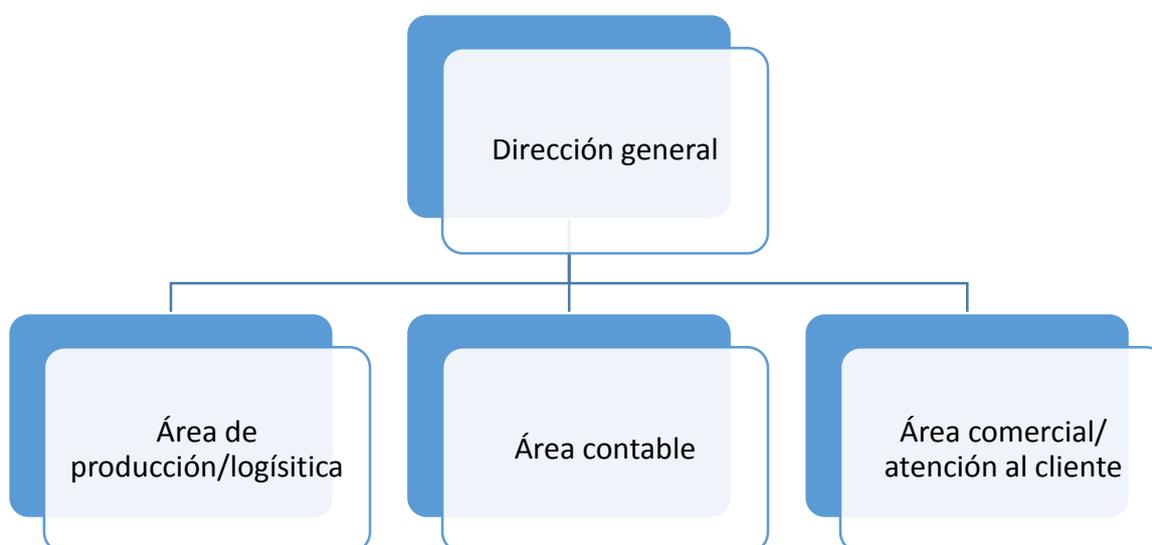


Ilustración 1. Organigrama de la empresa Multiventas Piero's

1.2.8 Experiencia profesional realizada

A lo largo de mi experiencia profesional como bachiller en contabilidad aprendí la importancia de trabajar y experimentar las diferentes labores encomendadas. Fue un reto y te sirve como una trayectoria en tu vida profesional. A la fecha dirijo la contabilidad de este negocio. Para esto llevamos los libros contables en un formato establecidos por la SUNAT, el formato Nro. 14.1 registro de ventas e ingresos y el formato 8.1 registro de compras. Pueden acogerse a este régimen las personas naturales, sociedades conyugales, sucesiones indivisas y personas jurídicas que obtengan rentas de tercera categoría proveniente de actividades de comercio y/o industria, además por actividades de servicios. Cabe señalar que estas personas deberán contar con un ingreso neto que no supere los S/. 360,000.00 (Trescientos sesenta mil Soles) por ejercicio gravable, dentro de otros requisitos. Por último, existen sujetos que no pueden acogerse a este régimen por mandato expreso de la Ley, como por ejemplo: Actividades de contratos de construcción, presenten servicio de transporte de carga de mercancías, siempre que los vehículos tengan una capacidad de carga mayor o igual a 2 TM, organicen cualquier tipo de espectáculo público, etc.

Capítulo II. El problema

2.1 Identificación del problema

Multiventas Piero's es un negocio familiar que pertenece al sector artículos para el hogar. Comercializa muebles de madera, muebles de melamina, colchones, camas, aparatos electrodomésticos, regalos, ropas, carteras, entre otros. Como toda MyPE, Multiventas Piero's también ha venido mostrando algunas dificultades financieras y de operación. Las dificultades de liquidez y problemas logísticos al momento de trasladar la mercadería de la zona de origen Lima-Huancayo, son los principales problemas que viene enfrentando.

Estos problemas evidencian que Multiventas Piero's desconoce su situación financiera y económica. Por ejemplo, el nivel de liquidez semanal con que debe contar para hacer responder sus obligaciones; el nivel de endeudamiento al que puede incurrir sin exponerse demasiado al riesgo su patrimonio. Asimismo, Multiventas Piero's no sabe hasta qué punto una merma (pérdida generado por el robo) puede mostrar una pérdida significativa, e incluso ocasionar una quiebra; así como, el nivel de inventario que debe manejar, entre otros. Todas estas preguntas se podrían responder mediante un análisis financiero y económico.

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, así como para detectar dificultades y aplicar medidas correctivas para solventarlas. Es una herramienta bastante utilizado en el ámbito empresarial, sobre todo en las medianas y grandes empresas. Los métodos más utilizados en el análisis financiero son el Análisis Vertical, el Análisis Horizontal y los Ratios financieros. Una de las condiciones necesarias para hacer este tipo de análisis es contar con la información contable de al menos dos periodos.

Por lo tanto, surge la siguiente interrogante: ¿el análisis de los estados financieros de Comercial Piero's permitirá mejorar la toma de decisiones gerenciales de los administradores de la mencionada empresa?

2.2 Objetivos

2.2.1 Objetivo general

Demostrar que el análisis de los estados financieros en el Comercial Multiventas Piero's permite mejorar significativamente la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016-2017

2.2.3 Objetivos específicos

- a) Diagnosticar la situación de Comercial Multiventas Piero's en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017
- b) Analizar el Estado de Resultados y Balance General de Comercial Multiventas Piero's a través de los métodos horizontal y vertical, periodo 2016-2017
- c) Evaluar el Estado de Resultados y Balance General de Comercial Multiventas Piero's mediante los índices de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, periodo 2016-2017
- d) Plantear acciones para la toma de decisiones gerenciales en el negocio Comercial Multiventas Piero's,

2.4 Justificación

El presente informe se basa en justificación teórica e empírica. Se justifica teóricamente pues se analiza las variables con fundamentos teóricos encontrados sobre el marco legal, este informe de experiencia profesional se realizó con la revisión de documentos fuente, como las declaraciones mensuales realizados mes a mes, los registros de compra y venta, se realiza uno a uno mes a mes, y así realizar los EEFF, el cual nos arrojará el estado situacional de nuestro negocio. La presente investigación se

justifica de manera práctica por la contribución, de los conocimientos y capacidades del investigador para determinar la problemática además de la identificación, de las causas previa elaboración del diagnóstico que ayudaron a establecer la solución del problema encontrado en la presente investigación por otro lado la información y los conocimientos que se generan las mismas sirvieron para analizar la propuesta a través del planeamiento financiero que influyo en la rentabilidad de este negocio.

