

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA



“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA  
MEDIANA EMPRESA SECTOR COMERCIO, PREPARADOS BAJO NORMAS  
INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) PARA PYME.  
UNA HERRAMIENTA PARA EVALUAR GESTIÓN”

Trabajo de graduación presentado por:

González Rodríguez, Karen Yamilette  
Guerra Araujo, María de los Ángeles  
Moran Martínez, María Margarita

Para optar al grado de:

LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA

Septiembre de 2008

San Salvador, EL Salvador, Centro América

# UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

## AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector : MSC. Rufino Antonio Quezada

Secretario : Douglas Vladimir Alfaro Chávez

Decano de la Facultad  
de Ciencias Económicas : Lic. Roger Armando Arias  
Alvarado Armando Arias

Secretaría de la Facultad  
de Ciencias Económicas : Lic. José Ciriaco Gutiérrez C.

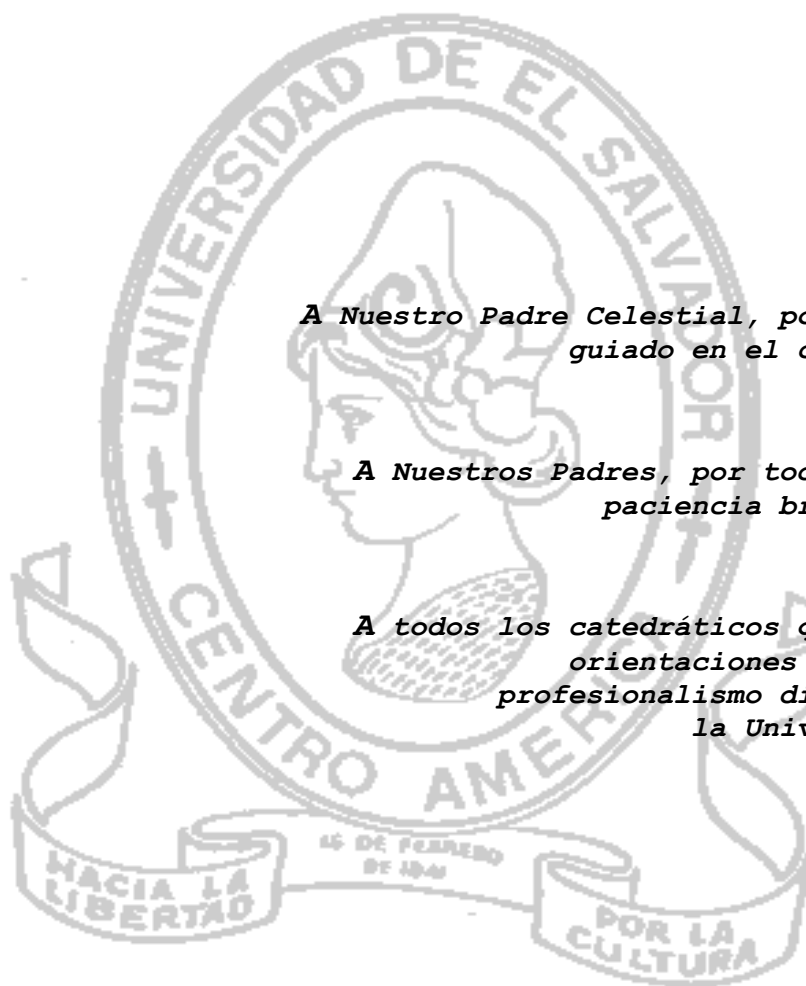
Asesor : MSC. Carlos Alvarenga Barrera  
Lic. Mauricio Ernesto Magaña

Jurado examinador : MSC. Carlos Alvarenga Barrera  
Lic. Mauricio Ernesto Magaña

Septiembre del 2008

San Salvador, El Salvador, Centro América

## **AGRADECIMIENTOS**



*A Nuestro Padre Celestial, por ser la Luz que nos ha guiado en el camino hacia el logro de nuestra meta.*

*A Nuestros Padres, por todo el Amor, sacrificio y paciencia brindados durante toda la carrera.*

*A todos los catedráticos que con sus enseñanzas y orientaciones forjaron en nosotros el profesionalismo digno de un estudiante de la Universidad de El Salvador.*

