



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
TESIS

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA D'LUXE CORPORATION EIRL PARA
DETERMINAR LA VIABILIDAD DEL PROCESO DE
REFLOTAMIENTO LIMA 2014**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor (es):

Bach. Salazar Vargas Mónica Betsabe

Asesor:

Mg. Amado Fernandez Cueva

Línea de Investigación:

Finanzas

Pimentel – Perú

2014

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
D'LUXE CORPORATION EIRL PARA DETERMINAR LA VIABILIDAD
DEL PROCESO DE REFLOTAMIENTO LIMA 2014**

Aprobación de la tesis

Mg. Amado Fernandez Cueva
Asesor Especialista

Mg. Carlos Armando Monja Samamé
Presidente de Jurado

Mg. Lucy Haydee Nuñez Ortiz
Secretario(a) de Jurado

Mg. Rocio Liliana Zevallos Aquino
Vocal / Asesor de Jurado

DEDICATORIA

Con todo mi cariño y amor para la persona que hizo todo en la vida para que yo pudiera lograr mis sueños, por motivarme y darme la mano cuando sentía que el camino se terminaba, a ti por siempre mi corazón y mi agradecimiento: MAMÁ

Mónica

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento sincero al CPC Martin Díaz, asesor de Tesis, por sus precisas sugerencias, quien con su dedicación y asesoría hicieron posible la culminación mi tesis y especialmente quiero agradecer a Dios, quien me ha dado la vida y toda las cosas hermosas que me ha concedido, llenando a cada paso mi vida de constante felicidad y gratificación.

La Autora

ÍNDICE

	Pág.
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Índice.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Introducción.....	8
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	11
1.1 Realidad Problemática.....	12
1.2. Formulación del Problema.....	18
1.3 Delimitación de la Investigación.....	19
1.4 Justificación.....	20
1.5 Limitaciones de la Investigación.....	20
1.6 Objetivos.....	21
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	22
2.1 Antecedentes de estudios.....	23
2.2. Estado del Arte.....	30
2.3. Base teórico científica.....	32
2.4. Definición de la terminología.....	61
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	65
3.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	66
3.2. Población y muestra.....	67
3.3. Hipótesis.....	68
3.4. Variables – Operacionalización.....	68
3.5. Métodos y técnicas de Investigación.....	69
3.6. Descripción de los Instrumentos utilizados.....	71
3.7. Instrumentos de recolección de datos.....	73
3.8. Procedimiento para la recolección de datos.....	74
3.9. Plan estadístico de datos.....	74
3.10. Criterios éticos.....	76
3.11. Criterios de rigor científico.....	76
CAPÍTULO IV ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.....	78
4.1. Análisis de los resultados.....	79
4.2. Discusión de resultados.....	100
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	107
6.1. Conclusiones.....	125
6.2. Recomendaciones.....	126
BIBLIOGRAFÍA.....	128
ANEXOS.....	133

RESUMEN

La presente investigación titulada: Análisis de la situación financiera de la empresa D'luxe Corporación EIRL para determinar la viabilidad del proceso de refluotamiento Lima 2014, tiene por objetivo determinar la viabilidad del proceso de refluotamiento de la empresa en estudio.

El tipo de estudio aplicado fue el descriptivo porque se describe la realidad de la empresa en un tiempo determinado, con diseño no experimental ya que no se intervienen en los hechos que se observan en su contexto. Para alcanzar los objetivos de investigación, se tomó como muestra a 35 trabajadores conformados por personal administrativo y gerentes.

Las técnicas de recolección utilizadas en el presente estudio fueron a encuesta, entrevista y análisis de la documentación de la empresa, por su parte, para el procesamiento de los datos recolectados de los trabajadores, se empleó el programa estadístico SPSS22.

Entre las conclusiones más importantes, se determinó que la empresa se encuentra en una situación financiera bastante crítica ya que su activo fijo disminuyó notablemente, lo mismo sucede con su patrimonio neto ya que se evidencia relativa disminución de 26.01% a 21.63%. Los factores que determinan la viabilidad del refluotamiento están dados por el adecuado manejo de gastos administrativos y la disponibilidad suficiente de su inmueble, maquinaria y equipo el cual puede ayudar a reducir la morosidad y atrasos que posee en sus obligaciones.

Por último, se concluye que viabilidad de refluotamiento ya que se cuenta con los medios y alcances para generar opciones de mejorar financiera en un mediano plazo.

Palabras Claves: Situación financiera, refluotamiento empresarial.

Abstract

The present research entitled: Analysis of the financial situation of the company D'luxe Corporation EIRL to determine the viability of the Lima 2014 reflow process, has the objective of determining the feasibility of the refloating process of the company under study.

The type of study applied was the descriptive one because it describes the reality of the company in a certain time, with non-experimental design since they do not intervene in the facts that are observed in its context. In order to achieve the research objectives, 35 employees were made up of administrative staff and managers.

The collection techniques used in the present study were to survey, interview and analyze the company documentation, in turn, for the processing of the data collected from the workers, the statistical program SPSS22 was used.

Among the most important conclusions, it was determined that the company is in a very critical financial situation since its fixed assets decreased significantly, the same happens with its net worth since it shows a relative decrease from 26.01% to 21.63%. The factors that determine the feasibility of the refloating are given by the adequate management of administrative expenses and the sufficient availability of its property, machinery and equipment which can help to reduce the arrears and delays that it has in its obligations.

Finally, it is concluded that feasibility of refloating since it has the means and scope to generate options to improve financial in a medium term.

Key Words: Financial situation, business refloating.

INTRODUCCIÓN

Hay una serie de razones por las que la reestructuración de las empresas podría ser necesaria, incluso para las empresas que han estado en el negocio durante décadas. No siempre son los directores los que han caído en el trabajo, en algunos casos un mercado cambiante es culpable, y / o los productos o servicios específicos que alguna vez tuvieron una alta demanda han quedado obsoletos.

Con el tiempo, los modelos de negocio necesitan ser renovados de acuerdo con las tendencias y esta es una de las cosas que la reestructuración corporativa ayudará a lograr.

Asimismo, como profesionales de las ciencias económicas y empresariales es importante investigar este hecho relevante para conocer específicamente las causas endógenas y/o exógenas que conllevaron a una etapa de crisis empresarial a las empresas nacionales, con la finalidad de plantear un modelo metodológico que guíe la gestión de empresas en crisis, y de cuyo resultado se logre de una manera racional el reflotamiento económico y financiero de dichas entidades.

El modelo metodológico a plantear deberá adecuarse a la realidad económico financiero de las empresas nacionales con la finalidad de aminorar los costos del proceso de reflatamiento y determinar la viabilidad de continuidad de las empresas en crisis. Asimismo, consideramos que este modelo también podrá ser utilizada como herramienta de prevención de crisis en empresas en marcha que buscan el aseguramiento de los resultados económico financiero planificados.

El diseño de esta investigación se ha dividido en 5 capítulos: en donde el primer capítulo se expone el planteamiento del problema, los sub problemas, la importancia y las limitaciones de la investigación.

En el segundo capítulo se exponen el marco teórico, los antecedentes de la investigación y las bases teóricas, que dan soporte al presente trabajo mediante los enfoques Sistémico, y Gerencial las que a su vez hacen referencia de la Planificación estrategia, definiciones y conceptualizaciones, de la planificación, estrategias, el Planeamiento estratégico sus etapas, sus características, elementos y herramientas el desarrollo de la Gestión su conceptualización, la importancia y accionar, la Definición de Términos Básicos.

En el tercer capítulo se expone el marco metodológico el tipo y diseño de investigación, la población y muestra, las hipótesis, las variables, la operacionalización de las variables los Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

En el cuarto capítulo se presenta las pruebas de validez y confiabilidad de los instrumentos, el tratamiento estadístico de los datos los resultados en tablas y gráficos el análisis de estos y la discusión de los mismos.

Finalmente expondremos las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los anexos donde consideraremos los instrumentos de recolección de datos.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Situación Problemática.

Internacional

Hoy en día las empresas a nivel mundial en algún momento de su ciclo de vida presentarán dificultades financieras debido a distintos factores internos o externos que en muchas ocasiones no son controlables viéndose obligados a utilizar todo tipo de estrategias para evitar la presencia de la crisis. (Colchado, 2011)

La gran mayoría de empresas no cuenta con la herramienta o los métodos necesarios para hacer frente a una realidad latente que puede poner en peligro su viabilidad en el mercado, es aquí donde es indispensable hacer un análisis financiero y tomar en cuenta los resultados de estos para dar lugar a un plan de contingencia o de reflote financiero que permita afrontar esta situación tan difícil.

El análisis financieros en todo sentido, es una técnica contable de diagnóstico que constituye un medio imprescindible para el control rutinario de la marcha del cumplimiento del plan económico y el estudio de los resultados de la actividad económica - productiva de las empresas, actualmente su análisis viene siendo dado para la toma de decisiones, pero no

es tomado en cuenta cuando la empresa se encuentra en un estado de crisis o quiebra financiera. (Cardozo, 2012)

Nacional

En el Perú, muchos de las empresas, al verse en esta situación, no tienen otra opción que dar lugar a la quiebra financiera sin aun optar por un proceso de reflotamiento tomando en cuenta un análisis financiero global el cual pueda guiar a la empresa a emplear métodos y estrategias que ayuden superar dicha crisis.

De acuerdo con INDECOPI (2013), cada trimestre alrededor de mil empresas se declara en crisis, cifra alarmante y de la cual podemos deducir que no se lleva a cabo un análisis financiero adecuado para abrir nuevas vías de solución a su situación actual, es por ello que un análisis y diagnóstico financiero es de vital importancia para determinar la viabilidad de un proceso de reflotamiento, el cual puede ser elaborado de acuerdo a los recursos actuales de la empresa y a sus obligación más urgentes.

La globalización de la economía y el incremento de la interdependencia del comercio mundial provocan procesos de

ajuste económico en países en vías de desarrollo. La crisis que se genera resulta en la insolvencia de miles de pequeñas y medianas empresas altamente apalancadas, las que enfrentan un creciente proceso de concentración en el nuevo escenario mundial. (Butwill & Wihlborg, 2004).

El problema que aparece muchas veces en las reestructuraciones es que se actúa con precipitación y estando muy centrado en el corto plazo (y no tanto en el cliente) con lo que se pone en peligro la viabilidad a medio-largo plazo de la compañía aunque los resultados a corto plazo puedan ser muy positivos.

En nuestro país, cuando las empresas entraban en crisis empresarial específicamente por insolvencia financiera y económica, tenían dos caminos la primera era la refinanciación de las deudas desde el punto de vista del propio empresario y la segunda la salida del mercado vía el proceso de declaratoria de quiebra y su posterior liquidación bajo el marco de un proceso judicializado dispuesto por la Ley Procesal de Quiebras. Sin embargo, a partir de 1992 se deja ese modelo judicializado para dar paso a un modelo de reestructuración de negocios viables según la conveniencia de los acreedores de la

empresa en crisis, limitando así la intervención directa del Poder Judicial y otorgando facultades al INDECOPI (Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de Protección de la Propiedad Intelectual) a través de sus dependencias: el Tribunal y la Comisión de Procedimientos Concursales. (INDECOPI, 2013)

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, el problema de las empresas peruanas es que al darse cuenta de su situación no rentable, solo tenían dos opciones muy precipitadas, que en la mayoría de casos solo alargaba la agonía de quiebra generando más problemas internos, reduciendo las posibilidades de un reflotamiento. De este modo, podemos afirmar que las empresa del Perú, no establecen el análisis financiero en sus lineamiento o plan administrativo para prever a esta amenaza.

La crisis de la empresa que es causada por la influencia de los factores externos que conforman su entorno puede considerarse como una fuente de oportunidades. Pero no todos los directivos son capaces de elaborar las respuestas pertinentes frente a los problemas que se puedan presentar porque los entornos de las empresas son específicos para cada caso. La trama que organiza los factores externos es

peculiar para cada empresa, es dependiente del comportamiento de las variables de los sectores económicos implicados y del resto de las organizaciones existentes en la sociedad y de las variables de la política económica. (Álvarez, 2013)

Las consecuencias legales que trae el mal funcionamiento de una empresa pueden obligar a suspender los pagos con el pedido del concurso preventivo de acreedores y se le puede pedir la quiebra; este es el resultado de un proceso de deterioro causado por una dirección empresaria incompetente.

Las consecuencias sociales se concretan por el impacto sobre los trabajadores, los proveedores, los clientes, los acreedores, el Estado y la comunidad en donde se encuentra la empresa. La crisis ha sido estudiada bajo el enfoque de costos de transacción y de los costos del proceso de reorganización que concluyen que los procesos de insolvencia, de liquidación y de quiebra tienen un alto costo sobre la empresa, pero que se elevan para las medianas y pequeñas empresas. Los diversos autores han tratado de medir las pérdidas en la reorganización en cuanto a aspectos diversos como los clientes, el costo de oportunidad y el acceso a las fuentes financieras.

Local

En Lima, el uso de indicadores financieros para predecir la quiebra empresarial ha encontrado dificultades en cuanto a su aplicación en mercados emergentes. Los indicadores financieros se concentran en la medición del capital de trabajo, la utilidad operativa, la solvencia, el valor de mercado y el nivel de actividad. (Ramírez, 2013)

Estos indicadores no toman en cuenta ni el rol de la Banca, ni el riesgo país, en los términos que consideramos esenciales, para comprender el futuro de las empresas altamente endeudadas en fase de declive.

Los modelos estadísticos discriminantes adolecen además de miopía, al ignorar dos ejes: el longitudinal, pues siendo el ciclo de vida dinámico lo importante no es una cifra sino un patrón y el segundo es el macroeconómico o entorno, cuyo deterioro, puede provocar el derrumbe de una empresa (Ejemplo de ellos es si la cadena de pago se quiebra o colapsa el sistema financiero). Ejemplo reciente lo encontramos en la estatización de la banca en México, la quiebra del sistema financiero ecuatoriano y el hundimiento de los mercados financieros y de capitales en Argentina, entre otros. Todos ellos provocaron

miles de quiebras en los sectores productivos de la economía. La banca es reflejo de la economía del país. Al hundirse la banca se hunden las empresas. (Altmant, 2009)

En Lima, D'Luxe Corporation EIRL, forma parte de las estadísticas de INDECOPÍ en cuanto a las empresas declaradas insolventes o en crisis, el problema actual de la empresa gira en torno a su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, entre las cuales urge la cancelación de la cuentas por pagar a proveedores, pues se ha optado por el refinanciamiento, lo que ha originado al incremento del interés generado. El área contable, aislada de todo su estructura organizacional, no ha sido tomada en cuenta para realizar un análisis financiero global para determinar exactamente el estado en que se encuentra dicha organización, para ello, la presente investigación realizara mencionado análisis para así determinar si un proceso de reflotamiento es viable y lograr que esta pueda salir de su crisis actual paulatinamente.

1.2. Formulación del problema.

¿De qué manera el análisis de la situación financiera determina la viabilidad del proceso de reflotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL?

1.3. Delimitación de la Investigación.

Los parámetros de establecidos por el investigador para demostrar y comprobar la hipótesis de la investigación, fue delimitada por los criterios siguientes:

Delimitación Espacial

El estudio se realizó en una empresa declarada como insolvente por el INDECOPI en Lima Metropolitana.

Delimitación Temporal:

La información a recopilar, evaluar, analizar y obtener los resultados materia de la investigación fue de los trabajadores que conforman la empresa D'Luxe Corporation EIRL.

Delimitación teórica o estructural.

En esta parte de la investigación, el contexto teórico sustentado nos permitió abordar la descripción de un Plan de Reflotamiento para una empresa en crisis, y su aplicabilidad como una herramienta de gestión de empresas, a ser empleada por asesores, consultores de negocios, así como dar a conocer a los inversionistas las pautas o características que originan la crisis empresarial.

El desarrollo total de la presente investigación se ejecutó en un periodo de 8 meses, comprendidos desde marzo a diciembre del 2014

1.4. Justificación e importancia.

Desde el punto de vista teórico, nuestra investigación genera reflexión y discusión tanto sobre el conocimiento de la problemática existente, como en el ámbito de la aplicación de las ciencias contables, nuestra investigación se justifica porque da solución al problema puntual de la empresa D'LUXE CORPORATION EIRL, aplicando el método de análisis de la situación financiera con la finalidad de evaluar y dimensionar la gestión.

El estudio es importante porque esta investigación abrirá nuevos caminos para estudios sustantivos que presentan situaciones similares a la que aquí se plantea, sirviendo de marco referencial a estas.

Por último, profesionalmente pondrá en manifiesto los conocimientos adquiridos durante la carrera y permitirá sentar las bases para otros estudios que surjan partiendo de la problemática aquí especificada.

1.5. Limitaciones de la Investigación.

Existen pocos antecedentes relacionados la variable independiente (análisis de situación financiera) en el ámbito

nacional por lo que se optó por temas relacionados y cercanos a la investigación.

1.6. Objetivos de la investigación

Objetivo general.

Analizar la situación financiera de la empresa D'Luxe Corporation EIRL y su determinación para la viabilidad del proceso de refluotamiento Lima 2014.

Objetivos específicos.

1. Diagnosticar en qué situación se encuentran el estado financiero de la empresa D'Luxe EIRL – Lima 2014.
2. Determinar los factores que influyen en la viabilidad del proceso de refluotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL – Lima 2014.
3. Elaborar los procedimientos del proceso de refluotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL – Lima 2014.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes.

A nivel Internacional

De acuerdo con Bermúdez G. (2011). Venezuela. En su tesis de investigación "Análisis de la situación financiera de la empresa La Casa del Motor" nos menciona que el análisis financiero está siendo usado por las empresas en los últimos años para obtener información valiosa que ayude a determinar cuan viable puede ser la aplicación de técnicas o estrategias para el proceso de surgimiento de la crisis o de la disminución de la rentabilidad. Esta técnica de análisis consiste en comparar de dos a tres periodos contables y determinar los cambios que se hayan presentado en estos, tanto de manera porcentual como absoluta.

En tal sentido, el objetivo de un análisis financiero es detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa en determinar si un proceso de reflotamiento es viable según los recursos y necesidades que esta posea.

Perdomo A. (2011), Ecuador, en su tesis denominada “El Análisis Financiero y la determinación de un plan de mejora para empresas del sector comercio”, donde llegó a la conclusión que el análisis financiero es considerado como un instrumentos de control para las empresas concebido este como factor estratégico de competitividad integrado a la gestión global de cualquier organización, pero a su vez presenta una serie de conflictos relacionados a su aplicación, razón por la que diferentes organismos nacionales e internaciones han estudiado los temas que se han considerado como trabas para la implantación de éstas; su aplicación está relacionado con diferentes factores entre que entre los cuales es poder conocer si es adaptable un proceso de mejora en los problemas que contenga la empresa.

La aplicación de un análisis financiero en muchas ocasiones puede ser muy complejo para la empresas quienes buscan opciones rápidas para salir de una crisis sin la necesidad de que interfieran organismos del estado, las trabas se presentan por los malos manejos contables que puede haber realizado la organización, pues aquí la determinación de viabilidad para un proceso de reflatamiento se torna más complicado.

Álvarez J. (2011) en su artículo “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros” coincide en muchos aspectos acerca del análisis financiero; pues, considera que es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño futuro; generalmente lo denomina análisis de los estados financieros; y alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

El análisis de financiero es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros; con un adecuado análisis financiero es posible determinar

El análisis financiero descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Kumbier M., (2010) Estados Unidos, en su tesis "El análisis financiero para la elaboración de un plan reflowamiento en la empresa Farm A&D, nos menciona que el análisis financiero es una herramienta importante para determinar qué tan viable puede ser un proceso de reflowamiento en una empresa de productos lácteos tomando en cuenta los resultados de sus ratios de rentabilidad, solvencia y liquidez, referente al ejemplo que nos brinda, la empresa en estudio presenta una serie de problemas de pago a los proveedores y del abastecimiento de materia prima, siendo una empresa productora, los préstamos solicitados por el negocio fueron muy abundantes y a largo plazo generando un acumulamiento de cuentas por pagar de hasta seis meses de antigüedad. Mencionada investigación realizó el análisis financiero con el propósito de otorgar al dueño del negocio estrategias de gestión contable para hacer frente a los problemas más urgentes, vendiendo activos que no participaban en el proceso productivo, el refinanciamiento de sus cuentas por pagar y la búsqueda de socios minoritarios del mismo rubro los cuales deberían aportar capital y prestación de maquinaria a la empresa.