2.5 Presuposición filosófica

Según el libro de Romanos 13-7-8 establece que, pagad a todos los que debéis: al que tributo, tributo; al que impuesto; impuesto; al que respeto, respeto; al que honra, honra. No debáis a nadie nada, sino el amaros uno a otro; porque el que ama al prójimo, ha cumplido la ley. Este mensaje nos invita a ser personas con principios para con el estado se tiene que cumplir con las deudas que uno asume con el país, ya que gracias a nuestro aporte el estado hace una serie de mejoras con la construcción de escuelas y otras infraestructuras como carreteras para la conexión con otros lugares de poca afluencia.

Capítulo III. Revisión de la literatura

3.1 Antecedentes

Luego de haber visitado y consultado en diferentes revistas periódicos y tesis de investigación de distintas facultades de ciencias contables y financieras a nivel de las universidades y otras Instituciones Superiores, se puede mencionar algunos trabajos en el que se sustenta el presente informe, que sirvieron como marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo.

3.1.1 Antecedentes internacionales

Calameo (2003) en su estudio “La importancia del análisis de la información contable para la toma de decisiones”, sostiene que esta contribuye en la mejor toma de decisiones para el caso de empresas comerciales. La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las empresas del sector comercial mediante la información razonable expresada en sus estados financieros, los cuales al ser analizados e interpretados proporcionan indicadores para el endeudamiento e inversiones, ventas y costos; liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. Para ello se empleó la metodología descriptiva. Concluye que la información contable debe ser precisa, manejable y de fácil interpretación reflejar la realidad de manera coherente y fiable y servir de soporte para la toma de decisiones.

Una correcta administración representa para la empresa el puente que garantiza la unión de la actual posición con su futura supervivencia. Determinar la función y ubicación de cada uno de los elementos del proceso administrativo, los componentes de la estructura organizativa y conocer en cada momento las necesidades del mercado hará que la institución crezca en forma equilibrada y se afiance sólidamente sobre sus bases presentes, al tiempo que se proyecta seguro hacia un porvenir sin sobresaltos.

Con el objetivo de analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones, Sánchez y Moreno (2011) desarrollaron un

estudio descriptivo y analítico para el caso de la empresa comercial Vihalmotos en la ciudad de Ambato-Ecuador. Concluyeron que el análisis a estados financieros es muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma. Las motocicletas de Vihalmotos tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse.

3.1.2 Antecedentes nacionales

Baca (2012), con el objetivo analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen la información contable, desarrollo un estudio descriptivo-analítico para el caso de la empresa comercial Maldonado S.A en la ciudad de Cusco. Obtuvo como resultado que las principales cuentas de dicha empresa se encuentran distribuidos proporcionalmente y en camino al equilibrio, según su actividad. Concluye que la rentabilidad, la rotación de activos y el nivel de utilidad de la empresa Maldonado S.A son aceptables.

Con el objetivo de determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones, Manchego (2016) desarrollo un estudio descriptivo para el caso de la Clínica Promedic de la ciudad de Tacna-Perú. A través de sus informes contables y utilizando los ratios financieros diverso, demostró que existe una incidencia significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones en dicha empresa. Asimismo, concluyo que la Clínica Promedic no realiza con frecuencia el análisis financiero y que sus ratios de liquidez, gestión, endeudamiento y de rentabilidad, se encuentra dentro del rango del sector.

Ribbeck (2014) sostiene que a la fecha no se están obteniendo las ventajas competitivas derivadas de una buena análisis e interpretación de estados financieros, ya que a través de esta se puede conocer el rumbo que está tomando la empresa. Partiendo del objetivo de determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros

en la toma de decisiones para el caso de empresas de industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte-Perú, xxx logró corroborar que el análisis financiero si influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica en dicho distrito. Concluye que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada.

3.2 Fundamentos teóricos

3.2.1 Importancia del análisis Financiero

Según Burgos (2013), el análisis e interpretación de estados financieros es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta la empresa.

Interpretación de los datos. La interpretación de datos financieros es importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como para enfocar en la solución del problema en específico que aqueja a la empresa como las cuentas por cobrar o cuenta por pagar (Espino, 2006). Moldea al mismo tiempo las políticas de créditos hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes empleados y proveedores de financiamiento se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado. Finalmente, se toma como una de las herramientas de la empresa.

Finalmente, por interpretación debemos entender que es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros.

Basado en el análisis y la comparación. Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación, es la emisión de un juicio u opinión de la información contable en una empresa por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

Diagnostico Financiero. Según Fernández (1986) los estados contables, aunque portadores de una amplia fuente de información para la toma de decisiones, son suficientes en sí mismo para la interpretación de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa. Se requiere para ello la aplicación de una metodología que permita poner en relieve hechos que de otra forma permanecerían ocultos. Dicha metodología debe permitir un análisis sistemático y una interpretación que posibiliten la emisión de un juicio sobre el conjunto de datos analizados.

La relación de un correcto diagnostico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, ya que permite a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa.

$$Rentabilidad\ financiera = \frac{Beneficio\ neto}{Recursos\ propios}$$

3.2.2 Técnicas de análisis financiero

a) Análisis vertical

El análisis vertical es una técnica que sirve para conocer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa. Se puede emplear en función a las necesidades financieras y operativas de la empresa. El análisis vertical se puede emplear tanto en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

b) Análisis horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar las variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

c) Ratios financieros

Las razones financieras es otra de las técnicas que permite construir parámetros para la evaluar la situación económica-financiera de una empresa. Según (Robles, 2012) las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluadora, así como su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Para fines del presente informe se utilizará los ratios financieros recomendado por Pastor (2012). En ella se describe los ratios de liquidez, gestión, de apalancamiento financiero de rentabilidad, entre otros.

- a) Ratios de Liquidez.** Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa para hacer frente sus obligaciones a corto plazo. Entre los principales indicadores de liquidez se tiene a liquidez general, prueba ácida y capital de trabajo.

Liquidez general

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Capital de trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

- b) Ratios de gestión o actividad.** Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus operativos para generar ventas.

Ratios de gestión o actividad

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$$

$$\text{Plazo prom de inmov de existencias} = \frac{\text{Existencias}}{\text{Costo de ventas}} * 360$$

$$\text{Rotación Inmb Maq y Equip} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Inmb Maq y Equip depreciación}}$$

$$\text{Rotación de activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rotación de patrimonio} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Total patrimonio}}$$

- c) Ratios de solvencia.** Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a largo plazo y corto plazo.

