



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACION
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**“IMPORTANCIA E IMPACTO DE LAS HERRAMIENTAS
FINANCIERAS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA
ECCO CENTER SAC PERIODO 2018 - 2017”**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PUBLICO**

PRESENTADO POR:

OLGA MERCEDES ADRIANZEN VALDEZ

ASESOR

Mg. CPC. MIGUEL ANGEL CHAVEZ CENTTI

Lima, Febrero 2019

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mi familia quienes me inculcaron por el camino de superación y poder alcanzar mis objetivos profesionales.

La Autora.

AGRADECIMIENTO

A mi esposo, por su apoyo profesional en el desarrollo del presente trabajo de investigación y mi familia por ser la fuente de motivación en mi carrera profesional.

La Autora

INTRODUCCION

En la actualidad las herramientas financieras, son muy importantes en una empresa para la toma de decisiones a nivel gerencial, cuya finalidad es alinear los objetivos de la empresa para conocer la situación actual y proyectar el futuro del negocio en el mediano y largo plazo para desenvolverse en el mercado, es por eso que surge el presente trabajo denominado **“IMPORTANCIA E IMPACTO DE LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA ECCO CENTER SAC DEL PERIODO 2018 - 2017 ”**.

El Capítulo I está referido, al planteamiento del problema, al análisis de la realidad, objetivo y a la justificación del presente trabajo.

El Capítulo II comprende el Marco Teórico, Antecedentes, Herramientas Financieras y Estados Financieros, teniendo en cuenta a diversos autores que tratan el tema, se expone la definición, objetivos, importancia, clasificación o tipos y su respectiva aplicación.

El Capítulo III presentamos un caso práctico de acuerdo al alcance de la empresa Ecco Center SAC. Por lo que fue necesario utilizar la información contable y financiera como base de investigación, correspondiente al periodo 2018.

El Capítulo IV comprende las Conclusiones y Recomendaciones derivadas del caso sometido a la investigación, así como la Bibliografía.

RESUMEN

En la presente investigación, la problemática se expresa: ¿En qué medida las herramientas financieras son fundamental en su aplicación de la empresa ECCO CENTER S.A.C en el año 2018?, su objetivo: Analizar como la aplicación de las herramientas financieras impacta en la toma de decisiones en la empresa ECCO CENTER S.A.C.

Por lo tanto, las empresas requieren de información financiera oportuna, transparente y fehaciente, para ello se han aplicado diferentes actividades, análisis financiero y procedimientos que debe tener en cuenta la empresa, para que los ejecutivos de las áreas encargadas de brindar la información financiera, puedan tener mayor conocimiento de la correcta aplicación de las herramientas financieras, logrando una apropiada toma de decisiones para cumplir con los objetivos de la empresa.

Palabras clave: Herramientas financieras y toma de decisiones.

INDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCION	iv
RESUMEN	5
CAPITULO I	8
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	8
1.1 ANALISIS DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	9
1.2 OBJETIVOS	12
1.2.1 OBJETIVO GENERAL	12
1.2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	12
1.3 JUSTIFICACION	13
CAPITULO II	14
2. MARCO TEORICO	14
2.1 ANTECEDENTES	14
2.1.1 ANTECEDENTES INTERNACIONALES	14
2.2.2 ANTECEDENTES NACIONALES	17
2.2 BASES TEORICAS	19
2.2.1 HERRAMIENTAS FINANCIERAS.....	19
2.2.1.1 DEFINICIONES	19
2.2.1.2 IMPORTANCIA DE LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS.....	20
2.2.1.3 PRINCIPALES HERRAMIENTAS FINANCIERAS	21
2.2.1.4 INFORMACION FINANCIERA	24
2.2.1.5 OBJETIVOS DE LA INFORMACION FINANCIERA	24
2.2.2 ESTADOS FINANCIEROS	25
2.2.2.1 PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	26
2.2.2.2 ANALISIS FINANCIERO	27
2.2.2.3 METODOS DE ANALISIS FINANCIERO	27
2.2.2.4 CLASIFICACION DE LAS RAZONES FINANCIERAS	29
2.2.3 RENTABILIDAD	29
2.2.3.1 TIPOS DE RENTABILIDAD	30

CAPITULO III	32
3. APLICACIÓN PRÁCTICA: CASO ECCO CENTER SAC	32
3.1 RESEÑA HISTORICA	32
3.2 DESARROLLO DEL CASO PRÁCTICO	41
3.3 APRECIACIONES FINANCIERAS	56
CAPITULO IV	58
4.1 CONCLUSIONES	58
4.2 RECOMENDACIONES	59
4.3 BIBLIOGRAFIA	61

CAPITULO I

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Problema General

¿En qué medida las Herramientas Financieras optimizan la gestión empresarial en la empresa de calzados ECCO CENTER S.A.C año 2018?

Problemas específicos.

¿En qué medida la aplicación de Herramientas Financieras determinan la rentabilidad en la empresa ECCO CENTER S.A.C en el año 2018?

¿De qué manera el análisis de los reportes financieros incide en las decisiones de inversión en la empresa ECCO CENTER S.A.C en el año 2018?

1.1 ANALISIS DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

La aplicación de herramientas financieras en la empresa nos permitirá la correcta administración de los recursos financieros para planear, producir, controlar y dirigir las actividades comerciales de la empresa, ya que es importante para la gerencia y los accionistas tomar decisiones oportunamente.

Las Herramientas financieras permiten llevar a cabo las actividades de forma ordenada, a tener un control apropiado en cuanto al manejo de los recursos disponibles de la empresa, también ayuda a ver de manera diferente la forma de gestionar los mismos para así obtener beneficios.

La empresa ECCO CENTER SAC, actualmente enfrenta una problemática financiera, debido a la aplicación inadecuada de herramientas de administración financiera, conllevando a que su área de finanzas no tenga desarrollado un flujo de caja financiero y no maneje un flujo de caja presupuestado, por ello se ha podido determinar que una de las causas para que se dé este problema se debe a la desorganización en los procesos de gestión y no tener un planeamiento óptimo de la empresa, generando el bajo desarrollo empresarial.

La empresa en estudio ECCO CENTER SAC, se dedica a la venta de calzados para damas a nivel local y nacional.

Durante los años 2007 al 2013 la empresa se posesionó en el mercado retail y creció de manera acelerada siendo casi el último año donde llegaron a tener los más altos niveles de ventas, esos años fueron rentables en cuanto a niveles de ingresos. Al crecer de manera acelerada descuidaron la gestión comercial, administrativa y financiera de la empresa conllevando a un desbalance económico.

En los años 2015, 2016 y 2017 disminuyeron las ventas considerablemente por la recesión económica que afrontaba el país y factores climáticos, y no solo se vio afectada la empresa si no en varios sectores del comercio Retail, por ello se tuvo que trabajar con mayores descuentos, promociones y campañas lo que conllevó a que nuestro margen comercial se vea afectado, asimismo para seguir manteniendo la operatividad de la empresa se comenzó a reducir el número de tiendas.

La empresa carecía de políticas de planificación y presupuestos financieros, como el presupuesto de ventas, compras y personal. Al no tener una planificación de compras se adquirió productos que no cumplía las expectativas del cliente, mucha o poca cantidad de modelos, la cual conllevó a una mala rotación de inventario, ocasionando que se incrementara la mercadería en stock. Al término de cada temporada no se llegaba a vender en su totalidad generando pérdida operacional, es ahí donde se inicia los problemas financieros, ya que en la mercadería almacenada se encontraba la inversión, por lo tanto, ese dinero no recuperado tenía que ser cubierto por financiamiento de capital de trabajo por las entidades financieras.

La rentabilidad bajó significativamente año tras año, la empresa llegó a tener 40 tiendas a nivel nacional en sus épocas buenas. A la fecha, cuenta con 24, ya que a 16 tiendas se dieron de baja. Después de hacer un análisis financiero y comercial se llegó a la conclusión que estaban generando pérdidas significativas.

A la fecha la empresa está trabajando en la reorganización de los procesos administrativos, comerciales, implementación de un ERP y el análisis minucioso de la calidad del producto y el servicio a lanzar al mercado, así generar mayor eficiencia en la presentación del producto por medio de colaboradores en cada establecimiento de venta.

Asimismo, reforzar el canal de venta online: www.ecco.pe ya que es el segundo canal operativo desde el 2018. Es un canal de continuo aprendizaje, ágil, cambiante, y adaptándose a los requerimientos del mercado y las preferencias de compra de los clientes finales.

Por lo tanto, uno de los problemas fundamentales que presenta la empresa ECCO CENTER SAC es que no prevén con anticipación las consecuencias que tendrán las diferentes decisiones sobre su situación económica y financiera. Este panorama muestra la importancia de aplicar los métodos y herramientas financieras mediante el análisis de la situación financiera de la empresa, que unido al grado de autonomía que deben ir ganando las entidades, les propiciara a los accionistas establecer ágiles controles económicos mediante la administración financiera y comercial para

facilitar la toma de decisiones obteniendo un resultado eficiente, maximizando el patrimonio de la empresa.

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 OBJETIVO GENERAL

- Analizar como la aplicación de las herramientas financieras optimizan la gestión empresarial en la empresa ECCO CENTER SAC año 2018.

1.2.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Analizar cómo influye la aplicación de las herramientas financieras para determinar la rentabilidad en la empresa ECCO CENTER SAC año 2018.
- Analizar como los reportes financieros impactan o inciden en las decisiones de inversión empresarial en la empresa ECCO CENTER SAC año 2018.

1.3 JUSTIFICACION

Las tendencias en el sector retail (calzado para damas) indican que el consumidor al cual atendemos es muy exigente en cuando a moda, conllevando a estrategias comerciales para satisfacer al consumidor final que consiste en cambiar e innovar constantemente.

El constante cambio en el mundo de los negocios retail influye que las empresas deban tener una mayor competitividad ya que es un mercado complejo y dinámico, que exige calidad de producto, innovación y un buen servicio. Y con la finalidad de permanecer creciendo de manera sostenible en el mercado competitivo, se deberá contar con una buena planificación y herramientas financieras para tomar las decisiones efectivas.

La aplicación de las Herramientas Financieras ayudará a superar las deficiencias que afectan negativamente a la empresa y en la toma de decisiones de la inversión, otro aspecto a considerar será como mejorar la rentabilidad empresarial, obtener solvencia, liquidez y reforzar estrategias comerciales la cual permitirá a la empresa mejorar su productividad.

CAPITULO II

2. MARCO TEORICO

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Villeda (2016), Análisis de la Aplicación de Herramientas de Administración Financiera en Empresas Pyme. Tesis de post grado. Universidad de el Salvador -Centroamérica. La presente investigación, como su título lo indica, trata sobre el análisis de la aplicación de Herramientas de administración financiera en empresas PYMES. Dicha administración es una de las disciplinas más importantes en la actualidad, el principal objetivo de esta es enseñar a administrar los recursos financieros y se vuelve indispensable para planear, producir, controlar y dirigir la vida económica de una empresa independientemente de su tamaño o del giro de compañía ya que para poder

realizar las actividades del negocio, desarrollar las operaciones actuales o para el inicio de nuevos proyectos se requiere de recursos financieros que implican inversión.[.....] . La población y muestra para el enfoque utilizado involucra unos cuantos sujetos porque no se pretende necesariamente generalizar los resultados del estudio. Estas empresas en El Salvador se definen como la persona natural o jurídica que opera en los diversos sectores de la economía de país con un nivel de ventas brutas anuales mayores de 482 hasta 4,817 salarios mínimos mensuales y con un máximo de 50 trabajadores. Conclusiones; las empresas entrevistadas, por lo general no están capacitados para llevar a cabo una función financiera. El poco conocimiento e implementación de herramientas de administración financiera limita el funcionamiento y crecimiento del negocio. Debido a la falta de implementación de herramientas financieras, las finanzas y contabilidad de las PYMES es limitada y no existe un análisis profundo de los datos financieros de la empresa que les permita contar con información oportuna para la toma de decisiones.

