

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICO ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE INGENIERÍA COMERCIAL



**“ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO Y PLANTEAMIENTO
DEL PLAN FINANCIERO DE LA EMPRESA ESTILOS S.R.L. DE
AREQUIPA. PERIODO 2012 – 2017”.**

Tesis presentada por la Bachiller

Ana Claudia Carbajal Espinosa

para optar por el Título Profesional de

Ingeniería Comercial

Especializado en Finanzas

Arequipa – Perú

2015



A Dios por darme la vida y las facultades para salir adelante, a mis padres por la educación que me dieron, por dar todo sin recibir nada, a mi hermano por ser mi inspiración, a mi familia por siempre apoyar mis decisiones. Estoy orgullosa de ser como soy, gracias a ustedes.

Ana Claudia.



“Cada adversidad, cada fracaso tiene la
semilla de un gran beneficio”.

Napoleón Hill

ÍNDICE

RESUMEN	IX
SUMMARY	XI
INTRODUCCIÓN	XIII

1. CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO..... 1

1.1 RESEÑA HISTÓRICA ESTILOS S.R.L.	2
1.2 ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO	3
1.2.1 Instrumentos de Medición	3
1.2.2 Análisis Externo	3
1.2.3 Análisis Interno	4
1.2.4 Análisis Horizontal	4
1.2.5 Análisis Vertical.....	5
1.2.6 Bases Para el Análisis Económico – Financiero	5
1.2.7 Clasificación de los Ratios	17
1.2.8 Análisis Du Pont.....	25
1.2.9 Análisis de Punto de Equilibrio.....	25
1.2.10 Análisis de Sensibilidad	27
1.2.11 Plan Estratégico Financiero	28

2. CAPÍTULO II: ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LA EMPRESA ESTILOS..... 33

2.1 Empresa ESTILOS	34
2.1.1 Aspectos Comerciales	35
2.1.2 Riesgos de la Empresa	36
2.1.3 Riesgos de la Industria:	37
2.1.4 Aspectos Financieros.....	39

2.2	BALANCE GENERAL.....	41
2.3	ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS O DE RESULTADOS	42
2.4	ANÁLISIS VERTICAL.....	43
2.5	ANÁLISIS HORIZONTAL	47
2.6	LOS RATIOS O INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA ESTILOS	51
2.6.1	Análisis de Liquidez	51
2.6.2	Análisis de Gestión o Actividad.....	56
2.6.3	Análisis de Solvencia, Endeudamiento o Apalancamiento ...	57
2.6.4	Análisis de Rentabilidad.....	67
2.6.5	Limitación de los Ratios	72
2.6.6	Evolución de los Ratios, Periodo 2012 – 2014	73
2.6.7	Análisis Du-Pont – Rentabilidad de la Inversión de Estilos 2012 – 2014.....	74
3	CAPÍTULO III: PROYECCIÓN AÑOS 2015 – 2016 – 2017 Y ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LA EMPRESA ESTILOS.....	78
3.1.	BALANCE GENERAL PROYECTADO 2015 – 2017.....	79
3.2	ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2015-2017	82
3.2.1	Escenario pesimista.....	85
3.2.2	Escenario optimista.....	86
3.3	LOS RATIOS FINANCIEROS DE LA PROYECCIÓN DE LOS AÑOS 2015 – 2016 – 2017 DE LA EMPRESA ESTILOS.....	87
3.3.1	Comparación de los ratios financieros de los años de evaluación, periodo 2012 - 2017.....	92
3.4	ANÁLISIS DU-PONT – RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN DE ESTILOS 2015 – 2017	93

4	CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	95
4.1	HIPÓTESIS	96
4.2	COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS.....	96
4.2.1	Plan estratégico	96
4.2.1.1	Identidad de la Empresa Estilos	97
4.2.1.2	Análisis situacional	99
4.3	PLAN DE ACCIÓN	114
	CONCLUSIONES.....	117
	RECOMENDACIONES	118
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	119
	ANEXOS:	
	ANEXO 1: PLAN DE TESIS.....	123