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Razón deuda a C.plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} * 100$$

$$\text{Independencia financiera} = \frac{\text{Total patrimonio}}{\text{Pasivo total} + \text{patrimonio}}$$

- d) Ratios de rentabilidad.** Miden con que eficiencia la administración de una empresa genera utilidades con base en ventas, activos e inversiones de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Resultado de ejercicio}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

$$\text{Margen de operaciones} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

$$\text{Rentabilidad de patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Resultado de ejercicio}}{\text{Patrimonio total}} * 100$$

$$\text{Rentabilidad de patrimonio (ROA)} = \frac{\text{Resultado de operación}}{\text{Activo total}} * 100$$

3.2.3 Normas Internacionales de Contabilidad

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) son un conjunto de normas internacionales que regulan la información que debe presentarse en los estados financieros a fin de facilitar la comparación de los estados financieros entre empresas que operan en distintos países. Buscan reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio y presentar una imagen fidedigna de la situación financiera de una empresa determinada de una manera estándar para los países que se acojan a ella. Las NIC son emitidas por el International Accounting Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad), organismo independiente de la Fundación IFRS que se dedica al establecimiento de normas contables de carácter internacional.

Capítulo IV. Marco metodológico

4.1 Método para el abordaje de la experiencia

El presente informe tiene carácter de propuesta y condiciones aplica método descriptivo.

4.2 Lugar de ejecución y temporalidad

Es en la tienda comercial Multiventas Piero's, ubicado en el Jr. Jaime Ayala N° 245 del distrito de Huanta-Ayacucho.

4.3 Temporalidad

El periodo 2016 – 2017

4.4 Población y muestra

Comercial Multiventas Piero's

4.5 Operacionalización de la temática abordada

Variable	Dimensiones	Indicadores
Análisis financiero para la mejor la toma de decisiones administrativas y gerenciales	Diagnóstico de la situación actual del negocio y sus registros contables.	Listado detallado de cómo están realizando los registros contables, las principales cuentas y la presentación de los estados financieros del negocio.
	Cálculo de principales indicadores económicos-financieros como fuente de información para la toma de administrativas y gerenciales.	<ul style="list-style-type: none">– Ratios de liquidez– Ratios de gestión o actividad– Ratios de solvencia– Ratios de rentabilidad

Cuadro 1. Matriz de operacionalización de variables

4.5.1 Desarrollo de la temática abordada

Para el desenlace de la temática se comenzará con el análisis de la situación inicial de la empresa. Para ello se aplicará la herramienta FODA. Luego se pasará a desarrollar el análisis vertical, análisis horizontal y los ratios financieros.

Estos indicadores permitirán analizar la situación financiera de la empresa. Para ello se tomará en cuenta el informe "Indicadores Económicos - Financieros Empresariales" del INEI (2007). Este informe proporciona información estadística confiable, oportuna y de calidad sobre las PyMEs del Perú. Sin embargo, esta información fue elaborada para PyMEs cuyas ventas superan los 300 UIT, por lo que se tendrá cautela al momento de interpretar los resultados.

Capítulo V. Resultados

5.1 Resultados descriptivos

5.1.1 Situación inicial de Multiventas Piero's

Multiventas Piero's inicio sus actividades el 22 de junio del 2001. Un negocio familiar que surge a partir del emprendimiento de la familia Orrego Palomino, cuya actividad principal es la comercialización artículos para el hogar como muebles de madera, muebles de melanina, colchoches, camas, aparatos electrodomésticos, regalos, ropas, carteras, entre otros.

La principal fortaleza con que cuenta Multiventas Piero's es el trato directo con sus clientes. Esto ha permitido posicionarse y contar con una cartera de clientes. Sin embargo, el negocio online -desarrollo de las tecnologías de información y comunicación (TIC)-viene desplazando cada vez a las casas comerciales minoristas, y Multiventas Piero's no es ajena a esta situación. En el Cuadro 2 se detalla el análisis FODA de Multiventas Piero's.

FORTALEZA <ul style="list-style-type: none">- Trato personalizado con los clientes- El dueño cuenta con conocimientos de contabilidad- Menos jerarquía	DEBILIDADES <ul style="list-style-type: none">- Débil capacidad de gestión empresarial- Alta dependencia del propietario y poca confianza en personas ajenas a la familia
OPORTUNIDADES <ul style="list-style-type: none">- Creciente demanda por los muebles de melanina y artículos de hogar- Mayor presencia de micro financieras que podrían facilitar con capital de trabajo	AMENAZAS <ul style="list-style-type: none">- La presencia de competidores- Ingreso de nuevos competidores- Frecuentes robos de mercadería en el trayecto Lima-Huancayo- Incremento de negocios online

Cuadro 2. Matriz FODA de Multiventas Piero's

Por el lado de gestión financiera, Multiventas Piero´s, solo registra sus actividades a través del Estado de Resultados y Balance General, sin desarrollar ningún tipo de análisis adicional. Un registro con poca regularidad. Esta información contable aporta poco al momento de tomar decisiones debido a que carece de algunos indicadores.

A continuación se presenta el Balance General y Estado de Resultados de los periodos 2017 y 2016, tal como se ha venido manejando a la fecha.

5.1.2 Balance General de Multiventas Piero´s

MULTIVENTAS PIERO'S					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES					
ACTIVO	2017	2016	PASIVO	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA Y BANCO	4,323.00	596.00	TRIBUTOS POR PAGAR	3,943.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00
MERCADERIAS	8,000.00	4,000.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.00	0.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,943.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,323.00	4,596.00	PASIVO NO CORRIENTE		
			OBLIGACIONES FINANCIERAS	26,400.00	0.00
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	26,400.00	0.00
			TOTAL PASIVO	30,343.00	
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	30,000.00	0.00	CAPITAL	10,000.00	10,000.00
MENOS: DEPRECIACION	0.00	0.00	RESULTADO ACUMULADO	-5,404.00	0.00
CARGAS DIFERIDAS	0.00	0.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,384.00	-5,404.00
OTRAS CTAS DE ACTIVO	0.00	0.00			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30,000.00	0.00	TOTAL PATRIMONIO	11,980.00	4,596.00
TOTAL ACTIVO	42,323.00	4,596.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42,323.00	4,596.00

Cuadro 3. Estado de Situación Financiera de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016

Según el cuadro 3, en el 2016 Multiventas Piero´s, solo operaba con capital propio, es decir. Todos los activos corrientes con el que contaba a esa fecha, fueron financiados por el patrimonio. Sin embargo, a partir del 2017 la empresa se apalanco con S/26,400, la misma que fue asignado para acumular stock.