Comentario: Según Villeda las aplicaciones de las herramientas están enfocadas a proporcionar diferentes tipos de informes que se encuentran basados en las técnicas contables que nos permite de soporte para la administración financiera de una empresa, creando nuevos procesos, controles y políticas de planificación.

Félix y Gastélum (2013), La Gestión Empresarial y su Impacto en la Administración Financiera un Estudio de las Pequeñas y Medianas Empresas

Comerciales de Hermosillo, Sonora. Tesis post grado. Universidad del Valle de Atemajac-México. El objetivo es Establecer las bases de la administración financiera para que las pequeñas y medianas empresas (pymes) comerciales de Hermosillo puedan subsistir y desarrollarse en el medio ambiente imperante. Para ello se elaboró un marco teórico y una metodología consistente en una aplicación de un cuestionario mediante una encuesta a una muestra determinada. La población al mes de diciembre de 2008 sujeta a estudio fue de 362 empresarios. La muestra fueron 187 cuestionarios aplicados a los empresarios de las pequeñas y medianas empresas comerciales de la ciudad de Hermosillo. Se construyó un instrumento que permitiera allegarse la información necesaria, como una forma de recabar información objetiva y confiable. Resultados En lo que se refiere al inicio del negocio, el 73% fue concebido con recursos propios. Solo el 5% de los empresarios solicitó algún tipo de préstamo y el 22% fue con una combinación de ambos. Al preguntar a los empresarios sobre la información financiera que se elabora en la empresa, 90% consideran relevante el Estado de Situación Financiera junto con el Estado de Resultados 84%. Se les pidió a los entrevistados su opinión referente al sistema contable de su empresa y un 84.2% contestó que era satisfactorio.

Conclusiones; a través del presente se analizaron los aspectos fundamentales de la administración financiera y la gestión empresarial, con los cuales, las pequeñas organizaciones deben convivir. Es de vital importancia que los empresarios de este tipo de organizaciones tomen consciencia de que para

poder subsistir en un medio tan competido como el que les tocó vivir, las herramientas financieras juegan un papel vital.

Comentario: Según Félix y Gastélum sí se desarrollan indicadores de gestión en las organizaciones pequeñas, así como lo hacen los grandes corporativos, se tomarán criterios más viables de mejoramiento empresarial.

2.2.2 ANTECEDENTES NACIONALES

Mora y Figueroa (2017), Incidencia de las Herramientas Financieras para la Toma de Decisiones en la Gestión Empresarial de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la Ciudad de Huaraz. Años 2013 – 2014. Tesis de pre grado. Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. La presente investigación con enfoque cuantitativo, tiene por objetivo analizar la importancia que constituyen las herramientas financieras en la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial de las Mypes, tanto en el aspecto contable, financiero y tributario. Al concluir el estudio se ha logrado el objetivo y se han contrastado las hipótesis constituyendo una contribución importante en la conceptualización y uso de herramientas financieras en la toma de decisiones. [.....]. La población objetivo de estudio está comprendida por 39 Mypes que operan en virtud al régimen general del impuesto a la renta la muestra es lo mismo de la población. Se contrastaron las hipótesis consideradas en el estudio; respecto al resultado alcanzado en virtud a la información obtenida, se concluye que: “Las herramientas financieras tienen relación directa en la gestión empresarial de la

Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz” el 35.112% de las Mypes, considera que la rentabilidad no es satisfactoria en su empresa, porque no aplican estrategias de inversión en su negocio. Conclusiones; la mayoría de las Mypes de la ciudad de Huaraz considera que sus decisiones no se orientan a mejorar sus utilidades y por consiguiente un mayor crecimiento de su negocio, porque desconocen y/o no aplican herramientas financieras planificación financiera, Estados Financieros proyectados, para la mejorar su negocio. La planificación Financiera es una herramienta eficaz que tiene relación directa con la rentabilidad económica.

Comentario: Según Mora y Figueroa para que los empresarios puedan tomar decisiones que se orienten a mejorar sus utilidades, adoptar políticas de administración financiera y utilizar de manera eficaz los Estados Financieros proyectados, a fin de lograr un mayor crecimiento económico y financiero sostenible.

2.2 BASES TEORICAS

2.2.1 HERRAMIENTAS FINANCIERAS

2.2.1.1 DEFINICIONES

Según Córdoba (2012) nos dice que es necesario utilizar algunas herramientas, para realizar adecuadamente la entrega de los recursos económicos y tener una adecuada gestión financiera en una organización. Estas nos brindan estructura, revelación y recursos para realizar las acciones necesarias que tienen que ver con la liquidez de la empresa. Las herramientas financieras son de ayuda por las informaciones que da a la organización en las actividades diarias que han realizado durante un periodo determinado, nos permite tener conocimiento sobre la situación en que está la empresa para realizar las acciones necesarias de acuerdo a las diferentes necesidades de éstas (p.86).

Mientras que Villarreal (2013) señala que son instrumentos es de gran ayuda para poder llevar acabo nuestros trabajos y obligaciones en una compañía, mediante ello se muestra las utilidades o rentabilidad de la entidad; los contadores y personas encargadas de realizar acciones necesarias que puedan afectar la estructura financiera de la empresa obtienen información importante, gracias a la aplicación de herramientas financieras en las organizaciones (Sin página).

2.2.1.2 IMPORTANCIA DE LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS.

Según Villareal (2013) nos señala que dentro de ámbito empresarial las herramientas financieras son importantes porque:

- Mediante ello se va mostrar la rentabilidad o ganancia de la organización, reflejándose en los Estados Financieros.
- Va a contribuir al mejoramiento de los servicios, bienes de las organizaciones y tener una adecuada programación.
- Sirve para estar enfocados a las herramientas financieras y su aplicación, con el propósito de tener conocimiento sobre la importancia de la aplicación de las herramientas.
- Es de gran utilidad, ya que se va a poder preparar los Estados Financieros para realizar un buen control y contar con la certeza de una aplicación adecuada de las herramientas financieras para se incrementen las ganancias de las entidades.

Los contadores y personal encargado de realizar las acciones necesarias que pueden afectar la estructura financiera de la empresa obtienen información necesaria gracias a la aplicación de herramientas financieras en las organizaciones. Así mismo es muy importante tener en cuenta todas estas herramientas financieras para así sobresalir en el mercado globalizado. Para las decisiones que se toman en las distintas áreas también se basan en las ganancias de la compañía (Sin página).

2.2.1.3 PRINCIPALES HERRAMIENTAS FINANCIERAS.

Las principales herramientas financieras que una empresa debe tener en cuenta para ser más competitivo son:

El Punto de Equilibrio.

Crédito (2015) para cualquier tipo de empresa quizá este es el más importante, ya que nos ayuda a tener conocimiento sobre el mínimo volumen venta y así el negocio no pierda. Por ejemplo, se puede fijar, el margen de utilidad que tendrá el precio del servicio producto ofrecido. Se refiere a la cantidad de ventas que se necesita para pagar todos los costos de las operaciones realizadas. La utilidad o ganancia antes de intereses e impuestos, en este punto es igual a cero, este indicador nos puede ayudar como base para el planeamiento de rentabilidad, el control de costos y las acciones administrativas necesarias.

Estado de Resultados.

Gitman y Zutter (2012) Brinda una síntesis financiera del resultado de operación de la entidad en un tiempo determinado. Los que son más conocidos son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un ejercicio de 1 año que inicia en una fecha específica: 01 de Enero / 31 de diciembre de cada año calendario.

Rodríguez (2014), indica que los Estados Financieros (Resultados) presentan información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcularlos una utilidad o pérdida para este periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión (p.78).

Estado de Situación Financiera.

Gitman y Zutter (2012) el Estado refleja los activos de la entidad (lo que tiene) contra su financiamiento, que puede ser deuda o patrimonio (lo que aportan los dueños). Presenta una síntesis de la situación financiera de la compañía en un periodo determinado. Se van a mostrar distintas cuentas de activos, pasivos y patrimonio. Se hace una diferencia fundamental entre los activos y los pasivos en menos de 1 año y en más de 1 año. Los activos corrientes y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo.

Estado de flujos de efectivo.

Gitman y Zutter (2012) esta herramienta financiera es una síntesis de los flujos de efectivo de un determinado ejercicio. El estado facilita una adecuada comprensión de los flujos de operación, de inversión y financieros de la organización.

Rodríguez (2014), define que el flujo de efectivo son las entradas y salidas del efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un periodo determinado Mientras que para (p.52).

Omeñaca (2013), el estado de flujo de efectivo, cuya finalidad es informar sobre el origen y la utilización del dinero efectivo y otros elementos monetarios equivalentes, es decir, es un documento donde se resume de donde ha llegado el dinero que ha entrado en la empresa y en que se ha empleado. El estado de flujos de efectivo, se usa de forma conjunta con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar (p.96).

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Según Roma (2017), “Este expone información relacionada con los cambios que se dieron durante un periodo en cada una de las cuentas que integran en el capital contable, el cual representa la inversión de los accionistas” (p.29).

2.2.1.4 INFORMACION FINANCIERA

Álvarez (2017), es la información que se genera a partir de los hechos económicos o sucesos que generan flujos financieros, que acontecen en una entidad durante un periodo indispensable para el control y toma de decisiones. Se denomina financiera porque se encuentra relacionada con los elementos de los Estados Financieros: activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (p.15).

Rodríguez (2014), “es de tipo cuantitativo, se expresa en términos monetarios y muestra los logros en la operación, las inversiones y los financiamientos que una entidad tiene con el tiempo” (p.63).

Complementando con lo anterior Córdoba (2013), señala que la información financiera proviene de la contabilidad, a su vez, esta es un sistema de información que inicia con el registro organizado de las operaciones que afectan económicamente a la empresa, y es la base para proporcionar información financiera estructurada a fin de que los diferentes usuarios la empleen para la toma de decisiones (p.26).

2.2.1.5 OBJETIVOS DE LA INFORMACION FINANCIERA

Según el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2019):

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de

tomas sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (Párr. 9, MC 2017).

- Proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones.
- Proporcionar fundamentos para el análisis que cada uno realice.
- Tomar decisiones de inversión y crédito Conocer sobre la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos. Evaluar el origen, características y rendimiento de los recursos financieros del negocio. Conocer sobre el manejo del negocio y evaluar la gestión de la administración.

2.2.2 ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son los documentos, cuyo fin es proporcionar información de la situación financiera de la empresa para apoyar en la toma de decisiones. Muestra la situación financiera de una entidad económica en una fecha determinada, se prepara de acuerdo con normas, principios y reglas establecidas por la contabilidad (Palomino, 2010, p.35).