**LOS AUTORES**

## ÍNDICE

Contenido	Pág. No.
Resumen.....	I
Introducción.....	Ii
<b>CAPITULO I - MARCO TEÓRICO</b>	
<b>1.1 ANTECEDENTES.....</b>	<b>1</b>
1.1.1 Normativa Contable.....	1
1.1.2 Normas Internacionales de Contabilidad.....	2
1.1.3 Normas Internacionales de Información Financiera	2
1.1.4 Proyecto de Norma Internacional de Información	
Financiera para PyME.....	3
1.1.4.1 Adopción De NIIF Para Las PyME.....	5
1.1.4.2 Objetivo de la propuesta de NIIF para las PyME..	6
1.1.5 Antecedentes de las Medianas Empresas.....	6
1.1.6 Estructura del IASB.....	8
<b>1.2 Definición.....</b>	<b>10</b>
1.2.1 NIIF para PyME.....	10
1.2.2 Medianas Empresas.....	10
1.2.3 Gestión Financiera.....	10
<b>1.3 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEGÚN</b>	
<b>EL IASB.....</b>	<b>11</b>
<b>1.4 Las Medianas Empresas en El Salvador.....</b>	<b>14</b>
<b>1.5 LA GESTION.....</b>	<b>15</b>
1.5.1 Aspectos Generales.....	15
1.5.2 Indicadores de Gestión.....	17
1.5.3 Análisis Financiero como Herramienta para	
Evaluación de Gestión.....	19
<b>1.6 APLICACIÓN DE NIIF PARA PYME A LAS MEDIANAS</b>	
<b>EMPRESAS.....</b>	<b>24</b>
<b>CAPITULO II - METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
2.1 <b>DISEÑO METODOLÓGICO.....</b>	39
2.1.1 Tipo de estudio.....	39
2.1.2 Tipo de metodología.....	40
2.1.3 Delimitacion geografica del estudio.....	41
2.1.4 Población y muestra.....	41
2.1.4.1 Determinación de la población.....	41
2.1.4.2 Determinación de la muestra.....	42

<b>Contenido</b>	<b>Pág. No.</b>
2.1.5 Instrumentos de recolección de datos.....	43
2.1.5.1 Investigación Bibliografía.....	44
2.1.5.2 Formulario Cuestionario.....	44
2.1.5.3 Entrevistas al personal.....	45
2.1.6 Diagnostico de la Investigación.....	45
2.2 <b>PLAN DE TABULACIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS.....</b>	<b>46</b>
<b>CAPITULO III - DIAGNÓSTICO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
<b>3.1 PROPUESTA DE MODELO DE APLICACIÓN DE GESTION EN ESTADOS FINANCIEROS EN BASE NIIF PARA PyME.....</b>	<b>52</b>
3.1.1 Análisis y diagnóstico mediana empresa en El Salvador.....	52
3.1.2 Importancia.....	52
<b>3.2 INFORMACIÓN FINANCIERA EN BASE A NIIF PARA PYME.....</b>	<b>53</b>
3.2.2 Objetivo de los Estados Financieros.....	54
3.2.3 Características Cualitativas de la información en los Estados Financieros.....	54
3.2.4 Requerimientos para la presentación de estados financieros relacionados a las medianas empresas.....	59
3.2.5 Políticas Contables.....	52
3.2.5.1 Cambios en las Políticas Contables.....	69
<b>3.3 PROCEDIMIENTOS CONTABLES PARA OBTENER INFORMACION RAZONABLE.....</b>	<b>69</b>
3.3.1 Medición y Reconocimiento Inicial de los Elementos de los Estados Financieros.....	70
3.3.2 Medición Posterior de los Elementos de los Estados Financieros.....	71
<b>3.4 PROCESO APLICADO DE POLITICAS CONTABLES DE CUENTAS DE BALANCE.....</b>	<b>72</b>
3.4.1 Caso 1 Inventarios.....	72
<b>3.4.2</b> Caso 2 Propiedad, Planta y Equipo.....	<b>74</b>
<b>3.5 ESTRUCTURA Y ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS PyME.....</b>	<b>77</b>
<b>3.6 ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO INSTRUMENTO BASICO DE GESTION FINANCIERA.....</b>	<b>79</b>
3.6.1 El Balance General como Instrumento Básico de	81

Gestión Financiera.....

<b>Contenido</b>	<b>Pág. No.</b>
3.6.2 Uso de Ratios Financieros en el Análisis Económico-Financiero.....	81
3.6.2.1 Caso Práctico de uso de razones financieras para valuar gestión de la empresa SOLAIRE, S.A. DE C.V.....	99
 <b>CAPITULO IV - CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
5.1 Conclusiones.....	110
5.2 Recomendaciones.....	112
5.2 BIBLIOGRAFÍA	
Anexos	

## **RESUMEN EJECUTIVO**

Ante la problemática observada sobre el deficiente desarrollo de análisis en la información vertida por los estados financieros a la hora de tomar decisiones relacionadas a la gestión financiera de los recursos de las medianas empresa, y como respuesta a la necesidad de determinar cuales son las principales causas que la originan. Se efectuó esta investigación que tiene por finalidad determinar si la falta de capacitación y el no contar con un modelo de consulta práctico y sencillo, es la causa principal del poco estudio de la información financiera que se recaba de los estados financieros, cuya elaboración esta enfocado actualmente en cumplir requisitos legales y que terceros lo requieren.

En tal sentido el objetivo final es la creación de una guía de consulta práctica y sencilla que contribuya a mejorar el aprendizaje de los temas antes mencionados; la investigación se desarrolló bajo el enfoque hipotético deductivo. Que mediante técnicas e instrumentos como el cuestionario, el muestreo, la encuesta y la sistematización bibliográfica permitió determinar las valoraciones y conclusiones siguientes:

La información recopilada reveló que la evaluación de gestión financiera basada en información financiera elaborada según NIIF para PyME no está siendo aplicada. Los elementos de las unidades observadas expresaron sus inquietudes acerca de la elaboración de lineamientos nuevos exigidos por la normativa, y aplicación de los mismos.