5.1.3 Estado de Resultados de Multiventas Piero´s

MULTIVENTAS PIERO´S			
ESTADO DE RESULTADOS			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES			
		2017	2016
VENTAS NETAS		88,426.00	28,928.00
(-) COSTO DE VENTAS		76,902.00	30,552.00
RESULTADO BRUTO		11,524.00	-1,624.00
(-) GASTO DE VENTAS		0.00	0.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS		4,140.00	3,780.00
RESULTADO DE OPERACIÓN		7,384.00	-5,404.00
(-) GASTOS FINANCIEROS		0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS NO GRAVADOS		0.00	0.00
UAPI		7,384.00	-5,404.00
(-) IMPUESTO A LA RENTA		2,178.28	-1,594.18
RESULTADO DEL EJERCICIO		5,205.72	-3,809.82

Cuadro 4. Estado de Resultados de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016

Según el cuadro 4, Multivenas Piero´s obtuvo resultado negativo en S/ 3,809.82, debido a que sus ventas de S/ 28,908 no cubrieron los costos y los gastos administrativos que fueron S/ 30,552 y 3,780

Soles respectivamente. Sin embargo en el 2017 se obtuvo un ingreso de S/ 88,426 mostrando un crecimiento de 206% respecto al 2016. El incremento del stock permitió también incrementar dicha venta.

5.2 Análisis vertical y horizontal de los estados financieros

A partir del análisis de situación inicial se desarrolló la propuesta para mejorar la gestión de Multiventas Piero's que consiste en análisis vertical, análisis horizontal a partir del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, así como los ratios financieros.

5.2.1 Análisis vertical

MULTIVENTAS PIERO'S									
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017									
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES									
ACTIVO	2017	Var % 2017	2016	Var % 2016	PASIVO	2017	Var % 2017	2016	Var % 2016
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
CAJA Y BANCO	4,323.00	10.21	596.00	12.97	TRIBUTOS POR PAGAR	3,943.00	12.99	0.00	
CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	0.00	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	
MERCADERIAS	8,000.00	18.90	4,000.00	87.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,943.00	12.99		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,323.00	29.12	4,596.00	100.00	PASIVO NO CORRIENTE				
					OBLIGACIONES FINANCIERAS	26,400.00	87.01	0.00	
					TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	26,400.00	87.01	0.00	
					TOTAL PASIVO	30,343.00	100.00	0.00	
ACTIVO NO CORRIENTE					PATRIMONIO				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	30,000.00	70.88	0.00	0.00	CAPITAL	10,000.00	23.63	10,000.00	217.58
MENOS: DEPRECIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	RESULTADO ACUMULADO	-5,404.00	-12.77	0.00	0.00
CARGAS DIFERIDAS	0.00	0.00	0.00	0.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,384.00	17.45	-5,404.00	-117.58
OTRAS CTAS DE ACTIVO	0.00	0.00	0.00	0.00	TOTAL PATRIMONIO	11,980.00	28.31	4,596.00	100.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30,000.00	70.88	0.00	0.00					
TOTAL ACTIVO	42,323.00	100.00	4,596.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42,323.00	100.00	4,596.00	100.00

Cuadro 5. Análisis vertical de Estado de Situación Financiera de Multiventas Piero's en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017

Según el Cuadro 5, las cuentas de Caja y Bancos y Mercadería representan el 29% del total de activos en los periodos 2016 y 2017 y, el 70%, por la cuenta Muebles, Maquinaria y Equipo. En cuanto a la cuenta de pasivos y patrimonio, el 62% representa Obligaciones Financieras en el periodo 2017 y 0% en el 2016. Los gráficos Gráfico 1 y Gráfico 2 describen lo antes afirmado.

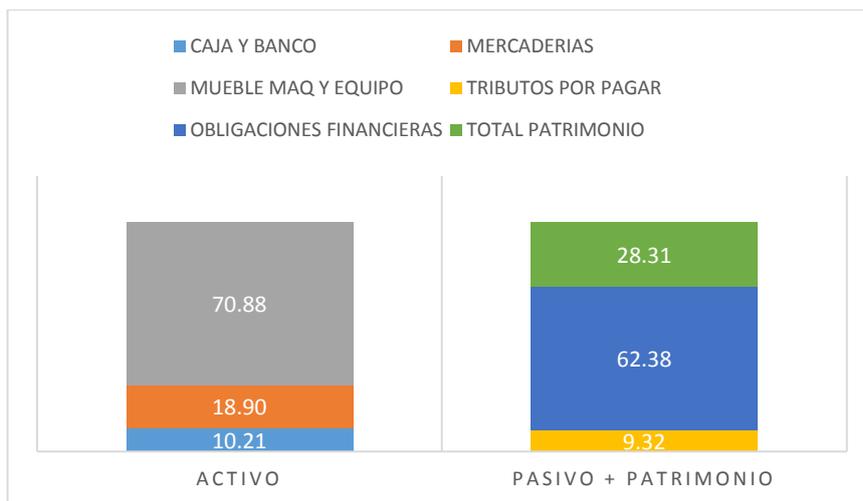


Gráfico 1. Proporción de activo, pasivo y patrimonio de Multiventas Piero's, periodo 2017 (en porcentajes)

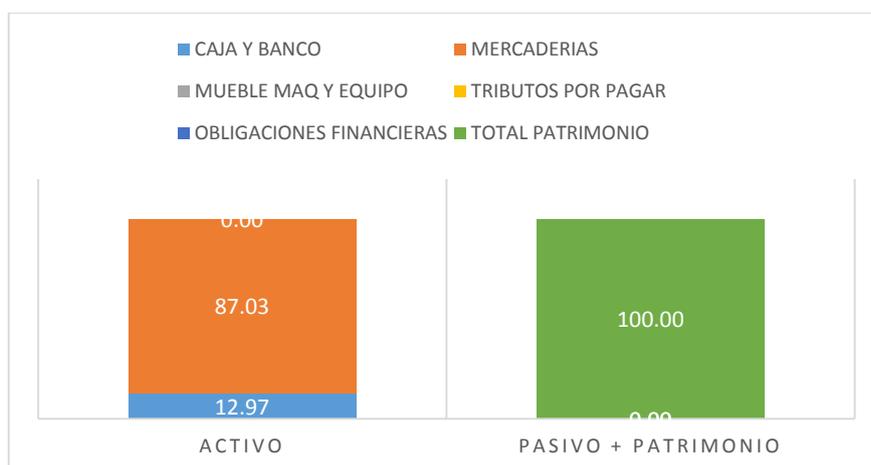


Gráfico 2. Proporción de activo, pasivo y patrimonio de Multiventas Piero's, periodo 2016 (en porcentajes)

MULTIVENTAS PIERO´S					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES					
	2017	Var % 2017	2016	Var % 2016	
VENTAS NETAS	88,426.00	100	28,928.00	100	
(-) COSTO DE VENTAS	76,902.00	87	30,552.00	106	
RESULTADO BRUTO	11,524.00	13	-1,624.00	-6	
(-) GASTO DE VENTAS	0.00	0	0.00	0	
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,140.00	5	3,780.00	13	
RESULTADO DE OPERACIÓN	7,384.00	8	-5,404.00	-19	
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00	0	0.00	0	
(+) OTROS INGRESOS NO GRAVADOS	0.00	0	0.00	0	
UAPI	7,384.00	8	-5,404.00	-19	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	2,178.28	2	-1,594.18	-6	
RESULTADO DEL EJERCICIO	5,205.72	6	-3,809.82	-13	

Cuadro 6. Análisis vertical de Estado de Resultados de Multiventas Piero´s en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017

Según los análisis de los EE.FF , en el 2017 el costo de ventas de Multiventas Piero´s represento el 87% del total de sus ingresos y 106%, en el 2016.