Los estados financieros son procedimientos y tratamientos contables que utiliza una empresa deben aplicarse siempre de la misma manera, a través del tiempo, en operaciones similares. Delgado (2013), la clave de la contabilidad es el de presentar un resumen de la situación financiera de la

entidad económica. Con lo cual se pretende satisfacer la necesidad de información sobre estado y la evolución de la empresa por parte de sus administradores, sus accionistas, sus trabajadores, proveedores, clientes, el estado e interesados en general (P.48).

2.2.2.1 PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para Ortiz (2013), existen unos principios contables básicos, generalmente aceptados. A los que deben acogerse los contadores. Los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables. Los términos contables deben registrarse en términos de dinero; toda transacción debe ser contabilizada por partida doble; Se supone las operaciones de un negocio en marcha; se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes (p.4).

Contreras (2013), indica que existen herramientas analíticas, que deben usar el administrador financiero, para la toma de decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa las cuales pueden expresarse en razones e índices cuya base son tomados de los estados financieros (p.89).

2.2.2.2 ANALISIS FINANCIERO

Zapata (2013), Define el análisis financiero es el conjunto ordenado de acciones, que se hace mediante la lectura crítica, el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que constan en los estados financieros y otros elementos como los presupuestos (p.414).

2.2.2.3 METODOS DE ANALISIS FINANCIERO

Según Córdoba (2013), “existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical, análisis horizontal y análisis histórico” (p.29).

Ricra (2014), indica que existen herramientas analíticas, que deben usar el administrador financiero, para la toma de decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa las cuales pueden expresarse en razones e índices cuya base son tomados de los estados financieros (p.342).

Métodos horizontales

Palomares & Pese (2015), Es una herramienta que se ocupa de los cambios en las cuentas individuales, en los totales y subtotales de los estados financieros de un periodo a otro, por tanto, requiere de dos o más estados

financieros de la misma clase, presentados para periodos consecutivos e iguales, como meses, semestres años (p.276).

Garcia (2015), Método horizontal se compara los estados financieros homogéneos, en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro. Se analiza las cifras de un solo ejercicio (de aquí la horizontalidad: se comparan en el mismo horizonte temporal). Incluyen razones simples, estándar, Du Pont y reducción a porcentajes; se conocen también como índices financieros, y se han agrupado para su presentación (p.26).

Métodos verticales

Warren, Reeve, y Duchac (2014), El método vertical es un procedimiento estático que consiste en analizar los estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando cifras de un solo periodo en forma vertical. Se analiza la información financiera de varios ejercicios. Se consideran como método dinámico. Los métodos más comunes son: aumentos y disminuciones, y tendencias (p.695).

Ortiz (2013), “Una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero, puede ser un estado de situación financiera o estado de resultados y permite relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal del mismo estado” (p.321).

Métodos Históricos.

Analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, las cuales pueden graficarse para mejor ilustración.

2.2.2.4 CLASIFICACION DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Razones de liquidez; Razones de actividad; Razones de endeudamiento; Razones de rentabilidad; Razones de autonomía. Para Contreras (2013), las razones de liquidez es aquella que evalúa la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones acorto plazo, refleja la capacidad de una empresa frente a sus obligaciones y solvencia de efectivo actual de la empresa en caso de situaciones adversas, es decir la factibilidad con la que pagan sus obligaciones (p.26).

2.2.3 RENTABILIDAD

Para Apaza (2013), señala que al analizar la rentabilidad de una empresa se enfoca en la capacidad de generar utilidades, siendo uno el indicador más relevante para medir el éxito del negocio. Una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa conlleva a un fortalecimiento del patrimonio. Asimismo, el análisis de la rentabilidad (p.12).

Se enfoca en la relación que existe entre los resultados de operación y los recursos disponibles de un negocio. El estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles: Rentabilidad económica; Rentabilidad financiera. Al mejorar la rentabilidad de la empresa permitirá aumentar su volumen de operaciones, aprovechando sus ventajas competitivas y mejorando su posición en la industria como en el posicionamiento en el mercado que participa.

Mientras que para Córdoba (2014), “la rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido” (p.66).

Según Jiménez (2013), “define que la rentabilidad es la relación entre beneficio y fondos propios. Asimismo, el análisis de rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa, de activos y fondos propios” (p.79).

2.2.3.1 TIPOS DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Económica

Eslava (2013), La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo, como a los propios

accionistas de la empresa. Por tanto, este ratio mide la eficiencia del equipo directivo utilizando todos los activos en la empresa para generar los beneficios de la explotación (p.55).

Según Jiménez (2013), la rentabilidad económica o rendimiento es la relación entre el beneficio de intereses e impuestos y el activo total. Se toma el BAII para evaluar el beneficio generado por el activo, independientemente de cómo se financia el mismo y, por tanto, sin tener en cuenta los gastos financieros. El estudio de la rentabilidad permite conocer la evolución y las causas de la productividad del activo de la empresa (p.25).

Rentabilidad Financiera

Fernández y Casado (2013) señala “La rentabilidad financiera o ROE calcula por la relación entre el beneficio de ejercicio y los recursos propios sin incluir entre ellos el beneficio” (p.18).

Ccaccya (2015), Menciona que es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios (p.341).

CAPITULO III

3. APLICACIÓN PRÁCTICA: CASO ECCO CENTER SAC

3.1 RESEÑA HISTORICA

La empresa conforma un grupo empresarial y está conformado de la siguiente manera:

- ECCO CENTER SAC (Comercializadora)
- TODAI SAC (Fábrica de Calzado)

El accionista y gestor de ambas empresas es el Sr. Tomas Wong Chávez con experiencia de mas de 38 años en el sector calzado.

ECCO CENTER SAC

- Razón Social: ECCO CENTER SAC
- Ruc: 20102097069
- Ubicación: Calle Vulcano 221 Urbanización Vulcano, Ate-Lima-Lima
- Fecha de Creación: 09/03/1993
- Actividad Económica: Comercialización de Calzado
- Empresa con 26 años de presencia en el mercado. Comercializa calzado para damas, cuenta en la actualidad con 24 tiendas (en Lima 17 y en provincias 7), ubicadas en los centros comerciales del país.
- Las campañas de ventas:
 - Liquidación de verano.
 - Día de la Madre.
 - Fiestas Patrias.
 - Liquidación de invierno.
 - Navidad.
- Las campañas más importantes de la empresa son Día de la Madre y Navidad.

CONSULTA RUC: 20102097069 - ECCO CENTER SOCIEDAD ANONIMA CERRADA			
Número de RUC:	20102097069 - ECCO CENTER SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	ECCO		
Fecha de Inscripción:	09/03/1993	Fecha Inicio de Actividades:	01/12/1989
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	CAL.VULCANO NRO. 221 URB. VULCANO (CALLE VULCANO 221-261 ATE) LIMA - LIMA - ATE		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad de Comercio Exterior:	IMPORTADOR
Sistema de Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4771 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTÍCULOS DE CUERO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS Secundaria 1 - 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA Secundaria 2 - 4773 - VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS NUEVOS EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO GUIA DE REMISION - REMITENTE COMPROBANTE DE RETENCION GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA COMPROBANTE DE PERCEPCION VENTA INTERNA		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 08/01/2018 DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 22/12/2016		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2013		
Padrones :	Incorporado al Régimen de Agentes de Retención de IGV (R.S.096-2012) a partir del 01/06/2012 Incorporado al Régimen de Agentes de Percepción de IGV - Venta Interna (D.S.091-2013) a partir del 01/07/2013		

Imagen N°1

Fuente: www.sunat.gob.pe

Accionistas:

- WONG ALVAREZ YAZMIN
- WONG CHAVEZ TOMAS

Gerente general

- WONG CHAVEZ TOMAS

Descripción Operación

Ecco Center, se dedica a la venta de calzados para damas, importados y nacionales, así mismo, vende carteras, accesorios y bijouteria. A continuación, se detalla los tipos de calzados que lanza al mercado estacional.

- CALZADO
 - Ballerinas
 - Sandalias Prácticas
 - Estilo Urbano
 - Fiesta Sandalias
 - Cuñas Sandalias
 - Tacos
 - Sandalias Confort
 - Plataforma Sandalias
 - Chunky

- LÍNEA
 - Sandalias
 - Vestir
 - Casual
 - Urbano
 - Fiesta

La empresa actualmente cuenta con 24 establecimientos 16 tiendas en Lima y 7 en provincias, y un punto de venta virtual Ecommerce; a continuación de se detalla los datos de cada establecimiento.

LOCALES COMERCIALES ECCO CENTER SAC		
TIENDAS	DISTRITO	DIRECCION
009	MIRAFLORES	ECCO009-Miraflores: Larco
013	CHICLAYO	ECCO013-Chiclayo: Elias Aguirre
014	LA VICTORIA	ECCO014-La Victoria: Gamarra
017	CENTRO TRUJILLO	ECCO017-Trujillo: Bolivar
019	INDEPENDENCIA	ECCO019-Independencia: CC Mega Plaza
021	CERCADO DE LIMA	ECCO021-C. de Lima: Jr. de la unión 01
022	PIURA	ECCO022-Piura: CC Plaza del Sol
024	CHICLAYO	ECCO024-Chiclayo: CC Real Plaza
028	CHORRILLOS	ECCO028-Chorrillos: CC Lima Plaza Sur AV.Prolong.Paseo de la Republica
029	TRUJILLO	ECCO029-Trujillo: CC Mall Aventura Plaza
030	CERCADO DE LIMA	ECCO030-C. de Lima: Andahuaylas
033	ICA	ECCO033-Ica: CC Plaza del Sol
035	INDEPENDENCIA	ECCO035-Los Olivos: CC Plaza Lima Norte
038	SAN MIGUEL	ECCO038-San Miguel: CC Plaza San Miguel
047	JESUS MARIA	ECCO047-Jesus Maria II: Rep. Dominicana
052	SANTA ANITA	ECCO052-Santa Anita: CC Aventura Plaza
053	CHIMBOTE	ECCO053-Chimbote: CC Mega Plaza
054	SAN BORJA	ECCO054-San Borja: CC La Rambla
055	SANTIAGO DE SURCO	ECCO055-S. de Surco: CC Caminos del Inca
057	BREÑA	ECCO057- Av.Brasil N°778 C.C la Rambla
058	SAN JUAN DE MIRAFLORES	ECCO058- AV. Los Lirios
059	SURCO	ECCO059- Av. Javier Prado 4200 - Jockey Plaza
060	ATE	ECCO060- Av. Vulcano
900	ATE	ECC900- Ecommerce

Cuadro N° 1

Fuente: Información proporcionada por la empresa

Proveedores

Nuestro principal proveedor es la fábrica "TODAI SAC". Este también forma parte del grupo empresarial quien fabrica los calzados con materiales de cuero importados y nacionales.