Se determinó, además, que las dos principales causas de la deficiente evaluación de gestión son: complejidad existente en

la normativa técnica contable y la falta de capacitación en el área de análisis de estados financieros en base a NIIF para PyME.

Es por ello que se presentan bosquejos enfocados a evaluar de gestión con enfoque financiero, desglosados en la estructura de los estados financieros según NIIF para PyME.

Por lo tanto se sugiere tomar como base para la generación de un criterio contable básico, la presente guía de consulta sobre evaluación de gestión financiera, sin olvidar que para lograr un mayor grado de aprendizaje es necesario profundizar en nueva bibliografía emitida por el consejo de contadores públicos y auditoría, así como trabajos de mayor especialización.



## INTRODUCCIÓN

La internacionalización contable como producto de los nuevos esquemas económicos, conlleva cada vez más a la necesidad de una formación integral, de calidad, que permita a los profesionales de contaduría pública, convertirse en el soporte de información que necesitan los empresarios para la toma de decisiones, contribuyendo con ello al desarrollo económico empresarial.

La armonización conceptual es muy importante para la implantación de normas convergentes y el entendimiento global de la información financiera en los mercados internacionales, así como para la emisión de la información contable futuro. Las NIIF para PyME se encuentran en la etapa de preparación de borradores y en proceso de revisión y comentarios del Comité Técnico Consultivo.

Las investigaciones del Grupo han mostrado que, dado que las NIIF han sido creadas en gran parte para empresas transnacionales basadas en países desarrollados, es difícil aplicarlas a las PyMES de países desarrollados y, todavía más, en entornos económicos considerablemente diferentes, donde la infraestructura profesional es limitada y el nivel general de educación comercial no incluye la contabilidad. Tal es el caso en muchos países en desarrollo y en países con economías en transición. Además, muchas empresas de esos países no son lo suficientemente rentables para poder permitirse la ayuda profesional disponible.

Producto de esa necesidad de especialización profesional, se ha elaborado ésta investigación, la cual se divide en cuatro capítulos: el primero muestra en forma general la historia de la normativa contable, así como los entes creadores.

El segundo capítulo describe la metodología empleada para ejecutar la investigación, detallando, el tipo de estudio realizado, la forma como se determinó la muestra, las unidades objeto de análisis y las técnicas e instrumentos utilizados.

En el tercer capítulo se presenta la propuesta, la cual desarrolla en forma práctica y sencilla el mayor número de eventos financieros posibles que pueden surgir el análisis de gestión financiera, dicho capítulo se ha dividido en cuatro partes: Ratios de liquidez, ratios de Gestión o actividad, ratios de Solvencia, ratios de Rentabilidad.

El capítulo cuatro expone las conclusiones y recomendaciones que surgen de la investigación en conjunto y su objetivo está enfocado a describir en forma concreta los problemas y soluciones entorno a la problemática analizada.

A continuación de este capítulo, se presenta la bibliografía utilizada para su desarrollo.

Finalmente se detallan como anexos algunos esquemas, cuadros y gráficas que permitirán comprender de una mejor manera el desarrollo del contenido; además, un glosario de todas aquellas palabras cuyo significado es de gran importancia para el estudio de los temas.

## **MARCO TEORICO**

### **1.1 ANTECEDENTES**

#### **1.1.1 Normativa Contable**

La información financiera ha experimentado una notable evolución durante las dos últimas décadas. Lo anterior ha sido producto de diversos acontecimientos que han marcado el desarrollo de la economía actual.

En este sentido, el desarrollo de los mercados financieros y bursátiles, la creciente presencia de empresas multinacionales y las sucesivas alianzas de cooperación entre países, por mencionar algunas, han contribuido a la configuración de nuevos requerimientos informativos de carácter contable.

Es así, como en el ámbito internacional existe una clara diversidad en los procedimientos de elaboración y publicación de estados financieros. Este hecho se ha materializado, principalmente, en una escasa comparabilidad de la información financiera por la existencia de múltiples lenguajes contables.

A consecuencia de lo anterior, el proceso armonizador en materia contable está orientado a solucionar los inconvenientes de la información financiera antes comentados.

Razón por la cual, fueron creadas las Normas Internacionales de Contabilidad, que posteriormente, fueron convertidas en Normas Internacionales de Información Financiera, que son las que regulan las practicas contables y uniforman la información a

nivel de empresas y países que las aplican, para poder armonizar la información financiera.

### **1.1.2 Normas Internacionales de Contabilidad**

Las NIC, como se le conoce popularmente, son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que debe aparecer en dichos estados. Las NIC son normas que el hombre, de acuerdo a sus experiencias comerciales, ha considerado de importancias en la presentación de los Estados financieros.

Son normas de alta calidad, orientadas al inversor, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa. Las NIC, son emitidas por el International Accounting Standards Board (anterior International Accounting Standards Committee).