El análisis financiero dispone de técnicas cuya aplicación permite un análisis e interpretación más profunda, que va

desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles en el presente hasta la predicción de la quiebra de la empresa en el futuro más próximo.

No obstante, las evidencias empíricas reflejan que mediante el análisis financiero, las empresas detectan problemas en el proceso de cobranza de sus ventas a crédito, en el pago de sus compras a crédito, en el uso que realizan de sus maquinarias, equipos y construcciones, así como de su efectivo disponible, inventario, ventas, gastos y ganancia, determinando si su actividad es rentable o no. Del mismo modo, el análisis financiero permite determinar si los planes de acción se están cumpliendo a cabalidad de manera que los objetivos previamente establecidos sean alcanzados eficientemente. (Oriol A., 2008)

La finalidad de un proceso de reflatamiento para una empresa es la de evidenciar que existen posibilidades para dar solución al problema financiero presente, antes de determinar su viabilidad, será necesario realizar un análisis financiero profundo de los últimos años para así tener una perspectiva de cómo empezar el proceso de mejora tomando en cuenta las fortalezas y oportunidades del negocio.

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los mismos, con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de elaborar estrategias, formular procesos de reestructuración patrimonial o la toma de decisiones. También muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (Pérez, 2010)

A nivel Nacional

Álvarez F. (2013), en su tesis "Análisis de los Estados Financieros de Comercio Los Álamos S.A." durante el período (2011-2013) llegó a la conclusión que, los Estados Financieros muestran la situación financiera de la empresa siempre y cuando estén bien analizados, es necesario el análisis de los mismos para poder obtener los datos precisos de los movimientos contables.

Al efectuar el análisis de los Estados Financieros se puede observar que la empresa tiene un buen soporte financiero para

el año 2013, es decir, capacidad para cubrir obligaciones contraídas.

En tal sentido se puede decir, que los Estados Financieros de cualquier empresa son los que reflejan la forma en que llevan a cabo la recolección de los datos que se refiera si hay ganancias o pérdidas en el período de un ejercicio económico, si en caso la empresa no tenga la rentabilidad esperada y presente dificultades para cubrir con su obligaciones, es posible plantear el reflotamiento tomando en cuenta dicho análisis para su viabilidad.

A nivel Local

Vinces, V. (2010) Lima, en su tema de investigación, "Análisis e interpretación financiera", en la actualidad, muchos usuarios de los estados financieros desconocen los beneficios que proporciona el estado de flujos de efectivo, es por ello que no le dan importancia que merece y en el momento que se presentan problemas financieros o se haya indicios de una posible insolvencia, únicamente utilizan el balance de situación general y el estado de resultados, lo cual no está mal, pero serian decisiones más acertadas si se tomaran en cuenta los

cuatro estados financieros en su conjunto, lo cual no se está practicando por muchas empresas.

La falta de aplicación de los estados de Flujos de Efectivo en algunas empresas puede crear desventajas, restando competitividad con relación a otras empresas que si lo aplican, debido a que dicho estado permite ver con claridad y certeza la utilización de efectivo, cuanto ingresa y cuanto se utiliza y evaluar qué tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa.

2.2. Estado del Arte.

Según Juárez C. (2014), en su artículo denominado “Análisis financiero y su importancia para la viabilidad de una empresa” Lima, menciona que, los estados financieros muestran qué tan bien se ha desempeñado una empresa durante el año y el nivel de utilidades alcanzado. Los inversionistas y las autoridades reguladoras pueden tomar decisiones sobre una pequeña empresa con base en la información proporcionada por los estados financieros.

Es conveniente aplicar el análisis financiero presupuestado, con el fin de detectar errores de planeación y adoptar las

medidas necesarias para corregirlos antes de que te cueste dinero. Dicho de otra manera, cuando realizamos un análisis financiero, estamos trabajando con cifras que son el reflejo del pasado de una empresa.

Estos documentos deben prepararse con una secuencia determinada porque la información de unos de ellos se necesita para otros. La secuencia de los estados financieros es la siguiente: estado de pérdidas y ganancias, declaración de ingresos y retenciones, balance y el estado de flujo de efectivo. (Juárez C. 2014)

Así pues, el análisis financiero es un procedimiento que no debe faltar en ninguna empresa. Podemos pensar en el hecho de que, como resultado del análisis financiero de los datos obtenidos de la planeación, podremos detectar la duración del ciclo económico de la empresa.

El pilar fundamental del análisis financiero para la viabilidad de una empresa está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los

más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados (también llamado de Pérdidas y Ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

2.3. Bases teóricas científicas.

2.3.1. Análisis de situación financiera.

Franco P. (2009) “Evaluación de los Estados Financieros” donde nos dice que el análisis financiero significa usar todas fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los estados financieros.

Definición de los estados financieros.

Flores J. (2012) en su libro “Contabilidad Gerencial” tercera edición. Donde manifiesta que el análisis financiero constituye una presentación estructurada de la situación financiera y del

rendimiento financiero de una entidad. 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 tomar sus decisiones económicas. También muestran resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que le han sido confiados.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Objetivo.

La NIC 1 establece las bases para la presentación de los Estados Financieros con propósitos de información con el fin de asegurar la comparabilidad de los mismos con respecto a los de la propia empresa como a los de empresas similares. Sirve de base para las otras normas internacionales. (Durán, J. 2011)

Alcance.

La NIC 1 se aplica a la presentación de todo tipo de estados financieros que sean elaborados y presentados conformes a las Normas Internacionales de Contabilidad. (Durán, J. 2011)

Finalidad de los Estados Financieros.

Según Durán, J. (2011) la finalidad de los estados financieros se basa en la representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones realizadas por la empresa. Su objetivo es suministrar información general acerca de la situación financiera de la entidad y desempeños financieros, los flujos de efectivo, los resultados obtenidos de su operación y los cambios habidos en el patrimonio social con la finalidad de permitir a los usuarios internos y externos la racional toma de decisiones. Por ello, los estados financieros suministran información sobre:

Activos

Pasivos

Patrimonio neto

Ingresos y gastos, incluyendo las pérdidas y las ganancias

Flujos de efectivo

Responsabilidad por la emisión de los Estados Financieros

La presentación por la elaboración y presentación de los estados financieros corresponde al gobierno de la empresa a través de la administración de la misma u otro órgano equivalente. (Duran J. 2011)

Componentes de los estados financieros

Amat, J. (2011) el conjunto de los estados financieros se compone de:

- a) El Balance General
- b) El Estado de Resultados
- c) El Estado de Cambios en patrimonio neto proveniente de operaciones así como de los cambios del patrimonio procedentes de aportaciones y reembolsos de capital y del reparto de dividendos.
- d) El Estado de Flujos de Efectivo
- e) Políticas contables utilizadas y notas explicativas

Presentación Razonable

Representación fiel de la situación y desempeño financiero de la empresa, los flujos de efectivo y la correcta aplicación de las Normas Internacionales. (Durán, J. 2011)

Las empresas que elaboren y presenten estados financieros según las Normas Internacionales de Contabilidad deben revelar este hecho

Los tratamientos contables inadecuados no quedan justificados mediante información acerca de las políticas contables utilizadas así como de las notas u otras formas de explicación.

Pueda ser que la aplicación de una Norma pueda confundir a los usuarios y por la tanto la Norma deba ser abandonada para lograr una presentación razonable, la entidad deberá informar, sobre:

- a. Los estados financieros elaborados por la empresa se presentan como razonables tanto de la situación financiera como del desempeño así como de los flujos de efectivo
- b. La empresa ha cumplido significativamente con la Normas Internacionales de Contabilidad, salvo en la Norma abandonada
- c. Las razones por las cuales se ha dejado de cumplir la Norma abandonada
- d. El impacto financiero que ha supuesto el incumplimiento de la Norma sobre: los resultados netos de la empresa, en los activos, pasivos, patrimonio neto y flujos de efectivo sobre cada periodo en que se presente información. (Durán, J. 2011)

Objetivo de los estados financieros

1. Es proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería.

2. Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

La estructura conceptual del FASB (Financial Accounting Standards Board) cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal. (Amat, J. 2011)

Asimismo define que la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información contable un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, asimismo el valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad, la relación coste-beneficio. (Amat, J. 2011)

Procedimiento de análisis de los estados financieros.

Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.

Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).

Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto). (Flores J. 2012)

Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior.

En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento. (Flores J. 2012)

Naturaleza Estados Financieros

Principio del costo. Se refiere este principio a la objetividad en el registro de las transacciones. Esta necesidad es nacida de los comprobantes y/o documentos contabilizados, de validez a las deducciones fiscales y a la aplicación de técnicas de auditoría. (Flores J. 2012)

Principio de revelación suficiente. El contador está obligado a proporcionar información fidedigna que permita al usuario de tal información tomar decisiones acertadas. (Flores J. 2012)

Principio de la unidad monetaria. Nos permite revaluar diferentes partidas de acuerdo a la adquisición de la moneda.

Principio de consistencia. Se refiere tanto a la consistencia en la aplicación de criterios contables de valuación de partidas y demás criterios, como la consistencia en cuanto a la clasificación de partidas dentro de los estados financieros.

Criterios Profesionales. Existen diferentes criterios profesionales en cuanto a los métodos para determinar el costo de los inventarios, métodos de depreciación, arrendamientos a

largo plazo, impuestos diferidos, planes de pensiones, etc.
(Llorente J. 2010)

Generalidades Sobre Los Estados Financieros

Estados Financieros Principales

Según Laffarga, J. (2010) se consideran como principales aquellos sobres los cuales dictaminan los auditores:

Balance General: Es el estado financiero que muestra los activos, los pasivos y el capital contable de una empresa. Está conformado por las cuentas reales.

En cuanto a su forma de presentación, se denomina en forma de cuenta. Existen dos variantes de presentación:

Laffarga, J. (2010). Restar el pasivo a corto plazo a los activos circulantes, obteniendo así una cifra denominada "capital neto de trabajo"

Presentado además del capital neto de trabajo, el capital permanente que se obtiene restando los pasivos fijos a los activos fijos.

Estado de Resultados: Es el estado financiero que muestra tanto los ingresos, costos y gastos de la entidad en un periodo determinado. Está conformado por las cuentas nominales.

Presenta las ventas en primer término.

Estado de Variación de Superávit (Estado de cambios en el capital contable, o estado de utilidades retenidas).

Estados Financieros Secundarios.

Estado de flujo de efectivo.

Estado de variaciones en la utilidad bruta.

Estado de variación en la utilidad neta. (Laffarga, J. 2010)

Objetivos de los Estados Financieros

Satisfacer la necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y que dependen de los estados financieros como principal fuente de esta acerca de las actividades económicas de la empresa.

Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto concierne al monto de dichos flujos, su oportunidad o fechas en que se hayan de obtener e incertidumbre con respecto a su obtención.

Proporcionar información útil para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa

Proporcionar información sobre las transacciones y demás eventos.

Presentar una estado de la posición financiera de la empresa.

Presentar una estado de utilidad del periodo.

Proporcionar información útil para el proceso de predicción.

(Laffarga, J. 2010)

Contenido de los estados financieros

De acuerdo con Rodríguez M. (2012) los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa.

El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, ahora la información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la:

- Evaluación de la situación financiera
- Evaluación de la rentabilidad y
- Evaluación de la liquidez.

Rodríguez M. (2012). La contabilidad considera 3 informes básicos que debe presentar todo negocio. El estado de situación financiera o Balance General cuyo fin es presentar la situación financiera de un negocio; el Estado de Resultados que pretende informar con relación a la contabilidad del mismo negocio y el estado de flujo de efectivo cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio.

Balance general.

Rodríguez M. (2012). El estado de situación financiera también conocido como Balance General presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Balance general: es el informe financiero que muestra el importe de los activos, pasivos y capital, en una fecha específica. El estado muestra lo que posee el negocio, lo que debe y el capital que se ha invertido.

El balance de una empresa presenta la siguiente estructura:

Activo	Pasivo
Activo circulante	Pasivo circulante
Activo Fijo	Pasivo fijo
Otros activos	Otros pasivos
	Capital contable
Total activo	Total pasivo y capital

Activo: recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que decimos que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines para los cuales fue creada. (Rodríguez M. 2012)

Activo es el conjunto o segmento cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos

identificables y cuantificables en unidades monetarias.
(Rodríguez M. 2012)

El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias. (Rodríguez M. 2012)

Capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

Estado de resultados.

Trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, al remanente se le llama resultado, el cual puede ser positivo o negativo. (Rodríguez M. 2012)

Si es positivo se le llama utilidad y si es negativo se le denomina pérdida.

El formato del estado de resultados se compone de:

1. Encabezado
2. Sección de ingresos
3. Sección de gastos
4. Saldo de utilidad neta o pérdida neta. (Rodríguez M. 2012)

Si los ingresos son mayores que los gastos la diferencia se llama utilidad neta, la utilidad neta aumenta el capital, pero si los gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta consecuentemente habrá una disminución en la cuenta de capital.

Estado de flujo de efectivo

Es un informe que incluye las entradas y 6 salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio. (Rodríguez, 2012)

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que junto con el balance general y el estado de resultados

proporcionan información acerca de la situación financiera de un negocio.

Ilustración simplificada del estado de flujo de efectivo

Saldo inicial

(+) Entradas de efectivo

(-) Salidas de efectivo

(=) Saldo final de efectivo (excedente o faltante)

Los estados financieros deben reflejar una información financiera que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito. (Rodríguez, 2012)

Uso de razones financieras.

El análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general de la empresa. (Newman & Mejía. 2009).

El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia.

Categorías de razones financieras.

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas:

Razones de liquidez

Razones de actividad

Razones de deuda

Razones de rentabilidad. (Newman & Mejía. 2009).

Análisis de la liquidez.

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas. (Newman & Mejía. 2009).

Capital de trabajo neto.

En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

Capital de trabajo neto = Activo circulante – Pasivo circulante

Razón circulante.

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Importante: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0. (Newman & Mejía. 2009).

Razón rápida (prueba del ácido)

Es similar a la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

- a) Muchos tipos de inventarios no se venden con facilidad.
- b) El inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cta. por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la Razón Circulante es una medida aceptable de la liquidez general. (Newman & Mejía. 2009).

Análisis de actividad.

Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez. (Newman & Mejía. 2009)

Rotación de inventarios

Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario. (Newman & Mejía. 2009).

Período promedio de cobro.

Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de cobro} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar.}}{\text{Ventas promedio por día}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas Anuales}} \end{aligned}$$

El período promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

Periodo promedio de pago.

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Se calcula de manera similar al periodo promedio de cobro:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Compras Anuales}}$$

La dificultad para calcular esta razón tiene su origen en la necesidad de conocer las compras anuales (un valor que no aparece en los estados financieros publicados). Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje determinado del costo de los productos vendidos.

Esta cifra es significativa sólo en relación con la condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el periodo promedio de pago porque les permite

conocer los patrones de pago de facturas de la empresa. (Newman & Mejía. 2009).

Rotación de los activos totales.

Newman (2009). Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Análisis de la deuda.

El nivel de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades. Cuanto mayor sea la deuda que la empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor será el apalancamiento financiero. (Newman & Mejía. 2009).

Razón de deuda.

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa, cuanto más alta sea esta razón, mayor será la cantidad de dinero prestado por terceras personas que se utiliza para tratar de generar utilidades. (Newman & Mejía. 2009).

Razón de la capacidad de pago de intereses.

Mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales, es decir, para pagar su deuda. Cuanto menor sea la razón, mayor será el riesgo tanto para los prestamistas como para los propietarios. (Newman & Mejía. 2009).

Análisis de la rentabilidad.

Existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable. (Newman & Mejía. 2009).

Estados de resultados de formato común.

Son aquellos en los que cada partida se expresa como un porcentaje de las ventas, son útiles especialmente para comparar el rendimiento a través del tiempo.

Margen de utilidad bruta.

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos. (Newman & Mejía. 2009).

Margen de utilidad operativa.

Calcula el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Cuanto mayor sea, mejor. (Newman & Mejía. 2009).

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas}}$$
Rendimiento sobre los activos.

Determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles; también conocido como rendimiento sobre la inversión. Cuanto más alto sea mejor.

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$
Rendimiento sobre el capital contable.

Estima el rendimiento obtenido de la inversión de los propietarios en la empresa. Cuanto mayor sea el rendimiento mejor para los propietarios. (Newman & Mejía. 2009).

Rendimiento sobre el capital contable
= Utilidad neta después de impuestos
Capital contable

Insolvencia empresarial.

Es importante señalar que la insolvencia empresarial es producto de varias fases de deterioro que atraviesa la empresa, tales como: los indicios o síntomas, la intensificación de los problemas y la gestión de supervivencia. (Losada, J. 2010).

Reestructuración Organizacional.- Se ha convertido en una práctica muy común entre las empresas con el fin de que coincida con la creciente competencia del mercado. Esto hace que las empresas cambien la estructura organizativa para el mejoramiento del negocio. (Losada, J. 2010).

La perspectiva de la reestructuración de la organización puede ser diferente para los empleados. Cuando una empresa va a ejecutar la misma, que a menudo conduce a la reducción de la mano de

obra y por lo tanto, lo que significa que las personas están perdiendo sus empleos. (Fayol, 2005)

Plan de reflotamiento.

Meier, K. (2009), es un proceso dedicado a la renovación de las empresas. Se utiliza el análisis y la planificación para salvar empresas en dificultades y los devuelve a la solvencia, y para identificar las razones de la falta de rendimiento (o disminuyendo la presencia y posición) en el mercado, y rectificarlos. Implica revisión por la dirección, costeo basado en actividades, análisis de la raíz del fracaso, y el análisis FODA para determinar por qué la empresa está fallando. Una vez que se haya completado el análisis, se crean un plan estratégico a largo plazo y un plan de reestructuración.

Situación de reposición.

Cuesta & Alonso (2010), describen la situación de reposición es el punto en el proceso, en el que el rendimiento mínimo aceptado es de larga duración por debajo de sus límites. En los estudios empíricos de una actuación de cambio se mide a través de indicadores de éxito financiero. Estas medidas pasan por alto otros indicadores de rendimiento, tales como el impacto sobre el medio ambiente, el bienestar del personal, y la responsabilidad social de

las empresas. Los líderes de la organización tienen que decidir, si un cambio de estrategia debe pasar o mantenerse la actual estrategia.

Reflotamiento de una empresa en crisis.

Kotler, Kartajaya y Setiawan, (2012). En el concepto “actual”, y dentro de la cultura legal de la Nueva Ley Concursal, se podría decir que una “empresa en crisis” es “reflotada” cuando supera con éxito, y de forma duradera, su anterior situación de incapacidad para atender las obligaciones de pago, es decir, su anterior estado de INSOLVENCIA FINANCIERA (que no tiene por qué implicar INSOLVENCIA PATRIMONIAL).

Esto se logra, por ejemplo, modificando la Estructura Financiera de su Pasivo (trasladando, sus vencimientos del corto, al medio-largo plazo, o incluso eliminando dicho pasivo mediante la venta de activos no productivos), de tal modo que el producto de los Flujos de Caja estimados a corto, medio y largo plazo SI permitan atender el pago de los vencimientos que se vayan a producir en el mismo periodo de tiempo.

Inicio de reflotamiento empresarial.

Cuando la empresa ya no pueda cumplir “REGULARMENTE” sus obligaciones exigibles. Lo ideal, es que el diseño del “reflotamiento”

de la Compañía se iniciara ANTES de llegar a esta situación. Ejemplos del incumplimiento generalizado de estas obligaciones regulares pueden ser: el impago de obligaciones tributarias exigibles, el impago de cuotas de la seguridad social, el impago de los salarios, y normalmente, antes de que todo esto ocurra, el impago a los Proveedores Comerciales y a los Acreedores Financieros (Bancos): en todas estas situaciones, y otras que no enunciamos, la empresa se puede ya definir como “INSOLVENTE FINANCIERAMENTE”, y es ineludible que acometa un “reflotamiento financiero”. (Hafele 2011).