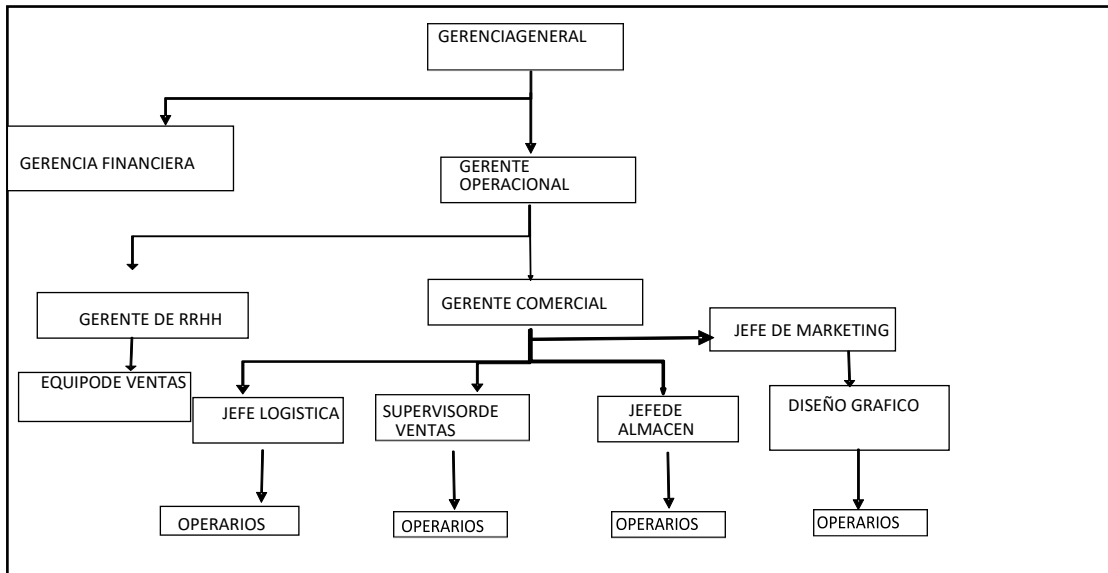
- TODAI S.A.C.: Empresa que fabrica calzado para damas, tiene como cliente exclusivo a la empresa ECCO CENTER S.A.C a quien le canaliza el 97% de su producción y el 3% restante a otros clientes minoristas. Esta ubicado en calle los árboles -santa Lucia Ate- Lima-Lima.

Clientes

El producto está dirigido al sector femenino jóvenes y adultos:

- Dirigidos a damas de 16 a 25 años para el sector B, C, Y D. con las últimas tendencias de diseño juveniles y de moda.
- Dirigidos a damas en edad adulta con modelos confort, cómodos y seguros.
- Dirigidos a clientes online.

Organigrama



- Fuente: Propiedad de la empresa Ecco Center SAC
- Imagen N° 02

Planillas

Actualmente la empresa cuenta con un promedio de 102 colaboradores, estos están conformados de la siguiente manera

- Ingreso mínimo mensual por trabajador Full time S/ 930.00
- Ingreso mínimo mensual por Trabajador Part Time S/ 465.00
- Asignación familiar S/ 93.00
- Lo colaboradores se encuentran en planilla con todos sus beneficios de ley.
- EsSalud Seguro Regular Del Trabajador

- AFP (Integra, Prima, Habitat)
- Cargas Sociales (Gratificaciones, CTS, Vacaciones, etc.)
- SCTR

CANTIDAD DE TRABAJADORES Y/O PRESTADORES DE SERVICIO DE 20102097069 - ECCO CENTER SOCIEDAD ANONIMA CERRADA			
La información mostrada a continuación corresponde a lo declarado por el contribuyente en la Planilla Electrónica o PLAME ante la SUNAT. La información presentada corresponde a los 12 últimos periodos vencidos al mes anterior al día de la consulta.			
Información de Trabajadores y/o Prestadores de Servicio			
Periodo	N° de Trabajadores	N° de Pensionistas	N° de Prestadores de Servicio
2019-10	186	0	17
2019-11	196	0	22
2019-12	202	0	27
2020-01	205	0	21
2020-02	175	0	20
2020-03	170	0	14
2020-04	161	0	4
2020-05	138	0	3
2020-06	138	0	13
2020-07	136	0	9
2020-08	99	0	14
2020-09	102	0	11

Imagen N° 03

Fuente: www.sunat.gob.pe

Políticas De Calidad

ECCO CENTER S.A.C, tiene la política de trabajar sus calzados por estación es decir por temporada ya sea verano o invierno, solo hay un modelo de calzado que no tiene estacionalidad pues están disponibles todo el año, que son los modelos confort. Temporada Primavera Verano: septiembre a febrero. Otoño Invierno: marzo a agosto.

ECCO CENTER S.A.C se preocupa en garantizar la satisfacción de sus clientes en la calidad del producto, con diferentes alternativas de calzado en tendencia y moda, cumpliendo oportunamente con sus necesidades y expectativas de calidad, diseño, confort, garantía, y seguridad. Cuenta con personal competente, proveedores calificados de alta tecnología del rubro; garantizando la calidad de su calzado.

En el año 2018 comenzaron las operaciones con su propio canal de venta Ecommerce, trabajando en tener una “experiencia del cliente WOW” lo cual es cumplir con las expectativas de nuestros clientes de una manera fácil y cómoda. Donde no sientan un vacío entre tienda física y online.

Asimismo, para no tener quiebres de stock en tiendas físicas, se aplicó un “servicio express” para que los clientes puedan tener sus zapatos en menos de 3 horas en el lugar que quieran.

Este año es el inicio de consolidación de canal digital para la empresa ECCO CENTER S.A.C y modificar “como trabajamos”. Al cambiar su chip a una era digital, el área comercial se está reestructurando para dirigir la empresa bajo

una estrategia de Omnicalidad – donde el centro de atención es el cliente y la experiencia de compra cumpla con sus expectativas.

Objetivos

- Incrementar el nivel de competencia del equipo de trabajo.
- Mejorar el nivel de satisfacción de nuestros clientes.
- Realizar alianzas estratégicas con proveedores calificados.
- Aumentar el nivel de rentabilidad de la compañía.
- Disminuir tiempos de entrega “servicio express”.
- Mantener estándares internacionales de calidad en la manufactura de nuestros productos.
- Mejorar la eficiencia y eficacia en todos los procesos.
- Diversificación de canales de ventas como abrir una nueva categoría de productos de cuero que complementen los calzados que se vende: carteras, billeteras, monederos, etc. Para tiendas físicas como canal online, por internet y por catálogos.

3.2 DESARROLLO DEL CASO PRÁCTICO

Estado de Situación Financiera a diciembre 2,018

ECCO CENTER SAC									
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
AL 31 DE DICIEMBRE 2018									
(Expresado en nuevos soles)									
ACTIVO	Diciembre 2018 S/.	%	Diciembre 2017 S/.	%	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Diciembre 2018 S/.	%	Diciembre 2017 S/.	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	807,541	3.85	1,375,583	6.18	Sobregiros Bancarios	88,516	0.42	56,063	0.25
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	9,450	0.05	1,017	0.00	Impuesto por pagar	469,397	2.24	531,356	2.39
Cuentas por Cobrar a Relacionadas	3,380	0.02	83	0.00	Remuneraciones y Participac.por pagar	480,284	2.29	431,259	1.94
Cuentas por Cobrar al Personal, a los Accionistas	342,571	1.63	296,197	1.33	Cuentas por Pagar Comerciales	985,824	4.70	763,943	3.43
Cuentas por Cobrar Diversas, neto	501,200	2.39	300,485	1.35	Cuentas por Pagar a Relacionadas	7,034,400	33.53	6,590,568	29.62
Cuentas por Cobrar diversas a Relacionadas	22,628	0.11	163,621	0.74	Cuentas por Pagar Accionistas Directores y Gerentes	-	-	-	-
Servicios y Otros Contratados por Anticipados	16,978	0.08	158,117	0.71	Obligaciones Financieras	838,115	4.00	2,555,407	11.49
Inventarios, neto	10,590,317	50.49	10,803,442	48.56	Cuentas por Pagar Diversas	49,013	0.23	615,858	2.77
Anticipo a Proveedores	35,262	0.17	44,598	0.20	Cuentas por Pagar Diversas a Relacionadas	84,240	0.40	821	0.00
Credito por impuesto a la renta	970,605	4.63	1,139,094	5.12	TOTAL PASIVO CORRIENTE	10,029,789	47.81	11,545,275	51.89
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	13,299,933	63.40	14,282,237	64.19	Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	-	-	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE					Obligaciones Financieras	6,369,300	30.36	6,230,400	28.00
Cuentas por cobrar a Relacionadas	-	-	955,219	4.29	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6,369,300	30.36	6,230,400	28.00
Propiedades, planta y equipo, neto	3,622,452	17.27	2,748,021	12.35	TOTAL PASIVO	16,399,089	78.18	17,775,675	79.89
Intangibles Neto	731,752	3.49	811,746	3.65	PATRIMONIO NETO				
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	80,272	0.38	80,272	0.36	Capital Social	2,075,925	9.90	2,034,287	9.14
Inversiones Mobiliarias e Inmobiliarias	2,829,778	13.49	2,829,778	12.72	Excedente de Revaluacion	405,420	1.93	405,420	1.82
Activos Diferidos	412,377	1.97	541,670	2.43	Resultados Acumulados	2,033,562	9.69	3,260,908	14.66
	-	-	-	-	Reserva legal	-	-	-	-
	-	-	-	-	Utilidad (Perdida) del Ejercicio	62,566	0.30	-1,227,346	- 5.52
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	7,676,630	36.60	7,966,707	35.81	TOTAL PATRIMONIO NETO	4,577,473	21.82	4,473,269	20.11
TOTAL ACTIVO	20,976,563	100.00	22,248,944	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	20,976,563	100.00	22,248,944	100.00

Cuadro N° 02

Fuente: Propiedad de la empresa Ecco Center SAC.

Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

Según el análisis horizontal muestra que el total de los activos disminuyeron en un 6% respecto al ejercicio anterior. Esto debido a que el Activo Corriente disminuyo en un 7%, debido a variaciones de las siguientes partidas: Efectivo y equivalente de efectivo disminuyo en un 41% debido a que las ventas bajaron; y la partida más significativa es el inventario neto de la empresa, ya que representa un 50% del activo total, disminuyendo en un 2% en comparación del ejercicio anterior.

En cuanto al Activo no Corriente también disminuyó en un 4% debido a que la partida cuentas por cobrar relacionadas se reclasificó a Resultados acumulados del ejercicio, y la partida más significativa propiedad planta y equipo se incrementó en 32%, este incremento se debe a la revaluación de dos locales de la empresa, Implementación de tiendas y mejoras del local del área administrativa.

Pasivo y Patrimonio

Según el análisis horizontal del pasivo total disminuye en un 8% en comparación del ejercicio anterior, respecto al pasivo corriente disminuyó en un 13% debido principalmente a la partida de Obligaciones financieras en un 67% debido a que se cancelaron diversos pagares y BTB. Respecto al pasivo no corriente no hubo variación significativa en comparación del ejercicio anterior. En referencia al Patrimonio neto tuvo un aumento de un 2%.

