

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC, Ayacucho, 2018

Por:

Yeny Felicitas Miranda Campos

Asesor:

Mg. CPC. Yuli Torres Soldevilla

Lima, agosto de 2018

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Mg CPC Yuli Torres Soldevilla, asesora de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: "Propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC; Ayacucho, 2018", constituye la memoria que presenta la Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria Yeny Felicitas Miranda Campos, 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 Lima, a los 16 días del mes de agosto del año 2018



Mg. CPC Yuli Torres Soldevilla

"Propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC; Ayacucho, 2018"

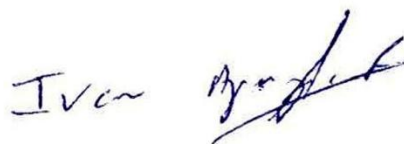
INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Presentada para optar el título profesional de contador publico

JURADO CALIFICADOR



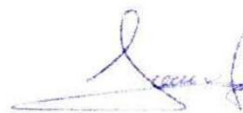
Mg. Rubén Leonard Apaza Apaza
Presidente



Mg. Ivan Apaza Romero
Secretario



Dr. Daniel Fernando Paredes Monzoy
Vocal



CPC Jaime Alejandro Pañahua Perez
Vocal



Mg. Yuli Torres Soldevilla
Asesor

Lima, 16 de agosto de 2018

Dedicatoria

A mi madre Otilia, quien me amó profundamente, porque me enseñó a enfrentar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

A mis hijos Rosse, Greys y Sheldon quienes han compartido cada momento el paso a paso para el logro de esta meta.

Agradecimiento

A Dios todopoderoso, el único que me ha dado la oportunidad de vivir una experiencia maravillosa, por guiarme y cuidarme en cada paso de mi vida.

A todos mis profesores que me han guiado y compartido sus enseñanzas durante mi formación profesional, incluyendo la realización de este informe de suficiencia profesional.

A la Coordinadora Regional Académica, quien guio cada paso nuestro avance hasta el final, celebrando cada logro.

Tabla de contenidos

Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Tabla de contenidos	vi
Índice de cuadros	ix
Índice de figuras	x
Índice de anexos	xi
Resumen.....	xii
Capítulo I. Contexto Profesional	14
1.1. Trayectoria profesional	14
1.2. Contexto de la experiencia.....	16
1.2.1. Datos generales de la empresa.	16
1.2.1.1. Razón social.....	16
1.2.1.2. Visión.	16
1.2.1.3. Misión.	16
1.2.1.4. Objetivos.	16
1.2.1.5. Valores.	16
1.2.1.6. Organización.	17
1.2.2. Experiencia profesional realizada	17
Capítulo II. El Problema	18
2.2. Objetivos.....	21
2.2.1. Objetivo general	21
2.2.2. Objetivos específicos.....	21

2.3. Justificación	21
2.4. Presuposición filosófica	22
Capítulo III. Revisión de la Literatura	24
3.1. Antecedentes	24
3.1.1. Antecedentes internacionales	24
3.1.2. Antecedentes nacionales	26
3.2. Fundamentos teóricos	28
3.2.1. Gestión financiera	28
3.2.2. Objetivos de la gestión financiera	28
3.2.3. Ventajas y desventajas de la gestión financiera	29
a) Ventajas	29
b) Desventajas	29
3.2.4. Funciones asociadas a la gestión financiera	30
3.2.5. Rentabilidad	31
3.2.6. Importancia de rentabilidad	31
3.2.7. Niveles de análisis de rentabilidad	31
3.2.8. Rentabilidad Económica	32
3.2.9. Rentabilidad Financiera	32
3.2.10. Análisis de los estados financieros	33
a) Análisis Vertical	33
b) Análisis Horizontal	34

c) Razones o indicadores financieros	34
d) Clasificación de las razones o indicadores financieras	34
3.2.11. Toma de decisiones	37
Capítulo IV. Marco metodológico	39
4.1. Método para el abordaje de la experiencia.....	39
4.2. Lugar de ejecución y temporalidad	39
4.3. Población y muestra de la empresa.....	39
4.4. Operacionalización de la temática abordada.....	40
4.4.1. Desarrollo de la temática abordada.....	40
Capítulo V. Resultados.....	41
5.1. Resultados descriptivos	41
5.2. Diagnóstico de la situación actual del proceso de gestión financiera	41
5.2.1. Análisis de Inversión	41
5.2.2. Análisis de Financiamiento	47
5.3. Propuesta de Mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad....	53
5.4. Beneficios para la empresa.....	62
Capítulo VI.....	63
Conclusiones y Recomendaciones.....	63
6.1. Conclusiones	63
6.2. Recomendaciones.....	65
Referencias.....	66
Anexos.....	69

Índice de cuadros

Cuadro 1 Clasificación de las razones o indicadores financieras	36
Cuadro 2 Operacionalización; Fuente: elaboración propia	40
Cuadro 3 Análisis de la Situación Financiera de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017; Fuente: elaboración propia	43
Cuadro 4 Análisis de la Situación Financiera y estado de resultados de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017; Fuente: elaboración propia	45
Cuadro 5 Ratios de liquidez; Fuente: elaboración propia	46
Cuadro 6 Ratios de gestión; Fuente: elaboración propia	47
Cuadro 7 Situación Financiera de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017 ; Fuente: elaboración propia.....	49
Cuadro 8 Análisis Vertical y Horizontal del estado de resultados de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017; Fuente: elaboración propia	51
Cuadro 9 Ratios de Endeudamiento; Fuente: elaboración propia	52
Cuadro 10 Análisis de ratios según su rentabilidad, Fuente; Elaboración propia	53
Cuadro 11 Procedimiento de la propuesta. Fuente; Elaboración propia	59
Cuadro 12 Estructura de la propuesta. Fuente: Elaboración propia.....	60
Cuadro 13 Plan de implementación. Fuente: Elaboración propia	61

Índice de figuras

<i>Figura 1: Funciones de la gestión financiera.....</i>	<i>30</i>
--	-----------

Índice de anexos

Anexo 1 Certificado de Trabajo.....	69
Anexo 2 Ficha RUC.....	70
Anexo 3 Carta de Revisión Lingüística	71
Anexo 4 Estados Financieros 2016	72
Anexo 5 Estados Financieros 2017	74

Resumen

A través del presente informe se elaborará una propuesta de mejora de gestión financiera para incrementar la rentabilidad de la Empresa CALIF SAC, en el distrito de Ayacucho, 2018, teniendo como objetivos analizar la situación y el estado de resultados de la empresa CALIF SAC, proponer estrategias de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa.

El presente informe concluye que existe un deficiente conocimiento de los colaboradores de las herramientas de gestión financiera, desconocimiento de los ratios de rentabilidad, motivo por el que la empresa CALIF SAC registra deudas comerciales a terceros por un importe de S/.598,889.00, reflejando un sobreendeudamiento, comprometiendo su patrimonio, y de continuar así, el resultado próximo será de quiebre y/o cierre de la empresa. Asimismo, los resultados del ejercicio 2017 son negativos S/. -171467.00.

En ese sentido se hace necesaria la implementación de una propuesta de gestión financiera, bajo la teoría de la rentabilidad, para que la empresa tenga oportunidad de tomar decisiones de inversión y de financiamiento; consecuentemente, la empresa podrá orientarse hacia un adecuado crecimiento y sostenimiento.

Palabras clave: Gestión financiera, Rentabilidad, decisiones de inversión, financiamiento, toma de decisiones, ratios económicos y ratios financieros.

Abstract

Through this report a financial management improvement proposal will be prepared to increase the profitability of the Company CALIF SAC, in the district of Ayacucho, 2018, having as objectives to analyze the situation and the income statement of the company CALIF SAC, propose Financial management strategies to improve profitability in the company.

This report concludes a deficient knowledge of the financial management tools collaborators, ignorance of the profitability ratios, reason why the company CALIF SAC registers a commercial debts to third parties for an amount of S/.598,889.00, reflecting an over indebtedness compromising patrimony and if it continues in this way the results will be bankruptcy and / or closing of the company, also the results of the fiscal year 2017 is of S / . -171467.00.

Being necessary to implement the financial management proposal under the theory of profitability, so that the company has the opportunity to make investment decisions, financing and consequently the company can be oriented towards growth and sustainability.

Key words: Financial management, Profitability, investment decisions, financing, decision making, economic ratios and financial ratios

Capítulo I. Contexto Profesional

1.1. Trayectoria profesional

Mis estudios previos en Administración de Empresas los realicé en la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, (1994-1999). Actualmente, tengo el grado de bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria de la Universidad Peruana Unión. Desde mi punto de vista, ambas profesiones se complementan, lo que me convierte en una profesional competitiva con mayor preparación para la toma de decisiones.

Mi experiencia laboral se inicia aproximadamente desde el año 1998, cuando cursaba en cuarto año de mi primera carrera, habiendo laborado desde 1998 hasta 2006 para la ONG A.B. PRISMA, como analista de Crédito, asistente administrativo I y luego asistente administrativo II. Posteriormente, laboré en ADRA Perú, específicamente en el proyecto Toma de Conciencia de los Derechos Humanos y de la Mujer en Ayacucho, como responsable del componente de generación de ingresos económicos. Una vez terminado el proyecto participé en un nuevo proyecto también de ADRA Perú (2006 hasta 2008), como especialista en gestión empresarial para el proyecto de Lácteos.

Una vez terminado mi contrato, postulé como Coordinador Administrativo del nuevo proyecto de Salud Integral de A.B.PRISMA (2009 hasta 2011). Los años siguientes he estado prestando servicios de manera independiente como asesora de pequeños empresarios, llevando adelante un pequeño negocio. A partir del año 2016 a la fecha, vengo laborando como asistente contable en el Centro de Estudio Tributario Pañahua Gómez, cumpliendo funciones afines a mis estudios como: registrar operaciones en el programa de Visual Cont, compras, ventas, notas de

crédito, notas de débito, verificación de los comprobantes de pago que estén adecuadamente llenados, además de:

- Revisión y contabilización de los diferentes comprobantes de pago por concepto de activos, pasivos, ingresos y egresos, registrados en el sistema Visual cont.
- Verificar que las facturas recibidas en el departamento contengan correctamente los datos fiscales de la empresa que cumplan con las formalidades requeridas.
- Registrar las facturas recibidas de los proveedores, a través del sistema computarizado Visual Cont para mantener actualizadas las cuentas por pagar.
- Llevar mensualmente los libros generales de Compras y Ventas, mediante el registro de facturas emitidas y recibidas a fin de realizar la declaración de IGV.
- Elaborar los comprobantes de diario, mediante el registro oportuno de la información siguiendo los principios contables generalmente aceptado, con el objeto de obtener los estados financieros.
- Cualquier otra actividad fijada por el Gerente de la empresa.
- Llevar todos los movimientos o registros contables al Programa que es el software utilizado por la organización para dicha actividad (Visual Cont).
- Conciliación con la documentación física en archivos y los documentos ingresados al programa visual cont. Asesoramiento General.

1.2. Contexto de la experiencia

1.2.1. Datos generales de la empresa.

CALIF SAC, es una empresa dedicada a la venta de productos farmacéuticos y médicos al por menor, artículos de tocador, brinda servicio personalizado a cada uno de sus clientes. CALIF SAC, es una empresa muy reconocida por la atención a sus clientes; sin embargo, en cuanto a la documentación que acredite sus ventas no son es la óptima porque se registra desorden mes a mes, incluso cuando se solicita la documentación mensual, el gerente argumenta que no ha registrado todas las ventas por falla o error de su sistema de caja, cortes de fluido eléctrico o el personal de caja ha realizado salidas para hacer pagos de servicios y otros que le asigne el gerente. Bajo esas condiciones, lo que se ingresa al programa visual cont, solo las facturas y/o boletas registradas, generando desorden en la contabilidad, en los informes de situación financiera del ejercicio e informes de resultados de ejercicio.