### **1.1.3 Normas Internacionales de Información Financiera**

En el transcurso de los años las NIC cambian su denominación por International Financial Reporting Standards (IFRS), en castellano se denominan Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

El cambio más importante está en que se pasa de un esquema de preparación y presentación de estados financieros (apalancado en el mantenimiento del capital y en el reconocimiento de ingresos) a otro esquema, completamente diferente, de medición y presentación de reportes sobre el desempeño financiero (centrado

en la utilidad o ingresos provenientes de diversos tipos de transacciones).

Se puede afirmar que el objetivo principal de las NIIF es servir a los usuarios para tomar decisiones respecto al futuro. Esto lleva a exigir más información (mejora cuantitativa), pero fundamentalmente una información elaborada con otros criterios valorativos y de clasificación.

#### **1.1.4 Proyecto de Normas Internacionales de Información Financiera para PyME**

Las normas de información financiera, aplicadas coherentemente, mejoran la comparabilidad de la información financiera. Las diferencias contables pueden ocasionar problemas en las comparaciones que los inversores, prestamistas y que otros hacen.

Dando lugar a la presentación de información financiera comparable de calidad.

Las Normas Internacionales también mejoran la coherencia en la eficacia de la auditoría y facilitan la educación y el entrenamiento.

Los beneficios de las normas de información financiera globales no se limitan a entidades cuyos títulos cotizan en bolsa. A juicio del IFAC, tanto las pequeñas y medianas entidades y como quienes utilizan sus estados financieros se pueden beneficiar de un conjunto común de normas contables. Los estados financieros de las PyME que son comparables entre países son necesarios por las siguientes razones:

- Las instituciones financieras hacen préstamos al exterior y operan en el ámbito multinacional. En la mayoría de jurisdicciones, más de la mitad de todas las PyME, incluyendo las más pequeñas, tienen préstamos bancarios. Los banqueros confían en los estados financieros al tomar decisiones de préstamo y al establecer los términos y tasas de interés.
- Los vendedores quieren evaluar la fortaleza financiera de los compradores de otros países antes de vender bienes y servicios al crédito.
- Las agencias de verificación de riesgo intentan desarrollar calificaciones transfronterizas uniformes. De forma similar, los bancos y otras instituciones que operan más allá de las fronteras, a menudo desarrollan cálculos de una forma similar a las agencias de evaluación de riesgo.
- Muchas PyME tienen proveedores en el extranjero y utilizan los estados financieros de un proveedor para valorar las proyecciones de una relación de negocios a largo plazo.
- Las firmas de capital de riesgo proporcionan financiación externa a las PyME.

El desarrollo de un conjunto de normas para las PyME es coherente con la misión del IASB, es decir crear un "Conjunto único" de Normas, lo que significa que todas las entidades en circunstancias similares deben seguir los mismos modelos. Los eventos de las PyME pueden ser diferentes, de las ocurridas en las entidades más grandes, obligadas a rendir cuentas al público, incluyendo:

- Los usuarios de los estados financieros de la entidad y sus necesidades de información;
- Como son utilizados los estados financieros;
- El alcance y la amplitud de la pericia contable disponible para la entidad; y
- La capacidad de las PyME para asumir los costos de seguir las mismas normas que las entidades más grandes que tienen obligación pública de rendir cuentas.

#### **1.1.4.1 Adopción De NIIF Para Las PyME.**

El IFAC considera que el objetivo de los estados financieros, tal como se lo establece el *Marco Conceptual*, es apropiado tanto para las PyME como para las entidades obligadas a aplicar la totalidad de las NIIF. El objetivo de suministrar información acerca de la posición financiera, rendimiento y cambios en la posición financiera de una entidad, que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas, es aplicable con independencia del tamaño de la entidad que informa. Por lo tanto, las normas para estados financieros con propósito general de entidades con obligación pública de rendir cuentas darían lugar a estados financieros que satisfacen las necesidades de los usuarios de los estados financieros de todas las entidades, incluyendo aquellas con obligación pública de rendir cuentas.

El Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría (el consejo) es consciente de investigaciones que muestran que

actualmente más de 50 jurisdicciones requieren o permiten que las PyME utilicen las NIIF completas.

#### **1.1.4.2 Objetivo de la propuesta de NIIF para las PyME.**

El objetivo de la propuesta de NIIF para las PyME es suministrar información acerca de la situación financiera, rendimiento y cambios en la posición financiera de una entidad, que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

Además también tiene por objetivo el mostrar los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado, para proveer de una herramienta de evaluación de las decisiones tomadas por las gerencias de las PyME.

#### **1.1.5 Antecedentes de las Medianas Empresas**

Las pequeñas y medianas empresas son un motor de la economía mundial; representan más del 84% de las empresas constituidas en América Latina y más del 90% de la fuerza laboral latinoamericana.

Las empresas PyMES, facturan desde los \$ 70,000. Hasta los \$700,000.00 de dólares al año, logrando así convertirse en un factor medular para la economía de los países en el continente.