ECCO CENTER SAC					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE 2018					
(Expresado en nuevos soles)					
	Saldos Diciembre 2018		Saldos Diciembre 2017		Variación Porcentual
	Importe	%	Importe	%	
Venta Bruta	33,483,747	100.00	35,248,361	100.00	
Devoluciones, descuentos y rebajas Concedidas	(11,031,433)	(32.95)	(9,776,378)	(27.74)	
TOTAL INGRESOS NETOS	22,452,314	67.05	25,471,983	72.26	(5.210)
Costo de ventas Operacionales	(12,367,620)	(36.94)	(15,084,850)	(42.80)	5.86
UTILIDAD BRUTA	10,084,694	30.12	10,387,134	29.47	0.65
Gastos de Ventas	(9,041,951)	(27.00)	(9,766,949)	(27.71)	0.70
Gastos de Administracion	(1,549,079)	(4.63)	(2,929,481)	(8.31)	3.68
Otros Ingresos	615,502	1.84	1,106,064	3.14	(1.30)
Otros Gastos	0		(29,084)	(0.08)	0.08
UTILIDAD OPERATIVA	109,166	0.33	(1,232,317)	(3.50)	3.82
Ingresos Financieros	698,944	2.09	23	0.00	2.09
Gastos Financieros	(704,562)	(2.10)	(635,267)	(1.80)	(0.30)
Otros Ingresos	203,029	0.61	466,844	1.32	(0.72)
Ganancias (Pérdidas) por diferencia de tipo de cambio	(244,010)	(0.73)	173,371	0.49	(1.22)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LAS GANANCIAS	62,566	0.19	(1,227,346)	(3.48)	3.67
Participacion de los Trabajadores	0		0		
Impuesto a las Ganancias	0		0		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	62,566	0.19	(1,227,346)	(3.48)	3.67

Cuadro N° 3

Fuente: Propiedad de la empresa Ecco Center

Análisis del Estado de Resultados

Como se puede apreciar las ventas han sufrido una disminución de un 12% en los ingresos netos respecto al ejercicio anterior. El costo de ventas, tuvo una disminución de 18% mostrando un efecto positivo, que a su vez no es suficiente para absorber el efecto negativo de las ventas. Dando una disminución del resultado bruto de un 3%. Sin embargo, los gastos operativos tuvieron una disminución del 17%, por lo que el resultado operativo tuvo un aumento de 109 % respecto al año anterior.

Nota:

Para la empresa, el flujo operacional del efectivo proviene básicamente de ingresos en base a ventas con consumidores finales, las mismas que logran cubrir al mínimo los gastos concernientes a la misma actividad, como son: pago a proveedores y otros aportes relativos a la actividad.

➤ Para Analizar los Estados Financieros se utilizaron las siguientes

Razones:

ECCO CENTER SAC			
INDICADORES FINANCIEROS			
	Diciembre 2018	Diciembre 2017	
1. RATIOS DE LIQUIDEZ			
A. LIQUIDEZ GENERAL	1.33	1.24	
B. PRUEBA ÁCIDA O LIQUIDEZ SEVERA	0.26	0.28	
C. CAPITAL DE TRABAJO	3,270,143	2,736,961	
D. LIQUIDEZ ABSOLUTA	0.08	0.12	
2. RATIOS DE GESTIÓN			
A. ROTACION DE INVENTARIOS (Promedio)	315 días	261 días	
B. PROMEDIO DE CREDITOS OTORGADOS (Cobranzas)	0 días	14 días	
C. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	1,749.94	23,149.40	
D. ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO	7	9	
3. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO (SOLVENCIA)			
A. APALANCAMIENTO FINANCIERO O SOLVENCIA	0.78	0.80	
B. SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO	1.39	1.39	
C. SOLVENCIA PATRIMONIAL	3.58	3.97	
4. RATIOS DE RENTABILIDAD			
A. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	30%	41%	
B. MARGEN DE UTILIDAD NETA (Lucrativa)	0%	-5%	
C. RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE) Rend.sobre Pat.	1%	-27%	
D. INCREMENTO EN VENTAS NETAS	(11.85)	(7.07)	

Cuadro N° 4

Fuente: Datos extraídos de la empresa Ecco Center SAC

Estos Indicadores detallan lo siguiente:

1. RATIOS DE LIQUIDEZ		APLICACIÓN	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A. LIQUIDEZ CORRIENTE			1.33	1.24
ACTIVO CORRIENTE	Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo	13,299,932.69	14,282,236.91	
PASIVO CORRIENTE		10,029,789.31	11,545,275.24	
B. PRUEBA ÁCIDA O LIQUIDEZ SEVERA			0.26	0.28
ACT.CORR - INVENTARIO - ANTICIPOS.	Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida mas apropiada para medir la liquidez porque descarta las existencias y los gastos pagados por anticipado en razon de que son desembolsos ya realizados.	2,657,375.43	3,276,080.24	
PASIVO CORRIENTE		10,029,789.31	11,545,275.24	
C. CAPITAL DE TRABAJO			3,270,143	2,736,961
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes	3,270,143.38	2,736,961.67	
D. LIQUIDEZ ABSOLUTA			0.08	0.12
DISPONIBLE EN EFECTIVO Y E	nos indica el periodo actual durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.	807,541.47	1,375,582.68	
PASIVO CORRIENTE		10,029,789.31	11,545,275.24	

Cuadro N° 5

Fuente: Datos extraídos de la empresa Ecco Center SAC

1. Ratios de Liquidez

“Mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, es decir, el dinero en efectivo disponible para cancelar las deudas”.

El flujo operacional de efectivo proviene de ventas con consumidores finales, el nivel de liquidez representa un 1.33. Es decir que por cada sol de deuda de la empresa cuenta con S/. 1.33 para pagarla.

2. RATIOS DE GESTIÓN		Diciembre 2018	Diciembre 2017
A. ROTACION DE INVENTARIOS (PROMEDIO)		1.16	1.40
$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{STOCK MEDIO DE INVENTARIOS}} = \text{N}^\circ \text{ DE VECES}$	Nos muestra el numero de veces en que las existencias son convertidas a una partida activo liquido. Este indice es una medida de eficiencia en la politica de ventas y compras de existencias de Ecco.	$\frac{12,367,620.42}{10,696,879.67}$	$\frac{15,084,849.64}{10,803,442.08}$
PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIOS		315 días	261 días
360 / ROTACION DE INVENTARIOS			
B. PROMEDIO DE CREDITOS OTORGADOS (Cobranzas)		0 días	14 días
$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\frac{\text{VENTAS AL CREDITO}}{360}}$	Muestra en numero de dias promedio de las ventas al credito que se muestran en los estados financieros de Ecco, con el rubro de cuentas por cobrar.	$\frac{12,830.36}{61,513.19}$	$\frac{956,319.66}{69,786.26}$
D. PROMEDIO DE PAGOS		-160 días	-127 días
$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\frac{\text{COMPRAS AL CREDITO}}{360}}$	Muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a proveedores.	$\frac{8,020,224.22}{(49,978.53)}$	$\frac{7,354,511.15}{(58,074.95)}$
F. ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO		7	9
$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$	Este indice indica la rotacion del capital de trabajo en su real capacidad. Para determinar el capital del trabajo neto, tenemos que restar del total de AC menos el PC.	$\frac{22,452,314.38}{3,270,143.38}$	$\frac{25,471,983.17}{2,736,961.67}$

Cuadro N° 6

Fuente: Datos extraídos de la empresa Ecco Center SAC

2. Ratios de Gestión o Actividad

Mide la Utilización del activo y compara la cifra de ventas en el activo total.

Calcula la eficiencia con que una empresa hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices, se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos.

Reemplazando los valores en la formula tenemos que la rotación de inventarios es de 1.16 veces al año y que los productos salen del almacén de inventario cada 315 días.

3. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO (SOLVENCIA)		Diciembre 2018	Diciembre 2017
A. APALANCAMIENTO FINANCIERO O SOLVENCIA		0.78	0.80
$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	Mide el grado de independencia financiera o dependencia financiera de una empresa.	$\frac{16,399,089.31}{20,976,562.57}$	$\frac{17,775,675.24}{22,248,943.93}$
B. SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO		1.39	1.39
$\frac{\text{DEUDAS A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	Mide el endeudamiento del patrimonio en relacion con las deudas a largo plazo. Indica el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio, indicando la proporcion que esta comprometida por las deudas.	$\frac{6,369,300.00}{4,577,473.26}$	$\frac{6,230,400.00}{4,473,268.69}$
C. SOLVENCIA PATRIMONIAL		3.58	3.97
$\frac{\text{PASIVO CTE. + PASIVO N°. CTE}}{\text{PATRIMONIO}}$	Nos muestra la proporcion de participacion del capital propio y de terceros en la formacion de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.	$\frac{16,399,089.31}{4,577,473.26}$	$\frac{17,775,675.24}{4,473,268.69}$

Cuadro N° 7

Fuente: Datos extraídos de la empresa Ecco Center SAC

3. Ratios de Solvencia o Endeudamiento

“Permite analizar las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo por lo que nos muestra si la empresa es sólida”.

El Apalancamiento Financiero, nos indica que la empresa tiene 78% de su capital por terceros, quiere decir que la autonomía de la empresa es menor frente a un tercero.

La Solvencia Patrimonial muestra un indicador de 3.58 y nos indica que la empresa tiene mala capacidad de pago frente a sus obligaciones

4. RATIOS DE RENTABILIDAD		Diciembre 2018	Diciembre 2017
A. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA		30%	41%
$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	Indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa.	$\frac{10,084,693.96}{33,483,747.00}$	$\frac{10,387,133.53}{25,471,983.17}$
B. MARGEN DE UTILIDAD NETA (LUCRATIVA)		0%	-5%
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	Este índice nos muestra el margen de la utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada.	$\frac{62,566.08}{22,452,314.38}$	$\frac{(1,227,346.19)}{25,471,983.17}$
C. RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE) Rend. sobre Pat.		1%	-27%
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	Nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa.	$\frac{62,566.08}{4,577,473.26}$	$\frac{(1,227,346.19)}{4,473,268.69}$
F. INCREMENTO EN VENTAS NETAS		(11.85)	(7.07)
$\left(\frac{\text{VENTA NETA MES}}{\text{VENTA NETA MES ANT.}} - 1 \right) \times 100$		$\frac{22,452,314.38}{25,471,983.17}$	$\frac{25,471,983.17}{27,408,924.00}$

Cuadro N° 8

Fuente: Datos extraídos de la empresa Ecco Center SAC

4. Ratios de Rentabilidad

El Margen de Utilidad Bruta muestra las utilidades en relación con las ventas, deducido a los costos de ventas de los bienes vendidos, en este caso el indicador muestra el valor de 30% esto significa que la empresa tiene un alto costo de las mercaderías que se vende.

El Margen de la Utilidad Neta según el indicador nos muestra un 0.33% lo cual significa por cada sol que la empresa vendió se tuvo una utilidad de 0.33%.

La Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) asciende a 1%, esto que significa que, por cada nuevo sol, la empresa genera un rendimiento de 1% sobre el patrimonio.

Reportes Financieros presentados mensualmente:

➤ **Análisis de Rentabilidad por tienda (C.O)**

Se elaboró esta información para determinar la rentabilidad por cada tienda, esta herramienta es muy importante ya que nos permite tener una visión de nuestras tiendas si son rentables y/o sostenibles; se presenta por Lima y Provincias.