1.2.1.1. Razón social.

Razón social. CALIF SAC

RUC: 20534420481

La Empresa CALIF SAC, no cuenta con los documentos de identificación institucional como es la misión, visión, objetivos, valores y la estructura organizacional, desconociendo cómo y hacia dónde se va a dirigir la empresa.

1.2.1.2. Visión. No tiene.

1.2.1.3. Misión. No tiene.

1.2.1.4. Objetivos. No tiene.

1.2.1.5. Valores. No se ha identificado.

1.2.1.6. Organización. No se ha identificado.

1.2.2. Experiencia profesional realizada

Me interesé en desarrollar y llevar la contabilidad de la Empresa CALIF SAC, porque había demasiado desorden en cuanto a sus ingresos y egresos, asimismo el presente informe fue desarrollado en el Estudio Contable Tributario Pañahua Gómez como Asistente contable, donde me asignaron la contabilidad de empresa CALIF SAC, desempeñando funciones de:

- Verificación de los comprobantes de compra – ventas que contengan correctamente los datos fiscales de la empresa que cumplan con las formalidades requeridas.
- Registrar las compras – ventas en el sistema visual cont, de manera cronológica.
- Declaración del PDTs mensual y el pago a cuenta de la empresa.
- Elaborar los comprobantes de diario, mediante el registro oportuno de la información siguiendo con los principios contables generalmente aceptados, para obtener los estados financieros.
- Cualquier otra actividad fijada por el Gerente de la empresa.

Mi función como asistente contable ha contribuido mucho a fortalecer mi formación profesional y así complementar la parte teórica aprendida en la UPeU, haciendo de mí una profesional íntegra en conocimientos teóricos y prácticos.

Capítulo II. El Problema

2.1. Identificación del problema

En los últimos años de la historia de Latinoamérica diversas compañías multinacionales presentaron problemas de liquidez y rentabilidad debido a una mala gestión, falta de innovación, desconocimiento en gestión financiera y uso de herramientas. Todo ello redundaba en que no se obtiene la información oportuna que apoya en las decisiones financieras de la empresa y como ésta incide en la rentabilidad. El desconocimiento de las herramientas de gestión financiera hace que las empresas quiebren o fracasen porque no saben cómo están sus rendimientos financieros por cada sol que invierten en activos, en capital de trabajo, valor económico agregado en el ejercicio. Como se sabe, las herramientas del análisis financiero son de importancia para la determinación de la rentabilidad de una empresa porque ayudan al responsable a identificar los posibles errores que están afectando directamente a la rentabilidad.

Según un diario nacional (El Comercio, 2015), “En el Perú, las empresas farmacéuticas ayudan a mejorar el bienestar de la población, además de generar empleo y contribuir al crecimiento de la economía. La presidenta de la Asociación Nacional de Laboratorios Farmacéuticos (ALAFARPE), María Aste detalló que el mercado farmacéutico peruano creció 8% en el 2015, equivalente a US\$2 mil millones. Sin embargo, resaltó que el sector salud representa solo el 5,3% del PBI peruano, por debajo de Colombia (6,8%) y Chile (7,7%).

Según otra información periodística (El Comercio. 2016) se conoce que quien lidera el mercado farmacéutico peruano es el grupo QUICORP, dueño de las marcas Mi Farma, BTL, Fasa, y del grupo de boticas Albis, adquirido

recientemente, que maneja la cadena de boticas Arcángel y un laboratorio farmacéutico, constituyéndose así, como la cadena más grande de boticas del mercado peruano. El segundo gran operador de este mercado es Inkafarma del grupo INTERCORP. Como marca independiente, Inkafarma es la empresa con más locales, seguida por Mi Farma y Boticas Arcángel, las cuales se basan principalmente en tácticas promocionales y en la expansión de locales de la cadena, por lo que existe una competencia agresiva en términos de ofertas, descuentos y promociones a fin de atraer a los clientes”

Ante el notable crecimiento de las cadenas de boticas, se pronostica el final de boticas y farmacias independientes, esto se debe a que las grandes cadenas de boticas no permiten generar nuevos emprendimientos, porque tienen un mayor poder de negociación de compra de medicamentos, pero en lo que va del año las boticas y farmacias independientes crecieron un 8% contrariamente a todo pronóstico.

Martinez Z., (2014), señala que las farmacias y boticas independientes, para seguir permaneciendo en el mercado y ser reconocidas por los usuarios, se les hace necesario conocer y entender a sus clientes y sobre todo satisfacer sus necesidades, mejorar su participación en el sector y reforzar su posicionamiento frente a los consumidores, para ello, es preciso contar con una adecuada gestión financiera que contribuirá a una adecuada rentabilidad.

Las empresas de hoy cuentan con una estructura básica muy similar entre todas, dentro del área de administración se encuentra una de las funciones más fundamentales de toda empresa: la gestión financiera, que tiene como funciones básicas la planificación, organización, dirección y control del presupuesto de la empresa para la adecuada toma de decisiones de inversiones y decisiones de

financiamiento, así como el planteamiento para la evaluación de mercados en el que opera la empresa a partir de las estrategias.

En Ayacucho la venta de medicamentos y artículos de tocador abarca un amplio mercado lo que hace que este nicho tenga gran actividad económica. Esto ha hecho posible que se instalen cadenas de boticas como Inka Farma y Boticas Farma. Asimismo, las empresas locales también están expandiéndose hacia las provincias y distritos de la región de Ayacucho, por ejemplo las boticas “Señor de los Milagros”, cuenta con locales en los distritos de Jesús de Nazareno, Ayacucho, San Juan Bautista, de igual manera la botica “Farma Vital”, tiene presencia en los distritos de Ayacucho, Jesús de Nazareno y San Juan Bautista.

La empresa en estudio CALIF SAC, tiene como actividad principal la venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador y cuenta con tres establecimientos comerciales, dos en el distrito de Ayacucho y uno en el distrito de Huanta. Esta empresa ayacuchana se constituye el 17 de noviembre del 2011, iniciando sus actividades comerciales el 10 de marzo del 2012, y viene operando exactamente 6 años.

De otro lado, CALIF SAC, registró ventas en el año 2016 de S/. 1 068 788.000, y para el año 2017 registró ventas de S/. 1 494 375.000, Sin embargo, la empresa en el estado de resultados de ganancias y pérdidas ejercicio 2016, registra – S/.262,837.00 (Anexo 2) y para el año 2017 registra -S/.171,467.000, CALIF SAC, pese a que es una empresa que realiza sus ventas 100% al contado. Todo ello evidencia que no existe orden en los ingresos, por cuanto hay ventas no registradas por descuido; asimismo, no se analiza, controla o evalúa antes de tomar las decisiones de inversión, tampoco se realiza una evaluación de propuestas financieras en el mercado antes de tomar una decisión financiera.

No es posible saber sobre el tiempo de retorno del capital invertido porque no hay conocimiento de la rotación de los productos. La empresa básicamente está siendo conducida por un propietario que desconoce las funciones básicas que debe realizar antes de generar deudas y sobredeudas, por lo que su empresa tiene excesivas cuentas por pagar.

Frente a estos hallazgos y teniendo como información básica los estados de situación financieros, estado de resultados de la empresa, así como que CALIF SAC no cuenta con un organigrama descrito para la empresa, mucho menos su misión, visión, valores, objetivos que coadyuvan en la dirección y fortalecimiento empresarial, se hace muy necesario un estudio, análisis, evaluación e interpretación de lo que está sucediendo en la empresa CALIF SAC para así poder plantear una propuesta de mejora de la gestión financiera e incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC.

2.2. Objetivos

2.2.1. Objetivo general

Proponer un plan de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC, Ayacucho, 2018.

2.2.2. Objetivos específicos

- a) Analizar la situación financiera y el estado de resultados de la empresa CALIF SAC, en el distrito de Ayacucho, 2018.
- b) Proponer estrategias de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC, en el distrito de Ayacucho, 2018.

2.3. Justificación

El informe de suficiencia profesional se justifica porque proponer una mejora de gestión financiera con el fin de incrementar la rentabilidad de la empresa CALIF

SAC hará que la empresa pueda disponer de herramientas de evaluación de su rentabilidad, manejar criterios de gestión financiera y de dirección de la empresa, una correcta toma de decisiones de financiamiento y mejores decisiones de inversión. Y se espera contribuir a revertir los resultados de los estados financieros y estados de resultados que actualmente son negativos.

Teniendo en cuenta que la gestión financiera es la actividad que se realiza en una empresa y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios económicos, resultados económicos aceptados por los accionistas, nuestro principal objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con mayor efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la empresa.

Asimismo, el informe de suficiencia profesional, servirá de guía para empresas del mismo rubro, estudiosos del tema e incluso como antecedente de estudio.

2.4. Presuposición filosófica

La gestión financiera refleja una de las funciones de gestión empresarial, en este contexto se la define como la acción y el efecto de administrar, implicando acciones de planeación organización, dirección y control, con el propósito de evaluar los resultados obtenidos.

Con la palabra de Dios podremos organizar eficientemente nuestros bienes y presupuestos que Él nos da a través del trabajo y añadidura para administrarlo sabia y ricamente. [Prov. 27:23-27].

Dios nuestro padre nos llena del espíritu, así como de sabiduría y la inteligencia necesaria para la ciencia y el arte, para inventar diseños, para realizar trabajos en todo lo creado con su bendito poder. [Éxodo 31: 3,4 y 5].

Capítulo III. Revisión de la Literatura

3.1. Antecedentes

3.1.1. Antecedentes internacionales.

Sánchez M.,(2012) en su estudio titulado “La planificación financiera y la rentabilidad de la empresa textil Static Moda S.A (Tesis Pregrado) de la Universidad Técnica de Ambato, ciudad de Ambato- Ecuador, planteó como objetivo identificar como influye la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato para el correcto desempeño de los objetivos y metas empresariales, concluyendo que para el gerente no es relevante la planeación que se desarrolle como estrategia en la empresa cuando éste toma las decisiones, no afecta directamente en el desarrollo económico de la empresa. Es necesario mencionar que si las decisiones estuvieran basadas en una planificación financiera, los gastos inesperados que tenga la empresa no serían relevantes, ya que algunos se pueden prever, además los gastos futuros de la empresa serían previamente planificados.

Otra conclusión importante es que las ganancias de la empresa ha sido estable muy a pesar que sus ventas a sus clientes ha ido disminuyendo y este abastece las provincias del país con sus productos. Tomando en consideración que los precios son altos en relación a la producción con telas y marcas nacionales. Se ha concluido que la planeación financiera debe ser reestructurada y mejorada, de acuerdo a las expectativas y con un plan que ésta mejore no solo en su rentabilidad sino también como organización.

Carrillo G, (2015), en su trabajo titulado “La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo” (Tesis Pregrado). De la Universidad Técnica de

ciudad de Ambato–Ecuador, propuso como objetivo: Determinar “la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones, concluyendo la incidencia que tiene el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa “Azulejos Pelileo”, sobre la liquidez que posee la misma, tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la directora”.