La mayoría de personas no se dan cuenta o hasta ignoran la ventaja y el valor que tiene pertenecer a este segmento empresarial, pues hay bastantes planes de apoyo Estatales, Bancarios, Profesionales e internacionales apostándole a las Pymes, procurando contribuir al crecimiento y fortalecimiento de



las mismas, porque son conscientes de su importancia para la economía.

Son las Pymes quienes han dado lugar a las grandes empresas, todas las grandes compañías han pasado por esta etapa de crecimiento en algún momento.

La historia ofrece numerosos ejemplos de cómo la actividad comercial, ha sido el medio que posibilitó los contactos económicos y sociales e incluso los posteriores intercambios políticos y culturales entre los distintos pueblos de la tierra. La necesidad de vender sus productos forzó a los comerciantes a buscar en lugares lejanos nuevos mercados donde encontrarles salida; pero esto no hubiera sido factible sin las oportunidades que brindaban los pequeños y medianos comerciantes locales, de comprar sus productos para venderlos al detalle.

Si no se contara con las PyMES y las grandes empresas dominaran totalmente el mercado algunos ejemplos de lo que pasaría serían:

- No se tendría la misma variedad en productos y servicios para escoger.
- Las máquinas de avanzada con las que las empresas grandes trabajan; por el volumen que deben producir y el ahorro en costos para ser más competitivas, desplazarían a una buena parte de la fuerza laboral, generando conflictos principalmente sociales y económicos a los países.
- No existiría la misma oportunidad de fundar un negocio propio y competir dinamizando la economía.
- No existiría variedad de proveedores.
- No sería fácil acceder a los productos en lugares remotos donde el volumen no es atractivo para las grandes empresas.

- Los precios serían a capricho de los grandes productores.
- ¿Qué sería de los centros comerciales y su variedad?
- ¿Quién elaboraría los diferentes productos?

#### **1.1.6 Estructura del IASB**

El nombre de la organización encargada de la emisión de Normas hasta el año 2002, era la denominada Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (abreviado como Fundación IASC, acrónimo de *International Accounting Standards Committee*); actualmente Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (abreviado como IASB, acrónimo de *International Accounting Standards Board*).

Entre los cambios propuestos del IASB relacionados a su estructura están:

En junio de 2005, los administradores de la fundación IASC adoptaron algunos cambios importantes en la estructura del IASB, entre los que se incluyen:

- Fue eliminada la función de los miembros del Consejo de enlace que desempeñaban siete organismos responsables del establecimiento de normas;
- Incorporó las PYME y las economías emergentes a los objetivos del IASB;
- Facilitó la combinación necesaria de experiencia sobre el IASB, de cinco auditores en ejercicio, tres preparadores, tres usuarios y un técnico, a "una mezcla adecuada de experiencia práctica entre auditores, preparadores, usuarios y técnicos",

incluyendo al menos uno con experiencia reciente en cada uno de estos campos;

- Creó el puesto de presidente independiente del Comité Asesor; concedió a los administradores el derecho a presentar comentarios y sugerencias sobre la agenda del IASB, pero no autoridad para decidir acerca de la misma; y aumentó el número de administradores de 19 a 22.

Los objetivos principales del IASB son:

- a) desarrollar, buscando el interés público, un único conjunto de normas contables de carácter mundial que sean de alta calidad, comprensibles y de obligado cumplimiento, en las que se exija información comparable, transparente y de alta calidad en los estados financieros y en otros tipos de información financiera, con el fin de ayudar a los participantes en los mercados de capitales de todo el mundo, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas;
- b) promover el uso y la aplicación rigurosa de tales normas;
- c) producir la convergencia de las normas contables nacionales y de las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera, hacia soluciones de alta calidad.

En El Salvador, los organismos colegiados y el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, han adoptado la normativa de forma gradual dependiendo del tipo de empresa, comenzando su aplicación obligatoria a partir de enero del año 2004.

En la preparación de los estados financieros debe utilizarse el conjunto de normas dictadas por el IASB.

## **1.2 DEFINICION**

### **1.2.1 NIIF para PyME:**

Normas de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas, que busca dictar los lineamientos y llevar a la uniformidad las teorías contables de dichas entidades, el cual hace mínimas referencias a las NIIF completas tratando de ser un documento independiente.

### **1.2.2 Medianas Empresas:**

Organización económica donde se combinan los factores productivos para generar bienes y servicios para la venta, formada con fines lucrativos y es definida como mediana entidad por poseer alrededor de 50 empleados activos.

### **1.2.3 Gestión Financiera:**

La gestión financiera es una de las áreas funcionales de la gestión, que se encuentra en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la gestión financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la gestión financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, provisión de los recursos y cálculo las necesidades de financiación externa);

- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de efectivo (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- El análisis financiero (incluyendo la recolección, el estudio de información a manera de obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

### **1.3 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEGÚN EL IASB**

Los diversos cambios en los mercados mundiales, obligan inevitablemente que la contabilidad se adapte a ellos para atender sus necesidades de información; de tal manera que ésta debe adoptar una perspectiva internacional, basada en la comparabilidad y la homogeneidad de la información financiera, actualmente mediante la adopción de los denominados "Estándares Internacionales para Reportes Financieros" (International Financial Reporting Standards IFRS) o Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgados por la International Accounting Standard Board - IASB.