A. Viabilidad de las empresas.

“Conviene estudiar este tema el cual tiene abundante importancia dentro del derecho empresarial, por lo tanto, a continuación estudia el mismo a la luz de la doctrina más relevante o importante para tener sólidos conocimientos de derecho concursal y empresarial al igual que conocimientos de otras ramas del conocimiento humano como por ejemplo de administración, contabilidad, economía y marketing, entre otras, por lo cual no son las únicas involucradas, sino que existen otras como por ejemplo la reingeniería, por lo cual estudia la misma, ya que esta no ha merecido mucho favor de la doctrina. La viabilidad de las empresas es el estado de las mismas, en el cual se encuentran las que pueden seguir operando en el

mercado sin tener pérdidas, por lo tanto, no siempre todas las empresas son empresas viables, sino que algunos casos estamos ante empresas en crisis, por lo cual como ejemplo el Banco de Crédito es una empresa viable y en este orden de ideas es claro que debemos distinguir las empresas viables de las no viables. (Pinkas, 2009. 68 p.)

El reflotamiento como término contable.

El reflotamiento es un término contable porque tiene incidencia en los balances y en los estados financieros, en tal sentido esperamos que se difunda entre los contadores para tener sólidos conocimientos sobre el mismo por parte de los referidos y de esta forma evitar que muchas empresas peruanas sean declaradas en quiebra.

El reflotamiento como término de administración.

El reflotamiento es un término de administración por que los gerentes y directores deben conocer este tema, de tal forma que si lo conocen no necesitan contratar estudios jurídicos para llevar a cabo un proceso de esta naturaleza sino que pueden hacerlo solos. (Pinkas, 2009)

El reflotamiento como término económico.

El reflotamiento es un término económico porque a los economistas les interesa este tema, en tal sentido en las carreras universitarias de economía debe enseñarse este tema para que los futuros economistas tengan estas herramientas y hagan uso de ellas cuando laboren o trabajen que es lo mismo en empresas. (Pinkas, 2009)

El reflotamiento como término de marketing.

El reflotamiento debe estudiarse en el marketing porque a los marketeros les interesa cuando hacer un proceso de este tipo y cuando divulgarlo a la prensa al igual que puede realizarse un estudio de mercado sobre las implicancias del referido como es por cierto el reflotamiento, en tal sentido en la maestría en derecho empresarial en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos se enseña el marketing, lo cual servirá para formar mejores abogados, los cuales serán más competitivos en el mercado. (Pinkas, 2009)

2.4. Definición de términos básicos

Análisis.

Consiste en identificar los componentes de un todo, separarlos y examinarlos para lograr acceder a sus principios más elementales. (Pinkas, 2009)

Estados Financieros

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la Administración, gestor, regulador y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. (Rodríguez, 2011)

Empresas en crisis.

“Las empresas en crisis son las empresas que tienen señales de que pueden entrar en concurso y posteriormente en quiebra, de tal forma que las mismas ocasionan mucho daño a la economía.” (Tellería, 2010)

Empresas viables.

“Las empresas viables son las que se encuentran en buen estado o dicho de otra forma son las que no se encuentran en crisis, por lo tanto, podemos afirmar que todo empresario y administrador de empresas debe velar que su empresa sea viable en el mercado.” (Batey, 2013)

Gestión

Hace referencia a la acción y a la consecuencia de administrar o gestionar algo. Al respecto, hay que decir que gestionar es llevar a cabo diligencias que hacen posible la realización de

una operación comercial o de un anhelo cualquiera. Administrar, por otra parte, abarca las ideas de gobernar, disponer dirigir, ordenar u organizar una determinada cosa o situación. (Pinkas, 2009)

Gestión Administrativa

Conjunto de acciones mediante las cuales el directivo desarrolla sus actividades a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo: planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar. (Batey, 2013)

Gestión Financiera

La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa. (Pinkas, 2009)

Quiebra financiera. “La quiebra financiera se tramita por un proceso judicial en el derecho peruano y se inscribe en registros públicos. En tal sentido no existen quiebras administrativas, por lo tanto, podemos afirmar que indecopi no tramita quiebras y en este orden de ideas el área de

conocimiento del tema estudiado como es por cierto el reflotamiento también es derecho. (Batey, 2013)

Toma de Decisiones

La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente). (Batey, 2013)

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de la investigación

Tipo de investigación:

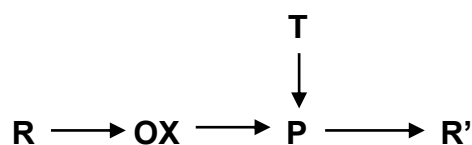
Esta investigación es de tipo Analítica - propositiva.

Analítica, porque se ha analizado el problema, y se han establecido nuevos criterios para poder responder a las causas del porque ocurren los fenómenos o hechos y las condiciones en las que este se está dando respecto al análisis de los estados financieros y su determinación de viabilidad del proceso de reflotamiento en la empresa D'Luxe Corporation EIRL Lima 2014.

Propositiva, porque se elaboró una propuesta, como solución a un problema con base en los resultados del proceso de investigación.

Diseño de la investigación:

El diseño de investigación es no experimental, puesto que se observa los hechos tal y como ocurre en su contexto sin intervenir en su desarrollo. Se esquematiza de la siguiente manera:



DONDE:

R : Realidad observada

OX: Análisis de la realidad

P : Plan, propuesta, modelo o similar

T : Teoría que fundamenta la propuesta

R': Realidad que se espera alcanzar

3.2. Población y muestra:**Población**

La población estuvo constituida por los trabajadores externos e internos que intervienen en el área administrativa, contable y operativa de la empresa, es decir, todos aquellos que conforman su estructura organizativa los cuales hacen un total de 35 personas

Muestra

El número de trabajadores es poco representativo para el cálculo de la muestra a través de la fórmula estadística, por lo tanto se tomará al total de trabajadores como la muestra en estudio (35 trabajadores).

CUADRO DE POBLACION Y MUESTRA

EMPRESA	N° TRABAJADORES	PORCENTAJE (%)
GERENTES	07	21%
ADMINISTRATIVOS	12	35%
OBREROS	08	20%
PERSONAL EXTERNO	08	24%
TOTAL	35	100%

3.3. Hipótesis

La implementación del análisis financiero contribuye a determinar la viabilidad del proceso de reflotamiento de la empresa D'Luxe Coporation EIRL Lima 2014.

3.4. Variables.

Independiente

Análisis Financieros.

De acuerdo con Oriol (2009), es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. El análisis de una empresa a partir de sus estados financieros es imprescindible para diagnosticar su situación y para evaluar cualquier decisión con repercusiones económico- financieras.

Dependiente.

Reflotamiento empresarial.

De acuerdo a Castro (2009), la empresa para superar su estado de “Insolvencia Financiera” debe iniciar un proceso de Reflotamiento de Empresas. Este proceso se compone, principalmente, de la integración en la ejecución de dos procesos complementarios: Reestructuración Operativa de la Empresa y Reestructuración Financiera de la Empresa. (Castro, 2009. 68 p.)

3.5. Operacionalización.

Variable Independiente	Dimensiones	Indicadores	Instrumento
Análisis financiero	Balance General	Tiempo de crisis	Cuestionario para los representantes legales y trabajadores de la empresa en crisis
	Estado de ganancias y pérdidas	Visibilidad de quiebra	

Ratios Financieros	Interés por el reflotamiento
Resultados	Viabilidad de empresa

Variable Dependiente	Dimensiones	Indicadores	Ítems respuestas	Instrumento
Reflotamiento Empresarial	Panificación financiera	Nivel de eficiencia	Financiación Mejoras administrativas Servicio legales Asesoramiento continuo	Cuestionario para los representantes legales y trabajadores de la empresa en crisis
		Capacidad de la empresa	Mercado laboral Sistema fiscal Financiación Reestructuración y cambios administrativos T.A	
	Reestructura de la Empresa	Percepción del valor de la empresa	Muy bueno Bueno Ni bueno ni malo Malo	
		Nivel de potencialidad	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni en desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo	

Logro de objetivos	Nivel de logro	Seguro Probablemente si Probablemente no <u>Seguro que no</u>
--------------------	----------------	--

3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Métodos:

Análisis: para poder analizar detalladamente los datos e información relacionada con la investigación.

Inductivo – deductivo: para poder llegar a las conclusiones.

Técnicas:

La entrevista: Este instrumento sirvió para obtener una información directa a través del diálogo correspondiente. O sea, se trata de articular al entrevistador y los entrevistados con el objeto de generar una información básica y que contribuya a la demostración de las hipótesis correspondientes.

Encuesta: Con esta técnica de recolección de datos se dio lugar a establecer contacto con las unidades de observación

por medio de los cuestionarios previamente establecidos. La encuesta se fundamenta en un cuestionario o conjunto de preguntas que se preparó con el propósito de obtener información de las personas que conformaron la muestra.

Análisis de documentos: Técnica basada en revisión bibliográfica que tiene como propósito analizar material impreso. Se usó para la elaboración del marco teórico del estudio, con el propósito de contrastar y completar los datos.

Internet: No existe duda sobre las posibilidades que hoy ofrece Internet como una técnica de obtener información. De este medio se revisó libros digitales, artículos y noticias respecto al tema de investigación.

Instrumento:

El cuestionario como instrumento de recolección de datos está compuesto por un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios para alcanzar los objetivos del estudio; se utilizó para recabar información de cada unidad de análisis objeto de estudio y que constituye el centro del problema de investigación. El cuestionario permitió

estandarizar y uniformar el recabado de la información. Antes de su aplicación se procedió a su validación a través del juicio de tres expertos en el tema investigado.

3.7. Instrumentos de recolección de datos

Para recolectar los datos se seguirán los siguientes pasos:

Paso 1: Se seleccionó a los propietarios de las empresas en crisis que fueron encuestados con el instrumento. La aplicación del instrumento se realizó en distintos horarios y distintos días para obtener información confiable y necesaria para la investigación.

Paso 2: Se seleccionó un programa de análisis; se empleó el programa estadístico StatisticalPackageforthe Social Science (SPSS) y Microsoft Excel 2010 para la tabulación y obtención de tablas y gráficos como resultado de la aplicación del instrumento de recolección de datos a la muestra en estudio.

Paso 3: Se evaluó la fiabilidad y validez del el instrumento de medición; el cual consiste en calcular la fiabilidad empleando el método de Alfa de Crombach.

Paso 4: Se exploró los datos; luego de aplicar el instrumento a la muestra se ejecutó el programa de análisis respectivo (SPSS 20), se exportó los datos extraídos del programa SPSS a un formato Excel para obtener los gráficos respectivos.

Paso 5: Se analizó e interpretó los resultados que se obtuvieron de la aplicación del instrumento de recolección de datos.

3.8. Procedimiento para la recolección de datos

La información estadística que se obtuvo de la aplicación de la encuesta a la muestra, a través del cuestionario, se procesó por medio del programa estadístico SPSS versión 22, para su respectivo orden, tabulación y representación en tablas y gráficos con sus descripciones e interpretaciones.

3.10. Criterios éticos.

Durante el desarrollo de la investigación se hizo uso de los principios de la ética personalista, los investigadores presentan 3 principios éticos fundamentales:

Principio del valor fundamental de la vida humana:

Implica que todas las dimensiones del ser que participan, integran o expresan la dignidad personal, son objeto de respeto. Tales dimensiones tienen sentido en el todo de la persona y no pueden ser consideradas como un medio disponible para la maximización de lo útil o placentero. Es así que para efectos de la investigación, se tuvo pleno respeto, en cuanto a la dignidad

de todos los participantes, sin cuestionarse los discursos que hayan podido ser vertidos durante el desarrollo de la misma.

Principio de Libertad y responsabilidad:

Una persona tiene la libertad para conceder o no la intervención sobre sí pero, y éste es un punto importante, tiene a la vez la responsabilidad de que su elección esté en consonancia con su propia dignidad y con lo que él es; mientras que una persona consigo misma tiene un compromiso de respeto, puesto que ni él se ha hecho a sí mismo ni él se da la dignidad y el valor que tiene. Todas las personas que han participado de este estudio, lo han hecho, haciendo uso pleno de su libertad, asumiendo la responsabilidad de su elección con la firma del consentimiento informado. Las investigadoras, asumieron con responsabilidad, velar porque la información obtenida de los informantes, sea utilizada sólo con fines de investigación.

Principio de Totalidad:

Se fundamenta en el hecho de que la corporeidad humana es un todo unitario resultante de la conjunción de partes distintas que están unificadas orgánica y jerárquicamente en la existencia única y personal. La aplicabilidad del principio está condicionada por la naturaleza del todo, de las partes y de su relación mutua y

la necesidad o conveniencia de procurar una mejor condición, existencia o actuación del todo.

3.11. Criterios de rigor científico

Durante toda la investigación, se siguió algunos Criterios de Cientificidad, se consideraron para evaluar la calidad científica del estudio los siguientes criterios:

La Credibilidad:

Se logró cuando los hallazgos del estudio fueron reconocidos como «reales» o «verdaderos» por las personas que participaron en el estudio y por aquellas que han experimentado o estado en contacto con el fenómeno investigado. La credibilidad se refiere a cómo los resultados de una investigación son verdaderos para las personas que fueron estudiadas y para otras personas que han experimentado o estado en contacto con el fenómeno investigado; en la presente investigación se hizo la recolección de datos e información de las propias fuentes primarias, mediante la encuesta, produciendo hallazgos conocidos por los informantes como una verdadera aproximación sobre lo que piensan y sienten.

La Auditabilidad o confirmabilidad:

Este criterio se refiere a la habilidad de otro investigador de seguir la pista o la ruta de lo que el investigador original ha hecho. Para ello es necesario un registro y documentación completa de las decisiones e ideas que el investigador haya tenido en relación con el estudio. Esta estrategia permite que otro investigador examine los datos y pueda llegar a conclusiones iguales o similares a las del investigador original siempre y cuando tengan perspectivas similares. En la investigación se examinaron datos e información de investigaciones anteriores con una temática similar en cuanto al objeto de investigación.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE

LOS RESULTADOS

4.1. Análisis e interpretación de los instrumentos

4.1.1. Diagnosticar en qué situación se encuentran el estado financiero de la empresa D'Luxe EIRL – Lima 2014.

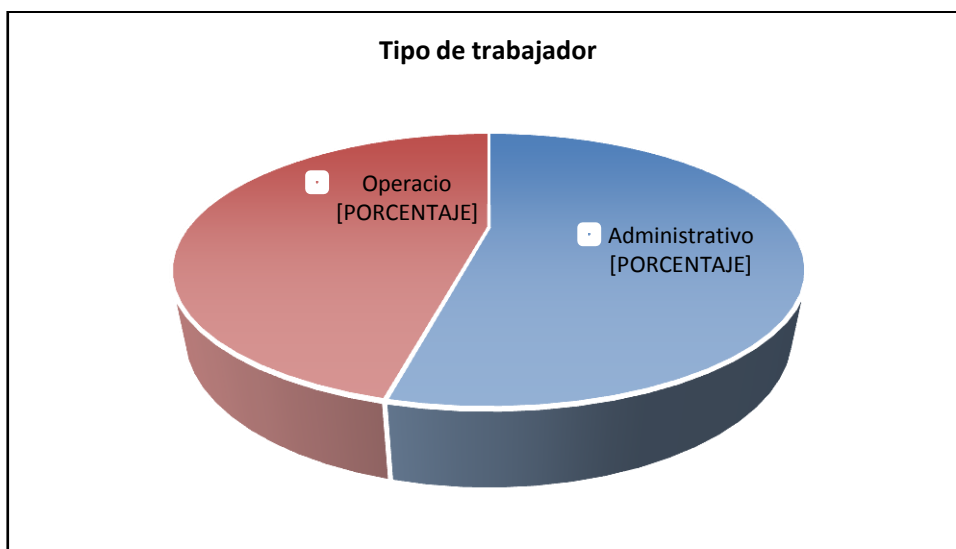
Para el presente objetivo específico, se empleó el método de recolección de datos de encuestas, para conocer la perspectiva de los trabajadores sobre la situación financiera de la empresa, la entrevista, para obtener información cualitativa sobre el punto de vista gerencial y análisis documental comprendido por la revisión de los estados financieros de los últimos 3 años, a fin de obtener información cuantitativa sobre la situación que viene atravesando el negocio. De igual modo, la información también se complementó con las siguientes preguntas del cuestionario:

Tabla N° 1

Tipo de trabajador

	N	%
Interno	20	53.8
Externo	15	46.2
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

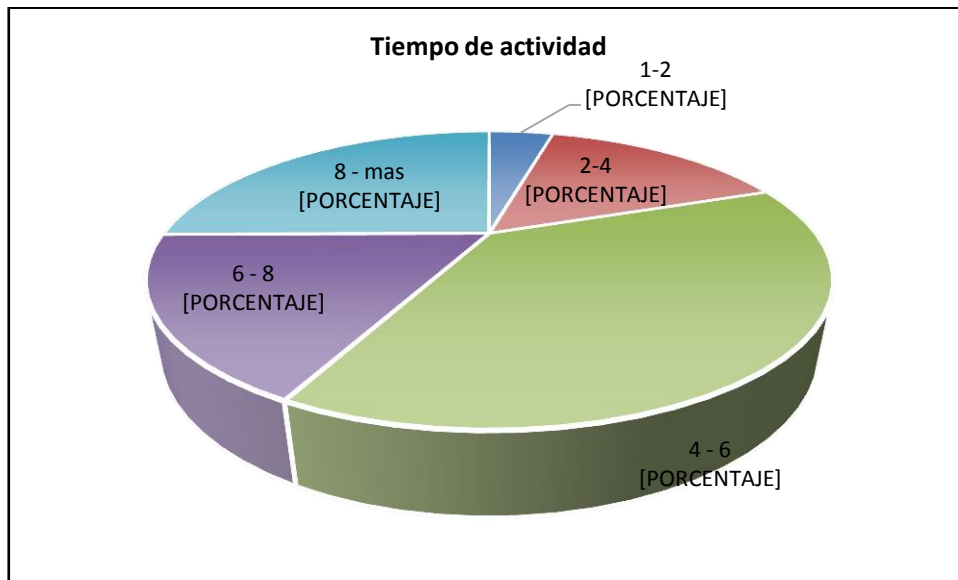
Gráfico N° 1: El resultado muestra que el 54% de trabajadores encuestados son administrativos y el 46% son personal operario.

Tabla N° 2

Tiempo de actividad laboral

	n	%
1 – 2	2	4.1
2 – 4	5	15.4
4 – 6	13	37.9
6 – 8	6	17.4
8 – más	9	25.1
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

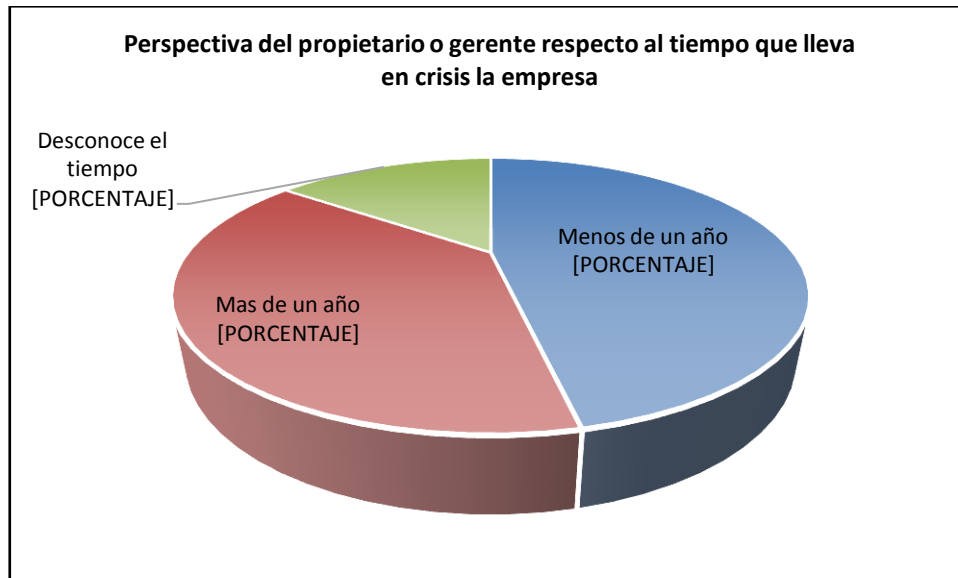
Gráfico N° 2: El resultado muestra que el 4% de trabajadores encuestados de la empresa tiene de 1 a 2 años de actividad, el 15% de 2 a 4 años, el 38% de 4 a 6 años, el 18% de 6 a 8 años, y el 25% de 8 años a más.