El trabajo financiero de “Azulejos Pelileo” es aplicada y manejada particularmente por la gerente propietaria, lo cual no ayuda en un proceso participativo puesto que no interviene el personal que puede coadyuvar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la empresa. Al no tener conocimiento sobre tareas financieras, las decisiones de la gerencia serán equivocadas por lo que es importante la propietaria se capacite en gestión financiera, planeamiento, presupuesto, pero además deberá implementar un área de gestión financiera, así como tomar en cuenta las recomendaciones emitidas por la oficina de gestión financiera.

Sinalin, (2017), en su trabajo titulado “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Runa Ltda”, (Tesis de Pregrado). Universidad de Ambato, ciudad-Ecuador, tiene como objetivo “Diseñar un modelo de gestión financiera que contribuya a mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatun Runa Ltda", de la Parroquia de Santa Rosa, Provincia de Tungurahua.”

Bajo las premisas descritas se estableció que la empresa en la actualidad no cuenta con herramientas de trabajo financiero adecuado, no permitiendo incrementar la rentabilidad por lo tanto no se ha desarrollado como institución.

En las empresas, el trabajo financiero está relacionado directamente a la toma de decisiones oportunas por parte de los directivos, encargados de administración, enfocándose en las ganancias - utilidad de las empresas. Para lograr esta meta, la herramienta eficaz es el conocimiento y preparación de la persona responsable del trabajo de análisis y gestión financiera quien cumplirá las funciones de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos de la empresa con el fin de generar mayores beneficios económicos, teniendo como herramienta los ratios económicos y financieros, el análisis horizontal y vertical de los balances.

3.1.2. Antecedentes nacionales

Bautista C., (2016), en su investigación titulado “Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019” (Tesis Pregrado) de la Universidad Nacional del Centro del Perú, ciudad de Junín – Perú, tuvo como objetivo “Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo, concluyendo que el planeamiento financiero incide positivamente en el crecimiento de la rentabilidad de las tiendas OSCHLE de la ciudad de Huancayo, pues refleja la correcta aplicación de políticas en cuentas por cobrar, existencias netas, gastos pagados por adelantado, impuestos por recuperar, deudas y préstamos que devengan intereses.”

La empresa, de acuerdo a las conclusiones arribadas, debe seguir con la ejecución de planeamiento financiero, porque contribuye en una considera aplicación de políticas en los diferentes componentes de la información contable-financiera.

Jiménez V & Lozano M, (2017), en su trabajo titulado “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L, Jaén, 2017”, (Tesis Pregrado), Universidad Señor de Sipán de Jaén, tuvo como objetivo “Analizar la gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L, concluyendo que la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de una empresa es de vital importancia para el crecimiento y posicionamiento de ésta. Asimismo, es significativo el conocimiento y aplicación oportuna de la gestión financiera de tal manera que si se administran bien los recursos de la empresa mejora sus ganancias”

Si hay una adecuada gestión financiera con conocimientos técnicos y teóricos e información oportuna, las decisiones serán las acertadas, por lo tanto, la ganancia será óptima para los propietarios y los accionistas.

Una adecuada gestión financiera parte desde la información recibida detallándose en una planificación financiera, organización, análisis y registro de las mismas actividades para beneficio de los objetivos planteados.

Moya D, (2015), en su trabajo titulado “La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015.” (Tesis Pregrado). Universidad de Cesar Vallejo, Trujillo–Perú, tuvo como objetivo “Analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015, concluyendo que la empresa GBH S.A actualmente no utiliza una gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad generando pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas, no existen estrategias adecuadas que se hayan utilizado en la empresa para el cumplimiento de las metas y objetivos que se

propuso la gerencia, por lo que se ve reflejada en una disminución en sus ingresos para el año.”

Una empresa comercial o industrial debe contar con un área de gestión-financiera o una asesoría externa para tener información real contable económica – financiera de la empresa para mantener un horizonte de crecimiento sostenido de la empresa.

3.2. Fundamentos teóricos

3.2.1. Gestión financiera

“Es la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros, en lo tocante de decisiones se pueden dividir en tres espacios principales: las decisiones de inversión, las decisiones de financiamiento y las decisiones de administración de los activos” (Horne V & Wachowicz J, 2010).

“La gestión financiera es el procedimiento metodológico del contexto económico – financiero de la organización con la finalidad de analizar, evaluar y controlar las actividades desarrolladas por la empresa en el proceso de creación de valor.” (Cibran, Prado, Crespo & Huarte, 2013).

Asimismo, la gestión financiera, desenvuelve al gerente para generar ganancias a través de los procesos que consisten en adquirir, conservar y utilizar el dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito.

3.2.2. Objetivos de la gestión financiera

Según (Cabrera-Bravo, 2017) el objetivo de la gestión financiera es hacer que se maneje con eficiencia y eficacia, ya que se trata de proporcionar un manejo técnico,

humano y correcto en un proceso tan delicado de la administración y la asignación del recurso económico. Por lo que se formula y desarrolla el planteamiento de un modelo con un enfoque integral, sistémico y que conlleve a coadyuvar al proceso de toma de decisiones.

3.2.3. Ventajas y desventajas de la gestión financiera

a) Ventajas

Ayuda a prevenir los resultados, porque se hace la medición constante de las ganancias de la empresa.

Ayuda a la interpretación y análisis de la situación real de la empresa periódicamente.

Brinda información de la situación real en la que se encuentra la empresa, obtención de créditos, cuentas por cobrar, inventarios.

Brinda información permanente para la toma de decisiones y evitar los riesgos, sobre endeudamiento de la empresa.

b) Desventajas

La gestión financiera brinda información entre la liquidez y la necesidad de invertir, conllevando a replantear objetivos para generar más utilidades y olvidar los objetivos propuestos.

Al tener la información al día, se hará presente el riesgo y el beneficio, olvidando la línea del horizonte trazado.

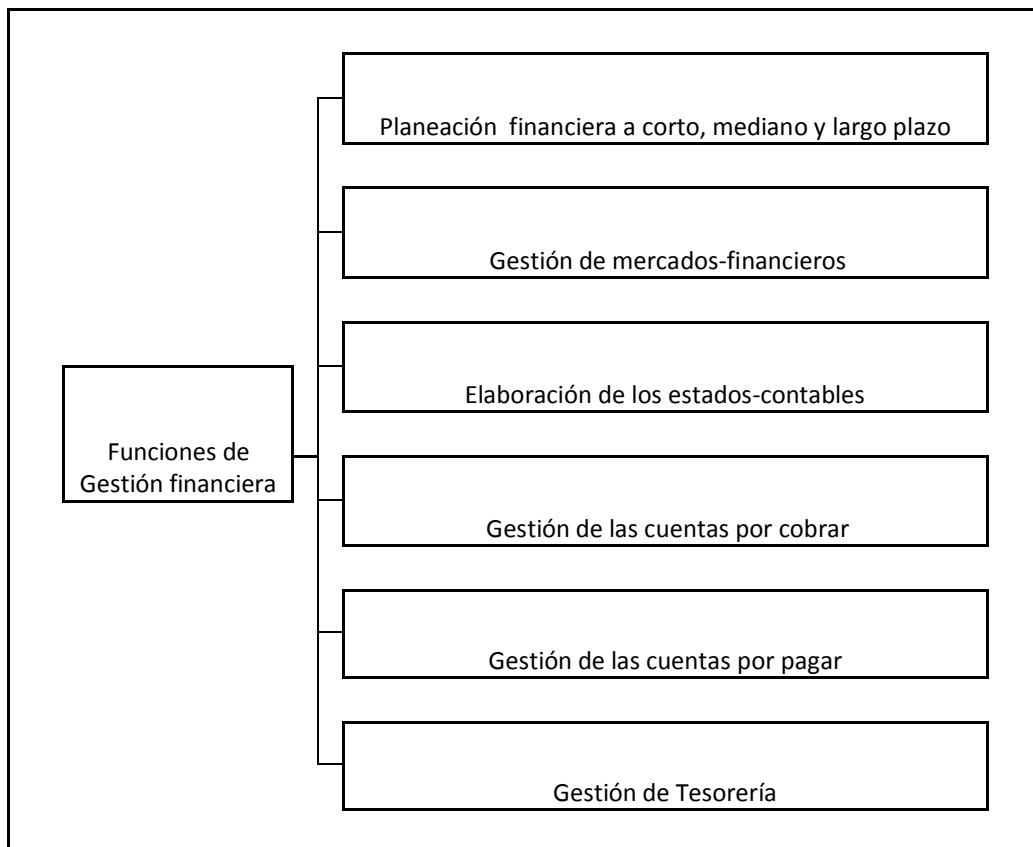
Muchas veces el exceso de inversiones trae riesgo incluso la quiebra de la empresa, la cual va ligado a las decisiones de financiamiento.

3.2.4. Funciones asociadas a la gestión financiera

- a) Planeación financiera a corto, mediano y largo plazo
- b) Gestión de mercados financieros.
- c) Elaboración de los estados contables.
- d) Gestión de las cuentas por cobrar.
- e) Gestión de las cuentas por pagar.
- f) Gestión de la tesorería.

Las funciones son representadas en el siguiente gráfico:

Figura 1: Funciones de la gestión financiera



3.2.5. Rentabilidad

Según “Gitman (1992) citado por (Angulo M & Sarmiento J, 2000), la rentabilidad es una medida que relaciona con las ganancias de la empresa por las ventas, de los productos o servicios. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de ésta medida radica en producir ganancias para que una empresa sobreviva”.

Ortega J, (2014), “la rentabilidad es un ratio económico, que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la organización.”

3.2.6. Importancia de rentabilidad

Según, Sánchez B.,(2002), “La importancia del análisis de rentabilidad está basado en las ganancias económicas de la empresa. Así los profesores Cuervo y Rivero 3 (1986: 19) marcan que la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo.

Análisis de la rentabilidad

Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.

3.2.7. Niveles de análisis de rentabilidad

El estudio de la rentabilidad se desarrolla en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

Primer nivel: análisis conocido como *rentabilidad económica o del activo*, se relaciona un concepto de resultado conocido antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta el financiamiento.

Segundo nivel, *la rentabilidad financiera*, es el resultado después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

3.2.8. Rentabilidad Económica

Sánchez B., (2002), “La rentabilidad económica o de la inversión se da en un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia del financiamiento. La rentabilidad económica se considera como una medida de la capacidad de los activos de la empresa para generar ganancias con independencia de cómo han sido financiados, permitiendo la comparación de la rentabilidad entre empresas.”

Aguirre J, (1997),”dice que la rentabilidad económica es un índice que mide el rendimiento económico de las inversiones.”

$$RE = \frac{\text{Beneficio Ante de intereses e impuestos}}{\text{Inversión Neta}}$$

3.2.9. Rentabilidad Financiera

Sánchez B., (2002), “La rentabilidad financiera mide la ganancia del capital propio, lo que interesa a los accionistas y está determinada después de impuestos.

La rentabilidad financiera varía en función del nivel de endeudamiento de la empresa. Las formas de mejorar esta rentabilidad pueden venir por el aumento de los ingresos de la empresa o por la modificación de la distribución de su financiamiento y el aumento de la proporción de préstamos de su inversión (aumentar su ratio de deuda).”

$$RF = \frac{\text{Utilidad Neta después del impuesto}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

Sanchez J, (2012), “La rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa.”