En este sentido, el desarrollo de los mercados financieros bursátiles, la creciente presencia de empresas multinacionales y las sucesivas alianzas de cooperación entre países, por

mencionar algunas, han contribuido a la configuración de nuevos requerimientos informativos de carácter contable.

A consecuencia de lo anterior, el proceso armonizador en materia contable está orientado a solucionar los inconvenientes de la información financiera antes comentados.

Uno de los organismos internacionales que buscan la armonización contable mundial es el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), cuyo objetivo es formular y difundir para el interés público normas contables a observar en la preparación y presentación de los estados financieros, promoviendo su aceptación y respeto en el ámbito mundial.

Con lo anterior se pretende destacar la importancia de sector y lo vital que es en la economía para cualquier parte del mundo, por eso al expresarse sobre PyME se debe valorar su significado y contenido, pues muchas de estas empresas son:

- Proveedores
- Clientes en volumen agrupado
- Una oportunidad de vender y llegar a mercados remotos o difíciles de acceder
- Son una fácil y estratégica oportunidad de alianza para crecer
- Son una actual y futura competencia
- Son quienes consumen todo tipo de productos y servicios a todo nivel
- Son quienes aportan desarrollo diversificado a una zona específica
- Son la primera etapa de la mayoría de las grandes empresas

La filosofía que siguen las Pyme son:

- **Satisfacción de necesidades.** Las Pymes se orientan a satisfacer necesidades concretas de los clientes. No tratan de venderles lo que no necesitan.
- **Solución de problemas.** Se trata de aportar soluciones concretas a problemas de los clientes y en tiempo record.
- **Asesoría.** La Pyme actúa mas como una asesor, como un experto independiente, está enterada de todo lo que sucede en la relación con el cliente. De esta forma puede ayudar en problemas estratégicos, a solucionar problemas en el largo plazo.
- **Confianza.** Los negocios en las Pymes se basan en la relación de confianza, normalmente son los dueños lo que tienen que dar la cara por la empresa.
- **Comunicación en dos vías.** La participación del cliente es parte fundamental del proceso de retenerlo y mantenerlo fiel, esta comunicación debe permanecer franca, oportuna y amable.
- **Saber de la competencia.** Es preciso conocer las mejores ofertas de la competencia, así como disponer de argumentaciones y posibilidades de rebatir las objeciones. Las ofertas de las otras Pymes, deben servir de referencia para la mejora continua de la empresa.
- **Ofrece mayor valor añadido.** La aportación de mayor valor añadido es la base para mantener a la Pyme entre los favoritos del cliente.
- **Seguimiento postventa continuado.** La fidelización y el marketing relacional se fundamentan en el seguimiento postventa. La comunicación y la aportación de valor después de la venta son lo que facilita la compra repetida.

En conclusión, son motor del desarrollo y una oportunidad diversa de negocios, pero principalmente son un sector que necesita de atención y reconocimiento.

### Cuadro 1

#### EVALUACION DE TAMAÑO DE EMPRESA SEGÚN CONAMYPE Y APLICACIÓN ESCALONADA DE NIIFs EN EL SALVADOR

MONTO DE VENTAS (\$) HASTA (1)	\$76,000	\$755,000	\$5,030,000	+ \$5,030,000
NUMERO DE EMPLEADOS				
+DE 100 EMPLEADOS	<b>GRAN EMPRESA</b>			
HASTA 100	<b>MEDIANA EMPRESA</b>			
HASTA 50	<b>PEQUEÑA</b>			
HASTA 10	<b>MICRO</b>			
Vigencia de NIIFs	MICRO EMPRESA APLICACIÓN VOLUNTARIA	PEQUEÑA 2006	MEDIANA 2006	GRANDES Y ONG'S (2) 2005
(1) Según salario mínimo vigente a mayo de 2005. Monto redondeado a próximo \$1,000. (2) ONGs crediticias y las que reciben fondos del exterior.				

#### 1.4 LAS MEDIANAS EMPRESAS EN EL SALVADOR

Históricamente la economía salvadoreña se ha caracterizado por la debilidad de sus vínculos intersectoriales y por la incapacidad el sector productivo de dar empleo a toda la población económicamente activa. Dos han sido los mecanismos principales que ha utilizado la población para aumentar sus ingresos: emigrar hacia otros países; autoemplearse en ocupaciones de baja rentabilidad en sectores caracterizados por su fácil acceso, que conforman el llamado sector informal de la economía.



La principal ventaja que presenta el tamaño de las empresas en El Salvador comparado con las de Estados Unidos, al referirse al pequeño tamaño de las organizaciones, ya que las empresas de gran tamaño están buscando desesperadamente como hacer que sus operaciones con el cliente, se parezcan más al trato personalizado que recibe de una empresa Pyme, esa carencia que se puede tener con los clientes y la memoria de todas las transacciones tanto buenas, como no tan buenas, es lo que ansía la gran empresa.