ECCO CENTER - RENTABILIDAD POR TIENDAS - LIMA									
Acumulado a Diciembre 2018									
Nuevos Soles									
CONCEPTO	ECCO 009 Miraflores - Larco	ECCO 014 La Victoria	ECCO 019 CC Mega Plaza	ECCO 021 Jr. De la Union	ECCO 028 Chorrillos	ECCO 030 Andahuaylas	ECCO 035 Plza Lima Norte	ECCO 038 San Miguel	ECCO 047 Jesus Maria
Ventas Brutas	1,571,233	1,279,410	4,392,334	1,911,442	1,233,871	1,627,782	2,776,540	948,929	1,209,807
(-) Devoluciones / Dsctos Concedidos	-550,847	-425,672	-1,498,379	-646,556	-433,188	-663,664	-908,574	-290,438	-479,894
VENTAS NETAS	1,020,385	853,738	2,893,955	1,264,886	800,683	964,118	1,867,966	658,491	729,913
(-) Costo de Ventas	-599,539	-498,517	-1,710,265	-748,516	-476,452	-641,130	-1,052,515	-364,999	-472,499
MARGEN BRUTO	420,847	355,221	1,183,690	516,370	324,231	322,987	815,452	293,492	257,413
MARGEN BRUTO PORCENTUAL	27%	28%	27%	27%	26%	20%	29%	31%	21%
(-) *Gastos De Personal Directos	-100,806	-105,711	-254,741	-143,957	-131,518	-119,678	-189,305	-93,532	-112,210
(-) Gastos Operativos Directos	-146,195	-182,550	-425,895	-144,883	-207,100	-190,561	-344,060	-324,805	-206,361
MARGEN OPERATIVO	173,846	66,959	503,054	227,531	-14,387	12,749	282,087	-124,846	-61,157
MARGEN OPERATIVO PORCENTUAL	11%	5%	11%	12%	-1%	1%	10%	-13%	-5%
(-) Gastos Administ - Central	-112,382	-91,659	-309,857	-135,343	-85,965	-105,224	-194,129	-68,026	-79,397
MARGEN NETO	61,464	-24,700	193,197	92,187	-100,352	-92,475	87,957	-192,872	-140,554
MARGEN NETO PORCENTUAL	4%	-2%	4%	5%	-8%	-6%	3%	-20%	-12%

CONCEPTO	ECCO 052 Santa Anita	ECCO 054 La Rambla San Borja	ECCO 055 Caminos del Inca	ECCO 057 La Rambla Brasil	ECCO 058 Carretera Atocongo	ECCO 059 Jockey Plaza	ECCO 900 Ecommerce	ECCO 060 Vulcano
Ventas Brutas	1,208,701	2,296,392	701,342	821,697	2,272,213	1,300,168	526,856	453,150
(-) Devoluciones / Dsctos Concedidos	-402,017	-730,057	-218,679	-288,192	-781,503	-388,467	-278,600	-223,926
VENTAS NETAS	806,685	1,566,335	482,663	533,505	1,490,710	911,701	248,256	229,223
(-) Costo de Ventas	-460,155	-874,333	-268,728	-319,087	-860,954	-495,632	-188,881	-181,211
MARGEN BRUTO	346,530	692,002	213,935	214,418	629,756	416,069	59,375	48,013
MARGEN BRUTO PORCENTUAL	29%	30%	31%	26%	28%	32%	11%	11%
(-) *Gastos De Personal Directos	-108,453	-150,232	-67,173	-80,063	-152,293	-112,667	-103,406	-53,353
(-) Gastos Operativos Directos	-204,292	-271,136	-56,652	-198,745	-346,880	-414,705	-146,505	-54,627
MARGEN OPERATIVO	33,784	270,634	90,110	-64,390	130,584	-111,303	-190,537	-59,967
MARGEN OPERATIVO PORCENTUAL	3%	12%	13%	-8%	6%	-9%	-36%	-13%
(-) Gastos Administ - Central	-85,890	-166,042	-50,657	-57,423	-153,985	-92,857	-28,458	-20,770
MARGEN NETO	-52,106	104,591	39,453	-121,813	-23,401	-204,160	-218,995	-80,736
MARGEN NETO PORCENTUAL	-4%	5%	6%	-15%	-1%	-16%	-42%	-18%

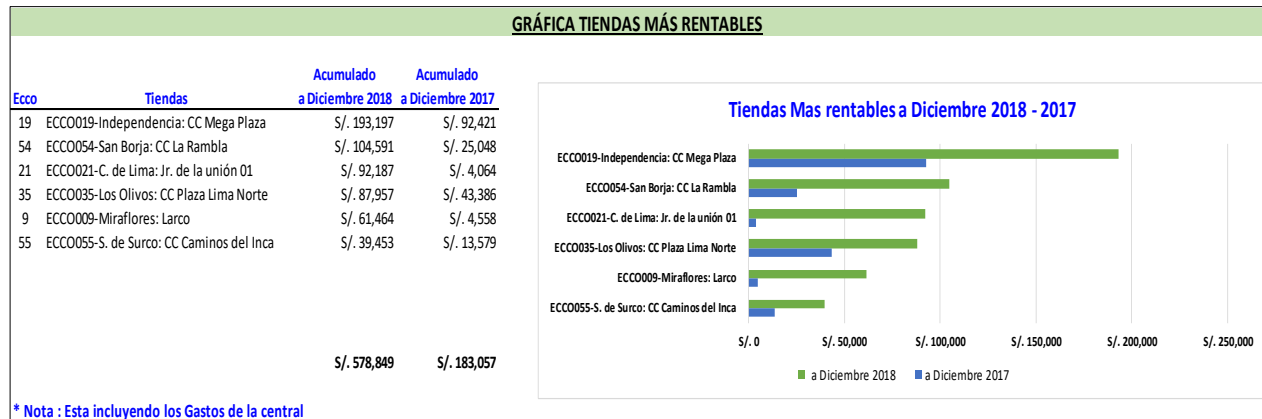
* En el Margen Neto se esta adicionando los gastos de la central y se esta distribuyendo 80% a Tiendas de Lima y 20% a tiendas de provincia.
* Gastos de Personal directos corresponde a gastos de planilla

Cuadro N° 09

Fuente: Propiedad de la empresa Ecco Center S.A.C

➤ **Análisis de Tiendas más Rentables y menos Rentables**

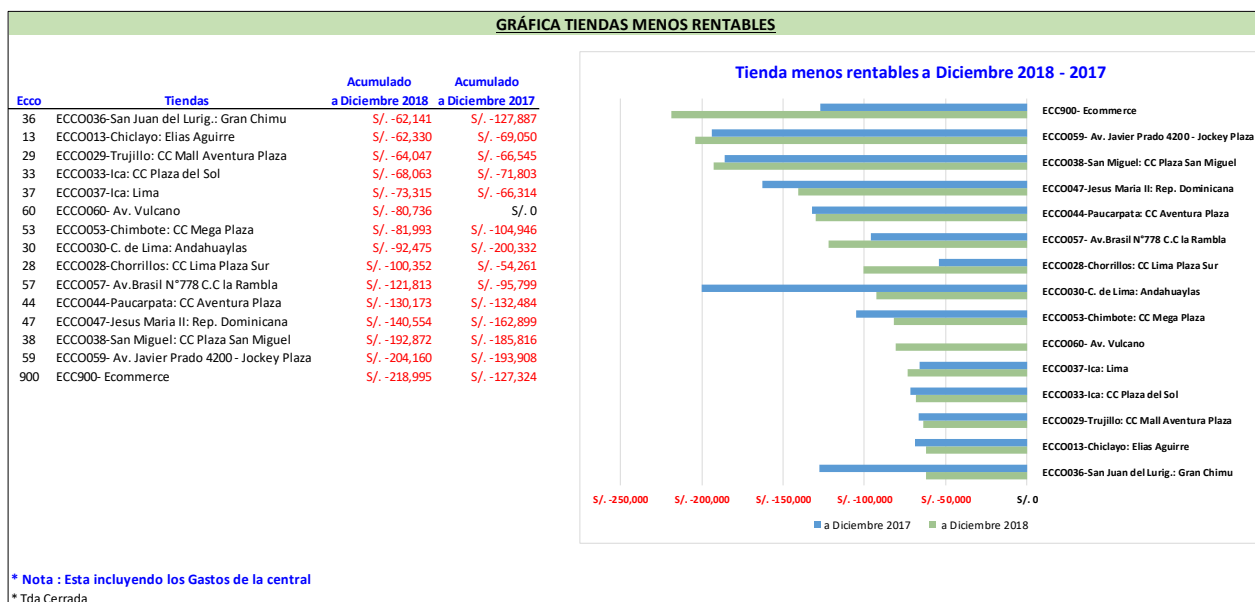
Tiendas Rentables



Cuadro N° 10

Nos muestra que solo 6 tiendas en el 2018, han sido rentables y en comparación del ejercicio anterior han generado mayor liquidez.

Tiendas Menos Rentables



Cuadro N° 11

Aquí nos muestra que 15 tiendas en el 2018, han generado pérdida conllevando a analizar los factores que determinaron dicha pérdida, la cual se puede dar por varios aspectos; mercadería que no cumplió con las expectativas del cliente en cuanto a moda y calidad, precios, promociones, atención personal de ventas, habría que analizar la curva o en su defecto tomar la decisión del cierre de tienda.

Análisis de Estado de Resultado por tienda (Tda. Mega Plaza-Independencia).