3.2.10. Análisis de los estados financieros

a) Análisis Vertical

“Es una técnica sencilla del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser balance general o estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual designamos como cifra base. Es un análisis estático, estudia la situación financiera en un momento definido, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.” (Hurtado, 2010).

b) Análisis Horizontal

“El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo.” (Hurtado, 2010).

c) Razones o indicadores financieros

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numeral entre dos importes, en este caso son dos cuentas diferentes del balance de situación financiera o del estado de pérdidas y ganancias. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias, teóricamente se podrían establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias.” (Hurtado, 2010).

d) Clasificación de las razones o indicadores financieras

Las razones financieras se dividen en cuatro grupos (Concha, 1998):

- 1) “Ratios de liquidez, estos ratios miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras, es la capacidad de la empresa para obtener el dinero líquido y financiar sus operaciones normales, estos ratios su análisis es a corto plazo y pierden vigencia.”
- 2) “Ratios de gestión Estos ratios miden la rapidez con que ciertos activos se convierten en efectivo. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, los inventarios. Además, se utilizan frecuentemente

para evaluar el desempeño de áreas específicas y compararlas con parámetros representativos de dichas áreas.”

3) “Ratios de rentabilidad, estos ratios son útiles para atribuir hasta qué punto las empresas utilizan eficientemente sus activos.”

4) “Ratios de solvencia, son importantes porque analizan las deudas de la empresa, tanto a corto plazo como a largo plazo, y permiten a las entidades que otorgan préstamos analizar qué tan endeudada se encuentra la empresa. Estos índices nos indican el respaldo con que cuenta la empresa frente a sus deudas totales (pasivo corriente más pasivo no corriente) con el patrimonio, indicando la proporción del patrimonio que está comprometido con sus deudas.

Índice de Liquidez	Forma de Cálculo
Razón circulante	Activo Corriente/Pasivo Corriente
Prueba Ácida	(Activo Circulante - Existencias)/Pasivo Circulante
Razón de Pago Inmediato	(Caja y Bancos + Valores Negociables)/Pasivo Circulante
Capital de Trabajo	Activo Corriente/Pasivo Corriente
Índice de Gestión, actividad y eficiencia	Forma de Cálculo
Periodo Promedio de Cobranzas (Días x Cobrar)	(Cuentas por Cobrar Comerciales*360)/Venta neta
Periodo Promedio de Pagos (Días x Pagar)	(Cuentas por Pagar comerciales *360)/Compras y/o Costo de Ventas
Rotación de Existencias	costo de ventas/ Existencias
Rotación de capital de trabajo	Ventas Netas / Capital de Trabajo
Rotación de Activo Total	Ventas Netas/Total Activo
Índice de Endeudamiento	Forma de Cálculo
Grado de endeudamiento	Pasivo/Activo
Grado de propiedad	Patrimonio/Activo
Razón Deuda Patrimonio	Pasivo/Patrimonio
Índice de Rentabilidad	Forma de Cálculo
ROA (Rendimiento sobre los Activos)	Utilidad Neta/Activo
ROE (Rendimiento sobre la Inversión)	Utilidad Neta / Patrimonio
Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas
Margen Operativo	Utilidad Operativa / Ventas
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ventas

Cuadro 1 Clasificación de las razones o indicadores financieras

3.2.11. Toma de decisiones

“La teoría de la decisión orienta todas las ciencias humanas, ya que es lo que el ser humano hace la mayor parte del tiempo, para las empresas los fines o metas se realizan a través de una atención y un análisis financiero con el fin de seguir un proceso racional y evaluativa.” (Simon N, 2009).

En el enfoque humanista, “los intelectuales han estudiado una evolución industrializada, el cual fomenta que las empresas se alarmen por su financiamiento y por una mayor eficiencia en el objetivo de obtener ganancias, de esta manera todos los métodos están dirigidos a incrementar su eficiencia y la colaboración humana con el objetivo de la toma de decisiones”. Para Toffler, en su libro “Shock del futuro, la nueva sociedad del futuro será sumamente dinámica y cambiante”, indicándonos, como menciona Chiavenato (2007) que “las estructuras organizacionales serán flexibles y cambiantes, lo que provocará que los departamentos y las divisiones irrumpen súbitamente para integrarse en otras organizaciones” (Chiavenato I, 2007).

“La organización como proceso de decisión, es un sistema de decisiones en donde cada persona participa y consiste en analizar los cursos de acción posible y elegir una alternativa. Toda decisión implica seis elementos: -tomador de la decisión, -objetivos, preferencias, -estrategias, -situación y -resultado, una toma de decisión racional se proyectará a futuro para construir una mejora que permita la eficacia y liquidez de la empresa” (Amaya J, 2004).

“Para tomar decisiones financieras de inversión y financiamiento de forma acertada en la empresa se requiere no solo una comprensión de los principios económicos básicos, sino también un buen conocimiento de los instrumentos financieros disponibles y de los mercados financieros en que se negocian, ya que

es preciso analizar todas las opciones que se ofrece en ese momento. Es necesario tener presente que las empresas para llevar a cabo su actividad necesitan recursos financieros. Además se debe saber que los continuos cambios e innovaciones que experimenta el sistema financiero obliga a un seguimiento continuo del mismo para conocer su realidad.” (Oliva R, 2012).

Capítulo IV. Marco metodológico

4.1. Método para el abordaje de la experiencia

El método utilizado para la elaboración del presente informe es descriptivo, por lo que busca puntualizar los procedimientos de control interno en el área de tesorería.

4.2. Lugar de ejecución y temporalidad

Se realizó en el distrito de Ayacucho, en la dirección: Jr. Maria Parado de Bellido Nro. 515. El presente informe se desarrolló con documentación de los periodos 2016 y 2017.

4.3. Población y muestra de la empresa

Población:

La población es la empresa CALIF SAC.

Muestra:

La muestra es la empresa CALIF SAC.

4.4. Operacionalización de la temática abordada

Variable	Dimensiones	Indicadores
Gestión financiera para incrementar la rentabilidad	Diagnóstico de la situación actual del proceso de gestión financiera	Balance de situación financiera ejercicio 2016 y ejercicio 2017.
		Estado de ganancias y pérdidas ejercicio 2016 y ejercicio 2017.
	Diseño de procedimientos para incrementar la rentabilidad	Analizar los procedimientos de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad.

Cuadro 2 Operacionalización; Fuente: elaboración propia

4.4.1. Desarrollo de la temática abordada.

Para lograr el objetivo del presente informe, primeramente, se realizó un diagnóstico para así conocer la situación actual de la empresa en gestión financiera y conocer cómo evalúan su rentabilidad, encontrando serias deficiencias, las cuales están especificadas en la descripción de los resultados.

Asimismo, se utilizaron las herramientas de gestión financiera para evaluar la rentabilidad y así implementar el área de gestión financiera que contribuirá en el desarrollo sostenible de la empresa.

Capítulo V. Resultados

5.1. Resultados descriptivos

De acuerdo con la propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC, es importante mejorar la rentabilidad, evitando el quiebre de la empresa y a partir del uso de las herramientas de evaluación y análisis de gestión financiera, la gerencia podrá tomar decisiones acertadas.

5.2. Diagnóstico de la situación actual del proceso de gestión financiera

Para la realización del diagnóstico se ha tenido como fuente de información los estados de situación financiera y, los estados de ganancias y pérdidas de los ejercicios 2016 y 2017.

5.2.1. Análisis de Inversión

5.2.1.1. Análisis Vertical y horizontal de la situación financiera

Como se puede verificar en el cuadro 3, según el análisis horizontal y vertical:

✓ En la cuenta de activo corriente en comparación al año anterior su tendencia es a bajar de 78% a 72%, en concordancia con las estrategias de manejo administrativo de la empresa.

✓ La cuenta de existencias ha disminuido en un 9%, quiere decir que hay rotación de productos y si la tendencia continúa así disminuirá el ambiente de almacén, generando menores costos operativos, porque el local de almacén sería de menor metraje y minorarían los costos de alquiler.

- ✓ La cuenta “costos por cobrar” permanece en S/.0.00, porque todas las ventas son al contado, lo cual beneficioso para la empresa, tener capital disponible en efectivo y capacidad de inversión.
- ✓ La cuenta dinero en efectivo, en caja ha disminuido de un año al otro en un 61%, se entiende que las ventas han incrementado, es posible que se deposite en cuenta corriente por políticas de seguridad de la empresa.
- ✓ La “cuenta comercial por pagar a terceros” en el activo corriente del ejercicio 2016 al ejercicio 2017 se ha incrementado de 60% a 126%. La empresa CALIF SAC, constantemente está requiriendo de créditos a distintas financieras y droguerías por lo que está sobre endeudándose y poniendo en riesgo el capital de la empresa.
- ✓ En “otras cuentas por pagar” el activo corriente ha disminuido del ejercicio 2016 al ejercicio 2017 en 11%, y está cumpliendo con sus compromisos de financiamiento a corto plazo.
- ✓ En el activo no corriente, ha adquirido un financiamiento a largo plazo de S/. 888.00 mensuales.
- ✓ La empresa ha comprometido el total de su patrimonio, sobre endeudándose en un 164%, haciendo que su capacidad de financiamiento sea negativo.

ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL DEL BALANCE DE SITUACION FINANCIERA													
	Análisis Vertical				Análisis Horizontal			Análisis Vertical				Análisis Horizontal	
	Ejercicio 2016		Ejercicio 2017					Ejercicio 2016		Ejercicio 2017			
	S/	%	S/	%	S/	%		S/	%	S/	%	S/	%
ACTIVO CORRIENTE							PASIVO PASIVO CORRIENTE						
Dinero en Efectivo o Equivalente de Efectivo	1,655.00	0%	646.00	0%	1,009	-61%	Tributos Por Pagar	1,338.00	0%	10,919.00	3%	9,581.00	716%
Cuentas por Cobrar Comerciales		0%		0%			Remuneraciones Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	2,501.00	1%		0%	2,501.00	-100%
Existencias	311,086.00	83%	281,885.00	76%	29,201	-9%	Otras Cuentas por pagar	297,038.00	80%	469,243.00	126%	172,205.00	58%
Depreciación	-13,490.00	-4%	-13,490.00	-4%		0%		145,609.00	39%	129,646.00	35%	15,963.00	-11%
Total Activo Corriente	299,251.00	78%	269,041.00	72%	30,210	-10%	Total Pasivo Corriente	446,486.00	120%	609,808.00	164%	163,322.00	37%
ACTIVO NO CORRIENTE							PASIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipo	44,761.00	12%	46,805.00	13%	2,044	5%	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	888.00		0		888.00	-100%
Activos intangible(neto de amortización acumulada)	2,044.00	1%			2,044	100%	Cuentas por Pagar Diversas	0.00		0			
(-) Depreciación		0%		0%			Total Pasivo No Corriente	888.00	0%	0	0%	888.00	-100%
Otras Cuentas del Activo	35,601.00	10%	56,777.00		21,176	59%	Total Pasivo	447,374.00		609,808.00		162,434.00	36%
Total Activo No Corriente	82,406.00	22%	103,582.00	28%	21,176	26%	PATRIMONIO						
							Capital Social	14,000.00	4%	14,000.00	4%		0%
							Capital Adicional	132,038.00	35%	132,038.00	35%		0%
							Resultados Acumulados	51,082.00	14%	-211,755.00	-57%	-160,673.00	-315%
							Resultados Del Ejercicio	-262,837.00	-71%	-171,468.00	-46%	-434,305.00	-165%
							Total Patrimonio	-65,717.00	-18%	-237,185.00	-64%	-171,468.00	-261%
TOTAL ACTIVO	381,657.00	100%	372,623.00	100%	9,034	-2%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	381,657.00	100%	372,623.00	100%	9,034.00	-2%

Cuadro 3 Análisis de la Situación Financiera de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017; Fuente: elaboración propia

5.2.1.2. Análisis Vertical y horizontal del estado de resultados

Como se puede verificar en el cuadro 4 según el análisis vertical y horizontal:

- ✓ Las ventas netas, hay un incremento de 140%, en comparación al ejercicio anterior de S/. 1, 068,788.00 a S/. 1, 494,375.00 año 2016 y 2017, respectivamente.
- ✓ El costo de ventas se ha incrementado en un 118% en comparación al ejercicio anterior, mayor equipamiento de las tiendas, fletes y otros
- ✓ De acuerdo al análisis vertical para el ejercicio 2016 las utilidades brutas fueron de 5% y para el ejercicio 2017 fue de 28%.
- ✓ De acuerdo al análisis horizontal el incremento en ventas es de S/. 240,299.00 en comparación al ejercicio 2016.
- ✓ La utilidad operativa ha descendido en S/. -150,709.00 en comparación al ejercicio 2016, por que los gastos administrativos y los gastos de ventas se han incrementado en S/. 79 620.00 y S/. 9 970.00 para los ejercicios 2016 y 2017, respectivamente.
- ✓ Para el ejercicio 2017 se adquirieron compromisos financieros de S/.2,295.00 y gastos diversos por S/. 57 044.00, generando resultados antes de participación negativos - S/ 171 467.00, de esta manera el impuesto a la renta es cero y las utilidades del ejercicio son solo pérdidas.