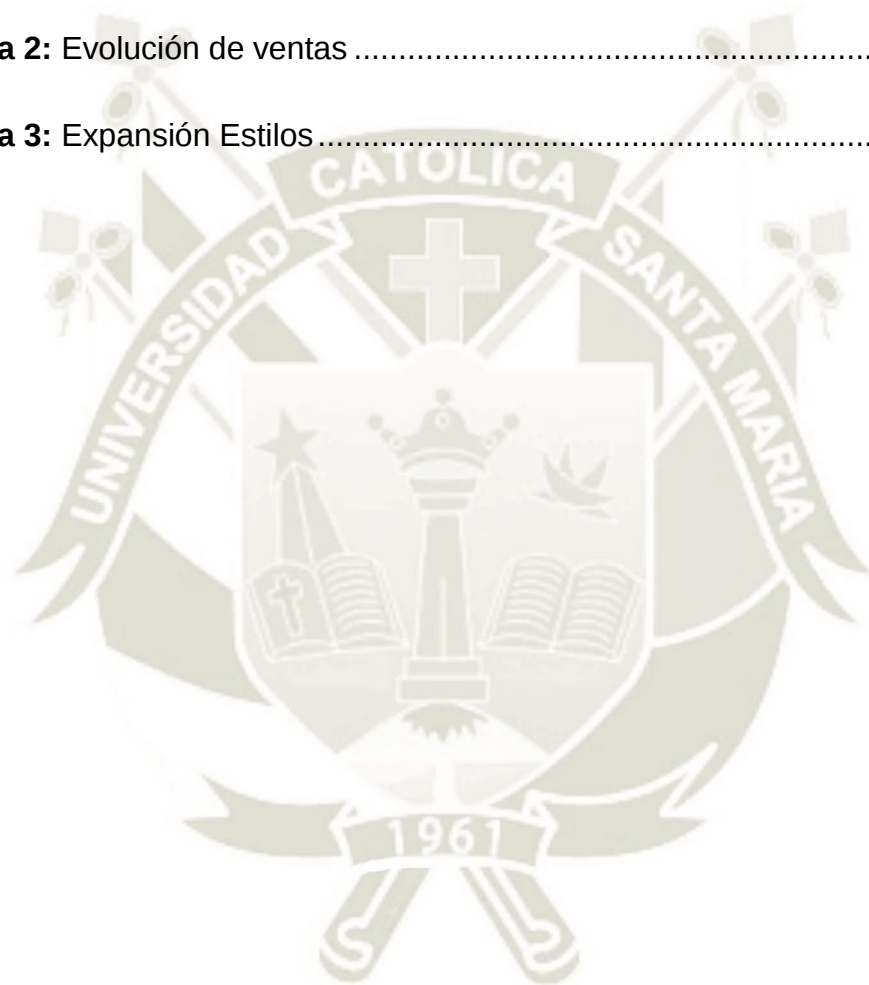
ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Informe de ventas por año 2012 - 2013 –2014	35
Tabla 2:	Compras estilos	36
Tabla 3:	Mercado Nacional de Retail	36
Tabla 4:	Proyección ventas	40
Tabla 5:	Balance general estilos	41
Tabla 6:	Estado de resultados estilos	42
Tabla 7:	Análisis vertical balance general	43
Tabla 8:	Análisis vertical estado de resultados	45
Tabla 9:	Análisis horizontal balance general	47
Tabla 10:	Análisis horizontal estado de resultados	49
Tabla 11:	Ratio de liquidez general.....	52
Tabla 12:	Ratio de prueba acida	53
Tabla 13:	Ratio de prueba defensiva	54
Tabla 14:	Capital de trabajo	54
Tabla 15:	Ratio de Liquidez Absoluta.....	55
Tabla 16:	Ratios de Liquidez de las Cuentas por Cobrar.....	56
Tabla 17:	Ratio Rotación de Cartera.....	57
Tabla 18:	Rotación y Promedio de Inventarios	59
Tabla 19:	Periodo Promedio de Pago a Proveedores	60
Tabla 20:	Rotación de Caja y Bancos	61
Tabla 21:	Rotación de activos totales	61
Tabla 22:	Rotación del Activo Fijo.....	62
Tabla 23:	Ciclo de Efectivo	63
Tabla 24:	Estructura de Capital.....	63
Tabla 25:	Razón de Endeudamiento.....	64
Tabla 26:	Cobertura de gastos Financieros	65
Tabla 27:	Patrimonio / Activo Total	65
Tabla 28:	Capital Social / Patrimonio	66
Tabla 29:	Pasivo / Ventas Anuales	66