Tabla N° 3

Perspectiva empresarial del trabajador respecto al tiempo que lleva en crisis la empresa D'Luxe Corporation EIRL

	n	%
Menos de un año	18	46.7
Más de un año	11	38.5
Desconoce el tiempo	6	14.9
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

Gráfico N° 3: El resultado muestra que el 47% de trabajadores encuestados de la empresa, piensa que se encuentran en crisis menos de un año, 38% más de un año, y el 15% desconoce el tiempo.

4.1.2. Determinar los factores que influyen en la viabilidad del proceso de reflotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL – Lima 2014.

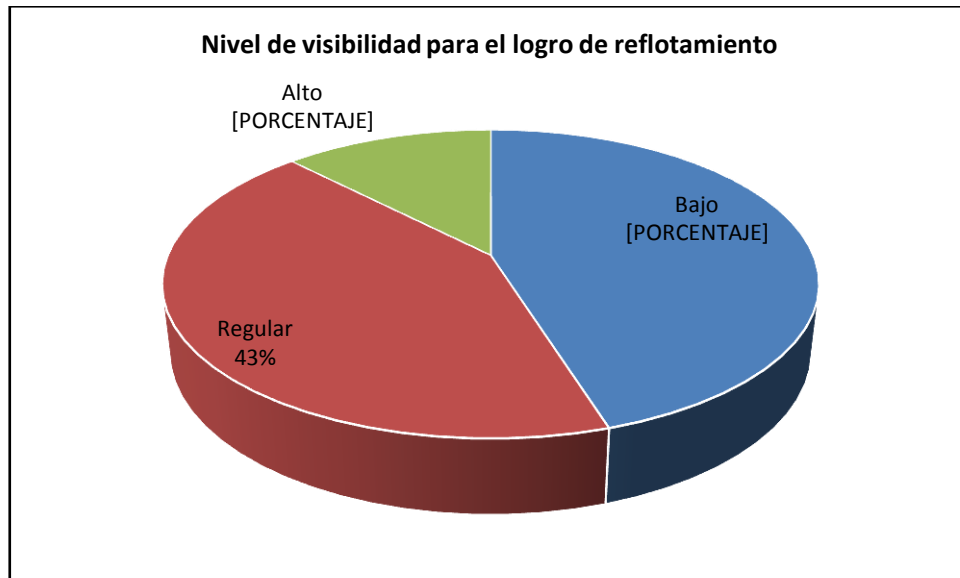
Para el presente objetivo específico, se llevó a cabo el análisis e interpretación de los resultados obtenidos el instrumento encuesta aplicado de los trabajadores de la empresa y la interpretación del estado de ganancias y pérdidas, así como de los ratios financieros más relevantes los cuales permitieron determinar algunos de los factores que determinaron la viabilidad del proceso de reflotamiento. Por su parte, la complementación de la información se obtuvo de las siguientes preguntas:

Tabla N° 4

Respecto a los resultados negativos de los estados financieros, cual es su nivel de visibilidad para que la empresa logre el reflotamiento.

	n	%
Bajo	15	45.1
Regular	13	42.6
Alto	7	12.3
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

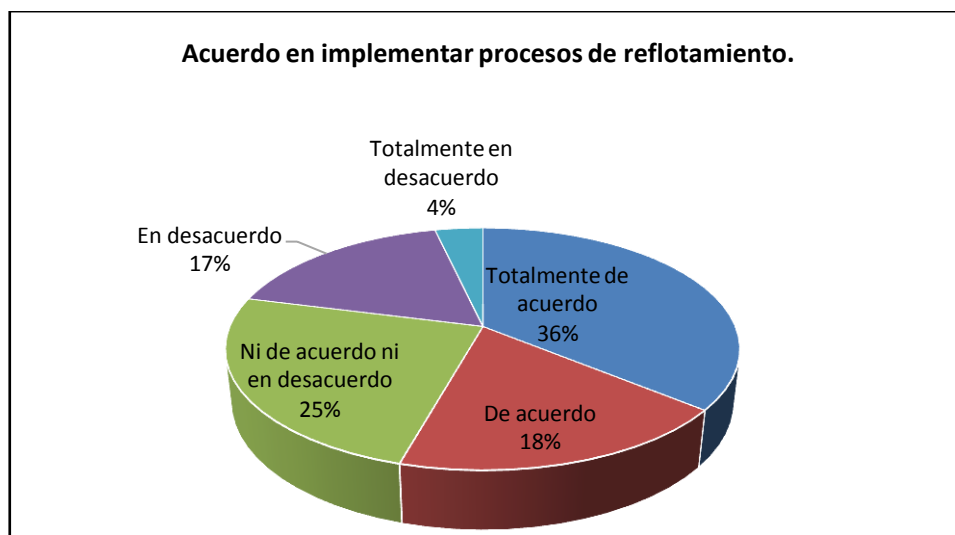
Gráfico N° 4: El resultado muestra que el 45% de trabajadores encuestados califican que el nivel de visibilidad de logro de reflotamiento es bajo, el 43% lo califica como regular, y el 12% lo califica como alto.

Tabla N° 5

Acuerdo en la implementación de procesos de reflotamiento para la empresa

	n	%
Totalmente de acuerdo	16	35.9
De acuerdo	4	18.5
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	8	24.6
En desacuerdo	5	17.4
Totalmente en desacuerdo	1	3.6
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

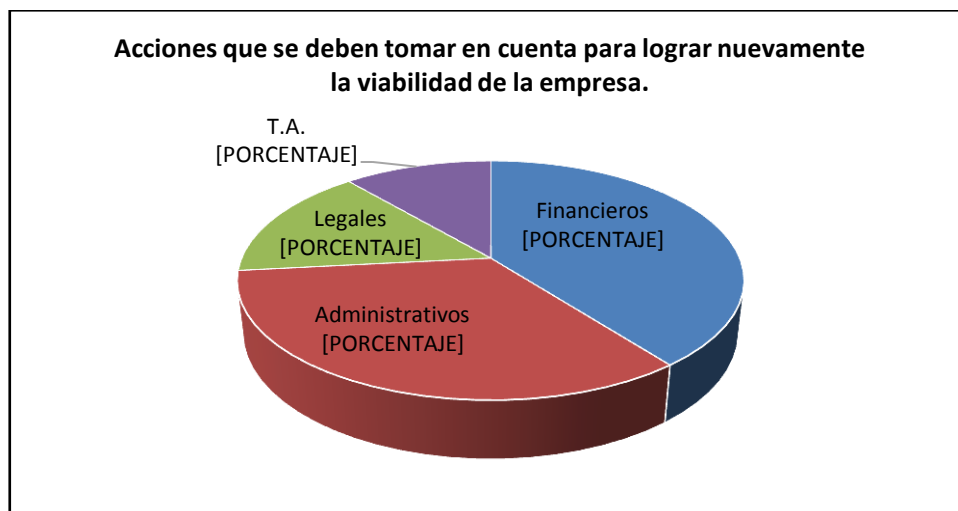
Gráfico N° 5: El resultado muestra que el 36% de trabajadores está totalmente de acuerdo con la implementación de procesos para el reflotamiento de la empresa, el 18% está de acuerdo, el 17% está en desacuerdo, el 4% está totalmente en desacuerdo, y el 25% ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Tabla N° 6

Acciones se deben tomar en cuenta para lograr nuevamente la viabilidad de la empresa D'Luxe Corporation EIRL.

	n	%
Financieros	16	39.5
Administrativos	10	33.8
Legales	6	15.4
T.A.	4	11.3
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

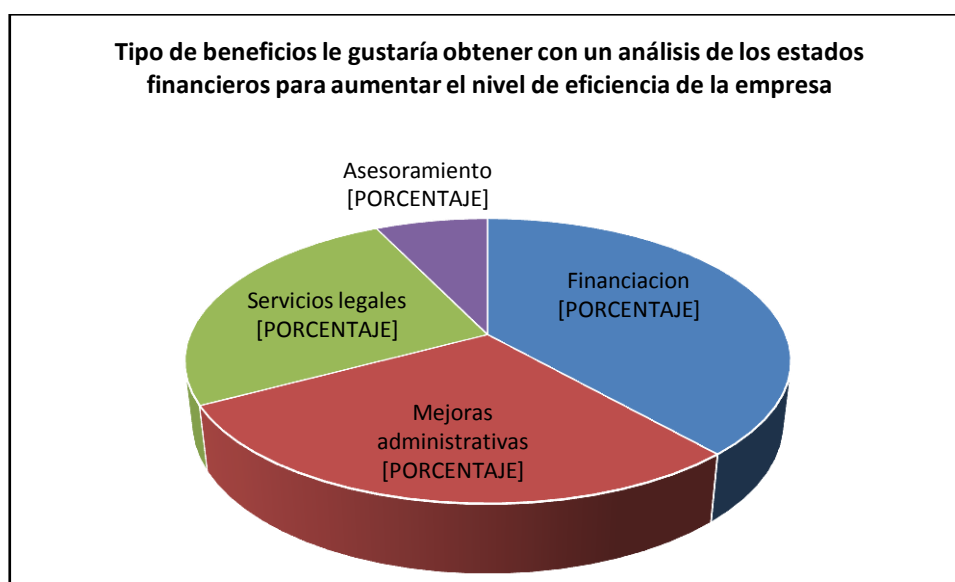
Gráfico N° 6: El resultado muestra que las acciones que se deben tomar en cuenta para lograr nuevamente la viabilidad de la empresa donde el 40% son acciones financieras, el 34% acciones administrativas, el 15% acciones legales y el 11% todas las anteriores.

Tabla N° 7

Tipo de beneficios que preferiría obtener con un análisis de los estados financieros para aumentar el nivel de eficiencia de la empresa

	n	%
Financiación	16	38.5
Mejoras administrativas	9	28.7
Servicios legales	7	25.6
Asesoramiento continuo	3	7.2
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

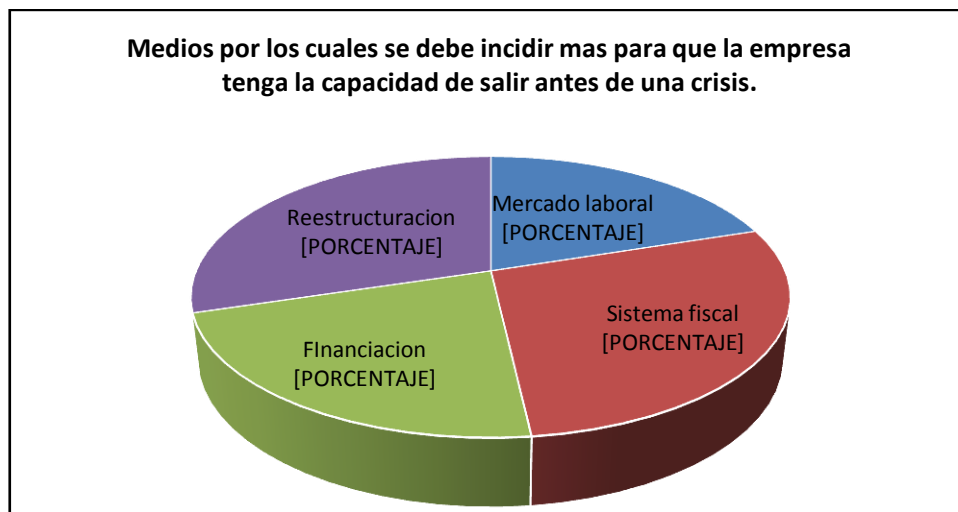
Gráfico N° 7: El resultado muestra los beneficios preferidos de un análisis de estados financieros para aumentar la eficiencia, donde el 38% prefiere financiación, el 29% mejoras administrativas, el 26% servicios legales, y el 7% servicio asesoramiento continuo.

Tabla N° 8

Medios por los cuales se debe incidir más para que la empresa tenga capacidad de salir antes de la crisis en Lima Metropolitana.

	n	%
Mercado laboral	6	20.0
Sistema fiscal	10	28.2
Financiación	7	22.1
Reestructuración y cambios administrativos	11	29.7
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

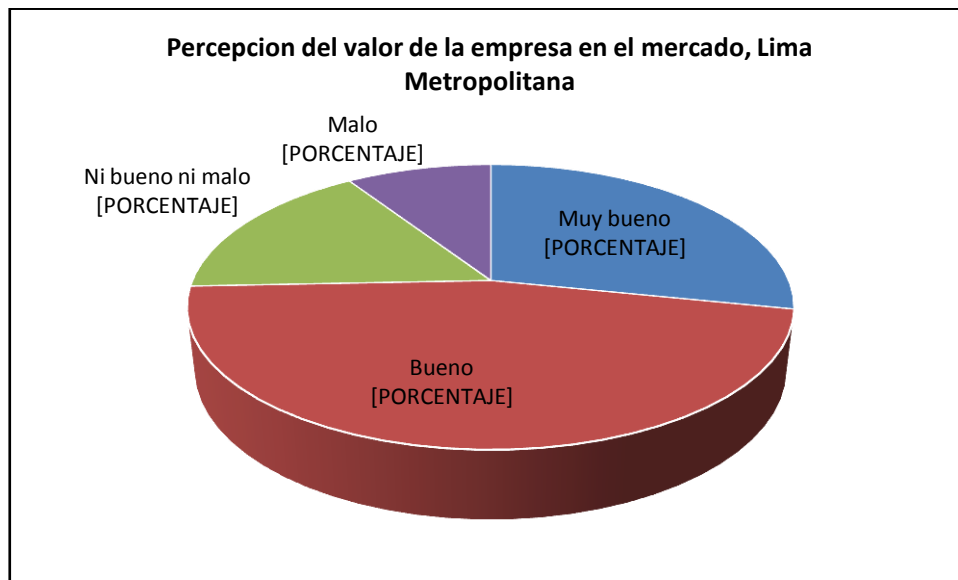
Gráfico N° 8: El resultado muestra los medios por los cuales se debe incidir más para que las empresas tengan capacidad de salir antes de la crisis, donde el 30% prefiere reestructuración, el 28% sistema fiscal, el 22% medios de financiación y el 20% mercado laboral.

Tabla N° 9

Percepción del valor de la empresa en el mercado, Lima Metropolitana.

	n	%
Muy bueno	8	28.2
Bueno	21	46.2
Ni bueno ni malo	5	16.4
Malo	2	9.2
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

Gráfico N° 9: El resultado muestra la percepción del valor de la empresa por parte de los trabajadores, donde 46% lo percibe como bueno, el 28% muy bueno, el 17% ni bueno ni malo y el 9% malo.

4.1.3. Elaborar los procedimientos del proceso de reflotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL – Lima 2014.

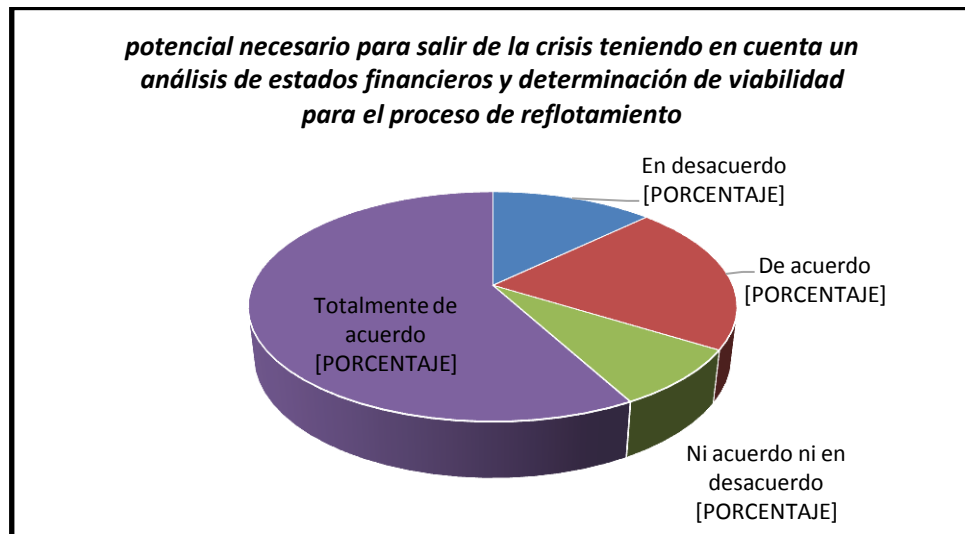
En relación al tercer objetivo específico, fue necesario de igual modo aplicar el método de revisión documental sobre los estados financieros y la interpretación de la encuesta. Posteriormente la información se complementó con las siguientes preguntas:

Tabla N° 10

Acuerdo con el potencial necesario para salir de la crisis teniendo en cuenta un análisis de estados financieros y determinación de viabilidad para el proceso de reflotamiento

	n	%
En desacuerdo	4	12.8
De acuerdo	6	21.0
Ni acuerdo ni en desacuerdo	2	8.2
Totalmente de acuerdo	23	57.9
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

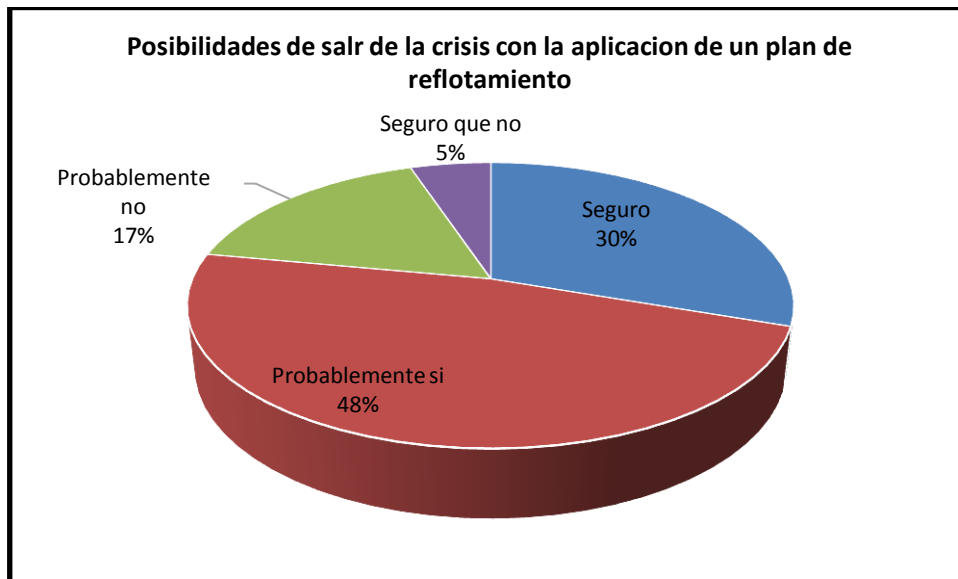
Gráfico N° 10: Respecto al potencial necesario para salir de la crisis teniendo en cuenta un análisis de estados, que el 21% está de acuerdo, el 13% en desacuerdo, el 8% en acuerdo ni en desacuerdo y el 58% está totalmente de acuerdo.

Tabla N° 11

Posibilidades de salir de la crisis en la que se encuentra con la aplicación de un plan de reflatamiento

	n	%
Seguro	10	30.3
Probablemente si	15	47.7
Probablemente no	7	16.9
Seguro que no	3	5.1
Total	35	100.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014



Fuente: Elaboración propia con datos de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, Lima Diciembre del 2014

Gráfico N° 11: El resultado muestra las posibilidades de salir de la crisis con un plan de reflotamiento, donde el 48% menciona que probablemente, el 30% seguro que sí, el 17% probablemente no, y el 5% seguro que no.

ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE LA EMPRESA D'LUXE CORPORATION EIRL DE LIMA METROPOLITANA 2014

1. ¿Cuál es la situación actual de la empresa en función a los estados financieros?

Desde el inicio de mis actividades en el cargo asignado en la empresa, he visto ciertos cambios estructurales los cuales han repercutido a generar modificaciones en los estados financieros. La situación que atravesamos no es favorable debido a que existe un nivel competitivo muy alto, en muchas ocasiones hemos priorizado

generar ventas para cumplir con la obligaciones pero se ha dejado de lado el estudio de los estados financieros para saber el estado actual de la empresa. Soy consciente de estamos ingresando a una posible crisis financiera, pero tratamos de hacer lo posible de manejar la situación y mantenerla controlada, buscando opciones o estrategias que nos permitan salir poco a poco de este problema.