ESTADO DE RESULTADOS						
Expresado en Nuevos Soles						
	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	Ejercicio 2016		Ejercicio 2017		EJERCICIO 2017	
	S/	%	S/	%	S/	%
Ventas Netas	1,068,788.00	100%	1,494,375.00	100%	425,587.00	140%
Costo de Ventas	-1,010,212.00	-95%	-1,195,500.00	-80%	-185,288.00	118%
Utilidad Bruta	58,576.00	5%	298,875.00	20%	240,299.00	510%
Gastos de Administración	-209,523.00	-20%	-289,143.00	-19%	79,620.00	138%
Gastos de Ventas	-111,890.00	-10%	-121,860.00	-8%	9,970.00	109%
Utilidad Operativa	-262,837.00	-25%	-112,128.00	-8%	-150,709.00	43%
Gastos Financieros		0.00%	-2,295.00	-0.15%	-2,295.00	100%
Gastos Diversos		0.00%	-57,044.00	-3.82%	-57,044.00	100%
Resultados Antes de Participación	-262,837.00	-25%	-171,467.00	-11%	91,370.00	-65%
(+) Otros Ingresos	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
(-) Otros Egresos					0.00	
Utilidad Antes de Impuestos	-262,837.00	-25%	-171,467.00	-11%	91,370.00	-65%
(-) Impuesto a la Renta	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
Utilidad Neta	-262,837.00	-25%	-171,467.00	-11%	91,370.00	-65%

Cuadro 4 Análisis de la Situación Financiera y estado de resultados de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017; Fuente: elaboración propia

5.2.1.3. Análisis de ratios, según la liquidez

Los ratios de liquidez miden la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y nos alerta sobre posibles problemas de efectivo.

Como se puede verificar en el cuadro 5:

- ✓ La empresa no tiene capacidad de afrontar mayores obligaciones (préstamos) de bancos, cooperativas y otros, porque estamos con los índices negativos. En el índice de capital de trabajo la empresa tiene de forma excesiva

cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -0.69 para el ejercicio 2016 y -0.02 para el ejercicio 2017, quedando completamente incapacitado para afrontar deudas a corto plazo.

✓ El índice de pago inmediato, indica cero para el ejercicio 2017 y 2016. No hay capacidad de cumplir con nuestros compromisos con un solo sol.

✓ La razón circulante, indica que para cumplir un compromiso de un solo sol, todavía nos estaría faltando 0.44 de sol.

Índice de Liquidez	Forma de Cálculo	31.12.2016	31.12.2017
Razón Circulante	Activo Corriente/Pasivo Corriente	0.67	0.44
Prueba Ácida	(Activo Circulante - Existencias)/Pasivo Circulante	-0.69	-0.02
Razón de Pago Inmediato	(Caja y Bancos + Valores Negociables)/Pasivo Circulante	0.00	0.00
Capital de Trabajo	Activo Corriente/Pasivo Corriente	-147,235.00	-340,767.00

Cuadro 5 Ratios de liquidez; Fuente: elaboración propia

5.2.1.4. Análisis de ratios, según la gestión

Los ratios de gestión miden la eficiencia en la gestión de cobros, ventas e inventarios de la empresa, en un determinado periodo de tiempo.

Como se puede verificar en el cuadro 6:

✓ El índice de periodo promedio de cobranza, es 0 para ambos ejercicios por que la empresa CALIF SAC. Su política de venta es al contado, cero créditos lo que es una ventaja de liquides de dinero.

✓ La rotación de mercaderías es negativa de -3.25 para el ejercicio 2016 y para el ejercicio 2017, la rotación de existencias es negativa.

✓ El capital de trabajo y de activo total, están en negativo. Con estos ratios podemos entender que la tendencia es a un cierre de la empresa. O quiebre de la empresa.

Índice de Gestión actividad y eficiencia	Forma de Cálculo	31.12.2016	31.12.2017
Periodo Promedio de Cobranzas (Días x Cobrar)	(Cuentas por Cobrar Comerciales*360)/Venta neta	0.00	0.00
Periodo Promedio de Pagos (Días x Pagar)	(Cuentas por Pagar comerciales *360)/Compras y/o Costo de Ventas	-0.29	-0.39
Rotación de Existencias	costo de ventas/ Existencias	-3.25	-3.58
Rotación de Capital de Trabajo	Ventas Netas / Capital de Trabajo	-7.26	-4.39
Rotación de Activo Total	Ventas Netas/Total Activo	2.80	4.01

Cuadro 6 Ratios de gestión; Fuente: elaboración propia

5.2.2. Análisis de Financiamiento

5.2.2.1. Análisis vertical y horizontal del balance de situación financiera

Como se puede verificar en el cuadro 7, según el análisis vertical y horizontal de acuerdo al financiamiento es:

✓ La cuenta de activo total es menor en S/ 9 034.00 en comparación al ejercicio 2016, asimismo la cuenta del pasivo total se ha incrementado en S/. 162 434.00 en comparación al ejercicio 2016, siendo más notorio el incremento en cuentas por pagar comerciales a terceros 58%, lo que constituye un riesgo total para la empresa, ya que son deudas a corto plazo.

✓ La cuenta de patrimonio del ejercicio 2016 es de S/. -65 717.00 y del ejercicio 2017 es de S/. -237 185.00. La empresa ha comprometido el total de su patrimonio y más por deudas de corto plazo, siendo un riesgo total.

- ✓ El activo corriente ha disminuido en comparación al ejercicio 2016 en S/. 30 210.00, por que la cuenta en existencias ha disminuido así como la cuenta de efectivo.
- ✓ El capital social de la empresa se mantiene igual que el ejercicio anterior de S/. 14 000.00.
- ✓ La cuenta de capital adicional de S/. 132, 038.00 se mantiene igual en ambos ejercicios 2016, 2017.
- ✓ Se tiene una baja en la cuenta caja bancos, lo que puede ser bueno o malo para la empresa, puede ser políticas de la empresa, retirar el efectivo y llevar a una cuenta corriente; de la misma manera la cuenta de existencias ha bajado en un 9%, en comparación al año anterior, mayor rotación de mercadería y disminuye el costo de almacén. En la cuenta “otras” la cuenta de activo se ha incrementado en un 59%, puede ser la adquisición de un activo.
- ✓ En la cuenta de tributos por pagar se ha incrementado en un 716%, lo que significa que se ha contratado mayor número de personal en planilla. Sin embargo, la cuenta de remuneraciones no registra ningún importe. La cuenta “cuentas comerciales por pagar” se ha incrementado en un 58% y la cuenta “otras cuentas por pagar” en un 11%, sumados en total son 69% de compromisos monetarios con los proveedores.

ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL DEL BALANCE DE SITUACION FINANCIERA													
	Análisis Vertical				Análisis Horizontal			Análisis Vertical				Análisis Horizontal	
	Ejercicio 2016		Ejercicio 2017					Ejercicio 2016		Ejercicio 2017			
	S/	%	S/	%	S/	%		S/	%	S/	%	S/	%
ACTIVO CORRIENTE							PASIVO						
Dinero en Efectivo o Equivalente de Efectivo	1,655.00	0%	646.00	0%	1,009	-61%	PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por Cobrar Comerciales		0%		0%			Tributos Por Pagar	1,338.00	0%	10,919.00	3%	9,581.00	716%
Existencias	311,086.00	83%	281,885.00	76%	29,201	-9%	Remuneraciones Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	2,501.00	1%		0%	2,501.00	-100%
Depreciación	-13,490.00	-4%	-13,490.00	-4%		0%	Otras Cuentas por pagar	145,609.00	39%	129,646.00	35%	15,963.00	-11%
Total Activo Corriente	299,251.00	78%	269,041.00	72%	30,210	-10%	Total Pasivo Corriente	446,486.00	120%	609,808.00	164%	163,322.00	37%
ACTIVO NO CORRIENTE							PASIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipo	44,761.00	12%	46,805.00	13%	2,044	5%	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	888.00		0		888.00	-100%
Activos intangible(neto de amortización acumulada)	2,044.00	1%			2,044	100%	Cuentas por Pagar Diversas	0.00		0			
(-) Depreciación		0%		0%			Total Pasivo No Corriente	888.00	0%	0	0%	888.00	-100%
Otras Cuentas del Activo	35,601.00	10%	56,777.00		21,176	59%	Total Pasivo	447,374.00		609,808.00		162,434.00	36%
Total Activo No Corriente	82,406.00	22%	103,582.00	28%	21,176	26%	PATRIMONIO						
							Capital Social	14,000.00	4%	14,000.00	4%		0%
							Capital Adicional	132,038.00	35%	132,038.00	35%		0%
							Resultados Acumulados	51,082.00	14%	-211,755.00	-57%	-160,673.00	-315%
							Resultados Del Ejercicio	-262,837.00	-71%	-171,468.00	-46%	-434,305.00	-165%
							Total Patrimonio	-65,717.00	-18%	-237,185.00	-64%	-171,468.00	-261%
TOTAL ACTIVO	381,657.00	100%	372,623.00	100%	9,034	-2%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	381,657.00	100%	372,623.00	100%	9,034.00	-2%

Cuadro 7 Situación Financiera de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017 ; Fuente: elaboración propia

5.2.2.2. Análisis vertical y horizontal del estado de resultados

Como se puede verificar en el cuadro 8, según el análisis:

- ✓ En las ventas netas, hay un incremento de 40%, en comparación al ejercicio anterior. De S/. 1, 068,788.00 a S/. 1, 494,375.00 año 2016 y 2017, respectivamente.
- ✓ El costo de ventas se ha incrementado en un 18% en comparación al ejercicio anterior, contratación de nuevos personales, mayor equipamiento de las tiendas. Fletes.
- ✓ En el análisis vertical se observa un incremento de utilidad bruta de 28% en comparación al ejercicio anterior de 5%.
- ✓ La utilidad operativa de la empresa es -16%, la empresa está en pérdida.
- ✓ Dentro del Estado de Resultados se observa un incremento de S/ 240,299.00 de utilidad bruta en comparación al ejercicio anterior.
- ✓ En los gastos administrativos hay un incremento de S/. 79,620.00, asimismo un incremento en gastos de ventas en S/ 9,970.00, conllevando a una disminución en la utilidad operativa de S/ 150,709.00, afectando directamente a las utilidades de la empresa. Se observa gastos financieros de S/. 2,295.00 y otros gastos diversos de S/. 57,044.00, que no se registraba en el ejercicio anterior.
- ✓ Para el ejercicio 2017, se ha adquirido un compromiso en gastos financieros de S/. 2,295.00, lo que hace que se tenga un incremento de gastos para el ejercicio 2017.
- ✓ Para el ejercicio 2017 la empresa CALIF SAC incrementó en utilidad bruta a 20%, en comparación al ejercicio 2016; sin embargo, los costos operativos como

gastos de ventas y gastos administrativos se han incrementado, haciendo tendencia a una utilidad operativa menor que el ejercicio anterior en S/.150.709.00.