Tabla 30:	Apalancamiento	67
Tabla 31:	EBITDA / Intereses.....	67
Tabla 32:	Rendimiento sobre el Patrimonio ROE.....	68
Tabla 33:	Utilidad Activo	68
Tabla 34:	Utilidad Ventas	69
Tabla 35:	Margen de Utilidad Bruta.....	70
Tabla 36:	Margen de Utilidad Neta.....	71
Tabla 37:	Rentabilidad sobre la Inversión ROI.....	71
Tabla 38:	Evolución de los Ratios 2012 - 2014	73
Tabla 39:	Método 1 de Análisis Du Pont	74
Tabla 40:	Árbol Du Pont ROE	75
Tabla 41:	Análisis de Sensibilidad.....	76
Tabla 42:	Proyección Balance General	79
Tabla 43:	Proyección Estado de Resultados Escenario Normal	82
Tabla 44:	Proyección Estado de Resultados Escenario Pesimista	84
Tabla 45:	Proyección Estado de Resultados Escenario Optimista.....	86
Tabla 46:	Proyección Ratios Financieros.....	88
Tabla 47:	Comparación de Ratios, Periodo 2012 – 2017.....	92
Tabla 48:	Método 1 de Análisis Du Pont	93
Tabla 49:	Árbol Du Pont ROE	94

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Gráfica costo – volumen – utilidad	26
Figura 2: Evolución de ventas	40
Figura 3: Expansión Estilos	98