2. ¿El área contable le informa sobre los estados financieros?

El área contable dentro de la organización es muy aislada y presenta varias dificultades sobre la gestión que realizan, hasta el momento poseemos multas por parte de la SUNAT debido a que no se realizan los pagos al tiempo indicado. El flujo de caja no es el de hace 2 años atrás y la información que tenemos es más cualitativa que cuantitativa.

3. ¿Considera que los Estados Financieros o su Contabilidad reflejan la realidad de su empresa?

Claro que sí, los estados financieros de toda empresa son los elementos claves para saber en qué situación estamos, pues son el reflejo y la radiografía interna de la organización.

4. ¿Cuáles son los motivos por los cuales la empresa se encuentra en crisis?

Los factores son muchos, creo que todo el problema radica en la ampliación de tiempo de las ventas a crédito, lo que conlleva a una

reducción del flujo de efectivo y se retrasen los pagos a proveedores y bancos originando un sobre interés en la cuentas por pagar de la empresa. Recientemente se han hecho pedido a proveedores a crédito lo que ha originado un alto endeudamiento, ajustándonos más al pago de las cuentas más antiguas. Por otro lado, se detectó un decrecimiento en las ventas debido a que muchos de nuestros clientes aún tienen deudas con nosotros y no pueden acceder a más mercadería hasta la cancelación total de su último pedido.

5. ¿Qué información se requerirá para plantear un reflotamiento?

Creo que es necesario realizar un análisis interno y externo de tipo financiero de la empresa para conocer cuáles son sus fortalezas y oportunidades y plantear estrategias de solución, se necesita conocer el estado actual de sus ratios financieros y conocer la problemática administrativa la cual también influye considerablemente en la gestión contable organizacional. También creo que es necesario detectar aspectos negativos como incompetencia directiva, falta de efectividad comercial e indisciplina financiera.

6. ¿Cree usted que es importante un adecuado análisis de los estados financieros?

Sí, es indiscutible que un adecuado análisis de los estados financieros determinará si aún es viable una empresa en el mercado. La

interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, a través de esta los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar.

7. ¿Tiene conocimientos de la rentabilidad de la empresa?

Si tengo conocimiento de la rentabilidad de la empresa, la cual no es nada alentadora ya que desde ya hace 6 meses no aumentó y en algunas ocasiones solo cubre para los gastos administrativos entre otros.

8. ¿Está de acuerdo con implementar procesos de reflotamiento para una reestructuración patrimonial?

Totalmente de acuerdo, tengo conocimiento de la reestructuración patrimonial pero ese tipo de decisiones deben ser analizadas por lo accionistas y directivos de la empresa.

9. ¿Cuál es el primer problema que desearía solucionar en la empresa a nivel financiero?

Como mencioné anteriormente, existen muchos problemas en la empresa los cuales se han focalizado en la parte financiera, pues cuando se toman decisiones sin tener en cuenta en estado financiero

de la empresa, conlleva a que en un corto plazo, la empresa no tenga capacidades y recursos para cumplir con sus obligaciones.

Análisis de los estados financieros de la Empresa D'Luxe Corporation EIRL

A) INDICE DE LIQUIDEZ

RAZON DE LIQUIDEZ = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

2013	2012	2011
<u>148,429</u> 29,173	<u>83,223</u> 45,356	<u>60,378</u> 72,303
5.09	1.83	0.84

Como este índice mide el resultado de la empresa para cubrir oportunamente sus compromisos a corto plazo, muestra la disponibilidad corriente de la empresa por cada sol de deuda. En el año 2011 la Empresa D'LUXE CORPORATION EIRL contaba con s/. 0.84 por cada sol de deuda a cubrir en un periodo menor de un año, en el periodo 2012 esta situación se mejora pues posee s/. 1.83 por cada sol de la deuda corriente. En el año 2013 cuenta con s/. 5.09 por cada sol de deuda.

Una razón corriente demasiado baja podría indicar que la empresa tiene problemas de liquidez y por lo tanto tendría dificultad para atender sus compromisos a corto plazo. Una razón corriente muy alta significa más tranquilidad para los acreedores, pero la gerencia de la empresa representaría muchos recursos inmovilizados.

Razones corrientes de 1.5 a 2.00 se pueden considerar como deseables en nuestro medio.

PRUEBA ACIDA = ACT. CORRTE - EXIST.

Se tiene que para los años 2011, s/. 0.02 para el 2012, s/. 0.52 y 2013, s/. 0.12, para cubrir cada sol del pasivo corriente.

B) INDICE DE GESTION

**ROTACION DE INM.= VENTAS NETAS
MAQ. Y EQUIPOS**

Se tiene que para los años 2011, 2012, y 2013 la relación entre los inmuebles maquinarias y equipos son menores al 1 por lo que son insuficientes y no son explotados como se requiere.

ROT. ACT. TOTAL. = VENTAS NETAS

Se tiene que para los años 2011, 2012, y 2013 la rotación de los activos ha sido de 1 a menos por lo que nos indica que la inversión en los activos no ha sido suficientes.

C) INDICE DE SOLVENCIA

RAZON DE DEUDA = PASIVO TOTAL X 100

Para el año 2011, la empresa presenta una razón de deuda de 73.99%, lo que quiere decir que sus activos total el 73.99% ha sido financiado externamente es decir por terceros.

Para el año 2012, la razón de deuda fue de 76.79% y para el 2013 89.25%, que al igual del 2011 son financiados externamente, Por lo que es desfavorable porque las deudas han aumentado en razón a los años anteriores.

D) INDICES DE RENTABILIDAD

**RAZON DE RENTABILIDAD= UTILIDAD NETA
CAPITAL PROPIO**

La rentabilidad para el año 2011 es de 0.04 %, para el año 2012 es de -0.16 lo que indica que ha bajado considerablemente la rentabilidad entre estos 2 años. Aun así determinamos que lo mismo sucede para el año 2013 teniendo un resultado negativo de -0.08%

**RENTABILIDAD NETA = UTILIDAD NETA
VENTAS**

El margen de utilidad neta se determina que disminuye entre el año 2011 al 2012, consignando para el año 2013 una leve mejoría siendo aún la utilidad negativa.

E) OTROS INDICES

ESTRUCTURA DE CAPITAL = PASIVO TOTAL

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con el patrimonio.

Para el año 2011, por cada sol aportado por el propietario, los acreedores aportan s/.2.84.

Para el año 2012, por cada sol aportado por el propietario, los acreedores aportan s/.3.31.

Para el año 2013, por cada sol aportado por el propietario, los acreedores aportan s/.3.62

RAZON DE PATRIMONIO = $\frac{\text{TOTAL DE PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO}} \times 100$

Esta razón muestra el financiamiento de nuestros activos.

Para el año 2011 el 26.00% es financiado por el patrimonio de la empresa, para el año 2012 el 23.00% es financiado por el patrimonio de la empresa, para el año 2013 el 25.00% es financiado por el patrimonio de la empresa.

Análisis Vertical

Balance General años 2011, 2012 y 2013

Total Pasivo 78.37%, el máximo permitido es de 60%

Capital de 0.46%, el mínimo permitido es de 40%

4.2. Discusión de resultados.

Diagnosticar en qué situación se encuentran el estado financiero de la empresa D'Luxe EIRL – Lima 2014.

Los resultados obtenidos en la encuesta realizada en la empresa D'Luxe Corporation EIRL nos demuestra cual es el nivel de conocimiento que tienen los trabajadores respecto a su perspectiva y apreciación crítica del análisis de los estados financieros para determinar su viabilidad en el proceso de reflotamiento. De acuerdo con el resultado de la tabla N 03, referente Perspectiva empresarial del trabajador respecto al tiempo que lleva en crisis la empresa, el resultado muestra que el 47% de trabajadores encuestados de la empresa, piensa que se encuentran en crisis menos de un año, 38% más de un año, y el 15% desconoce el tiempo. De acuerdo con Carvalho, J. (2013), es necesario que una empresa brinde la información necesario a toda la unidad organizativa de la situación de los estados financieros con el fin de asumir la responsabilidad de incrementar su efectividad y desempeño para la mejora a un problema financiero.

Tomando como base la información documental facilitada por la empresa en estudio, se puede observar que en el análisis vertical referente a su balance general, su activo ha presentado

una disminución significativa donde en el año 2012 registró un total de 1, 230,875 y para el año 2013 obtuvo 1, 217,337, lo cual quiere decir que la empresa presenta problemas internos de manejo de existencia y movimientos en su caja y bancos por disminución de sus ventas. Por otro lado, su patrimonio neto presenta similar situación ya que se evidencia relativa disminución de 26.01% a 21.63%, esto quiere decir que sus utilidades han caído considerablemente.

En cuanto a su estado de ganancias y pérdidas, se aprecia un dato relevante en el cual sus resultados antes de impuestos presentan un desbalance bastante considerable ya que los gastos administrativos y de ventas han ido incrementándose en los últimos tres años.

Otro dato importante que da a conocer la situación de la empresa es su ratio de liquidez el cual en los últimos tres años disminuyó considerablemente, indicando que la empresa cada año tiene menor disponibilidad de dinero para asumir sus gastos y obligaciones.

En lo que respecta a su ratio de solvencia, se determina que la empresa presenta una razón de deuda cada año más creciente debido a que ha solicitado financiamiento externo cada vez mayor, conllevando a una inestabilidad en su capacidad de pago.

De acuerdo a su estado de flujo de efectivo, se evidencia que la empresa en estudio posee enormes deudas internas que reflejan su estancamiento y difícil situación, ya que tiene pendientes de pago como remuneraciones, pagos a proveedores y tributos.

Determinar los factores que influyen en la viabilidad del proceso de reflotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL – Lima 2014.

En la tabla N 04 Respecto a los resultados negativos de los estados financieros, cual el su nivel de visibilidad para que la empresa logre el reflotamiento, el resultado muestra que el 45% de trabajadores encuestados califican que el nivel de visibilidad de logro de reflotamiento es bajo, el 43% lo califica como regular, y el 12% lo califica como alto.

Nava M. (2012) nos menciona que muchas empresas en el mundo entero, preparan y presentan análisis de estados financieros así como su interpretación para uso interno y externo, dependiendo de las necesidades de distintos usuarios, entre los cuales se encuentran los inversores presentes y potenciales, los empleados, los prestamistas, los proveedores y otros acreedores comerciales, los clientes, el gobierno y sus

organismos públicos, así como el público en general. Es de suma importancia también, conocer los requisitos básicos de la organización, regulación y fiscalización del sistema financiero así como las fuentes de financiamiento en el medio nacional a que puede acudir la empresa.

Mediante el análisis de los estados financieros de la empresa en estudio, se ha logrado determinar que uno de los factores influyentes en la viabilidad del proceso de reflotamiento es el adecuado manejo de gastos administrativos ya que según el análisis aplicado, dichos gastos son excesivos e inclusive innecesarios debido a que se destina dinero infructuosamente para mejorar las ventas, sin considerar el verdadero problema financiero que atraviesa el negocio. Otro factor determinante para la viabilidad del proceso de reflotamiento es que la empresa, a pesar de sus problemas de flujo de efectivo, posee el inmueble, maquinaria y equipo por un valor de 1, 499,017.00, lo cual puede ser utilizado en parte para reducir deudas a terceros y mejorar los procesos de producción, contribuyendo a incrementar la capacidad de atención al cliente en los pedidos solicitados, de esta manera generar un incremento de sus ventas.

Elaborar los procedimientos del proceso de reflotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL – Lima 2014.

Respecto a la opinión de los trabajadores sobre implementación de procesos de reflotamiento para la empresa, nos da como resultado que el 36% de trabajadores está totalmente de acuerdo con la implementación de procesos para el reflotamiento de la empresa, el 18% está de acuerdo, el 17% está en desacuerdo, el 4% está totalmente en desacuerdo, y el 25% ni de acuerdo ni en desacuerdo. De acuerdo con Cameron (2011) en su tema de investigación sobre 'empresas en Crisis', nos da una referencia de la importancia de aplicar un plan de reflotamiento para lograr nuevamente la viabilidad de la empresa, para ello es necesario analizar minuciosamente factores financieros y administrativos de la empresa para lograr establecer dichos procesos en relación a la recursos que posea la empresa. De acuerdo a los resultado obtenidos en los gráficos N 07 y 08 respecto a los beneficios que desea obtener el trabajador y los medios por los cuales se debe incidir más para que la empresa tenga capacidad de salir antes de la crisis, nos da como resultado que más del 50% de los trabajadores lo relación con factores administrativos y de reestructuración financiera. Álvarez J. (2011) en su artículo "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros" relaciona aspectos administrativos y contables para lograr que una empresa emprenda en reflotamiento a través del resultado de los

análisis financieros. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

Según el resultado del gráfico N 11 sobre las posibilidades de salir de la crisis en la que se encuentra la empresa con la aplicación de un plan de refluotamiento, donde el 48% menciona que probablemente sí, el 30% seguro que sí, el 17% probablemente no, y el 5% seguro que no. Relacionando lo mencionado por Juárez C. (2014), en su tesis "Análisis de los estados financieros y su importancia para la viabilidad de una empresa", el refluotamiento empresarial constituye un proceso natural en la vida de las empresas. Por refluotamiento debe entenderse cambio, en algunos casos, un cambio importante. Y estos cambios, ya sean abordados en un plazo largo o de forma urgente son propios de empresas en fase de expansión o madurez.

De acuerdo a la revisión general de los estados financieros de la empresa D'Luxe Corporation EIRL – Lima, se ha determinado que sus posibilidades de refluotamiento son de un 50% ya que si se busca reducir las cargas y deudas financieras que presenta el negocio, es indiscutible que se debe considerar

la venta de inmueble maquinaria o equipo el cual no sea de mucha importancia o de baja utilidad para la principal actividad comercial. Por otro lado, como bien se sabe los problemas radican por un mal manejo financiero y administrativo de dinero por prácticas no razonables para el negocio, el proceso de reflotamiento debe basarse en el análisis constante de los estados financieros a fin de conocer la situación real actualizada del negocio para prever posibles riesgos. De igual forma, otro proceso importante es llevar a cabo la identificación oportuna de los problemas internos del negocio, entre ellos están sus factores como su tecnología, posicionamiento en el mercado, manejo de caja, e inclusive su índices de morosidad y estándares de calidad. Por otro lado, toda empresa requiere de un direccionamiento eficiente, para ello se debe considerar dentro del proceso de reflotamiento a la mayor capacidad gerencial para afrontar situaciones iguales o similares, con el único fin de no llegar a un problema casi imposible de superar.

CAPÍTULO V

**PROPUESTA DE
INVESTIGACIÓN**

PLAN DE REFLOTAMIENTO PARA DETERMINAR LA VIABILIDAD DE LA EMPRESA D'LUXE CORPORATION EIRL.

5.1. Generalidades.

Hoy en día se necesita personal contable capaz de hacerle frente a los retos que este mundo presenta en el cual cada vez es más competitivo y complejo. Las empresas siempre están sujetas a sufrir problemas de diversas índoles como pueden ser en recursos humanos, organizacional, producción, de mercado, planeación y sobretodo financiero.

Han sufrido distintas causas de crisis como es la disminución de ventas y por consecuencia de utilidades, aumento en los costos de producción, incremento en los gastos de operación, una menor rotación de inventarios, entre otros aspectos.

Entre las causas principales tenemos que el capital inicial con el que empezaron no fue el suficiente por lo cual es necesario hacer un presupuesto lo más adecuado que sea, lo más cercano a la realidad para conocer con exactitud lo que se necesita para invertir en activos fijos, en mercancía, en caja y banco para poder operar, ya que si no se hacen bien estos cálculos hay posibilidad de sobreendeudamiento y pagar solo intereses hasta la quiebra de la empresa.

5.2. Introducción.

En esta investigación se analizaron las variables que influyen en el desarrollo de las actividades de empresas las cuales se encuentran en una crisis interna, tomando como criterio un análisis financiero y la determinación del proceso de viabilidad a partir de los resultados obtenidos de mencionados criterios, de igual manera se menciona el procedimiento para la aplicación de un plan de reflotamiento, en donde se concluyó que para lograr salir del estado de insolvencia en la que se encuentra, es necesario comenzar desde el origen del problema con la finalidad de mantenerse en el mercado de manera viable.

Una correcta gestión contable de empresas debe cuidar las personas al cargo de las cuales está el área financiera, ellos son los que elaboran el futuro de la empresa con su gestión y eligen las formas de llevarlo a efecto, para ello las personas a su cargo funcionarán integradas en un sistema globalizado utilizando métodos y estrategias que conduzcan a las estrategias perfectas para conseguir las metas empresariales a conseguir y dictadas por la alta dirección.

5.3. Inicios de una crisis empresarial.

Causas Externas

El dominio del imperio económico de las empresas transnacionales respaldadas por el Sistema NeoLiberal Económico triunfante, cuya consecuencia inmediata fue la Globalización Económica, donde los precios son fijados por los grupos económicos más poderosos a través de los mercados Internacionales de las materias primas, base de la Economía de los países subdesarrollados.

Las coyunturas económicas derivadas de los vaivenes de los mercados de capitales mundiales los cuales son muy sensibles a los cambios económicos y sociales de los países, que producen estampida o corrida de capitales en los lugares donde dominan un área importante del mercado financiero cuya influencia en las inversiones es decisiva para las economías de los países afectados, produciéndose las crisis tales como: la de Rusia, la Crisis Mejjicana y hoy la crisis Argentina., crisis que por el fenómeno de la Globalización repercute en las demás Economías del Mundo, como es el caso de Sudamérica , siendo un caso particular el Perú.

El libre manejo especulativo del mercado de capitales bajo un sistema eminentemente monetarista perturba la Economía Mundial con la corrida de capitales de un mercado a otro. Es aquí cuando

surgen los llamados "paraísos tributarios" que ofrecen estabilidad política y tributaria, para explotar cualquier potencial económico disponible, desangrando al país anfitrión toda su riqueza de recursos naturales, y creando miseria y desocupación con la imposición de las nuevas tecnologías; pero además garantizando el retorno íntegro de sus capitales invertidos, minimizando los riesgos en las inversiones y ofreciendo una estabilidad que privilegia la especialización y perjudica a los países desprevenidos del llamado "tercer mundo".

Causas Internas.

La falta de preparación de los empresarios de países subdesarrollados para enfrentar el fenómeno de la Globalización Económica, en lo referente a la competencia tecnológica y financiera de las grandes empresas transnacionales y por otra parte la falta de medios financieros y preparación en el manejo estratégico de las empresas.

Alto nivel de apalancamiento de las empresas cuyas deudas acumulan la cartera pesada de las empresas financieras.

Gerencias en mano de grupos familiares muchas veces incapaces.

Obsolescencia tecnológica y falta de equipos con tecnología de punta.

Bancos que cobran intereses usureros por el riesgo que tienen que cubrir.

Problema de la garantía de las pequeñas empresas.

El problema de la financiación de las pyme y pequeñas empresas.

Los desastres naturales, que desestabilizan la economía.

Teoría de la gestión financiera de la empresa.

Los objetivos organizacionales son utilizados por los administradores financieros como criterio de decisión en la gestión financiera. Ello implica que lo que es relevante no es el objeto global de la empresa, sino un criterio operacionalmente útil mediante el cual juzgar un conjunto específico de decisiones. (Jensen y Smith, 1984)

5.4. Objetivo de la propuesta.

Mejorar la rentabilidad de las empresa D'Luxe Corporation EIRL a través de un plan de reflatamiento desde el aspecto financiero y administrativo tomando en cuenta el análisis financiero y su determinación para su viabilidad y aplicación.

Objetivos específicos:

Realizar en análisis financiero de los últimos tres años.

Determinar la viabilidad del proceso de reflatamiento tomando en cuenta los recursos disponibles de la empresa.

Establecer las actividades o procesos de mejora de manera secuencial desde los aspectos financieros, contables y administrativos.

5.5. Desarrollo de la propuesta.

Análisis situacional.

FODA de la empresa D'Luxe Corporation EIRL.