UTILIDAD Y RENTABILIDAD POR TIENDA						
ECCO019-Independencia: CC Mega Plaz						
(+) Ingresos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
CALZADO	S/. 333,060.96	S/. 366,753.24	S/. 334,580.13	S/. 212,803.37	S/. 365,014.33	S/. 292,035.72
CARTERAS	S/. 2,418.25	S/. 1,694.01	S/. 1,693.39	S/. 3,494.58	S/. 4,429.10	S/. 2,412.22
ARTICULO	S/. 593.32	S/. 508.56	S/. 360.23	S/. 495.76	S/. 2,269.55	S/. 3,811.56
Ventas Brutas	S/. 336,072.53	S/. 368,955.81	S/. 336,633.75	S/. 216,793.71	S/. 371,712.98	S/. 298,259.50
DEVOLUCION MERCAD MANUFACT TERCEROS	S/. -8,797.78	S/. -8,754.11	S/. -4,595.58	S/. -4,819.05	S/. -11,720.77	S/. -8,409.88
DESCUENTOS REBAJAS Y BONIFICA CONCEDIDAS	S/. -46,614.93	S/. -116,081.24	S/. -122,818.92	S/. -57,601.32	S/. -86,639.92	S/. -75,697.01
Total devoluciones y descuentos	S/. -55,412.71	S/. -124,835.35	S/. -127,414.50	S/. -62,420.37	S/. -98,360.69	S/. -84,106.89
Ventas Netas	S/. 280,659.82	S/. 244,120.46	S/. 209,219.25	S/. 154,373.34	S/. 273,352.29	S/. 214,152.61
COSTO VENTA MERCADERIAS	S/. -144,357.35	S/. -159,478.05	S/. -145,636.91	S/. -90,306.83	S/. -149,161.31	S/. -117,619.08
UTILIDAD BRUTA	S/. 136,302.47	S/. 84,642.41	S/. 63,582.34	S/. 64,066.51	S/. 124,190.98	S/. 96,533.53
(-) Gastos de Personal	S/. 28,181.08	S/. 19,536.16	S/. 19,726.80	S/. 18,399.87	S/. 21,359.93	S/. 20,100.34
REMUNERACIONES EMPLEADOS	S/. 10,600.00	S/. 7,440.00	S/. 8,100.00	S/. 8,285.00	S/. 9,310.00	S/. 8,885.00
COMISIONES	S/. 6,027.96	S/. 4,704.23	S/. 4,226.86	S/. 2,818.88	S/. 5,162.41	S/. 4,134.73
GRATIFICACIONES EMPLEADOS	S/. 3,773.77	S/. 2,565.82	S/. 2,525.64	S/. 2,837.81	S/. 2,156.25	S/. 1,717.47
VACACIONES EMPLEADOS	S/. 1,727.47	S/. 1,182.83	S/. 1,171.11	S/. 1,240.91	S/. 910.83	S/. 1,469.39
BONO DE DESEMPEÑO	S/. 300.00	S/. 250.00	S/. 250.00	S/. 250.00	S/. 200.00	S/. 150.00
GRATIFIC. EXTRAORDINARIA EMPLEADOS	S/. 339.63	S/. 230.93	S/. 227.32	S/. 255.41	S/. 194.09	S/. 154.52
ASIGNACION FAMILIAR	S/. 510.00	S/. 425.00	S/. 510.00	S/. 473.00	S/. 505.30	S/. 558.00
REINTEGROS	S/. 0.00	S/. 70.87	S/. 105.00	S/. 0.00	S/. 354.00	S/. 0.00
AGAZAJOS DEL PERSONAL	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00
RPS-EMPLEADOS	S/. 2,257.29	S/. 1,392.11	S/. 1,314.78	S/. 1,369.30	S/. 1,516.89	S/. 1,694.76
DESCANSO MEDICO	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00
CTS EMPLEADOS	S/. 2,085.11	S/. 1,274.37	S/. 1,296.09	S/. 869.56	S/. 1,050.16	S/. 1,336.47
(-) Gastos Operativos	S/. 41,694.68	S/. 34,248.92	S/. 30,862.32	S/. 26,810.37	S/. 40,629.02	S/. 33,424.48
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE LOCAL COME	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 630.00
MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIPOS DIVER	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 100.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00
MANT. REPARACION TIENDAS GASTOS COMUNES	S/. 5,380.41	S/. 4,276.70	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70
MANTENIMIENTO Y REPARACION GENERALES	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 127.12	S/. 0.00
MANT. Y SOPORTE DE SIST.INFOR.	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 367.91	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00
ALQUILERES (RENTA-FIJA)	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46
ALQUILERES (RENTA-VARIABLE)	S/. 10,128.54	S/. 7,034.88	S/. 4,056.63	S/. 0.00	S/. 9,513.48	S/. 4,467.79
ENERGIA ELECTRICA	S/. 726.72	S/. 598.71	S/. 1,696.21	S/. 1,684.61	S/. 1,395.16	S/. 720.32
TELEFONIA FIJA	S/. 41.73	S/. 41.70	S/. 43.40	S/. 41.70	S/. 41.74	S/. 41.50
TELEFONIA CELULAR	S/. 39.85	S/. 11.86	S/. 11.86	S/. 25.22	S/. 15.48	S/. 33.57
INTERNET	S/. 121.70	S/. 121.70	S/. 120.00	S/. 121.70	S/. 121.70	S/. 121.63
ACTIVIDADES DE PROMOCION Y CAMPAÑA	S/. 0.00	S/. 9.26	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 317.85
FONDO DE PROMOCION VARIABLE	S/. 1,012.85	S/. 703.49	S/. 0.00	S/. 405.66	S/. 951.35	S/. 446.78
FONDO DE PROMOCION FIJO	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54
COMISION EXPRESNET	S/. 298.27	S/. 175.10	S/. 135.60	S/. 155.94	S/. 219.07	S/. 225.92
COMISION VISANET	S/. 6,240.63	S/. 4,120.29	S/. 3,237.76	S/. 2,808.37	S/. 5,355.48	S/. 3,787.65
COMISION MASTERCARD-PROCESOS	S/. 1,246.03	S/. 971.82	S/. 851.80	S/. 648.75	S/. 1,417.34	S/. 922.96
COMISION DINERS CLUB PERU S.A	S/. 466.91	S/. 349.15	S/. 331.88	S/. 143.95	S/. 608.28	S/. 590.37
UTILES DE ESCRITORIO	S/. 9.24	S/. 0.00	S/. 4.99	S/. 189.36	S/. 4.15	S/. 12.83
ARTICULOS PARA LIMPIEZA Y ASEO	S/. 6.19	S/. 0.00	S/. 221.16	S/. 42.95	S/. 0.00	S/. 104.88
ARTICULOS DE FERRETERIA	S/. 419.83	S/. 144.07	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 163.30	S/. 0.00
CONSUMO OTROS SUMINISTROS	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00
STICKERS	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00
ENVASES Y EMBALAJES	S/. 10.00	S/. 0.00	S/. 261.10	S/. 1,044.40	S/. 0.00	S/. 783.30
Total Gastos de Ventas	S/. 69,875.76	S/. 53,785.08	S/. 50,589.12	S/. 45,210.24	S/. 61,988.95	S/. 53,524.82
Utilidad Operativa	S/. 66,426.71	S/. 30,857.33	S/. 12,993.22	S/. 18,856.27	S/. 62,202.03	S/. 43,008.71
(-) Gastos Administ - Central	S/. -32,406.61	S/. -32,260.84	S/. -26,952.65	S/. -25,216.08	S/. -22,912.59	S/. -20,977.23
MARGEN NETO	34,020.10	-1,403.51	-13,959.43	-6,359.81	39,289.44	22,031.48

UTILIDAD Y RENTABILIDAD POR TIENDA ECCO019-Independencia: CC Mega Plaz							
(+) Ingresos	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
CALZADO	S/. 400,028.12	S/. 363,875.07	S/. 327,100.21	S/. 288,102.59	S/. 350,300.70	S/. 704,352.86	S/. 4,338,007.30
CARTERAS	S/. 2,996.80	S/. 2,014.58	S/. 2,583.96	S/. 1,460.07	S/. 1,407.43	S/. 7,263.44	S/. 33,867.83
ARTICULO	S/. 2,540.33	S/. 2,790.73	S/. 2,566.22	S/. 1,390.89	S/. 1,628.41	S/. 1,503.28	S/. 20,458.84
Ventas Brutas	S/. 405,565.25	S/. 368,680.38	S/. 332,250.39	S/. 290,953.55	S/. 353,336.54	S/. 713,119.58	S/. 4,392,333.97
DEVOLUCION MERCAD MANUFACT TERCEROS	S/. -10,906.12	S/. -4,234.29	S/. -6,063.33	S/. -4,493.67	S/. -5,272.03	S/. -15,233.28	S/. -93,299.89
DESCUENTOS REBAJAS Y BONIFICA CONCEDIDAS	S/. -136,656.70	S/. -151,872.44	S/. -139,003.89	S/. -120,558.09	S/. -153,149.41	S/. -198,385.33	S/. -1,405,079.20
Total devoluciones y descuentos	S/. -147,562.82	S/. -156,106.73	S/. -145,067.22	S/. -125,051.76	S/. -158,421.44	S/. -213,618.61	S/. -1,498,379.09
Ventas Netas	S/. 258,002.43	S/. 212,573.65	S/. 187,183.17	S/. 165,901.79	S/. 194,915.10	S/. 499,500.97	S/. 2,893,954.88
COSTO VENTA MERCADERIAS	S/. -160,390.77	S/. -146,014.72	S/. -113,959.76	S/. -100,923.98	S/. -125,221.72	S/. -257,194.87	S/. -1,710,265.35
UTILIDAD BRUTA	S/. 97,611.66	S/. 66,558.93	S/. 73,223.41	S/. 64,977.81	S/. 69,693.38	S/. 242,306.10	S/. 1,183,689.53
(-) Gastos de Personal	S/. 22,200.00	S/. 19,136.32	S/. 18,244.42	S/. 17,256.82	S/. 22,460.67	S/. 28,138.23	S/. 254,740.64
REMUNERACIONES EMPLEADOS	S/. 9,538.33	S/. 8,260.00	S/. 8,285.00	S/. 7,579.00	S/. 10,285.00	S/. 12,484.00	S/. 109,051.33
COMISIONES	S/. 5,405.89	S/. 3,726.31	S/. 3,171.01	S/. 3,101.16	S/. 3,523.04	S/. 9,841.30	S/. 55,843.78
GRATIFICACIONES EMPLEADOS	S/. 2,437.28	S/. 2,299.28	S/. 2,431.87	S/. 2,424.37	S/. 2,875.92	S/. 1,260.42	S/. 29,305.90
VACACIONES EMPLEADOS	S/. 1,070.89	S/. 971.65	S/. 901.10	S/. 873.61	S/. 1,089.02	S/. -687.92	S/. 11,920.89
BONO DE DESEMPEÑO	S/. 195.00	S/. 300.00	S/. 200.00	S/. 200.00	S/. 150.00	S/. 200.00	S/. 2,645.00
GRATIFIC.EXTRAORDINARIA EMPLEADOS	S/. 219.35	S/. 206.94	S/. 218.86	S/. 218.17	S/. 258.81	S/. 113.52	S/. 2,637.55
ASIGNACION FAMILIAR	S/. 558.00	S/. 651.00	S/. 558.00	S/. 465.00	S/. 744.00	S/. 837.00	S/. 6,794.30
REINTEGROS	S/. 180.00	S/. 174.00	S/. 190.83	S/. 0.00	S/. 506.18	S/. 294.44	S/. 1,875.32
AGAZAJOS DEL PERSONAL	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 332.90	S/. 332.90
RPS-EMPLEADOS	S/. 1,495.91	S/. 1,413.54	S/. 1,224.30	S/. 1,329.51	S/. 1,576.56	S/. 1,674.89	S/. 18,259.84
DESCANSO MEDICO	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 25.00	S/. 0.00	S/. 25.00
CTS EMPLEADOS	S/. 1,099.35	S/. 1,133.60	S/. 1,063.45	S/. 1,066.00	S/. 1,427.14	S/. 1,502.78	S/. 15,204.08
(-) Gastos Operativos	S/. 38,923.69	S/. 31,648.88	S/. 26,889.02	S/. 26,892.02	S/. 29,584.05	S/. 64,287.53	S/. 425,894.98
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE LOCAL COME	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 230.00	S/. 540.00	S/. 1,400.00
MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIPOS DIVER	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 196.88	S/. 190.00	S/. 0.00	S/. 672.03	S/. 1,158.91
MANT. REPARACION TIENDAS GASTOS COMUNES	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70	S/. 4,146.70	S/. 51,124.11
MANTENIMIENTO Y REPARACION GENERALES	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 25.00	S/. 0.00	S/. 250.00	S/. 0.00	S/. 402.12
MANT. Y SOPORTE DE SIST.INFOR.	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 55.34	S/. 55.41	S/. 56.32	S/. 56.17	S/. 591.15
ALQUILERES (RENTA-FIJA)	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 13,715.46	S/. 27,430.92	S/. 178,300.98
ALQUILERES (RENTA-VARIABLE)	S/. 8,184.86	S/. 4,339.73	S/. 2,195.10	S/. 365.47	S/. 2,840.03	S/. 15,014.67	S/. 68,141.18
ENERGIA ELECTRICA	S/. 937.29	S/. 1,104.26	S/. 81.91	S/. 1,025.09	S/. 821.64	S/. 681.00	S/. 11,472.92
TELEFONIA FIJA	S/. 41.70	S/. 41.70	S/. 41.70	S/. 41.70	S/. 41.70	S/. 41.70	S/. 501.97
TELEFONIA CELULAR	S/. 24.57	S/. 24.57	S/. 24.57	S/. 24.57	S/. 24.57	S/. 24.57	S/. 285.26
INTERNET	S/. 121.70	S/. 121.70	S/. 121.70	S/. 121.70	S/. 121.70	S/. 121.70	S/. 1,458.63
ACTIVIDADES DE PROMOCION Y CAMPAÑA	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 327.11
FONDO DE PROMOCION VARIABLE	S/. 818.49	S/. 433.97	S/. 219.51	S/. 36.55	S/. 284.00	S/. 2,873.02	S/. 8,185.67
FONDO DE PROMOCION FIJO	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 1,371.54	S/. 16,458.48
COMISION EXPRESNET	S/. 125.48	S/. 98.07	S/. 99.65	S/. 120.09	S/. 111.09	S/. 257.04	S/. 2,021.32
COMISION VISANET	S/. 5,249.24	S/. 3,940.74	S/. 3,046.17	S/. 3,632.36	S/. 3,531.46	S/. 7,294.46	S/. 52,244.61
COMISION MASTERCARD-PROCESOS	S/. 1,218.44	S/. 840.59	S/. 663.44	S/. 918.07	S/. 796.26	S/. 2,118.40	S/. 12,613.90
COMISION DINERS CLUB PERU S.A	S/. 481.99	S/. 311.64	S/. 324.06	S/. 393.01	S/. 393.14	S/. 556.11	S/. 4,950.49
UTILES DE ESCRITORIO	S/. 24.15	S/. 4.74	S/. 1.69	S/. 2.46	S/. 4.74	S/. 53.22	S/. 311.57
ARTICULOS PARA LIMPIEZA Y ASEO	S/. 41.81	S/. 3.80	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 420.79
ARTICULOS DE FERRETERIA	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1.82	S/. 0.00	S/. 729.02
CONSUMO OTROS SUMINISTROS	S/. 0.00	S/. 6.92	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 6.92
STICKERS	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 5.47	S/. 0.00	S/. 5.47
ENVASES Y EMBALAJES	S/. 783.30	S/. 911.05	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 482.52	S/. 4,275.67
Total Gastos de Ventas	S/. 61,123.69	S/. 50,785.20	S/. 45,133.44	S/. 44,148.84	S/. 52,044.72	S/. 92,425.76	S/. 680,635.62
Utilidad Operativa	S/. 36,487.97	S/. 15,773.73	S/. 28,089.97	S/. 20,828.97	S/. 17,648.66	S/. 149,880.34	S/. 503,053.91
(-) Gastos Administ - Central	S/. -20,559.45	S/. -24,018.90	S/. -23,266.19	S/. -21,931.91	S/. -32,423.73	S/. -26,930.67	S/. -309,856.85
MARGEN NETO	15,928.52	-8,245.17	4,823.78	-1,102.94	-14,775.07	122,949.67	193,197.06