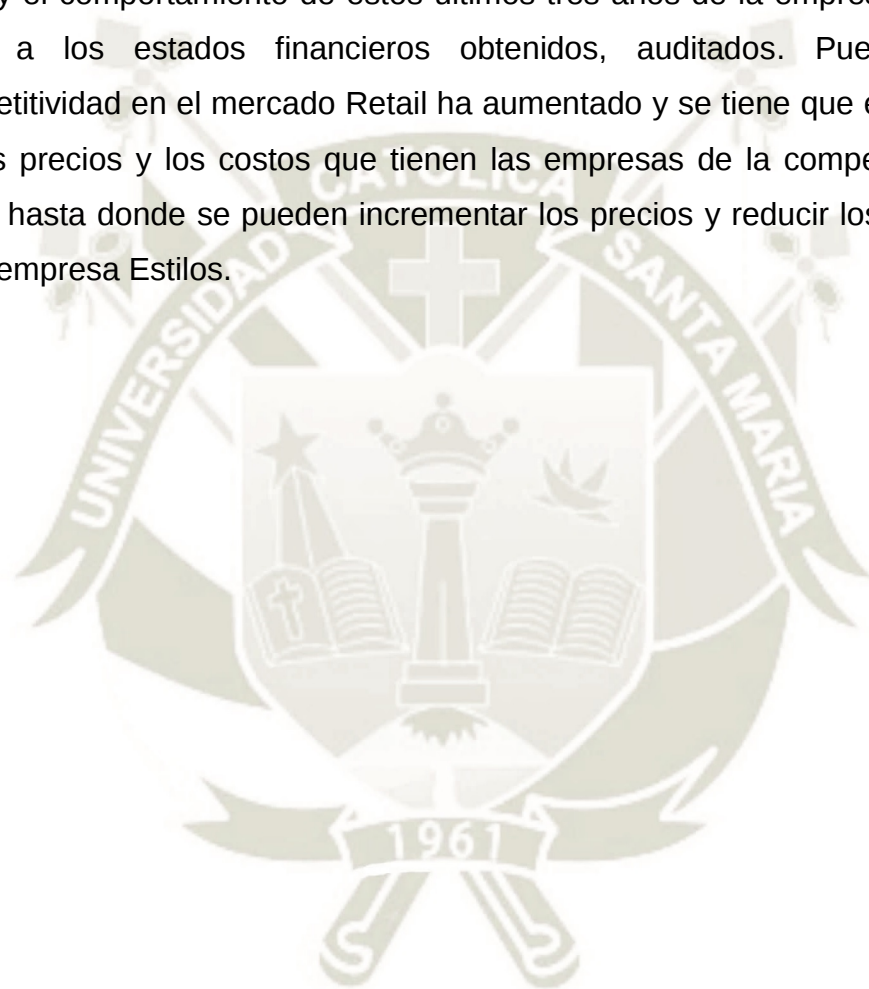
RESUMEN

El presente trabajo de investigación realiza un análisis económico – financiero y un planteamiento de un plan financiero, incluyendo un análisis del punto de equilibrio de la empresa Estilos S.R.L. y los beneficios, estrategias que se podrían obtener y realizar de este análisis, que se ha hecho en base a Estados Financieros auditados de los años 2012 – 2013 – 2014, proyectándolos hasta el 2017 proponiendo estrategias de corto y mediano plazo para obtener resultados inmediatos. Dado el crecimiento del mercado competitivo de las empresas Retail, surge el interés de analizar a mínimo detalle, el porque del alto o bajo rendimiento en los ítems más importantes de los estados financieros, llevando a cabo diferentes análisis para plantear nuevas estrategias para una solución inmediata en los siguientes 3 años (2015-2016-2017) y así poder maximizar los beneficios y utilidades, reduciendo los costos fijos o variables e incrementando las ventas con la ayuda del área de marketing. Obteniendo el resultado, crear un plan financiero estratégico para el incremento en las ventas.

En el análisis económico – financiero, se identifican los principales métodos, para llevar a cabo un análisis beneficioso, estos se analizan obteniendo las ventajas y desventajas de cada uno y mediante estos análisis se optó por usar el método de Dupont. Ya que los resultados de este análisis se llevarán a cabo inmediatamente con soluciones a corto y mediano plazo.

Por el lado de la maximización de utilidades, se permitirá incrementar precios para obtener una rentabilidad accesible, para poder mantener el negocio, ya que en el último año pasado 2014, las ventas han reducido notablemente.

El estudio realizado permitió revelar como el análisis económico - financiero brinda ventajas a corto y mediano plazo sabiendo cuales son los costos más altos y el comportamiento de estos últimos tres años de la empresa Estilos en base a los estados financieros obtenidos, auditados. Puesto que la competitividad en el mercado Retail ha aumentado y se tiene que estar al tanto de los precios y los costos que tienen las empresas de la competencia, para saber hasta donde se pueden incrementar los precios y reducir los costos fijos de la empresa Estilos.



SUMMARY

The present research carried out an economic - financial analysis and an approach to a financial plan, including an break – even point analysis of Estilos SRL Company and the benefits, strategies that could obtain and perform this analysis has been done on the basis of financial statements audited in the years 2012-2013-2014, projecting them to 2017 proposing short and medium term strategies for immediate results. Given the growth of the competitive market for Retail companies, emerges the interest of analyze detail, why the high or low performance in the most important items of the financial statements, conducting different tests to consider new strategies for an immediate solution in the next 3 years (2015-2016 - 2017) and thus to maximize the benefits and utilities reducing fixed costs or variables and increasing sales working together with marketing area. Obtaining the result, create a strategic financial plan for the increase in sales.

In the economic – financial analysis we identified the main methods to carry out beneficial analysis, these are analyzed to obtain the advantages and disadvantages of each, and through these analyses is decided to use the Dupont method. Since the results of this analysis will take place immediately with solutions to short and medium term.