Gráficamente también se puede apreciar la distribución de que los costos de ventas representaron en un 77 y 74% del ingreso total durante los periodos 2017 y 2016, respectivamente. Asimismo, el margen de contribución es otro de los ítems que tiene mayor participación en un promedio de 10%.

Los gráficos Gráfico 3 y Gráfico 4 ilustran lo antes afirmado.

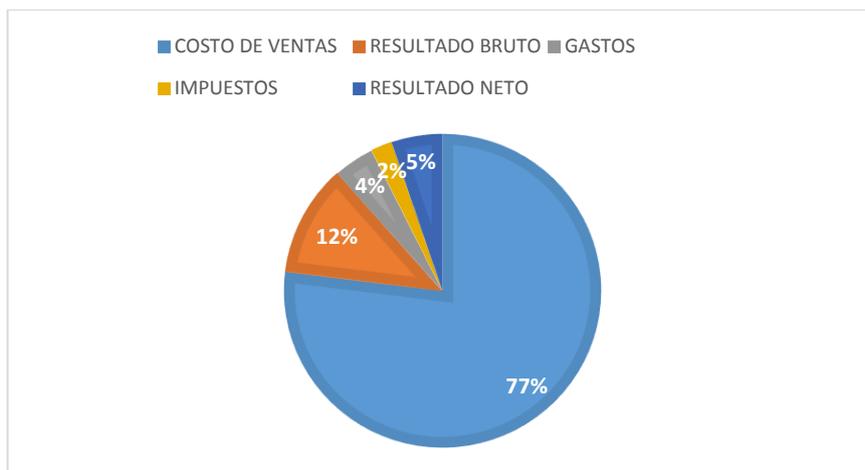


Gráfico 3. Proporción de componentes de Estado de Resultados de Multiventas Piero's, periodo 2017

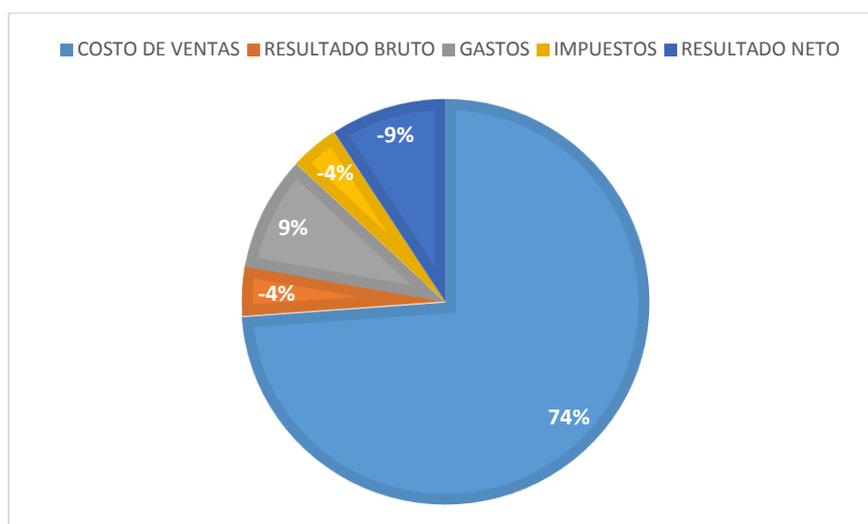


Gráfico 4. Proporción de componentes de Estado de Resultados de Multiventas Piero's, periodo 2016

5.2.2 Análisis horizontal

MULTIVENTAS PIERO´S									
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017									
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES									
ACTIVO	2017	2016	Var S/ 2017 - 2016	Var % 2017 - 2016	PASIVO	2017	2016	Var S/ 2017 - 2016	Var % 2017 - 2016
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
CAJA Y BANCO	4,323.00	596.00	3,727.00	625.34	TRIBUTOS POR PAGAR	3,943.00	0.00	3,943.00	
CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	0.00	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	
MERCADERIAS	8,000.00	4,000.00	4,000.00	100.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,943.00		3,943.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,323.00	4,596.00	7,727.00	168.12	PASIVO NO CORRIENTE			0.00	
					OBLIGACIONES FINANCIERAS	26,400.00	0.00	26,400.00	
					TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	26,400.00	0.00	26,400.00	
					TOTAL PASIVO	30,343.00	0.00	30,343.00	
ACTIVO NO CORRIENTE					PATRIMONIO				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	30,000.00	0.00	30,000.00	0.00	CAPITAL	10,000.00	10,000.00	0.00	0.00
MENOS: DEPRECIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	RESULTADO ACUMULADO	-5,404.00	0.00	-5,404.00	0.00
CARGAS DIFERIDAS	0.00	0.00	0.00	0.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,384.00	-5,404.00	12,788.00	-236.64
OTRAS CTAS DE ACTIVO	0.00	0.00	0.00	0.00	TOTAL PATRIMONIO	11,980.00	4,596.00	7,384.00	160.66
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30,000.00	0.00	30,000.00	0.00					
TOTAL ACTIVO	42,323.00	4,596.00	37,727.00	820.87	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42,323.00	4,596.00	37,727.00	820.87

Cuadro 7. Análisis horizontal de Estado de Situación Financiera de Multiventas Piero´s en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017

Según el Cuadro 7, Caja y Banco y Mercaderías son las principales cuentas que incrementaron en un 625 y 100% en el 2017, respectivamente. Por el lado de los pasivos y patrimonio, las obligaciones financieras se incrementó en un S/ 26400, producto del desembolso de crédito. Los gráficos Gráfico 5 y Gráfico 6 ilustran lo antes afirmado.