## **1.5 LA GESTIÓN**

### **1.5.1 Aspectos Generales**

**Gestión:** "El conjunto de actividades, tareas y acciones expresadas o consolidadas en programas, proyectos u operaciones, a cargo de una organización o agrupación sectorial, dirigidas al logro de una meta u objetivo cuantificable"<sup>1</sup>

Toda empresa o negocio existe si obtiene beneficios. Sin estos la empresa pierde su capacidad de crecer y desarrollarse. Como organización debe competir con otras que realizan idénticos productos o servicios. Una empresa que no obtenga beneficios, a pesar de la buena voluntad de sus gestores, tiene que gestionar perfectamente sus recursos, tanto disponibles como obtenibles para alcanzar aquellos, tratando por todos los medios de conseguir un óptimo equilibrio entre los mismos.

En un entorno donde por lo general dichos recursos escasean, el empresario debe aplicar fórmulas para persuadir y motivar

---

<sup>1</sup> Portal educativo de las Américas (www.educoea.org)

continuamente a los inversores o fuentes de capital, para que apoyen su proyecto empresarial.

Por eso el centro de atención ya no esta en el registro de las cifras sino en la revelación de la información. Así, la funcionalidad de los Principios contables ha perdido vigencia frente a la planeación contable, la utilización de los sistemas informáticos y, sobre todo, las políticas de contabilidad como el criterio rector.

Al interior de una empresa, convergen muchos intereses: los bancos, los acreedores, los inversionistas, los trabajadores, los accionistas, los analistas, los ejecutivos, etc. Por consiguiente, el tipo de análisis varía de acuerdo a los intereses específicos de la parte de que se trate. Así por ejemplo, los acreedores comerciales están interesados primordialmente en la liquidez de la empresa, sus derechos son a corto plazo, y la capacidad de la empresa para pagar esos derechos se juzga mejor mediante el análisis de su liquidez, en cambio los accionistas, están interesados principalmente en las utilidades actuales y las que se esperan en el futuro, la estabilidad de estas utilidades como una tendencia, así como su diferenciación con las utilidades de otras empresas del mismo sector competitivo. Por consiguiente, su interés está en la rentabilidad empresarial. Sólo se preocupan de la situación financiera, cuando afecta la capacidad de la empresa para pagar dividendos y evitar la quiebra.

Pero la dirección de la empresa, debe interesarse en todos los aspectos del análisis financiero que utilizan los oferentes externos de capital al evaluar la empresa. Es por tanto, importante el manejo de la liquidez y la rentabilidad. Parámetros entre los que se mueve la gestión empresarial y en

cuyo punto de equilibrio aparece el riesgo: a más rentabilidad, más riesgo.

Bajo la perspectiva amplia, la gestión es concebida como una actividad no sólo a nivel directivo, sino de todos los niveles y miembros de la entidad, orientando a la organización hacia el cumplimiento de los objetivos propuestos bajo mecanismos de medición cualitativos y cuantitativos.

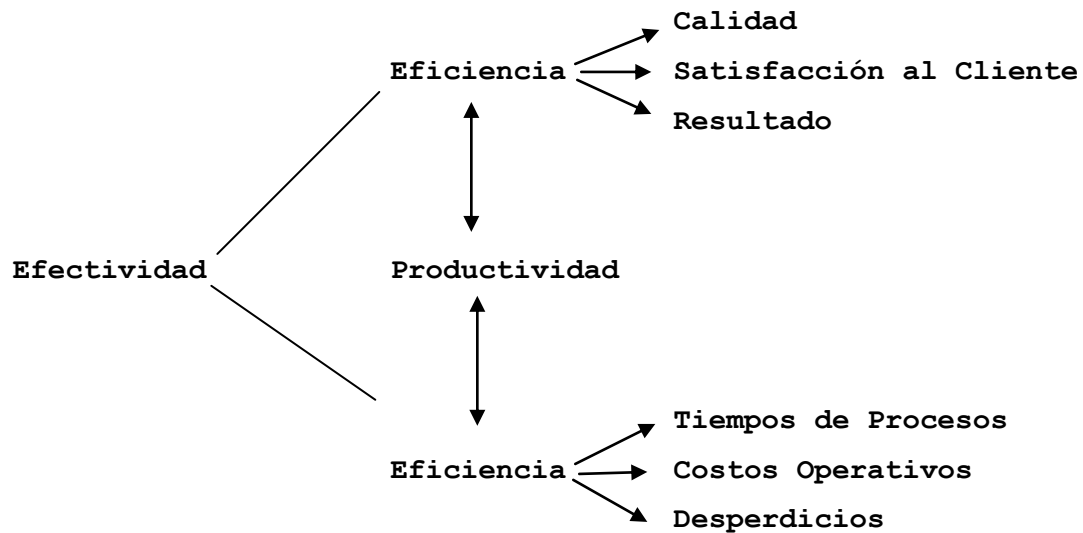
### **1.5.2 Indicadores de Gestión**

Indicador: "Es la relación entre las variables cuantitativas o cualitativas, que permite observar la situación y las tendencias de cambio generales en el objeto o fenómeno observado, respecto de un objetivo y metas e influencias esperadas". Pueden ser valores, unidades, índices, series estadísticas y otros