ESTADO DE RESULTADOS						
Expresado en Nuevos Soles						
	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	Ejercicio 2016		Ejercicio 2017		EJERCICIO 2017	
	S/	%	S/	%	S/	%
Ventas Netas	1,068,788.00	100%	1,494,375.00	100%	425,587.00	140%
Costo de Ventas	-1,010,212.00	-95%	-1,195,500.00	-80%	-185,288.00	118%
Utilidad Bruta	58,576.00	5%	298,875.00	20%	240,299.00	510%
Gastos de Administración	-209,523.00	-20%	-289,143.00	-19%	79,620.00	138%
Gastos de Ventas	-111,890.00	-10%	-121,860.00	-8%	9,970.00	109%
Utilidad Operativa	-262,837.00	-25%	-112,128.00	-8%	-150,709.00	43%
Gastos Financieros		0.00%	-2,295.00	-0.15%	-2,295.00	100%
Gastos Diversos		0.00%	-57,044.00	-3.82%	-57,044.00	100%
Resultados Antes de Participación	-262,837.00	-25%	-171,467.00	-11%	91,370.00	-65%
(+) Otros Ingresos	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
(-) Otros Egresos					0.00	
Utilidad Antes de Impuestos	-262,837.00	-25%	-171,467.00	-11%	91,370.00	-65%
(-) Impuesto a la Renta	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
Utilidad Neta	-262,837.00	-25%	-171,467.00	-11%	91,370.00	-65%

Cuadro 8 Análisis Vertical y Horizontal del estado de resultados de la empresa CALF SAC ejercicio 2016 y 2017; Fuente: elaboración propia

5.2.2.3. Análisis ratios, según el endeudamiento

Los ratios de endeudamiento, apalancamiento, muestra la cantidad de recursos obtenidos de bancos, cooperativas, cajas u otros para la empresa. Con estos

ratios se expresa la capacidad que posee la empresa para hacer frente a sus deudas de corto y largo plazo, como se puede verificar en el cuadro 9:

- ✓ El grado de endeudamiento está en -164% lo que quiere decir que si nos adeudados por un sol estaríamos en total desventaja porque no hay capacidad de financiamiento.
- ✓ El grado de propiedad, no hay capacidad de responder a una deuda por que está en -64%, frente a una deuda de un solo sol.
- ✓ El grado de Patrimonio, no hay capacidad de cumplimiento frente a una deuda de un solo sol, se encuentra sobre endeudado.

Índice de Endeudamiento	Forma de Cálculo	31.12.2016	31.12.2017
Grado de endeudamiento	Pasivo/Activo	117%	164%
Grado de propiedad	Patrimonio/Activo	-17%	-64%
Razón Deuda Patrimonio	Pasivo/Patrimonio	-681%	-257%

Cuadro 9 Ratios de Endeudamiento; Fuente: elaboración propia

5.2.2.4. Análisis de ratios, según la rentabilidad

Miden la capacidad de una empresa en cuanto a sus utilidades sobre las ventas. Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de desacumulación 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.

- ✓ En el análisis del ejercicio 2017, todos los índices son negativos como el ROA -46%, el ROE -72%; Margen neto -11%; Margen operativo -8% y Margen bruto 20%. La empresa realmente está en problemas financieros y posiblemente

de acuerdo a los indicadores este sea un signo de quiebre de la empresa. En comparación al ejercicio 2016.

✓ La empresa CALIF SAC, ha adquirido obligaciones a corto plazo, arriesgando capital de la empresa y su patrimonio, e incluso se corre el riesgo de que la empresa quiebre por no realizar una evaluación de su capacidad de pago y de los ingresos diarios que obtiene por las ventas de los productos farmacéuticos y artículos de tocador.

Índice de Rentabilidad	Forma de Cálculo	31.12.2016	31.12.2017
ROA (Rendimiento sobre los Activos)	Utilidad Neta/Activo	-69%	-46%
ROE (Rendimiento sobre la Inversión)	Utilidad Neta / Patrimonio	-139%	-72%
Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas	-25%	-11%
Margen Operativo	Utilidad Operativa / Ventas	-25%	-8%
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ventas	5%	20%

Cuadro 10 Análisis de ratios según su rentabilidad, Fuente; Elaboración propia

5.3. Propuesta de Mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad

La propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad, se basa tanto en el uso de las herramientas financieras como en la evaluación horizontal y vertical de los estados financieros, asimismo en el análisis de los ratios o indicadores financieros que miden las ganancias que se obtiene

luego de hacer una inversión, permitiendo evaluar la gestión de la empresa para generar riqueza en un determinado periodo de tiempo.

El manejo de las herramientas de rentabilidad también nos permite tomar las decisiones de inversión y de financiamiento, plantear las estrategias para evaluar el mercado con la finalidad de minimizar los riesgos y maximizar las utilidades en beneficio de los propietarios y/o accionistas.

Se debe formular planes estratégicos para que los resultados sean más tangibles y se puedan alcanzar los objetivos de la empresa, teniendo un horizonte de dirección que nos permita ser lo suficientemente rentable como empresa y con una sólida ventaja frente a sus competidores.

Tomamos la rentabilidad como un índice que permite evaluar el resultado de la gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos (Soria J, 2010).

La rentabilidad como un vínculo porcentual que señala todo lo que se alcanzará a través de un periodo por cada recurso invertido. Por lo que podemos decir que, la rentabilidad es la evolución en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, se expresa como un porcentaje del valor inicial. (Córdoba M, 2012).

En cuanto a los ratios de rentabilidad, miden la eficiencia de las inversiones realizadas por las organizaciones, se obtiene las utilidades en relación a las ventas ejecutadas, los resultados se presentan en porcentajes, coeficiente resultante (Tanaka G, 2005).

5.3.1. Desarrollo de la propuesta

Propuesta : Mejora de gestión financiera para incrementar la rentabilidad.

Objetivo : Implementar las herramientas de gestión financiera

Plazo de ejecución : 03 meses

I. Descripción

Esta propuesta tiene como fin implementar las herramientas de gestión financiera para la empresa CALIF SAC, así mejorar sus decisiones operativas, de financiamiento y de inversión, que brinde mayor rentabilidad para satisfacción de los propietarios y trabajadores. También permitirá fortalecer la empresa y su crecimiento sostenido

II. Requerimiento

Para la implementación de la propuesta se requerirá:

Equipo técnico : Contratación de un especialista en gestión financiera

Equipo tecnológico : 2 computadoras – implementar el Software financiero y otros necesarios para una gestión.

III. Desarrollo de la propuesta

a) **Lineamiento general:** capacitar al propietario- gerente de la empresa CALIF SAC en gestión financiera, siguiendo la dirección de los recursos financieros que posee la empresa, incluye la contabilidad, elaboración de informes y presupuestos, gestión de los riesgos, asegurando ante todo una alineación correcta con la estrategia financiera fijada.

Si la gestión financiera está bien desarrollada y analizada ayudará al empresario

a:

- ✓ Administrar eficazmente activos de la organización.
- ✓ Invertir con sabiduría.
- ✓ Tomar decisiones correctas cuando se trata de financiamiento para la empresa.
- ✓ Satisfacer las necesidades de los trabajadores y de los clientes.
- ✓ Satisfacer a los accionistas con las utilidades de la empresa.

b) **Lineamientos específicos:** desarrollar capacidades para todo el personal de la empresa en temas financieros, organización, planeación, así lograr que el personal se identifique con la organización.

El especialista en gestión, deberá:

- ✓ Administrar de manera correcta el flujo de caja de la organización.
- ✓ Obtención de capital suficiente para los activos de se necesita en la empresa
- ✓ Lograr ganancias suficientes.
- ✓ Evaluación periódica de los riesgos de mercado.
- ✓ Elaborar un plan de necesidades financieras de la organización

c) Desarrollo de capacidades:

Capacitar al propietario – gerente, en los siguientes temas:

- ✓ Venta: presenta los comprobantes de venta (factura, boletas de ventas, tickets), de la empresa en un período de tiempo..

- ✓ Cuentas por pagar: se define como el conjunto de los compromisos que tiene la empresa, y cuyo vencimiento será dentro del mismo año.
 - ✓ Cuentas por cobrar: son derechos adquiridos por la empresa que por haber brindado un servicio o producto, llegado el momento de ejercer ese derecho, recibirá a cambio efectivo.
 - ✓ Inventarios: es el registro, de la rotación y valoración de la mercadería de acuerdo a como se clasifique y qué tipo de inventario tenga la empresa, ya que a través de todo esto determinaremos los resultados (utilidades o pérdidas) de una manera razonable, pudiendo reflejarse en los balances de situación financiera de la empresa y tomar las medidas necesarias.
 - ✓ Obligaciones financieras: son todos aquellos gastos relacionados a endeudamientos o servicios del sistema financiero.
 - ✓ Atención al cliente: es el servicio al cliente que una empresa brinda a sus clientes al momento de atender su consulta, pedidos o reclamos, venderle un producto o entregarle el mismo.
- d) **Formar equipos internos:** El equipo de la Empresa CALIF SAC se formará de la siguiente manera:
- ✓ Equipo de capacitación, con un líder.
 - ✓ Equipo de supervisión, con un líder.
 - ✓ Equipo de ventas, con un líder.
 - ✓ Equipo de elaboración y divulgación financiera por un líder.

Los líderes son los representantes de cada de equipo los mismo que trabajan con un solo objetivo que es la mejora económica de la empresa CALIF SAC, y en las reuniones mensuales sus avances como resultados.

e) Implementación de tecnologías

- Adquirir 2 computadoras
- Implementar el Software financiero y otros necesarios para una gestión.

f) Aspectos estructurales

- Elaborar procedimiento

Las finanzas son importantes en el control de desarrollar todo tipo de actividades en relación a los movimientos financieros de una empresa. Asimismo mantener el control de las finanzas, la información proporcionada por la gerencia financiera de llevar un detalle preciso, exacto y concreto de lo que está pasando con las finanzas de la empresa.

El análisis y la planeación financiera son actividades básicas de las funciones financieras y éstas prácticamente no existen en las pequeñas empresas llegando a presentar problemas reflejados en el fracaso.