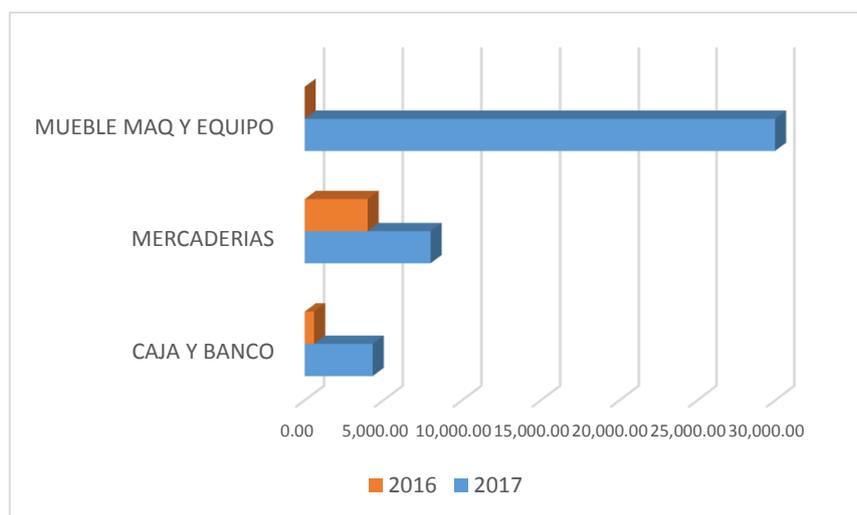


Gráfico 5. Evolución de activo de Multiventas Piero´s, periodo 2017-2016

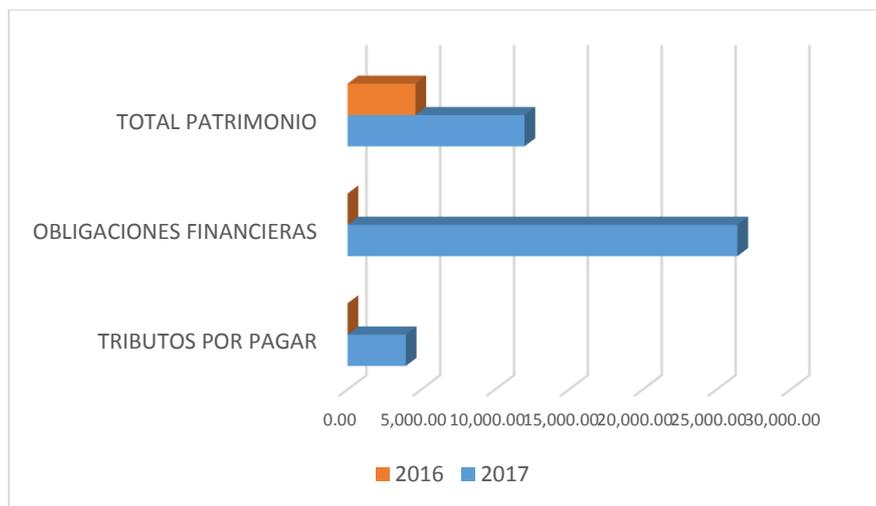


Gráfico 6. Evolución de pasivo y patrimonio de Multiventas Piero's, periodo 2017-2016

MULTIVENTAS PIERO'S					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES					
	2017	2016	Var S/ 2017 - 2016	Var % 2017 - 2016	
VENTAS NETAS	88,426.00	28,928.00	59,498	206	
(-) COSTO DE VENTAS	76,902.00	30,552.00	46,350	152	
RESULTADO BRUTO	11,524.00	-1,624.00	13,148	810	
(-) GASTO DE VENTAS	0.00	0.00	0.00	0.00	
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,140.00	3,780.00	360	10	
RESULTADO DE OPERACIÓN	7,384.00	-5,404.00	12,788	237	
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	
(+) OTROS INGRESOS NO GRAVADOS	0.00	0.00	0.00	0.00	
UAPI	7,384.00	-5,404.00	12,788	237	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	2,178.28	-1,594.18	3,772	237	
RESULTADO DEL EJERCICIO	5,205.72	-3,809.82	9,015.54	236.64	

Cuadro 8. Análisis horizontal de Estado de Resultados de Multiventas Piero's en la ciudad de Huanta, periodo 2016-2017

Dado el apalancamiento financiero, las ventas y costo de ventas de Multiventas Pieró's se incrementaron en 206 y 152%, respectivamente.

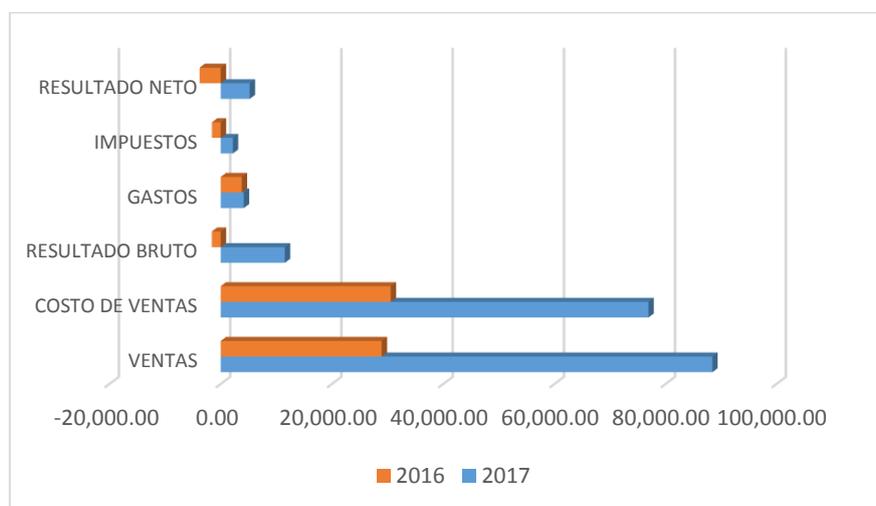


Gráfico 7. Evolución de componentes de Estado de Resultados de Multiventas Pieró's, periodo 2017-2016

Según el Cuadro 8, Multiventas Pieró's obtuvo un resultado positivo de S/ 2178 en el 2017 que representa un incremento de 236% respecto al 2016.

5.2.3 Ratios financieros

a) Ratio de liquidez

Según el INEI, el ratio de liquidez en general para empresas del sector comercio al por mayor y menor es de 1.33 y 1.38 para el comercio en general. Para el caso de Multiventas Pieró's este indicador mostro un incrementó de 168%, pasando de 1.17 en 2016 a 3.13 en 2017. Por lo tanto, estos indicadores se encuentran cerca del promedio nacional y del sector.

		Pieró's 2017		Pieró's 2016	INEI Sector	INEI Nacional
Liquidez general =	Activo Cte	12,323.00	3.13	4,596.00	1.17	1.33
	Pasivo Cte	3,943.00		3,943.00		
Prueba ácida =	Activo Cte -Inventario	4,323.00	1.10	596.00	0.15	0.76
	Pasivo corriente	3,943.00		3,943.00		
Capital de trabajo =	Activo Cte - Pasivo Cte	8,380.00		4,596.00		

Cuadro 9. Ratios de liquidez de Multiventas Pieró's, periodo 2017-2016

b) Ratio de gestión o actividad

Al igual que el indicador de liquidez, los indicadores de gestión también indican que Multiventas Piero's se encuentra dentro del promedio nacional y del sector.