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
Análisis Interno	<ul style="list-style-type: none"> • Alto nivel de competitividad. • Reconocimiento en el mercado. • Alto conocimiento en el rubro. • Cartera de clientes. 	<ul style="list-style-type: none"> • La facturación mensual viene decreciendo. • No cuentan con recursos financieros necesarios. • Deficiencias en la gestión administrativa. • El nivel de endeudamiento es cada vez mayor. • El punto de equilibrio es alto. • Problemas operativos continuos. • El personal no está motivado. • No se toma en cuenta los estados financieros. • La fuerza de ventas no es la adecuada • Manejo contable deficiente.
	OPORTUNIDADES	AMENZAS
Análisis Externo	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento el poder adquisitivo de los clientes. • Implementación de nuevos métodos de gestión administrativa. • Las barreras de entrada a la industria son altas. • Debilitamiento de la competencia. • Acceso a capital de riesgo a un interés atractivo. • Nuevos segmentos de mercado desatendidos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento de las ventas de productos sustitutos. • Cambio de los clientes por preferencias. • Los precios de la competencia están bajando. • Los proveedores tienen mayor poder de negociación.

5.6. Determinación de la viabilidad del proceso de refluotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL.

En primer lugar, es necesario realizar una serie de procedimientos para afirmar que una empresa atraviesa por una crisis financiera a través de del análisis financiero. No es posible aplicar el plan de refluotamiento a una empresa que aún no entra en el proceso de colapso financiero ya que puede perjudicar la rentabilidad de esta. Para ello, se han establecido 4 fases las cuales van a determinar al 100% si la empresa estudiada se encuentra en crisis.

Fase 1: Analizar y determinar síntomas financieros de la empresa.

Para cambiar el rumbo de una empresa, es fundamental revisar y evaluar primero su situación actual. Es imprescindible que conozcamos totalmente el punto de partida antes de considerar el camino a seguir. Necesitamos establecer rápida y efectivamente cuál es la viabilidad del negocio.

Táctica: Efectuar una revisión minuciosa, que incluirá una revisión integral de los estados financieros actuales y de los últimos 3 años, así como un resumen de los cambios propuestos para la base de los activos del negocio.

Detectar si la empresa pierde dinero desde el punto de vista operativo, es decir que el giro del negocio ya no es rentable.

Determinar si se producen pérdidas del segmento del mercado durante los últimos 12 o 24 meses.

Fase 2: Identificación de problemas.

Táctica: Identificar si uno o más problemas mencionados se vienen presentando en la empresa.

La supervivencia en el mercado disminuye vertiginosamente.

No hay renovación tecnológica por lo que la competencia disminuye.

Hay problemas en el manejo de la empresa por el empleo de métodos obsoletos.

La Empresa tiene dificultades para generar caja o la consume rápidamente.

Se inician las dificultades de crédito y morosidad.

Declinan los estándares y la empresa luce descuidada.

El Inventario corriente no corresponde a la combinación de productos que pide el mercado consumidor y por otro lado hay exceso de productos que no se mueven.

La reducción de gastos ha determinado el recorte en la inversión, en investigación y desarrollo.

Fase 3: Detectar si existe incapacidad de la Gerencia para afrontar el deterioro de la empresa.

Táctica: Identificar si uno o más problemas mencionados se vienen presentando en la empresa.

La Gerencia de alto nivel abandona la empresa.

La moral disminuye en todos los niveles organizacionales y también la generación de ideas.

Los directivos y ejecutivos de segundo nivel se sienten desorientados frente a los nuevos acontecimientos de insolvencia y morosidad de los clientes.

La cartera pesada aumenta y se declara la insolvencia para afrontar las deudas.

Fase 4: Medidas a tomar frente a la Crisis empresarial.

A manera de hipótesis podemos enunciar las siguientes medidas a tomar para afrontar las crisis económicas de las empresas:

- a. Encarar la tendencia al descalabro económico y financiero acudiendo a las instancias de Gobierno a pedir algunas medidas de emergencia para salvar a las empresas.
- b. Reactivar el negocio en declive mediante medidas de emergencia.
- c. Adoptar una Gerencia Estratégica muy operativa para afrontar los problemas financieros y de gestión de las empresas.

- d. Acumular información externa e interna referente a los problemas y posibles alternativas de solución.
- e. Determinar el equipo que participará en la reactivación de la empresa en crisis.
- f. Evaluar la capacidad instalada y los activos intangibles si los hay.
- g. Crear un Plan Maestro Estratégico.
- h. Fijar metas reales en el plan Operativo.
- i. Crear una metodología de generación de ideas tendiente a la salida de la crisis.
- j. Crear un sistema de flujo de Caja de emergencia.
- k. Evaluar los resultados del Plan Operativo y de las políticas establecidas para la primera etapa de emergencia.

En el Plan de reflotamiento podemos fijar las siguientes metas cuantificables a lograr:

- a. Mejorar el nivel de rentabilidad operativa cambiando de tecnología.
- b. Mejorar el margen bruto total mediante programas de eficiencia y eficacia.
- c. Mejorar su posicionamiento en el Mercado.
- d. Mejorar la Promoción interna previo reentrenamiento de personal.
- e. Mejorar el acceso a la alta Dirección y apoyar las iniciativas de trabajadores.

5.7. Estrategias:

Las estrategias son los medios oportunos que empleamos para alcanzar los objetivos y metas del planeamiento que, para el caso del reflotamiento serían:

Estrategia Financiera 1: Adquirir medios de financiamiento para la reestructuración patrimonial de la empresa.

El reflotamiento de toda empresa en crisis requiere grandes cantidades de dinero que le permitan la reactivación operativa y el cumplimiento de sus pagos.

Táctica: Mejorar los flujos de caja de la empresa

Acciones:

Obtener protección y subvención fiscal, de los acreedores y personas interesadas para el reflotamiento de la empresa.

Venta de los activos que no participan en el proceso de fabricación u alguna otra actividad de la empresa.

Reducción de los inventarios excedentes o congelados.

Eliminación de ventas al crédito e incremento de los plazos de pago de las cuentas por cobrar.

Refinanciamiento de las deudas bancarias.

Vender o alquilar espacios no usados

Estrategia 2: Detectar y reducir los costos excedentes que repercuten en el incremento del costo unitario del producto o servicio de la empresa.

La primera reacción natural en un empresario o gerente cuando las utilidades del negocio y especialmente su rentabilidad no son las esperadas por él, es necesario reducir costos.

Táctica: Analizar los estados financieros identificando los costos de fabricación, mano de obra directa, gastos administrativos y de materiales directos que pueden ser obsoletos y de menor importancia.

Acciones:

Reducción de personal administrativo y de producción y/o sustitución por otro de menor costo laboral.

Reducción del inventario

Tercerización.

Sustitución de materias primas e insumos.

Reducción de gastos fijos de operación.

Reducción del tiempo ocioso de las máquinas y equipos.

Acortamiento de las líneas de producción.

Estrategia 3: Elaborar una proyección de ventas en base a los resultados obtenidos de las acciones tomadas anteriormente.

Realizar una proyección de ventas nos permite elaborar el presupuesto de ventas y, a partir de éste, elaborar los demás presupuestos, tales como el de producción, el de compra de insumos o mercadería, el de requerimiento de personal, el de flujo de efectivo, etc., con la finalidad de saber cuántos productos vamos a producir, cuánto necesitamos de insumos o mercadería, cuánto personal vamos a requerir, cuánto vamos a requerir de inversión, etc., y, de ese modo, lograr una gestión más eficiente del negocio, permitiéndonos planificar, coordinar y controlar actividades y recursos, contribuyendo a la obtención de rentabilidad.

Táctica: Revisar la información histórica de los estados financieros de la empresa para estimar la demanda futura.

Acciones:

Elaborar el escenario económico que regirá la proyección

Considerar son las estimaciones de la demanda, basadas en las ventas a corto plazo; y el entorno económico

Tomar como referencia los resultados de ejercicios anteriores.

Realizar las proyecciones con una base mensual y en dos vistas: una con valores acumulados y otra con sólo los movimientos del mes.

Estrategia 4: Aplicar reingeniería de costos.

La reingeniería de costos es un moderno enfoque de análisis estratégico de costos de una empresa que se basa en la reinvención de procesos para añadir valor al producto o servicio y lograr un costo competitivo en el mercado.

Táctica: Identificar oportunidades de ahorros de costos y mejora de procesos para reducir gastos en la empresa.

Acciones:

Centralice las decisiones de gasto: Todo debe ser aprobado necesariamente por el ejecutivo de más alto nivel. Esto puede generar malestar y retrasos, pero dada la circunstancia no queda otra alternativa.

Compre solo lo necesario: Antes de adquirir algo, pregúntese si realmente lo necesita. Hay gastos urgentes, no urgentes, importantes y no importantes.

Regule el ciclo de pagos y de cobros: Haga lo posible por alargar los plazos de pagos y acortar los de cobro. Actualice la lista de cobros pendientes y deudas que arrastra por meses.

Analice la cadena de valor: Puede revisar los gastos en producción, desde dónde empieza el ingreso de insumos, pasando por la fabricación, operación y hasta la comercialización.

Aplique una reducción de costos drástica: Una alternativa es poner en venta los activos que no están siendo utilizados. En última instancia, reduzca gastos administrativos y de personal.

Evalúe si necesita un crédito: Las empresas deben salir de la crisis por sí solas. Si no es posible, podrían buscar un socio estratégico o un crédito.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

Se ha determinado que la situación financiera de la empresa es crítica, debido a la disminución significativa de sus activos y patrimonio ya que se evidencia relativa disminución de 26.01% a 21.63%, asimismo presenta gastos administrativos excedentes y carece de suficiente solvencia para asumir sus gastos y obligaciones.

Se encontró que los factores que influyen en la viabilidad del proceso de reflotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL están dados por el análisis de los estados financieros, el adecuado manejo de sus gastos administrativos y su disponibilidad de inmueble, maquinaria y equipo para cubrir con parte importante de sus deudas pendientes para de esta forma otorgar un "alivio" financiero para facilitar el proceso de reflotamiento.

El procedimiento de reflotamiento de la empresa D'Luxe Corporation EIRL, debe iniciar con el análisis de la situación financiera, cambios de procesos financieros y la regeneración de toda su estructura contable y administrativa el cual está comprendido como un plan de reflotamiento, de esta manera la empresa tiene mayores posibilidad de reflotar.

6.2. Recomendaciones

Se recomienda al gerente de la implementación de la propuesta de reflotamiento para la empresa D'Luxe Corporation EIRL, puesto que esta servirá de guía para realizar las acciones correctas con la aplicación de procedimientos a las actividades contables que favorecerán a incrementar la rentabilidad.

Se recomienda al gerente de finanzas realizar un análisis de los estados financieros de manera oportuna y constante ya que permitirá a los directivos de la empresa prevenir una posible crisis financiera y aplicar alternativas de solución con el fin de mantener su nivel económico y su participación en el mercado al que se dirige.

Se recomienda a los accionistas realizar no solo un análisis cuantitativo, sino también cualitativo de la empresa puesto que la información que puedan brindar los trabajadores y gerentes es vital para plantear el reflotamiento. La contabilidad ya no debe ser entendida como un sistema de acumulación de cifras sino que debe ser considerada como parte del Sistema de Información Gerencial (SIG) de la empresa necesaria para la determinación de viabilidad de un proceso de reflotamiento.

REFERENCIAS

- Álvarez J. (2011) artículo científico "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros" recuperado de: <http://bestpractices.com.py/2011/09/como-leer-o-interpretar-los-estados-financieros/>
- Álvarez M. (2013) Crisis financiera en empresa. Revisión Prima. 1ra ed.
- Altmant, J. (2009) Análisis financiero de empresa. Prevención de riesgos financieros. Revista 331.
- Arce, Elmer. (2010) Subcontratación entre empresas y relación de trabajo en el Perú. Palestra editores. Lima Perú.
- Amat, O. (2009). La dirección financiera en épocas de crisis e incertidumbre. Harvard Deusto finanzas y contabilidad, 88, 10-18.
- Amat, J. O. (2011). Tendencias y retos de las finanzas, la contabilidad y el control empresarial. Harvard Deusto Business Review 200, 46-58.
- Ameigeiras, A., (2006). Estrategias de Investigación Cualitativa. Editorial Gedisa, Barcelona.
- Barriocanal, M. (2009). El presupuesto de tesorería. Estrategia financiera, 264, 63-72.

Butwill & Wihlborg, (2004). Eficiencia y racionalidad en el sistema concursal. El caso peruano. Recuperado de:
http://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/9168/FLINT_Tesis_Maig_2008.pdf?sequence=1

Colchado, H. (2011). Modelos de predicción de insolvencia financiera. 2da ed. México.

Cardozo, U. (2012). Modelos de predicción de crisis financiera en empresas. Contabilidad 1. USNF

Cameron (2011), Lima, "Empresas en Crisis" recuperado de:
<http://aulavirtual.utp.edu.pe/file/20102/CC/C2/08/C118/20102C208C118T045.pdf>

Cuesta & Alonso (2010), Situación financiera y reestructuración patrimonial Recuperado de:
<http://www.egasa.com.pe/esp/transparencia/egasa/repositorio/327/ESTADOS%20FINANCIEROS%20AL%2031%20DE%20DIEMBRE%2>

Corvera M., (2011) en su tesis: Control y seguimiento de los estados financieros para la reestructuración de una empresa exportador
Recuperado de:
<http://www.centronaval.org.ar/boletin/BCN801/801gonzalez.pdf>

- Durán, J. J. (2011). Contabilidad, finanzas empresariales y mano invisible. *Revista de contabilidad*, 7(1), 53-88.
- Franco P. (2009) "Evaluación de los Estados Financieros" Recuperado de: http://www.carozzi.cl/uploads/download/file/53485760-ab7c-4162-9b9b-1a37c81d988e/04_estados-financieros-diciembre-2013.pdf
- Flores J. (2012) libro "Contabilidad Gerencial" tercera edición. (Pag. 289)
- Indecopi (2013), Los procedimientos de insolvencia de las empresas en el Perú. Recuperado de:
http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/administracion/v06_n11/procedimientos.htm
- Kotler, P. and Caslione, J. (2009). How marketers can respond to recession and turbulence. *Journal of Customer Behaviour*, 8 (2), 187-191
- Laffarga, J. (2010). Análisis del riesgo financiero en el nuevo escenario del euro y de la nueva economía. *AECA*, 56, 62-63.
- Llorente Olier, J. (2010) Libro Análisis de los estados económico financieros, Editorial Centro de estudios financieros 1ra Ed. Argentina

Losada, J. C. (2010). Comunicación en la gestión de crisis. Lecciones Prácticas. México. Editorial UOC.

Newman & Mejía. (2009). Organizaciones en la Mira. Comunicación estratégica para prevenir y Manejar las crisis. Comunicación Total. Editorial Gestión.

Nogueira Rivera, D. (2002). Tesis Modelo conceptual y herramientas de apoyo para potenciar el control de gestión en las empresas cubanas. ISPJAE, Ciudad de La Habana.

Oriol A., (2008) artículo de investigación Evidencias empíricas de los estados financieros. Recuperado de:
http://www.economia.unam.mx/etsprof/planest/NucleoBasico/Instrumentales/0305_Analisis_e_Interp_Estados_Financ.pdf

Porter, Michael (2003) Ventaja Competitiva (Competitive Advantage), Ed. CECSA.

Pinkas, 2009. 68 p. Situacion financiera en empresas corporativas y toma de decisiones para su reflatamiento. Recuperado de:
http://www.flintgroup.com.pe/socios_pflint.html

Pérez, A. (2010) Estructura del análisis de los estados financieros. 2da Edicion, editorial Craid. (pág. 187)

Rodríguez M. (2012) Análisis Económico Financiero de una entidad económica. Editorial Newer. 2ra Ed. México.

Rodríguez M. (2011) Metodología para realizar un análisis económico financiero. Editorial Newer. 1ra Ed. México.

Juárez C. (2014), "Análisis de los estados financieros y su importancia para la viabilidad de una empresa" Lima

Sampieri R., Fernández, C., Baptista, M. del P., (2010). Metodología de la Investigación. (5ª ed.) McGraw Hill.

Schiff y Schiff (2010) Desafíos del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones. Recuperado de:
<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=9&cad=rja&uact=8&ved=0CEsQFjAI&url=about%3Ainvalid%23zjslayoutz&ei=GnCCVM67DcSINq-DgfgM&usg=AFQjCNGfNBiVf38wJsCHfxjx5-1VvFu2GQ&bvm=bv.80642063,d.eXY>

ANEXOS

Anexo N° 01: Encuesta



ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA D'LUXE CORPORATION EIRL PARA DETERMINAR LA VIABILIDAD DEL PROCESO DE REFLOTAMIENTO LIMA 2014

Instrucciones: Marque con una X la alternativa que usted crea conveniente en la siguiente lista de preguntas:

DATOS GENERALES:

Tipo de trabajador: Interno () Externo ()

Tiempo de actividad en la empresa:

De 1 – 2

De 2 – 4

De 4 – 6

De 6 – 8

De 8 – más

ÍTEM ENCUESTA

1. **¿De acuerdo con su perspectiva empresarial, cuánto tiempo cree usted que lleva en crisis la empresa?**
 - a) Menos de un año
 - b) Más de un año
 - c) Desconoce el tiempo

2. **¿Respecto a los resultados de los estados financieros, cual el su nivel de visibilidad para la empresa logre el reflotamiento?**
 - a) Alto
 - b) Regular
 - c) Bajo

3. **¿Está usted de acuerdo en la implementación de procesos de reflotamiento para la empresa?**

- a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo
4. **¿Qué tipo de acciones se deben tomar en cuenta para lograr nuevamente la viabilidad para que la empresa logre el reflotamiento?**
- a) Financieros
 - b) Administrativos
 - c) Legales
 - d) T.A
5. **¿Qué tipo de beneficios le gustaría obtener con un análisis de los estados financieros para aumentar el nivel de eficiencia de la empresa?**
- a) Financiación
 - b) Mejoras administrativas
 - c) Servicio legales
 - d) Asesoramiento continuo
6. **¿Sobre qué habría que incidir más para que la empresa tenga la capacidad de salir antes de la crisis?**
- a) Mercado laboral
 - b) Sistema fiscal
 - c) Financiación
 - d) Reestructuración y cambios administrativos
 - e) T.A
7. **¿Cuál es su percepción de valor de la empresa en el mercado actual?**
- a) Muy bueno
 - b) Bueno
 - c) Ni bueno ni malo
 - d) Malo
8. **¿Cree usted que la empresa tendrá el potencial necesario para salir de la crisis teniendo en cuenta un análisis de sus estados financieros y su determinación de viabilidad para el proceso de reflotamiento?**
- a) En desacuerdo

- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) Totalmente de acuerdo

9. ¿Cree usted que la empresa tiene posibilidades de salir de la crisis en la que se encuentra con la aplicación de un plan metodológico de reflatamiento?

- a) Seguro
- b) Probablemente si
- c) Probablemente no
- d) Seguro que no

Anexo 03:



ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA D'LUXE CORPORATION EIRL PARA DETERMINAR LA VIABILIDAD DEL PROCESO DE REFLOTAMIENTO LIMA 2014

**FICHA TÉCNICA DEL INSTRUMENTO - ENTREVISTA
ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE LA EMPRESA D'LUXE CORPORATION
EIRL DE LIMA METROPOLITANA 2014**

APELLIDOS Y NOMBRES:

.....**FECHA:**.....

I. PRESENTACIÓN.

El tipo de instrumento utilizado fue la entrevista abierta junto con la información que proporciona la investigación.

Se realizaron nueve preguntas relacionadas respecto a la contabilidad de la empresa y demás variables que puedan ser de importancia para el análisis del presente estudio. Las mismas preguntas fueron realizadas al administrador de la empresa.

II. OBJETIVO

- Recoger información sobre el estado actual de los estados financieros y factores internos administrativos de la empresa.
-

III. INSTRUCCIONES

- Trate de ser objetivo y que sus respuestas se ajusten a la verdad.
- La información se procesará de manera anónima y es para fines estrictamente académicos.

IV. ITEMS

1. ¿Cuál es la situación actual de la empresa en función a los estaos financieros?
1. ¿El área contable le informa sobre los estados financieros?
2. ¿Considera que los Estados Financieros o su Contabilidad reflejan la realidad de su empresa?
3. ¿Cuáles son los motivos por los cuales la empresa se encuentra en crisis?
4. ¿Qué información se requerirá para plantear un reflotamiento?
5. ¿Cree usted que es importante un adecuado análisis de los estados financieros?
6. ¿Tiene conocimientos de la rentabilidad de la empresa?
7. ¿Está de acuerdo con implementar procesos de reflotamiento para una reestructuración patrimonial?
8. ¿Cuál es el primer problema que desearía solucionar en la empresa a nivel financiero?