Cuadro N° 12 y 13

Fuente: Propiedad de la Empresa Ecco Center SAC.

3.3 APRECIACIONES FINANCIERAS

- Los inventarios se mantienen elevados por que se incrementan debido a que se empieza con la compra de invierno de manera anticipada como parte de las nuevas estrategias comerciales, a fin de llegar primero con nuestra oferta de avance de temporada y eso naturalmente originan un incremento en el nivel de rotación de inventarios. Debe notarse que en el 2018 las compras se retrasaron y eso afecto en el inventario y las ventas, lo cual se está corrigiendo para el 2019 en adelante.
- Respecto a la disminución de las ventas se debe a que en el primer semestre aun existían tiendas que fueron cerradas posteriormente, y por otro lado como parte de las mejoras estratégicas comerciales, se incrementaron los precios y naturalmente tiene dos efectos:
 - a) Que el descuento porcentual aumenta para mantener un precio final competitivo cuando se rebaja o liquida la temporada.
 - b) El margen en dinero mejora, lo cual es un objetivo específico de esta estrategia.
- Hasta el 2017 registramos pérdida operativa, ya que en el 2018 se obtiene utilidad operativa, esto debido a que por políticas de venta se generaron notas de crédito por descuentos obtenidos en la mercadería recibida de nuestros proveedores que se traslada al precio mediante descuentos registrados como otros ingresos operacionales.

- En lo que va de este año se puede apreciar una clarísima tendencia de mejora en los márgenes, como reducciones en los gastos operacionales y consecuentemente un incremento de la utilidad o menor pérdida temporal en comparación del ejercicio anterior.
- Es muy importante considerar que en el nicho de calzado de damas en el cual nos encontramos, el negocio se concreta en la campaña de diciembre, fecha en la cual se vende aproximadamente 4 veces un mes promedio anterior y se genera el resultado del año.
- Se puede concluir que la situación financiera de la empresa ha mejorado con respecto a su rentabilidad, en relación al ejercicio anterior, lo que conlleva que siga siendo financiada por terceros, por el momento aun las ventas realizadas a la fecha, no está permitiendo tener la liquidez correspondiente para afrontar los gastos corrientes e inversiones futuras de la empresa, por lo que estamos trabajando para revertir dicha situación.

CAPITULO IV

4.1 CONCLUSIONES

- “Para saber la realidad de la empresa, se determinó la importancia de la aplicación de las herramientas financieras que se requieren para la toma de decisiones en cuanto a una buena gestión administrativa y financiera, una correcta administración de recursos, generación de nuevas estrategias tanto económico, financiero y comerciales”.
- “Se concluye que la empresa ECCO CENTER S.A.C. ha aprendido a utilizar y dirigir sus herramientas financieras y se ha examinado otras perfecciones en la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, aún existe en proceso el tener resultados óptimos”.

- “Se concluye que para realizar un análisis financiero en las principales partidas se usa como termómetro las herramientas financieras para saber cómo a la empresa le permite controlar y establecer metas”.
- “Se establecieron estrategias políticas comerciales para revertir la tendencia de las ventas, como la optimización de procesos comerciales, operativos y logísticos”.
- “Se concluye a través de los reportes financieros la medición por rentabilidad el cierre de tiendas que generaron pérdida, manteniendo solo aquellas que son capaces de aportar al negocio”.

4.2 RECOMENDACIONES

- Se recomienda “seguir implementando nuevas Herramientas Financieras para cumplir los objetivos económicos de la empresa, y tomar las acciones necesarias que tienen que ver con la liquidez de la empresa”
- Se recomienda “contar con personal competente, calificado, y autónomo en todas las áreas, asimismo se deberán tener capacitaciones continuas para cumplir con el objetivo de la empresa”

- Se recomienda “continuar con uso del análisis a los principales indicadores financieros para conocer en números la situación y su cambio, ya sea un resultado positivo o negativo”. “Es recomendable tener información comparativa con el período anterior, con el fin de tener un panorama real en el tiempo, permitiendo tomar las acciones y medidas correctivas dentro de la empresa”.
- Se recomienda el seguimiento en el cumplimiento de las metas mensuales de ventas establecidas en cada tienda, trabajando con las áreas de Marketing, el equipo de Ventas y las Administradoras de tiendas. En el caso de que alguna tienda no llegue a cumplir con la meta establecida se deberá analizar las causas que la originan para apoyar con estrategias comerciales (publicidad, descuentos, ofertas, imagen, etc.).
- Se recomienda “reforzar el incremento de la rentabilidad para los próximos años trabajando en nuevos canales de venta, es importante tener en cuenta que debe existir un equilibrio entre rentabilidad y riesgo”.
- Se recomienda reforzar la venta en Ecommerce ya que nos da una variedad y profundidad de productos a ofrecer. Con el knowhow que tenemos de fabricantes estaremos vendiendo calzados de caballeros y niños.

4.3 BIBLIOGRAFIA

Libros

Álvarez, I. (2017). Estrategias para la formulación de Estados Financieros: Explicados con casos prácticos. Perú: Actualidad Empresarial.

Abanto, M. (2014). Normas Internacionales de Contabilidad NIC, NIIF, SIC, CINIIF:

Explicados con casos prácticos. Perú: Gaceta Jurídica.

Córdova, M (2012) Gestión Financiera (1°ed.). Colombia-Bogotá.

Gitman, J. y Zutter, J. (2012). Principios de administración financiera. (12° ed.). México.

Eslava, J (2013) La Rentabilidad: análisis de costes y resultados. España.

García, V. (2015). *Análisis financiero*. México:

Publicaciones Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V

Jiménez, W (2013). *Uso de Herramientas Financieras Tradicionales y Multivariantes*.

México.

Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. Perú: Editorial Digital UNID

Rosales, I. y Alarcó, G. (2015). *Evaluación de la gestión económica– financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa*.

Román, J. (2017). *Estados financieros básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*.

Ediciones Fiscales ISEF

Ricra, M. (2014). *Análisis Financiero de las Empresas*. Lima: 1° Ed. Lima, Instituto Pacífico.

Salazar, D. M. (2014). *Sistema financiero peruano*. Lima - Perú: Lima.

Sánchez, M. J (2013). *Indicadores de la gestión Empresarial*. México: Palibrio

Villareal, J. (2013). *Herramientas Financieras*. Mexico: Prentice Hall

Warren, C. (2013). *Contabilidad Financiera*. (11° Ed.). Mexico

Tesis

Álvarez (2017) *La gestión empresarial de las Mypes y su relación con la competitividad de ventas en el emporio de gamarra, La Victoria, 2017*. (Tesis pre grado). Universidad Cesar Vallejo-Perú.

Cerutti y Contrera (2013) *Análisis de Herramientas Financieras Tradicionales y Alternativas en Pequeñas Y Medianas Empresas Industriales e Aceite De Girasol en la Provincia de la Pampa*. (Tesis de pre grado). Universidad Nacional de la Pampa Perú.

Estrada (2016), *las herramientas Financieras y el desarrollo de las industrias del rubro*

alimenticio de Lima Metropolitana. (Tesis de post grado). Universidad Inca Garcilaso de la Vega Perú.

Félix y Gastélum (2013), *La Gestión Empresarial y su Impacto en la Administración*

Financiera. Un Estudio de las Pequeñas y Medianas Empresas Comerciales de

Hermosillo, Sonora. Tesis post grado. Universidad del Valle de Atemajac-México.

Jiménez (2013), *Uso de Herramientas Financieras Tradicionales y Multivariantes.* (Tesis de pre grado). Universidad De Montemorelos Facultad de Ciencias Administrativas Colombia.

Mora y Figueroa (2017), *Incidencia de las Herramientas Financieras para la Toma de*

Decisiones en la Gestión Empresarial De Las Micro Y Pequeñas Empresas (Mypes) en la Ciudad de Huaraz. Años 2013 – 2014. (Tesis de pre grado). Universidad nacional Santiago Antúnez de Mayolo.

Rodríguez y Méndez (2015), *Estudio de la Gestión Empresarial y Su Efecto en el Desarrollo de las Pymes del Cantón San Jacinto de Yaguachi, 2013 – 2014.* (Tesis post grado). Universidad Estatal De Milagro-Ecuador.

Villeda (2016), *Análisis de la Aplicación de Herramientas de Administración Financiera en Empresas Pyme.* (Tesis de post grado). Universidad de el Salvador -Centroamérica.

Web

Ecco Center. (2019). Primavera Verano 2017. 15-11, de Facebook Sitio web:

https://www.facebook.com/pg/Ecco/posts/?ref=page_internal

Sunat (2019) Consulta Ruc. 14/08/2019, de Sunat Sitio Web:

<http://www.sunat.gob.pe/cl-ti-itmrconsruc/jcrS03Alias>

Normas Internacionales de Contabilidad. (2019). Marco Conceptual para la Información

Financiera. Recuperado de <http://www.ifrs.org>