Según el Cuadro 10, en 2017 el ratio de rotación de inventario ascendió a 9.61 veces, mientras que en el ejercicio 2016, descendió en 2,03 puntos hasta alcanzar una rotación de 7.64 veces, lo cual significa que la inversión en inventarios se ha transformado 7.64 veces en efectivo o en cuentas a cobrar. Por otro lado, el plazo promedio de inventario de existencias de Multiventas Piero's representó 37 días en el 2017 y 47 días en el 2016, demostrando una significativa eficiencia en el último año. Finalmente, la conversión de activo total y patrimonio en efectivo en el 2017 fueron 1.82 y 7.38 veces, respectivamente. Este último resultado, comparado con el sector, es la más baja.

		Piero's 2017		Piero's 2016		INEI Sector Nacional	
Rotación de existencias =	Costo de ventas	76,902.00	9.61	30,552.00	7.64		
	Existencias	8,000.00		4,000.00			
Plazo prom inv existencias =	Existencias*360 días	2,880,000.00	37.45	1,440,000.00	47.13		
	Costo de ventas	76,902.00		30,552.00			
Rotación Inm Maq y Equiq =	Ventas netas	88,426.00	2.95	28,928.00	-	4.5	7.2
	Inmueble Maq Equip de deprec	30,000.00		0.00			
Rotación activo total	Ventas netas	76,902.00	1.82	28,928.00	6.29	5.52	1.08
	Activo total	42,323.00		4,596.00			
Rotación de patrimonio =	Vnetas netas	88,426.00	7.38	28,928.00	6.29	7.4	2.1
	Patrimonio total	11,980.00		4,596.00			

Cuadro 10. Ratios de gestión o actividad de Multiventas Piero's, periodo 2017-2016

c) Ratio de solvencia

Este indicador mide del total de recursos con que cuenta la empresa, cuánto corresponde a recursos propios.

Según este indicador, en los últimos años la empresa ha venido incurriendo en deuda. Por ejemplo en el 2017 solo el 28% del total de los recursos le pertenece a la empresa. Al igual que el indicador de liquidez y gestión, este indicador también se encuentra en el promedio del sector y a nivel nacional.

Según el Cuadro 11, el ratio de endeudamiento representa 71.69 en el 2017. Esto significa que por cada Sol con que cuenta Multiventas Piero's, tiene para responder con todos sus activos en 71.69 veces. Finalmente, el ratio de independencia financiera de 28.31 en el 2017 muestra que Multiventas Piero's incrementó su apalancamiento financiero con terceros.

En síntesis, los indicadores de solvencia muestran que Multiventas Piero's tiene para responder en un eventual caso de quiebra.

		Piero's 2017		Piero's 2016		INEI Sector	Nacional
Ratio de endeudamiento total =	Pasivo total	3,034,300.00	71.69	0.00	0.00	65.8	48.1
	Activo total	42,323.00		42,323.00			
Razón deuda a c. plazo =	Pasivo corriente*100	394,300.00	12.99	0.00	-	88.6	64.5
	Total pasivo	30,343.00		0.00			
Independencia financiera =	Total patrimonio	1,198,000.00	28.31	459,600.00	100.00	34.2	51.9
	Total pasivo+patrimonio	42,323.00		4,596.00			

Cuadro 11. Ratios de solvencia de Multiventas Piero's, periodo 2017-2016

d) Ratio de rentabilidad

Finalmente, el indicador de rentabilidad mide la utilidad obtenida con respecto a las ventas efectuadas, patrimonio y activo en el mismo periodo.

Según el Cuadro 12, la rentabilidad de las ventas en el 2017 fue de 5.89% y 13.03% del margen de utilidad bruta. Estos resultados representa la recuperación de las ventas respecto al periodo anterior en que la empresa cerró con pérdidas. En cuanto a la rentabilidad del patrimonio y activo, Piero's ha obtenido una rentabilidad de recursos propios de la empresa en un 43% y 17%, de activo. Estos resultados positivos y ROE mayor que ROA, indican que la financiación de parte del activo con deuda ha posibilitado

Estrategia	Política y normas	Acciones	Herramienta	Responsable
Mantener en forma permanente un adecuado control de fondos y la baja exposición a contingencias líquidas.	Se deberá buscar la alineación entre los saldos de los flujos de efectivo y la colocación proyectada. Con los excedentes de liquidez deberá buscarse las mejores opciones de inversión, manteniendo el nivel óptimo de riesgo. Monitorear los niveles de liquidez del banco a fin de dar cumplimiento a las normas establecidas.	<ul style="list-style-type: none"> - Control de fondos disponibles - Registro de fondos según fuentes (operación, inversión y financiamiento). - Verificación de los cumplimientos de políticas de crédito. - Verificación y comparación de la evolución del indicador de liquidez. 	Estado de Flujo de Efectivo. Registro de caja.	Gerencia de administración financiera y contabilidad

Cuadro 13. Matriz de propuesta de gestión de liquidez de Comercial Piero's

Capítulo VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1 Conclusiones

Mediante del análisis FODA se pudo percibir que Multiventas Piero's cuenta con más fortalezas y oportunidades. El trato personalizado con los clientes, los conocimientos técnicos del propietario y la creciente demanda por los artículos de hogar, muestran la ventaja comparativa y competitiva con que cuenta dicha microempresa y convertirse en una Pequeña y Mediana Empresa en un futuro cercano. Asimismo, el registro de información contable que viene administrando Multiventas Piero's muestra que solo lleva dichos registros sin hacer ningún análisis a partir de él.

Con la aplicación de las técnicas Vertical y Horizontal en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, los recursos de Multiventas Piero's se encuentran relativamente equilibrados con una evolución favorable durante los últimos dos años. El análisis vertical de Estado de Situación Financiera muestra que en el 2017 el 70% del total de los activos de Multiventas Piero's está representado por cuenta de Muebles, Maquinarias y Equipos y el 62% por Obligaciones Financieras. En cuanto al análisis de Estado de Resultados, del total de Ingreso por Ventas en el 2017, el 87% representa el Costo de Ventas y 13% de Margen Bruto, representando una significativa mejora respecto al 2016, año en la que obtuvo resultados negativos. Finalmente, el análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera muestra un incremento de 635% de la cuenta Caja y Banco y un aumento en S/ 26,000 de la cuenta Obligaciones Financieras. Por su parte, el análisis de Estado de Resultados muestra el incremento de los ítems Ventas y Costo de Ventas en 206 y 152%, respectivamente, dando lugar un resultado positivo de S/ 5,205.72 en el 2017, representando un incremento de 236.64% respecto al 2016.