FICHA TÉCNICA DEL INSTRUMENTO

- A. **NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** Entrevista Informativa (Obtención de información sobre la contabilidad de la empresa).
- B. **AUTOR:** Salazar Vargas Mónica Betsabe
- C. **TIEMPO DE APLICACIÓN:** 15 minutos
- D. **MODO DE APLICACIÓN:** Entrevista de forma directa al administrador.
- E. **NUMERO DE ÍTEMS:** Comprende 9 preguntas.
- F. **EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO:** se analizará de manera individual cada pregunta para la interpretación de los resultados.

Anexo 04

D'LUXE CORPORATION EIRL - ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL - AÑOS 2011 , 2012, 2013

ANALISIS DE COMPOSICION VERTICAL						
	2011	%	2012	%	2013	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
<i>Caja y Bancos</i>	1,371	0.11%	23,716	1.93%	3,601	0.30%
<i>Existencias</i>	59,007	4.59%	59,507	4.83%	144,828	11.90%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	60,378	4.69%	83,223	6.76%	148,429	12.19%
<i>Inmuebles, Maquinarias y Equipo (net de dep)</i>	1,226,396	95.31%	1,147,652	93.24%	1,068,908	87.81%
TOTAL ACTIVO	1,286,774	100.00%	1,230,875	100.00%	1,217,337	100.00%
PASIVO CORRIENTE						
<i>Sobregiros Bancarios</i>	53,139	4.13%	0			
<i>Cuentas por Pagar</i>	19,164	1.49%	45,356	3.68%	29,173	2.40%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	72,303	5.62%	45,356	3.68%	29,173	2.40%
PASIVO NO CORRIENTE						
<i>Prov. Para Beneficios Sociales</i>	2,560	0.20%	22,663	1.84%	22,663	1.86%
<i>Otras Cuentas del Pasivo</i>	877,205	68.17%	877,205	71.27%	902,205	74.11%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	879,765	68.37%	899,868	73.11%	983,214	75.97%
TOTAL PASIVO	952,068	73.99%	945,224	76.79%	954,041	78.37%
PATRIMONIO NETO						
<i>Capital</i>	5,650	0.44%	5,650	0.46%	5,650	0.46%
<i>Resultados Acumulados</i>	329,056	25.57%	280,001	22.75%	257,646	21.16%
TOTAL PATRIMONIO NETO	334,706	26.01%	285,651	23.21%	263,296	21.63%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,286,774	100.00%	1,230,875	100.00%	1,217,337	100.00%

Anexo 05

D'LUXE CORPORATION EIRL
ANALISIS HORIZONTAL
BALANCE GENERAL
AÑOS 2011 , 2012, 2013

ANALISIS DE COMPOSICION HORIZONTAL						
ACTIVO	2011	2012	2013	DEL 2012 AL 2011	%	DEL 2013 AL 2012
				valor absl.		valor relat.
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	1,371	23,716	3,601	22,345	1629.83%	-20,115
Existencias	59,007	59,507	144,828	500	0.85%	85,321
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	60,378	83,223	148,429	22,845	1630.68%	65,206
Inmuebles, Maquinarias y Equipo (net de dep.)	1,226,396	1,147,652	1,068,908	-78,744	-6.42%	-78,744
TOTAL ACTIVO	1,286,774	1,230,875	1,217,337	-55,899	-6.42%	-13,538
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiros Bancarios	53,139	0				
Cuentas por Pagar	19,164	45,356	29,173	26,192	136.67%	-16,183
TOTAL PASIVO CORRIENTE	72,303	45,356	29,173	26,192	136.67%	-16,183
PASIVO NO CORRIENTE						
Prov. Para Beneficios Sociales	2,560	22,663	22,663	20,103	785.27%	0
Otras Cuentas del Pasivo	877,205	877,205	902,205	0	0.00%	25,000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	879,765	899,868	983,214	20,103	785.27%	25,000
TOTAL PASIVO	952,068	945,224	954,041	46,295	921.95%	-41,183
PATRIMONIO NETO						
Capital	5,650	5,650	5,650	0	0.00%	0
Resultados Acumulados	329,056	280,001	257,646	-49,055	-14.91%	-22,355
TOTAL PATRIMONIO NETO	334,706	285,651	263,296	-49,055	-14.91%	-22,355
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,286,774	1,230,875	1,217,337	-2,760	907.04%	-18,828

Anexo 06

D'LUXE CORPORATION EIRL
ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AÑOS 2011 , 2012, 2013

	ANALISIS DE COMPOSICION VERTICAL					
	2011	%	2012	%	2013	%
Ventas Netas	789,482.00	100.00%	469,688.00	100.00%	494,952.00	100.00%
Costo de Ventas	-422,231.00	-53.48%	-208,618.00	-44.42%	-235,141.00	-47.51%
UTILIDAD BRUTA	367,251.00	46.52%	261,070.00	55.58%	259,811.00	52.49%
GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administrativos	-123,452.00	-15.64%	-107,017.00	-22.78%	-104,112.00	-21.03%
Gastos de Ventas	-229,268.00	-29.04%	-198,747.00	-42.31%	-178,054.00	-35.97%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	-352,720.00	-44.68%	-305,764.00	-65.10%	-282,166.00	-57.01%
RESUL, ANTES DE IMPUESTOS	14,531.00	1.84%	-44,694.00	-9.52%	-22,355.00	-4.52%

D'LUXE CORPORATION EIRL
ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AÑOS 2011 , 2012, 2013

ANALISIS DE COMPOSICION HORIZONTAL							
2011	2012	2013	DEL 2012 AL 2011	%	DEL 2013 AL 2012	%	
			valor absl.	valor relat.	valor absl.	valor relat.	
Ventas Netas	789,482.00	469,688.00	494,952.00	-319,794.00	-40.51%	25,264.00	5.38%
Costo de Ventas	-422,231.00	-208,618.00	-235,141.00	213,613.00	-50.59%	-26,523.00	12.71%
UTILIDAD BRUTA	367,251.00	261,070.00	259,811.00	-106,181.00	-28.91%	-1,259.00	-0.48%
GASTOS OPERACIONALES							
Gastos de Administrativos	-123,452.00	-107,017.00	-104,112.00	16,435.00	-13.31%	2,905.00	-2.71%
Gastos de Ventas	-229,268.00	-198,747.00	-178,054.00	30,521.00	-13.31%	20,693.00	-10.41%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	-352,720.00	-305,764.00	-282,166.00	46,956.00	-26.63%	23,598.00	-7.72%
RESULTADO OPERACIONAL	14,531.00	-44,694.00	-22,355.00	-59,225.00	-407.58%	22,339.00	-49.98%
RESUL, ANTES DE IMPUESTOS	14,531.00	-44,694.00	-22,355.00	-59,225.00	-407.58%	22,339.00	-49.98%

Anexo 07

D'LUXE CORPORATION EIRL ANALISIS DE COSTOS Y GASTOS 2011 , 2012, 2013

PERIODOS	CUADRO DE ANALISIS DE COSTOS Y GASTOS		
	2011	2012	2013
COSTOS			
Materia Prima	149,892.01	76,312.46	96,901.61
Mano de obra directa	134,607.24	62,501.95	63,136.36
TOTAL COSTO	284,499.25	138,814.41	160,037.97
COSTO PROCESO DE PRODUCCION			
Materia prima indirecta	40,703.07	20,903.52	22,973.28
depreciación	14,524.75	6,279.40	6,772.06
combustibles	46,614.30	21,299.90	23,231.93
Mantenimiento	35,889.64	21,320.76	22,125.77
TOTAL DE COSTO DE PRODUCCION	137,731.76	69,803.58	75,103.04
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Sueldo administrativos	47,529.02	47,622.57	40,083.12
servicios básicos	61,158.12	46,595.20	51,577.08
depreciación	3,543.07	2,589.81	2,457.04
suministros	11,221.79	10,209.42	9,994.75
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	123,452.00	107,017.00	104,111.99
GASTO DE VENTAS			
Publicidad y propaganda	76,346.24	101,857.84	88,795.53
Comisiones y otros	152,921.76	96,889.16	89,258.47
TOTAL DE GASTOS DE VENTAS	229,268.00	198,747.00	178,054.00

D'LUXE CORPORATION EIRL
RATIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS 2011, 2012, 2013
(EXPRESADOS EN NUEVOS SOLES)

A) INDICE DE LIQUIDEZ

RAZON DE LIQUIDEZ = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

	2013	2012	2011
	<u>148,429</u>	<u>83,223</u>	<u>60,378</u>
	29,173	45,356	72,303
	5.09	1.83	0.84

Como este índice mide el resultado de la empresa para cubrir oportunamente sus compromisos a corto plazo, muestra la disponibilidad corriente de la empresa por cada sol de deuda. En el año 2011 la Empresa D'LUXE CORPORATION EIRL contaba con s/. 0.84 por cada sol de deuda a cubrir. En un periodo menor de un año, en el periodo 2012 esta situación se mejora pues posee s/. 1.83 por cada sol de la deuda corriente. En el año 2013 cuenta con s/. 5.09 por cada sol de deuda.

Una razón corriente demasiado baja podría indicar que la empresa tiene problemas de liquidez y por lo tanto tendría dificultad para atender sus compromisos a corto plazo. Una razón corriente muy alta significa más tranquilidad para los acreedores, pero la gerencia de la empresa representaría muchos recursos inmovilizados.

Razones corrientes de 1.5 a 2.00 se pueden considerar como deseables en nuestro medio.

PRUEBA ACIDA = $\frac{\text{ACT. CORRTE - EXIST.}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

	2013	2012	2011
	<u>3,601</u>	<u>23,716</u>	<u>1,371</u>
	29,173	45,356	72,303

C) INDICE DE SOLVENCIA

RAZON DE DEUDA = $\frac{\text{PASIVO TOTAL X 100}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

2013	2012	2011
954,041 1,068,908	945,224 1,230,875	952,068 1,286,774
89.25%	76.79%	73.99%

Para el año 2011, la empresa presenta una razón de deuda de 73.99%, lo que quiere decir que sus Activos total el 73.99% ha sido financiado externamente es decir por terceros.

Para el año 2012, la razón de deuda fue de 76.79% y para el 2013 89.25% , que al igual del 2011 son financiados externamente, Por lo que es desfavorable porque las deudas han aumentado en Razón a los años anteriores.

D) INDICES DE RENTABILIDAD

RAZON DE RENTABILIDAD= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$
SOBRE CAPITAL PROPIO

2013	2012	2011
-22,355 263,296	-44,694 285,651	14,531 334,706
-0.08	-0.16	0.04

La rentabilidad para el año 2011 es de 0.04 % , para el año 2012 es de -0.16 lo que indica que ha Bajado considerablemente la rentabilidad entre estos 2 años. Aun así determinamos que lo mismo sucede para el año 2013 teniendo un resultado negativo de -0.08%

RENTABILIDAD NETA = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$
SOBRE VENTAS

2013	2012	2011
-22,355 494,952	-44,694 469,688	14,531 789,482
-0.05	-0.10	0.02

El margen de utilidad neta se determina que disminuye entre el año 2011 al 2012, consignando para El año 2013 una leve mejoría siendo aún la utilidad negativa.

E) OTROS INDICES

ESTRUCTURA DE CAPITAL = $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$

2013	2012	2011
<u>954,041</u>	<u>945,224</u>	<u>952,068</u>
263,296	285,651	334,706
3.62	3.31	2.84

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio Evalúa el impacto del pasivo total con el patrimonio.

Para el año 2011, por cada sol aportado por el propietario, los acreedores aportan s/.2.84

Para el año 2012, por cada sol aportado por el propietario, los acreedores aportan s/.3.31

Para el año 2013, por cada sol aportado por el propietario, los acreedores aportan s/.3.62

RAZON DE PATRIMONIO = $\frac{\text{TOTAL DE PATRIMONIO} \times 100}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

**ACTIVO
TOTAL**

2013	2012	2011
<u>263,296</u>	<u>285,651</u>	<u>334,706</u>
1,068,908	1,230,875	1,286,774
25.00%	23.00%	26.00%

Esta razón muestra el financiamiento de nuestros activos para el año 2011 el 26.00% es financiado por el patrimonio de la empresa para el año 2012 el 23.00% es financiado por el patrimonio de la empresa para el año 2013 el 25.00% es financiado por el patrimonio de la empresa

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	2013	2012	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	3,601.00	23,716.00	Sobregiros Bancarios		0.00	0.00
Valores Negociables		0.00	0.00	Cuentas por Pagar	6	29,173.00	45,356.00
Cuentas por Cobrar Comerciales		0.00	0.00	Otras Cuentas del Pasivo		0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar		0.00	0.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		29,173.00	45,356.00
Existencias	4	144,828.00	59,507.00	PASIVO NO CORRIENTE			
Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	Prov. Para Beneficios Sociales	7	22,663.00	22,663.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		148,429.00	83,223.00	Ingresos Diferidos		0.00	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE				Otras Cuentas del Pasivo	8	902,205.00	877,205.00
Tributos por pagar		0.00	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		924,868.00	899,868.00
Inmub, Maq y Eq (net. depr)	5	1,068,908.00	1,147,652.00	TOTAL PASIVO		954,041.00	945,224.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,068,908.00	1,147,652.00	PATRIMONIO NETO			
				Capital	9	5,650.00	5,650.00
				Capital Adicional		0.00	0.00
				Resultados Acumulados	10	257,646.00	280,001.00
				TOTAL PATRIMONIO NETO		263,296.00	285,651.00
TOTAL ACTIVO		1,217,337.00	1,230,875.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,217,337.00	1,230,875.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Nota	2013	2012
Ventas Netas	11	494,952.00	469,688.00
Costo de Ventas	12	-235,141.00	-208,618.00
UTILIDAD BRUTA		259,811.00	261,070.00
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administrativos	13	-104,112.00	-107,017.00
Gastos de Ventas	14	-178,054.00	-198,747.00
Provisiones del Ejercicio		0.00	0.00
TOTAL COSTOS Y GASTOS		-282,166.00	-305,764.00
RESULTADO OPERACIONAL		-22,355.00	-44,694.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos Financieros		0.00	0.00
Gastos Financieros		0.00	0.00
Otros Ingresos		0.00	0.00
Otros Gastos			
REI		0.00	0.00
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS		0.00	0.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-22,355.00	-44,694.00
Impuesto a la Renta	15	0.00	0.00
		-22,355.00	-44,694.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2012
(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Capital	Reserva	Resultados	Total
	Adicio			s	
Saldos al 1 de Marzo de 2012	5,650.0	0.00		-3,290.00	2,360.00
1 Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables					0.00
2 Distribución o asignación de utilidades efectuadas en el periodo					0.00
3 Dividendos y participaciones acordadas durante el periodo					0.00
4 Nuevos aportes de accionistas					0.00
5 Revaluación de activos					0.00
6 Capitalización de partidas patrimoniales					0.00
7 Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio				-44,694.00	44,694.00
8 Otros incrementos o disminuciones de las part. Patrim.					0.00
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	5,650.0	0.00	0.00	-47,984.00	42,334.00
1 Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables					0.00
2 Distribución o asignación de utilidades efectuadas en el periodo					0.00
3 Dividendos y participaciones acordadas durante el periodo					0.00
4 Nuevos aportes de accionistas					0.00
5 Revaluación de activos					0.00
6 Capitalización de partidas patrimoniales					0.00

7 Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio				-22,355.00	22,355.00	-
8 Otros incrementos o disminuciones de las part. Patrim.						0.00
				<hr/>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	5,650.0	0	0.00	0.00	-70,339.00	-
					64,689.00	

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en Nuevos Soles a Valores Constantes)

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2013	2012
Cobranza de Venta de Bienes o Servicios e Ingresos Operacionales	530,859.00	473,589.00
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
	-	-
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	433,260.00	325,226.00
Pago de Remuneraciones y Obligaciones Sociales	-62,835.00	-62,835.00
Pago de Tributos	-54,879.00	-63,183.00
Pago de intereses y rendimientos	0.00	0.00
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0.00	0.00
REIE		
AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	-20,115.00	22,345.00
B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza de Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		
Cobranza de Venta de activos intangibles		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
Pago por Compra de Maquinaria y Equipos		
Pagos por Compra de Activos Intangibles		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	0.00	0.00
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes		

Cobranza de recursos obtenidos por la emisión de valores u otras obligaciones L.P.

Otros cobros de efectivo relativos a la actividad

MENOS:

Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones L.P.

Pago de dividendos y otras distribuciones

Otros pagos de efectivo relativos a la actividad

AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

0.00

0.00

D.- AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

-20,115.00

22,345.00

E.- SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO

23,716.00

1,371.00

F.- SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO

3,601.00

23,716.00

D'LUXE CORPORATION EIRL
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1 Identificación de la Empresa y Actividad Económica

La Compañía D'LUXE CORPORATION E.I.R.L. Con RUC N°20508182415, se dedica a la fabricación y comercialización de prendas de vestir, las mismas que representan el 100% del total de las ventas del periodo.

Sus actividades operacionales la realiza en establecimientos ubicados el distrito de la Victoria, el cual cuenta con un taller de confecciones siendo este de su propiedad, y las actividades comerciales se realizan en 2 locales que se encuentran bajo un contrato de alquiler.

2 Principios y Prácticas Contables

La empresa realiza sus registros contables en cumplimiento con las Normas Internacionales de Contabilidad. Asimismo, dentro de sus prácticas y políticas contables utilizados para la preparación de la información financiera se ha tomado en cuenta lo siguientes:

Los estados financieros adjuntos se han preparado sobre la base del costo histórico.

Las existencias están valorizadas al costo promedio.

Los inmuebles, maquinarias y equipos, están registrados a su costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre tasas estimadas para abonar el valor de los activos al término de su vida útil.

La provisión de beneficios sociales, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga. El cálculo se efectúa por el monto que corresponde pagar a la fecha del balance general.

El impuesto a la renta, es calculado para efectos tributarios, tomando en cuenta los dispositivos legales que son emitidos por la SUNAT.