Procedimiento de la propuesta

Propuesta	Área	Procedimiento	Estrategias
Mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad	Gestión financiera	Recibe del área de Contabilidad el reporte de movimientos contables.	Monitoreo constante de los avances del trabajo contable.
		Verifica los estados financieros.	Validación de la documentación física.
		Analiza y aplica las herramientas financieras para la interpretación de la información.	Interpretación de la información contable a través de los ratios y los análisis vertical y horizontal
		Describe situación financiera y propone medidas, opciones y alternativas para contar con liquidez, solvencia y capacidad para cumplir obligaciones financieras.	Tiempo mensual y comparativos cada 3 meses y anual.
		Envía estados financieros y planteamiento de opciones y medidas financieras a la gerencia	Tiempo mensual y comparativos cada 3 meses y anual, contribuye en planeación, elaboración de presupuesto, programaciones anuales

Cuadro 11 Procedimiento de la propuesta. Fuente; Elaboración propia

Estructura de la propuesta

Variable propositiva	Objetivo	2. Estrategias	3. Actividades propuestas	4. Resultados esperados
Implementación de herramientas de gestión financiera para incrementar la rentabilidad	Implementar estrategias de la gestión financiera	Estrategia Reuniones con los ejecutivos, propietario	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Convocatoria a todo el equipo de dirección. ✓ Información, del informe de suficiencia profesional. ✓ Planificación cronogramada de las siguientes reuniones ✓ Conocimientos ✓ Ambiente ✓ Medios tecnológicos ✓ Medios o recursos 	Los ejecutivos y propietario, participan de las reuniones ya previamente informados por tienen un calendario de reuniones que esta cronogramado. Y así funciona tal y como estaba previsto.
		Estrategias comunicación	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Información verbal ✓ Información escrita ✓ Retroalimentación, capacitación ✓ Importancia de la comunicación financiera 	Los ejecutivos, propietarios y todo el equipo de la organización están adecuadamente informados,, por tanto una información oportuna, se planificara proyectándose una adecuada inversión y financiamiento para el sostenimiento de la empresa.
		Estrategia de Implementación progresiva	<ul style="list-style-type: none"> ✓ De manera mensual y trimestral el análisis con el equipo. ✓ La implementación será paso a paso haciendo saber de lo importante que es tener una adecuada comunicación, para la planeación y desarrollo de la organización. ✓ Recomendaciones. 	Propuesta de mejora de gestión financiera implementada, aceptada por parte de los ejecutivos y propietarios en un periodo de 01 año.
		Estrategia monitoreo o asistencia	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Será de manera mensual, para que la información necesaria para el análisis esté completa y no será disculpada para no conocer la rentabilidad en un periodo determinado. ✓ Ambiente. ✓ Medios tecnológicos. ✓ Medios o recursos. 	Los ejecutivos y propietarios cuentan con información necesaria y de confianza para la toma de decisiones.

Cuadro 12 Estructura de la propuesta. Fuente: Elaboración propia.

IV. Requerimientos de la propuesta

Objetivos Estratégicos	Meta	Acciones Específicas	Recursos	Cronograma	Responsable
Reuniones con los ejecutivos, propietario	Concientización al propietario y gerente de la importancia del uso de las herramientas de Gestión Financiera	Contratación de un profesional experto en Finanzas	S/.3,000.00	Mes 1 - Mes 2	Gerente o propietario Profesional
		Revisar el manual de funciones	S/.1,500.00	Mes 1	Gerente o propietario
		Elaborar procedimientos	0	Mes 1	Gerente o propietario
		información, del informe de Suficiencia profesional	0	Mes 1	Gerente + equipo especializado
		Planificación en base a un cronograma para las siguientes	0	Mes-mes 2	Gerente + equipo profesional
		Ambiente	1500	Mes 1	Propietario/gerente general
		Medios tecnológicos (adquisición de equipos de computadora)	2500	Mes 1	Propietario / equipo profesional
Comunicación	Comunicación abierta, de manera horizontal, sobre la importancia de la información financiera.	➤ Reuniones con el equipo especializado.	0	Mes 1 hasta mes 12	Gerente o propietario+ profesional finanzas
		➤ Desarrollo de capacidades (capacitación a todo el personal).	0	Mes 1 hasta mes 12	Todo el equipo de la
		➤ Reunión con todo el equipo de la organización.	0	Mes 1	Todo el personal
		➤ Publicación en la oficina en el área de relaciones publicas	0	Mes 1 hasta mes 12	Gerente Financiero o propietario
Implementación Progresiva	Práctica de las herramientas de gestión financiera en un 50% al trimestre y 100% para cierre de ejercicio.	➤ Contratación del profesional en finanzas.	0	mes1 - mes 2	Gerente o propietario
		➤ Practica del uso de las instrumentos financieros, para obtener un crédito .	0	mes 1 hasta mes 12	Gerente financiero

Cuadro 13 Plan de implementación. Fuente: Elaboración propia

5.4. Beneficios para la empresa

La presente propuesta beneficiará a la organización en la capacidad de planificación, organización, elaboración de presupuesto y de actividades, por lo que se tendrá información oportuna y muy confiable. Asimismo, el uso de los instrumentos financieros es importante para cualquier tipo, tamaño de empresa, así prevenir, resolver problemas de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, y gestión, de acuerdo a los resultados obtenidos se suministrara recursos económicos y humanos, también proyectarse a un crecimiento y desarrollo sostenido de la empresa.

Tal como afirma Córdoba (2012), “La planeación financiera permite mantener un equilibrio económico de las organizaciones, abarcando áreas operativas y estratégicas. La planeación financiera es la que se encarga de definir el orientar, encaminar hacia donde se va a dirigir la organización para alcanzar sus objetivos y metas estratégicas se planea a corto, mediano y largo plazo teniendo como referencia la información de los datos actuales de organización y proponiendo mejoras para el desarrollo.

Al tener información oportuna coadyuvara en la acertada toma de decisiones de inversión y financiamiento en consecuencia mejorara la rentabilidad de la empresa.

Capítulo VI

Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. De acuerdo al análisis de inversión, la empresa CALIF SAC, tiene capacidad de inversión porque sus ventas diarias son aproximadamente de S/. 3500.00 a S/. 6000.00 todo al contado 100%, lo que le permite realizar inversiones planificada; sin embargo, no lo realiza porque desconoce de su capacidad de inversión como también no tiene ningún horizonte de desarrollo sostenido, no hay un plan de trabajo, un calendario de cumplimiento de metas, sus ventas diarias son depositadas al banco, sus gastos desconocen.

CALIF SAC, tiene una venta anual de S/. 1, 068,788.00 para el ejercicio 2016 y S/. 1, 494,375.00, para el ejercicio 2017, importes muy significativos y es de manera ascendente para el siguiente año. CALIF SAC, pertenece a un rubro comercial que tiene una demanda de crecimiento. Asimismo, es importante el conocimiento y la aplicación oportuna de la gestión financiera, de tal manera que los recursos se administren correctamente y la empresa tenga mejores utilidades.

2. En cuanto al análisis de las decisiones de financiamiento, la empresa CALIF SAC, se encuentra sobre endeudada, porque de acuerdo al análisis de endeudamiento se ha sobrepasado en 117% y 164%, para el ejercicio 2016 y ejercicio 2017. Asimismo, en el análisis de patrimonio este se ha sobregirado habiendo comprometiendo en su totalidad y más porque se ha sobregirado en un 257%, para el ejercicio 2017, haciendo que ninguna entidad financiera pueda confiar en CALIF SAC. Se requiere la urgente la puesta en marcha de la propuesta de mejora de gestión financiera para incrementar la rentabilidad, para

así evitar una incorrecta gestión financiera, actualmente en CALIF SAC sus decisiones gerenciales son intuitivas, motivo por el cual la empresa al cierre del ejercicio está en pérdida, durante dos ejercicios 2016 y 2017.

6.2. Recomendaciones

1. Se recomienda la implementación inmediata del área de gestión financiera con la contratación de un especialista en gestión financiera, quien evaluará y analizará la capacidad de inversión, además de decidir una adecuada de inversión para que la empresa CALIF SAC, y de esta manera mejorar sus condiciones de inversión. La empresa CALIF SAC tiene capacidad de gestión de inversión porque sus ingresos diarios son de S/. 3500.00 a S/. 6000.00, incluso no dar crédito es una política empresarial; por tanto, sería importante hacer una planeación de sus ingresos proyectándolos a la semana, al mes, con la finalidad de que la empresa sea sólida y con proyección de desarrollo sostenible. La empresa CALIF SAC debe continuar con la política de no dar créditos y realizar ventas al contado en 100%.

2. Con la contratación del especialista en gestión financiera que analizará y evaluará los estados financieros la empresa ya no contraerá más deudas, por lo menos hasta cancelar un 70% u 80% de la deuda actual, para así liberar la cuenta de patrimonio y manejar mejor su capacidad de financiamiento, mejorar sus decisiones de financiamiento, previo análisis de su capacidad de endeudamiento. La implementación de la propuesta de gestión financiera para incrementar la rentabilidad, evaluará y coadyuvará el cumplimiento, supervisión eficiente y eficaz en el resultado de los objetivos que persigue la gestión financiera. Finalmente, la gestión financiera es un proceso que incluye los movimientos de ingresos económicos y egresos económicos de la empresa, el manejo razonable del dinero y en consecuencia se obtendrá ganancias. Así mejora la rentabilidad la satisfacción de utilidades para los propietarios y accionistas.

Referencias

- Aguirre J. (1997). Contabilidad de costos, gestion y control presupuestario, control de gestion. España: Tomo II Cultura de Ediciones SA España.
- Amaya J. (2004). Toma de Decisiones Gerenciales. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Anexo 1. (s.f.). Estado de Situacion Financiera Empresa CALIF SAC 2016 y 2017. Ayacucho, Peru.
- Anexo 2. (s.f.). Estado de Resultados CALIF SAC ejercicio 2016 y 2017. Ayacucho, Peru.
- Angulo M & Sarmiento J. (2000). El Concepto de la Rentabilidad en Marketing . Santa Fe Bogota: Ponencia presentada en el primer Congreso Nacional de Profesores de Costos y Contabilidad Directiva.
- Bautista C. (2016). Planeamiento Financiero y su Incidencia En la rentabilidad de Tiendas. Huancayo- Perú.
- Cabrera-Bravo, C. C. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. Quevedo, Ecuador: Revista científica.
- Carrillo G. (2015). La Gestión financiera y la Liquidez de la Empresa Azuljos Pelileo. Ambato- Ecuador.
- Chavez. (2017).
- Chiavenato I. (2007). Introduccion a la Teoria General de Administracion. Mexico: M cGraw -Hill Companies.
- Cibrán, Prado, Crespo & Huarte. (2013). Planificacion financiera. Madrid- España: ESIC Editorial.
- comercio, E. (01 de mayo de 2015). Alafarpe: el mercado farmacéutico peruano creció 8% en el 2015. Alafarpe: el mercado farmacéutico peruano creció 8% en el 2015.
- Concha, P. F. (1998). Evaluación de Estados financieros. Lima, Peru: Universidad del Pacífico, Centro de Investigacion.
- Córdoba M. (2012). Gestión Financiera. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Dess Lumpkin . (2003). Las medidas de la rentabilidad. España: McGraw Hill. .
- El Comercio. (01 de mayo de 2015). Alafarpe: el mercado farmacéutico peruano creció 8% en el 2015. Alafarpe: el mercado farmacéutico peruano creció 8% en el 2015.