Los ratios financieros permitieron concluir que Multiventas Piero's se encuentra operando dentro del estándar del sector y a nivel nacional. El ratio de liquidez mejoró, pasando de 1.17 en 2016 a 3.13 en 2017. Del mismo modo, los ratios de gestión muestran que las existencias de Multiventas Piero's se convirtieron en efectivo en 9.61 veces en 2017 y en 7.61 veces en 2016. Los ratios de endeudamiento representa 71.69 en el 2017, lo cual significa que Multiventas Piero's cuenta con recursos para responder con todos sus activos en 71.69 veces. Los ratios de rentabilidad de las ventas de Multiventas Piero's en el 2017 fue de 5.89% y 13.03% del Margen de Utilidad Bruta. Estos resultados representa la recuperación de las ventas en el 2017 respecto al 2016. En cuanto a la rentabilidad del patrimonio (ROE) y rentabilidad del activo (ROA), Multiventas Piero's ha obtenido una rentabilidad de 43% y 17%, respectivamente. Asimismo, estos resultados positivos de ROE y ROE indican que la financiación de parte del activo con deuda ha posibilitado el crecimiento de la rentabilidad financiera de Multiventas Piero's y que el costo unitario de la deuda fue inferior a la rentabilidad económica (ROE).

Por lo tanto, se concluye que Multiventas Piero's a la fecha se encuentra sano financieramente. Demostrado de esta forma que el análisis de los estados financieros en dicha empresa si contribuye en la mejor toma de decisiones.

6.2 Recomendaciones

Muchos de los indicadores calculados en este informe se realizaron a partir de una información financiera incompleta. Si bien Multiventas Piero's dista aún de una mediana y gran empresa como para llevar el registro contable completo, no obstante, incorporarlos permitiría contar con mayor información para luego hacer un análisis financiero más completo y detallado. Por ejemplo, elaborar el Estado de Flujo de Caja para gestionar mejor su liquidez; elaborar el Estado de Resultado con deuda y sin deuda

para calcular el ahorro tributario, la misma que permita proveer mayor liquidez. Por lo tanto, se recomienda elaborar los estados financieros básicos de forma detallada.

A través del análisis descriptivo se detectó que Multiventas Piero's cuenta con baja capacidad de control de canal de flujo de mercaderías. Dado el giro de negocio, la cadena de abastecimiento es fundamental para Multiventas Piero's, lo cual implica establecer políticas claras al respecto. Se recomienda establecer alianzas con empresas del sector al momento de hacer el pedido y complementar con medidas contractuales.

Referencias bibliográficas

- Andres Fernando Ruiz Fonseca. (2002). *Sistema Financiero Internacional y su impacto en America Latina*. Colombia: Gestiopolis.
- Baca, W. (2012). *Diagnóstico y análisis financiero - Empresa Maldonado S.A.* Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Burgos, B. (2013). *El analisis e interpretacion de estados financieros*.
- Calameo. (2003). *La importancia del análisis de la informacion contable para la toma de decisiones*. Santo Domingo.
- Hurtado, C. A. (2010). *Analisis Financiero*. Bogota Colombia: coleccion ciencias economicas y administrativas .
- INEI. (2007). *Publicaciones digitales del Instituto Nacional de Estadística e Informática*. Obtenido de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/index.htm
- Manchego, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L. Tacna, 2011-2013* . Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Nina, b. T. (2016). *analisis financiero y la toma de decisiones* . Tacna.
- Pastor, J. (2012). *Análisis financiero*. Lima: Universidad San Martín de Porres. Obtenido de <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf>
- Ribbeck, C. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Atte Vitarte, 2013*. Lima: Universid San Martín de Porres.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>

Sánchez, P., & Moreno, M. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato .

Tanaka, G. (2001). *Analisis de estados financieros para la toma de decisiones* .
Lima - Peru: tesis

Anexos

Anexo A-RUC de Multiventas Piero's



Reporte de Ficha RUC

ORREGO PALOMINO NIDIA
10282817131

Lima, 13/10/2018

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	02 PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
Fecha de Inscripción	22/05/2001
Fecha de Inicio de Actividades	22/05/2001
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0243 - I.R.AYACUCHO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	-
Comprobantes electrónicos	-

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	MULTIVENTAS PIEROS
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	52391 - OTROS TIPOS DE VENTA AL POR MENOR.
Actividad Económica Secundaria 1	---
Actividad Económica Secundaria 2	---
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	MANUAL
Sistema de Contabilidad	MANUAL
Código de Profesión / Oficio	PROFESION U OCUPACION NO ESPECIFICADA
Actividad de Comercio Exterior	SIN ACTIVIDAD
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	66 - 322227
Teléfono Fijo 2	-
Teléfono Móvil 1	64 - 964750310
Teléfono Móvil 2	-
Correo Electrónico 1	nidia_orrego@hotmail.com
Correo Electrónico 2	-

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica Principal	52391 - OTROS TIPOS DE VENTA AL POR MENOR.
Departamento	AYACUCHO
Provincia	HUANTA
Distrito	HUANTA
Tipo y Nombre Zona	-
Tipo y Nombre Via	JR. JAIME AYALA
Nro	253
Km	-

Página 1 de 3

www.sunat.gob.pe

Central de Consultas
Desde teléfonos fijos 0-801-12-100
Desde celulares (01)315-0730

ANEXO B: Documento de autorización

Solicito: **Autorización para realizar investigación**
Para informe de suficiencia profesional

Señora

Gerente de Multiventas "Pieros"

Presente. -

Yo, **Nidia Orrego Palomino** con DNI N°28281713, domiciliada en el Jr Jaime Ayala N° 245 de la provincia de Huanta, Departamento de Ayacucho, me presento y expongo:

Que al estar desarrollando el curso de investigación para informe de suficiencia profesional en la escuela de Contabilidad de PROESAD de la Universidad Peruana Unión, solicito a Ud, permiso para realizar mi informe de suficiencia profesional en la entidad que usted representa, con el título: "Análisis financiero del Multiventas Pieros" - Huanta-Ayacucho, 2016-2017".

Por lo expuesto:

Solicito a usted acceder a mi solicitud.

CARTA DE REVISIÓN LINGÜSTICA

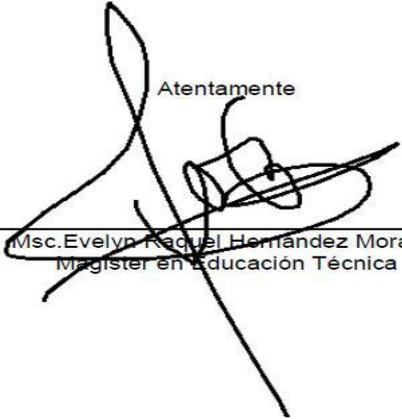
Lima,13 noviembre 2018

Señor(a):

NIDIA ORREGO PALOMINO

Me complace informarle que su informe de suficiencia profesional, titulado: *“Análisis financiero del negocio comercial “Multiventas Piero’s ” en la ciudad de Huanta Ayacucho, periodo 2016 - 2017 ”*, ha sido revisado y corregido, bajo los criterios de redacción lingüística y académica; por tanto dejo constancia mediante la presente, que el informe está apto para ser publicado como trabajo académico.

Atentamente



Msc. Evelyn Raquel Hernández Morales
Magister en Educación Técnica