3 Caja y Bancos

	2013	2012
Efectivo	3,601.00	23,716.00
Cuentas Corrientes		
Cuentas de Ahorros		
Depósitos a Plazo		
	<hr/>	<hr/>
	3,601.00	23,716.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4 Existencia

	2013	2012
Mercaderías	69,874.00	48,953.00
Suministros de Funcionamiento	0.00	0.00
Materias Primas, Aux., y Sumin. Producc.	38,541.00	10,554.00
Bienes en Proceso	36,413.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	144,828.00	59,507.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5 Inmuebles, maquinaria y equipo

	2013	2012
<u>Costos</u>		
Terrenos	0.00	0.00
Edificios y Otras Construcciones	922,535.00	922,535.00
Maquinarias, Equipo y Otras Unidades p. Produc.	29,312.00	29,312.00
Equipos de Transportes	0.00	0.00
Muebles y Enseres	0.00	0.00
Equipos diversos	547,170.00	547,170.00
Construcciones en Curso por Encargo y/o C.	0.00	0.00
Bienes por Distribuir	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	1,499,017.00	1,499,017.00

Depreciación Acumulada

Edificios	-174,656.00	-146,980.00
Otras Construcciones	0.00	0.00
Maquinarias, Equipo y Otras Unidades p. Produc.	-32,961.00	-32,961.00
Equipos diversos	-222,492.00	-171,424.00
Muebles y Enseres	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	-430,109.00	-351,365.00
	<hr/>	<hr/>
	1,217,337.00	1,230,875.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6 Cuentas por Pagar

	2013	2012
Tributos por Pagar	29,173.00	45,356.00
Remuneraciones y Pensiones por Pagar	0.00	0.00
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00
Servicios	0.00	0.00
Obras	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	29,173.00	45,356.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7 Provisión Beneficios Sociales

	2013	2012
Beneficios Sociales	<u>22,663.00</u>	<u>22,663.00</u>
	22,663.00	22,663.00

8 Otras Cuentas del Pasivo

	2013	2012
Cuentas por Pagar Diversas	<u>902,205.00</u>	<u>877,205.00</u>
	<u>902,205.00</u>	<u>877,205.00</u>

9 Capital

	2013	2012
Capitalización del Capital Adicional	5,650.00	5,650.00
Capitalización de Resultados Acumulados	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>5,650.00</u>	<u>5,650.00</u>

10 Resultados Acumulados

	2013	2012
Resultado de Ejercicios Anteriores	280,001.00	324,695.00
Resultado del Ejercicio	<u>-22,355.00</u>	<u>-44,694.00</u>
	<u>257,646.00</u>	<u>280,001.00</u>

11 Ventas Netas

	2013	2012
Venta de Mercaderías	494,952.00	469,688.00
Venta de residuos	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>494,952.00</u>	<u>469,688.00</u>

12 Costos de Ventas

	2013	2012
De Mercaderías	-176,356.00	-156,464.00
De Bienes Producidos	-58,785.00	-52,154.00
	<hr/>	<hr/>
	-235,141.00	-208,618.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13 Gastos de Administración

	2013	2012
Gastos de Operación	-104,112.00	-107,017.00
Servicios Prestados Por Terceros		
Tributos		
	<hr/>	<hr/>
	-104,112.00	-107,017.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

14 Gastos de Ventas

	2013	2012
Gastos de operación	-178,054.00	-198,747.00
Contrato a Plazo Fijo		
Cargas de Personal Diversas		
	<hr/>	<hr/>
	-178,054.00	-198,747.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	<hr/>	<hr/>
	-22,355.00	-44,694.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

15 Impuesto a la Renta

	2013	2012
Impuesto a la Renta	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	0.00	0.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	2012	2011	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	23,716.00	1,371.00	Sobregiros Bancarios		0.00	53,139.00
Valores Negociables		0.00	0.00	Cuentas por Pagar	6	45,356.00	19,164.00
Cuentas por Cobrar Comerciales		0.00	0.00	Otras Cuentas del Pasivo		0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar		0.00	0.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		45,356.00	72,303.00
Existencias	4	59,507.00	59,007.00				
Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		83,223.00	60,378.00	Prov. Para Beneficios Sociales	7	22,663.00	2,560.00
				Ingresos Diferidos		0.00	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE				Otras Cuentas del Pasivo	8	877,205.00	877,205.00
Tributos por pagar		0.00	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		899,868.00	879,765.00
Inmuebles, Maquinarias y Equipo (net, deprec)	5	1,147,652.00	1,226,396.00				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,147,652.00	1,226,396.00	TOTAL PASIVO		945,224.00	952,068.00
				PATRIMONIO NETO			
				Capital	9	5,650.00	5,650.00
				Capital Adicional		0.00	0.00
				Resultados Acumulados	10	280,001.00	329,056.00
				TOTAL PATRIMONIO NETO		285,651.00	334,706.00
TOTAL ACTIVO		1,230,875.00	1,286,774.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,230,875.00	1,286,774.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	Nota	2012	2011
Ventas Netas	11	469,688.00	789,482.00
Costo de Ventas	12	-208,618.00	-422,231.00
UTILIDAD BRUTA		261,070.00	367,251.00
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administrativos	13	-107,017.00	-123,452.00
Gastos de Ventas	14	-198,747.00	-229,268.00
Provisiones del Ejercicio		0.00	0.00
TOTAL COSTOS Y GASTOS		-305,764.00	-352,720.00
RESULTADO OPERACIONAL		-44,694.00	14,531.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos Financieros		0.00	0.00
Gastos Financieros		0.00	0.00
Otros Ingresos		0.00	0.00
Otros Gastos			
REI		0.00	0.00
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS		0.00	0.00
RES. ANTES DE IMPUESTOS		-44,694.00	14,531.00

Impuesto a la Renta

15	<u>0.00</u>	<u>-14,351.00</u>
	-44,694.00	180.00

AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2011

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Capital	Reservas	Resultados	Total
		Adicional		Acumulados	
Saldos al 1 de Marzo de 2011	5,650.00	0.00		26,873.00	32,523.00
1 Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables					0.00
2 Distribución o asignación de utilidades efectuadas en el periodo					0.00
3 Dividendos y participaciones acordadas durante el periodo					0.00
4 Nuevos aportes de accionistas					0.00
5 Revaluación de activos					0.00
6 Capitalización de partidas patrimoniales					0.00
7 Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio				14,531.00	14,531.00
8 Otros incrementos o disminuciones de las part. Patrim.					0.00
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	5,650.00	0.00	0.00	41,404.00	47,054.00
1 Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables					0.00
2 Distribución o asignación de utilidades efectuadas en el periodo					0.00
3 Dividendos y participaciones acordadas durante el periodo					0.00
4 Nuevos aportes de accionistas					0.00
5 Revaluación de activos					0.00
6 Capitalización de partidas patrimoniales					0.00
7 Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio				-44,694.00	44,694.00

8 Otros incrementos o disminuciones de las part. Patrim.					<u>0.00</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	5,650.00	0.00	0.00	-3,290.00	2,360.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(Expresado en Nuevos Soles a Valores Constantes)

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2012	2011
Cobranza de Venta de Bienes o Servicios e Ingresos Operacionales	473,589.00	715,706.00
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	325,226.00	567,822.00
Pago de Remuneraciones y Obligaciones Sociales	-62,835.00	-81,448.00
Pago de Tributos	-63,183.00	-70,044.00
Pago de intereses y rendimientos	0.00	0.00
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0.00	0.00
REIE		0.00
AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	22,345.00	-3,608.00
B.- ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobranza de Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		
Cobranza de Venta de activos intangibles		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
Pago por Compra de Maquinaria y Equipos		
Pagos por Compra de Activos Intangibles		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		

AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes		
Cobranza de recursos obtenidos por la emisión de valores u otras obligaciones L.P.		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones L.P.		
Pago de dividendos y otras distribuciones		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
D.- AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	<u>22,345.00</u>	<u>-3,608.00</u>
E.- SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>1,371.00</u>	<u>4,979.00</u>
F.- SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	23,716.00	1,371.00

D'LUXE CORPORATION EIRL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE EL 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en nuevos soles)

1 Identificación de la Empresa y Actividad Económica

La Compañía D'LUXE CORPORATION E.I.R.L. Con RUC N°20508182415, se dedica a la fabricación y comercialización de prendas de vestir, las mismas que representan el 100% del total de las ventas del periodo.

Sus actividades operacionales la realiza en establecimientos ubicados en el distrito de la Victoria, el cual cuenta con un taller de confecciones siendo este de su propiedad, y las actividades comerciales se realizan en 2 locales que se encuentran bajo un contrato de alquiler.

2 Principios y Prácticas Contables

La empresa realiza sus registros contables en cumplimiento con las Normas Internacionales de Contabilidad. Asimismo, dentro de sus prácticas y políticas contables utilizados para la preparación de la información financiera se ha tomado en cuenta lo siguientes:

Los estados financieros adjuntos se han preparado sobre la base del costo histórico.

Las existencias están valorizadas al costo promedio.

Los inmuebles, maquinarias y equipos, están registrados a su costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre tasas estimadas para abonar el valor de los activos al término de su vida útil.

La provisión de beneficios sociales, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga. El cálculo se efectuó por el monto que corresponde pagar a la fecha del balance general.

El impuesto a la renta, es calculado para efectos tributarios, tomando en cuenta los dispositivos legales que son emitidos por la SUNAT.

3 Caja y Bancos

	2012	2011
Efectivo	23,716.00	1,371.00
Cuentas Corrientes		
Cuentas de Ahorros		

Depósitos a Plazo		
	23,716.00	1,371.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
4 Existencia	2012	2011
Mercaderías	48,953.00	46,566.00
Suministros de Funcionamiento	0.00	0.00
Materias Primas, Aux., y Sumin. Producc.	10,554.00	12,441.00
Bienes en Proceso	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	59,507.00	59,007.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
5 Inmuebles, maquinaria y equipo	2012	2011
<u>Costos</u>		
Terrenos	0.00	0.00
Edificios y Otras Construcciones	922,535.00	922,535.00
Maquinarias, Equipo y Otras Unidades p. Produc.	29,312.00	29,312.00
Equipos de Transportes	0.00	0.00
Muebles y Enseres	0.00	0.00
Equipos diversos	547,170.00	547,170.00
Construcciones en Curso por Encargo y/o C.	0.00	0.00
Bienes por Distribuir	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	1,499,017.00	1,499,017.00
	<hr/>	<hr/>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Edificios	-146,980.00	-119,304.00
Otras Construcciones	0.00	0.00
Maquinarias, Equipo y Otras Unidades p. Produc.	-32,961.00	-32,961.00

Equipos diversos	-171,424.00	-120,356.00
Muebles y Enseres	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	-351,365.00	-272,621.00
	<hr/>	<hr/>
	1,230,875.00	1,286,774.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
6 Cuentas por Pagar	2012	2011
Tributos por Pagar	45,356.00	19,164.00
Remuneraciones y Pensiones por Pagar	0.00	0.00
Sobregiros Bancarios	0.00	53,139.00
Servicios	0.00	0.00
Obras	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	45,356.00	72,303.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
7 Provisión Beneficios Sociales	2012	2011
Beneficios Sociales	22,663.00	2,560.00
	<hr/>	<hr/>
	22,663.00	2,560.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
8 Otras Cuentas del Pasivo	2012	2011
Cuentas por Pagar Diversas	877,205.00	877,205.00
	<hr/>	<hr/>
	877,205.00	877,205.00

9 Capital

	2012	2011
Capitalización del Capital Adicional	5,650.00	5,650.00
Capitalización de Resultados Acumulados	0.00	0.00
	<u>5,650.00</u>	<u>5,650.00</u>

10 Resultados Acumulados

	2012	2011
Resultado de Ejercicios Anteriores	324,695.00	314,525.00
Resultado del Ejercicio	-44,694.00	14,531.00
	<u>280,001.00</u>	<u>329,056.00</u>
	<u>1,230,875.00</u>	<u>1,286,774.00</u>

11 Ventas Netas

	2012	2011
Venta de Mercaderías	469,688.00	789,482.00
Venta de residuos	0.00	0.00
	<u>469,688.00</u>	<u>789,482.00</u>

12 Costos de Ventas

	2012	2011
--	-------------	-------------

De Mercaderías	-156,464.00	-316,673.00
De Bienes Producidos	-52,154.00	-105,558.00
	<hr/>	<hr/>
	-208,618.00	-422,231.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
13 Gastos de Administración		
	2012	2011
Gastos de Operación	-107,017.00	-123,452.00
Servicios Prestados Por Terceros		
Tributos		
	<hr/>	<hr/>
	-107,017.00	-123,452.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
14 Gastos de Ventas		
	2012	2011
Gastos de operación	-198,747.00	-229,268.00
Contrato a Plazo Fijo		
Cargas de Personal Diversas		
	<hr/>	<hr/>
	-198,747.00	-229,268.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	<hr/>	<hr/>
	-44,694.00	14,531.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

15 Impuesto a la Renta

	2012	2011
Impuesto a la Renta	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	0.00	0.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	1,371.00	12,745.00	Sobregiros Bancarios	6	53,139.00	0.00
Valores Negociables		0.00	0.00	Cuentas por Pagar	6	19,164.00	45,953.00
Cuentas por Cobrar Comerciales		0.00	0.00	Otras Cuentas del Pasivo		0.00	19,164.00
Otras Cuentas por Cobrar		0.00	0.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		72,303.00	65,117.00
Existencias	4	59,007.00	59,006.00	PASIVO NO CORRIENTE			
Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	Prov. Para Beneficios Sociales	7	2,560.00	1,491.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		60,378.00	71,751.00	Ingresos Diferidos		0.00	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE				Otras Cuentas del Pasivo	8	877,205.00	986,777.00
Tributos por pagar		0.00	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		879,765.00	988,268.00
Inmueb., Maq y Eq (neto de depreciación)	5	1,226,396.00	1,305,140.00	TOTAL PASIVO		952,068.00	1,053,385.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,226,396.00	1,305,140.00	PATRIMONIO NETO			
				Capital	9	5,650.00	5,650.00
				Capital Adicional		0.00	0.00
				Resultados Acumulados	10	329,056.00	317,856.00
				TOTAL PATRIMONIO NETO		334,706.00	323,506.00
TOTAL ACTIVO		1,286,774.00	1,376,891.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,286,774.00	1,376,891.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	2011	2010
Ventas Netas	11	789,482.00	670,550.00
Costo de Ventas	12	-422,231.00	-410,993.00
UTILIDAD BRUTA		367,251.00	259,557.00
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administrativos	13	-123,452.00	-86,525.00
Gastos de Ventas	14	-229,268.00	-160,690.00
Provisiones del Ejercicio		0.00	0.00
TOTAL COSTOS Y GASTOS		-352,720.00	-247,215.00
RESULTADO OPERACIONAL		14,531.00	12,342.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos Financieros		0.00	0.00
Gastos Financieros		0.00	0.00
Otros Ingresos		0.00	0.00
Otros Gastos			
REI		0.00	0.00
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS		0.00	0.00
RESULTADO ANTES DE PART.EXTR. PART. E IMPUESTOS		14,531.00	12,342.00
Impuesto a la Renta	15	-23,157.00	-3,332.00
		-8,626.00	9,010.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en Nuevos Soles a Valores Constantes)

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2011	2010
Cobranza de Venta de Bienes o Servicios e Ingresos Operacionales	715,706.00	728,282.00
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
	-	-
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	567,822.00	557,680.00
Pago de Remuneraciones y Obligaciones Sociales	-81,448.00	-86,914.00
Pago de Tributos	-70,044.00	-70,943.00
Pago de intereses y rendimientos	0.00	0.00
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0.00	0.00
REIE		0.00
AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	-3,608.00	12,745.00
B.- ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobranza de Venta de Inmuebles, Máquinaria y Equipo		
Cobranza de Venta de activos intangibles		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
Pago por Compra de Maquinaria y Equipos		
Pagos por Compra de Activos Intangibles		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	0.00	0.00
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		

Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes		
Cobranza de recursos obtenidos por la emisión de valores u otras obligaciones L.P.		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
<i>MENOS:</i>		
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones L.P.		
Pago de dividendos y otras distribuciones		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
AUM (DISM) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO PROV.DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
D.- AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	<u>-3,608.00</u>	<u>12,745.00</u>
E.- SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>4,979.00</u>	<u>0.00</u>
F.- SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	1,371.00	12,745.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE
2010

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Capital	Reservas	Resultados	Total
	5,650.00	0.00		Acumulados	
Saldos al 1 de Marzo de 2010	5,650.00	0.00		0.00	5,650.00
1 Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables					0.00
2 Distribución o asignación de utilidades efectuadas en el periodo					0.00
3 Dividendos y participaciones acordadas durante el periodo					0.00
4 Nuevos aportes de accionistas					0.00
5 Revaluación de activos					0.00
6 Capitalización de partidas patrimoniales					0.00
7 Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio				12,342.00	12,342.00
8 Otros incrementos o disminuciones de las part. Patrim.					0.00
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	5,650.00	0.00	0.00	12,342.00	17,992.00
1 Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables					0.00
2 Distribución o asignación de utilidades efectuadas en el periodo					0.00
3 Dividendos y participaciones acordadas durante el periodo					0.00
4 Nuevos aportes de accionistas					0.00
5 Revaluación de activos					0.00
6 Capitalización de partidas patrimoniales					0.00

7 Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio				14,531.00	14,531.00
8 Otros incrementos o disminuciones de las part. Patrim.					0.00
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	5,650.00	0.00	0.00	26,873.00	32,523.00

D'LUXE CORPORATION E.I.R.L.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en Nuevos Soles)

Identificación de la Empresa y Actividad Económica

La Compañía D'LUXE CORPORATION E.I.R.L. Con RUC N°20508182415, se dedica a la fabricación y comercialización de prendas de vestir, las mismas que representan el 100% del total de las ventas del periodo.

Sus actividades operacionales la realiza en establecimientos ubicados en el distrito de la Victoria, el cual cuenta con un taller de confecciones siendo este de su propiedad, y las actividades comerciales se realizan en 2 locales que se encuentran bajo un contrato de alquiler.

Principios y Prácticas Contables

La empresa realiza sus registros contables en cumplimiento con las Normas Internacionales de Contabilidad. Asimismo, dentro de sus prácticas y políticas contables utilizados para la preparación de la información financiera se ha tomado en cuenta lo siguientes:

Los estados financieros adjuntos se han preparado sobre la base del costo histórico.

Las existencias están valorizadas al costo promedio.

Los inmuebles, maquinarias y equipos, están registrados a su costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre tasas estimadas para abonar el valor de los activos al término de su vida útil.

La provisión de beneficios sociales, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga. El cálculo se efectúa por el monto que corresponde pagar a la fecha del balance general.

El impuesto a la renta, es calculado para efectos tributarios, tomando en cuenta los dispositivos legales que son emitidos por la SUNAT.

Caja y Bancos

	2011	2010
Efectivo	1,371.00	12,745.00
Cuentas Corrientes		

Cuentas de Ahorros
Depósitos a Plazo

1,371.00

12,745.00

Existencia

2011

2010

Mercaderías

46,566.00

59,006.00

Suministros de Funcionamiento

0.00

0.00

Materias Primas, Aux., y Sumin. Producc.

12,441.00

0.00

Bienes en Proceso

0.00

0.00

59,007.00

59,006.00

Inmuebles, maquinaria y equipo

2011

2010

Costos

Terrenos

0.00

0.00

Edificios y Otras Construcciones

922,535.00

922,535.00

Maquinarias, Equipo y Otras Unidades p. Producc.

29,312.00

29,312.00

Equipos de Transportes

0.00

0.00

Muebles y Enseres

0.00

0.00

Equipos diversos

547,170.00

547,170.00

Construcciones en Curso por Encargo y/o C.

0.00

0.00

Bienes por Distribuir

0.00

0.00

1,499,017.00

1,499,017.00

Depreciación Acumulada

Edificios

-119,304.00

-91,628.00

Otras Construcciones

0.00

0.00

Maquinarias, Equipo y Otras Unidades p. Produc.	-32,961.00	-32,961.00
Equipos diversos	-120,356.00	-69,288.00
Muebles y Enseres	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	-272,621.00	-193,877.00
	<hr/>	<hr/>
	1,286,774.00	1,376,891.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Cuentas por Pagar

	2011	2010
Tributos por Pagar	19,164.00	45,953.00
Remuneraciones y Pensiones por Pagar	0.00	0.00
Bienes	0.00	0.00
Servicios	0.00	0.00
Obras	0.00	0.00
Intereses sobregiros	53,139.00	19,164.00
	<hr/>	<hr/>
	72,303.00	65,117.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Otras Cuentas del Pasivo

	2011	2010
Cuentas por Pagar Diversas	877,205.00	986,777.00
	<hr/>	<hr/>
	877,205.00	986,777.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Provisión Beneficios Sociales

	2011	2010
Beneficios Sociales	2,560.00	1,491.00
	<hr/>	<hr/>

	2,560.00	1,491.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Capital		
	2011	2010
Capitalización del Capital Adicional	5,650.00	5,650.00
Capitalización de Resultados Acumulados	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	5,650.00	5,650.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Resultados Acumulados		
	2011	2010
Resultado de Ejercicios Anteriores	314,525.00	305,514.00
Resultado del Ejercicio	14,531.00	12,342.00
	<hr/>	<hr/>
	329,056.00	317,856.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	1,286,774.00	1,376,891.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Ventas Netas		
	2011	2010
Venta de Mercaderías	789,482.00	670,550.00
Venta de residuos	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	789,482.00	670,550.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Costos de Ventas		
	2011	2010

De Mercaderías	-316,673.00	-308,245.00
De Bienes Producidos	-105,558.00	-102,748.00
	<hr/>	<hr/>
	-422,231.00	-410,993.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Gastos de Administración

	2011	2010
Gastos de Operación	-123,452.00	-86,525.00
Servicios Prestados Por Terceros		
Tributos		
	<hr/>	<hr/>
	-123,452.00	-86,525.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Gastos de Ventas

	2011	2010
Gastos de operación	-229,268.00	-160,690.00
Contrato a Plazo Fijo		
Cargas de Personal Diversas		
	<hr/>	<hr/>
	-229,268.00	-160,690.00
	<hr/>	<hr/>
	14,531.00	12,342.00

Impuesto a la Renta

	2011	2010
Impuesto a la Renta	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
	0.00	0.00