- Encimas. (1993). Analisis de Datos. Mexico:
http://cmapspublic2.ihmc.us/rid=1177276899217_1477413697_5143/analisis_datosinterpretac-1.pdf.
- Gitman L & Zutter C. (2012). Principios de la Administracion Financiera. Mexico: Pearson Educacion.
- Hernández-Sampieri, R. F.-C.-L. (2014). Selección de la muestra. En Metodología de la Investigación. Mexico: McGraw-Hill. .
- Horne V & Wachowicz J. (2010). Fundamentos de la Administracion Financiera. Mexico: Pearson Educacion.
- Hurtado, C. A. (2010). Analisis Financiero. Bogota, Colombia: Fundacion San Mateo Educacion Superior.
- Jiménez V & Lozano M. (2017). Gestion financiera y la rentabilidad de la empresa san jose inversiones. Arequipa.
- Martinez Zapata, K. y. (2014). Diseño de plan de marketing para las farmacias independientes Karla y Patricia en el distrito de Jose Leonardo Ortiz Chiclayo. Chiclayo: Universidad Catolica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Moya D. (2015). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. Trujillo Peru: Universidad Cesar Vallejo.
- Oliva R. (2012). La gestion financiera en las organizacion de economia social. Recuperado el 02 de mayo del 2018 en <http://www.unizar/does/asignaturas/df1.pdf>.
- Ortega J. (2014). Rentabilidad OpenCourseWare. Recuperado el 9 de Julio de. : Recuperado el 9 de Julio dede OpenCourseWare: <http://ocw.uc3m.es/economiafinancieraycontabilidad/economia-de-la-empresa/material-declase1/Rentabilidad.pdf>.
- Perez V. (1997). sistema de financiacion de la empresa.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). "Análisis de Rentabilidad de la empresa". Argentina, Argentina.
- Sanchez J. (2012). Analisis de rentabilidad de la empresa.leccion analisis contable.
- Sánchez M. (2012). La planificación financiera y la rentabilidad de la empresa textil Static Moda S.A. Ambato- Ecuador.
- Scholl., E. B. (2014). "El Gasto farmacéutico en España 2014. EAE Business Scholl.
- Simon N. (2009). La racionalidad en la toma de decisiones, analisis de la teoria de la decision. España: Gesbiblo.

- Sinalin. (2017). La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito. Tungurahua- Ecuador.
- Sinalin D. (2017). La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito. Tungurahua- Ecuador.
- Soria J. (2010). Finanzas Aplicadas A La Gestión Empresarial. México: Centro Especializado en contabilidad y Finanzas.
- Tanaka G. (2005). Análisis De Estados Financieros Para La Toma Decisiones. Lima Peru: Fondos Editorial de La Pontificia Universidad Católica Del Peru.
- Vara-Horna, A. (2012). Desde la idea hasta la sustentacion. Lima Peru: Universidad de San Martin de Porres.

Anexos

Anexo 1 Certificado de Trabajo



CENTRO DE ESTUDIO TRIBUTARIO PAÑAHUA GOMEZ

EL QUE SUSCRIBE:

CONTADOR PUBLICO COLEGIADO CERTIFICADO ZAYDA GOMEZ RAMIREZ

CERTIFICA

Que, la Sra. *Yeny Felicitas Miranda Campos* con DNI N° 31482922, ha laborado en esta empresa que represento desde el 02 de noviembre del 2016 al 31 de enero del 2018, desempeñando el cargo de **ASISTENTE CONTABLE** demostrando puntualidad, eficiencia y responsabilidad en las labores encomendadas, logrando los objetivos y fines de la empresa.

Se expide el presente Certificado a solicitud del interesado, para los fines que crea conveniente.

Ayacucho, 13 de Marzo del 2018


.....
CPCC. *Zayda Gómez Ramírez*
Mat. N° 017-411

Anexo 2 Ficha RUC

Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)

Página 1 de 3



FICHA RUC : 20534420481 CALIF S.A.C.

Número de Transacción : 41550487
CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: CALIF S.A.C.
Tipo de Contribuyente	: 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	: 17/11/2011
Fecha de Inicio de Actividades	: 10/03/2012
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	: SAYBELL,FARMACIAS MASPHERMA
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4772 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS Y MÉDICOS, COSMÉTICOS Y ARTÍCULOS DE TOCADOR EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Actividad Económica Secundaria 1	: 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA
Actividad Económica Secundaria 2	: 85193 - OTRAS ACTIV.RELAC. CON SALUD HUMANA
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: -
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 66 - 966642220
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: logistica@maspharma.com.pe
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal

Actividad Economica	: 4772 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS Y MÉDICOS, COSMÉTICOS Y ARTÍCULOS DE TOCADOR EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Departamento	: AYACUCHO
Provincia	: HUAMANGA
Distrito	: AYACUCHO
Tipo y Nombre Zona	: -
Tipo y Nombre Vía	: JR. MARIA PARADO DE BELLIDO
Nro	: 515
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: ESQ ASAMBLEA CON BELLIDO
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: ALQUILADO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	: 08/11/2011
-------------------------	--------------

Anexo 3 Carta de Revisión Lingüística

CARTA DE REVISIÓN LINGÜÍSTICA

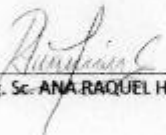
Lima, 19 de noviembre del 2018

Señor(a):

Yeny Felicitas Miranda Campos

Me complace informarle que su informe de suficiencia profesional, titulado: "Propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC, Ayacucho, 2018", 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,



Mg. Sc. ANA RAQUEL HUAMAN ESPEJO

Anexo 4 Estados Financieros 2016

SUNAT DECLARACIÓN		DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA TERCERA CATEGORIA Ejercicio gravable 2016		Copia para el Contribuyente
PAGO 704	RUC 20514420481	RAZON SOCIAL CALIF SAC		
1.- ESTADOS FINANCIEROS				
1.- Balance General				
ACTIVO			Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016	
Caja y Bancos	359		1,655	
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360			
Cuentas por cobrar con - terceros	361			
Ctas por cobrar con - relacionadas	362			
Ctas p cobr por, acc, soc, div y ger	363			
Cuentas por cobrar div. - terceros	364			
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365			
Serv. y otros contratad. p anticip.	366			
Resolución de ctas cobranza dudosa	367			
Mercaderías	368		311,086	
Productos terminados	369			
Subproductos, desechos y desperdicio.	370			
Productos en proceso	371			
Materias primas	372			
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373			
Envases y embalajes	374			
Existencias por recibir	375			
Desvalorización de existencias	376			
Activos no ctas mantas. p la venta	377			
Otros activos corrientes	378			
Inversiones mobiliarias	379			
Inversiones inmobiliarias	380			
Activo adq. en arrendamiento finan.	381			
Inmuebles, maquinaria y equipo	382		44,751	
Dep Inv. activ arren finan. e IMS acum.	383			
Intangibles	384		2,044	
Activos biológicos	385			
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386		(13,490)	
Desvalorización de activo intangible	387			
Activo diferido	388		35,601	
Otros activos no corrientes	389			
TOTAL ACTIVO NETO	390		381,657	
PASIVO			V. Histórico 31 Dic 2016	
Sobregiro bancario	401		0	
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402		1,338	
Remuneraciones y participaciones por pagar	403		2,501	
Ctas p pagar comercial - terceros	404		297,638	
Ctas p pagar comar - relacionadas	405			
Ctas p pag acc, directos y gerentes	406			
Ctas por pagar diversas - terceros	407		145,635	
Ctas p pagar diversa - relacionadas	408			
Obligaciones financieras	409		898	
Provisiones	410			
Pasivo diferido	411			
TOTAL PASIVO	412		647,374	

PATRIMONIO	Valor Histórico	
	Al 31 Dic. de 2016	
Capital	414	14,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	132,038
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	51,082
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	
Pérdida del ejercicio	424	(262,837)
TOTAL PATRIMONIO	425	(65,717)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	381,657

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
	Importe	
	Al 31 Dic. de 2016	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	1,068,788
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	1,068,788
(-) Costo de Ventas	464	(1,010,212)
Resultado Bruto	466	58,576
	Utilidad	
	Pérdida	0
(-) Gastos de venta	468	(111,890)
(-) Gastos de administración	469	(209,523)
Resultado de operación	470	0
	Utilidad	
	Pérdida	(262,837)
(-) Gastos financieros	472	
(+) Ingresos financieros gravados	473	0
(+) Otros ingresos gravados	475	0
(+) Otros ingresos no gravados	476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	484	0
	Utilidad	
	Pérdida	(262,837)
(-) Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del impuesto	487	0
	Utilidad	
	Pérdida	(262,837)
(-) Impuesto a la Renta	490	
Resultado del ejercicio	492	0
	Utilidad	
	Pérdida	(262,837)

Anexo 5 Estados Financieros 2017

SUNAT		DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA		Copia para el Contribuyente
DECLARACIÓN		TERCERA CATEGORIA		
PERO		Ejercicio gravable 2017		
706	ROC	20534420401		
	RAZON SOCIAL	CALIF SAC		
1.- ESTADOS FINANCIEROS				
I.- Balance General				
		ACTIVO	Valor Histórico	
			Al 31 Dic. de 2017	
Caja y Bancos		359		646
Inv. valor razonab. y disp. P venta		360		
Cuentas por cobrar div. - terceros		361		
Ctas por cobrar con - relacionadas		362		
Ctas p cob per. acc, soc, dir y ger		363		
Cuentas por cobrar div. - terceros		364		
Ctas por cobrar div. - relacionadas		365		
Serv. y otros contratad. p anticip.		366		
Retención de otros cobranza dudosa		367		
Meraderías		368	201,805	
Productos terminados		369		
Subproductos, desechos y desperdicio		370		
Productos en proceso		371		
Materias primas		372		
Mat. Auxiliar, sumin. y repuestos		373		
Embalajes y enlatados		374		
Existencias por recibir		375		
Devaluación de existencias		376		
Activos no uti manten. p la venta		377		
Otros activos corrientes		378		
Inversiones mobiliarias		379		
Inversiones inmobiliarias		380		
Activ. edy en arrendamiento finan.		381		
Inmuebles, maquinaria y equipo		382	16,805	
Dep. Inv. activ. Arren. Fin. e Inv. acum.		383	113,450	
Intangibles		384		
Activos biológicos		385		
Deprec. acc. biol. acum. y costo acum.		386		
Devaluación de activo inmoviliz		387		
Activo diferido		388	56,797	
Otros activos no corrientes		389		
TOTAL ACTIVO NETO		390	372,823	
		PASIVO	V. Histórico 31 Dic 2017	
Sobregiro bancario		401		
Trib y aper sis pes y salud p pagar		402	10,919	
Remuneraciones y participaciones por pagar		403		
Ctas p pagar comercial - terceros		404	469,243	
Ctas p pagar comer - relacionadas		405		
Ctas p pag acc, directore y gerentes		406		
Ctas por pagar diversas - terceros		407	129,045	
Ctas p pagar diverso - relacionadas		408		
Obligaciones financieras		409		
Provisiones		410		
Pasivo diferido		411		
TOTAL PASIVO		412	609,808	

PATRIMONIO	Valor Histórico	
		Al 31 Dic. de 2017
Capital	414	14,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	172,078
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	
Resultados acumulados negativo	422	(211,755)
Utilidad de ejercicio	423	
Pérdida del ejercicio	424	(171,468)
TOTAL PATRIMONIO	425	(237,165)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	172,078

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias Valores Históricos			
		Importe	
			Al 31 Dic. de 2017
Ventas Netas o Ingresos por servicios		461	1,494,175
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		462	
Ventas Netas		463	1,494,175
(-) Costo de Ventas		464	(1,155,500)
Resultado Bruto	Utilidad	465	298,875
	Pérdida	467	0
(-) Gastos de venta		468	(121,860)
(-) Gastos de administración		469	(289,143)
Resultado de operación	Utilidad	470	0
	Pérdida	471	(12,128)
(-) Costos financieros		472	(2,250)
(+) Ingresos financieros gravados		473	0
(+) Otros ingresos gravados		474	0
(+) Otros ingresos no gravados		475	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		476	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		477	
(-) Gastos diversos		480	(59,044)
RBI Positivo		481	
RBI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	0
	Pérdida	485	(171,467)
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	0
	Pérdida	488	(171,467)
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	0
	Pérdida	493	(171,467)