Existen indicadores que ayudan a las entidades a determinar y verificar el grado en el que sus funcionarios controlan y evalúan el cumplimiento de las normas, metas y objetivos a través de la información financiera, tales como:

**a) Economía:** Determinará que en igualdad de condiciones de calidad, los bienes y servicios se obtengan a menor costo. Esto significa que el valor contratado sea menor o igual que el valor de mercado. Es decir que para que una operación sea económica, al adquirir recursos, ya sean estos humanos, financieros o materiales, deberá realizarse en un tiempo adecuado, y su costo deberá ser el más bajo posible, en la cantidad adecuada y con la calidad preestablecida.

- b) Eficiencia:** Determina que la asignación de los recursos sea la más conveniente para maximiza resultados; significa que lo pagado es menor o igual a lo contratado. Es decir que una operación eficiente será aquella que con unos recursos determinados se obtiene el máximo resultado posible, sin dejar a un lado o con menor importancia la calidad y cantidad adecuada.
- c) Eficacia:** Determina que los resultados se logren de manera oportuna y guarden relación con los objetivos y metas. La eficacia en una entidad se podrá medir por el grado de cumplimiento de sus metas y objetivos establecidos en su plan operativo, y se evaluará comparando los resultados realmente obtenidos, con los previstos.
- d) Efectividad:** Mide el impacto final de la actuación sobre el total de la población afectada, deber ser de utilidad la operación realizada; es decir, la efectividad es el resultado de los proceso con eficiencia, productividad y eficacia.
- e) Equidad:** Permite identificar los receptores de la acción económica, analizar la distribución de los costos y beneficios.
- f) Excelencia:** Para medirla es necesario utilizar indicadores de calidad. Definir las especificaciones y/o características de los bienes o servicios, a efecto de evaluar si los productos que generan, cumplen con las mismas.



### 1.5.3 Análisis Financiero como Herramienta para Evaluación de Gestión

El análisis financiero es la disciplina mediante la cual se aplican las herramientas analíticas a los estados Financieros y a otra información financiera con el fin de interpretar tendencias y relaciones en una forma consistente y disciplinada. En esencia, el analista realiza la labor de convertir datos en información, y con ello ayuda en un proceso de diagnóstico que tiene como objetivo el estudio y la proyección de la información.

El analista financiero, interesado en evaluar el valor o la solvencia de la entidad debe estimar sus flujos de efectivo futuros, calcular los riesgos asociados con esas estimaciones y

determinar la tasa de descuento que debe ser aplicada. El objetivo de los Estados Financieros de NIIF no contiene toda la información que un usuario individual podría necesitar para desempeñar todas las tareas anteriores, porque en general esto refleja los efectos de eventos pasados y no necesariamente proporcionan información no financiera. Los estados Financieros de NIIF si contienen datos del desempeño pasado de una entidad (Su flujos de ingresos y de gastos), al igual que su condición financiera corriente (Activos y Pasivos), lo cual es útil al evaluar perspectivas y riesgos futuros. El analista financiero debe ser capaz de utilizar los estados financieros conjuntamente con otra información con el fin de llegar a conclusiones de inversión validas.

El análisis de razones es utilizado por analistas y gerentes para evaluar el desempeño de la compañía. Las razones no son significativas cuando se usan solas, por lo cual el análisis de tendencias (Seguimiento de una razón o grupo de razones en el tiempo) y el analisis comparativo ( La comparación de una razón especifica para un grupo de compañías en un sector, o para sectores diferentes), son preferidos por los analistas financieros. Otra técnica analítica de gran valor es el análisis relativo, que se alcanza mediante la conversión de todo el balance General (o de los renglones del Estado de Resultados) a porcentajes con respecto a renglones dado del balance general ( o del estado de resultados).

Los Estados Financieros, proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los Estados Financieros radica en el hecho que pueden utilizarse para ayudar a predecir la

posición financiera de una empresa en el futuro y determinar las utilidades y los dividendos esperados. Desde el punto de vista de un inversionista, la predicción del futuro es todo lo que trata el análisis de estados Financieros, mientras que desde el punto de vista de la administración, el análisis de estados Financieros es útil tanto como una forma de anticipar las condiciones futuras y, lo que es más importante, como un punto de partida para planear las acciones que influirán en el curso futuro de los acontecimientos.

En el análisis de Estados Financieros, el primer paso es un análisis de las razones financieras de la empresa. Estas tienen como propósito mostrar las relaciones que existen entre las cuentas de los Estados Financieros, dentro de las empresas y entre ellas. La conversión de las cifras contables en valores relativos, o razones, nos permiten comparar la posición financiera de una empresa con otra, aun si sus tamaños son significativamente diferentes.

Las razones financieras que derivan de la lectura de los Estados Financieros, son las que se detallan a continuación:

- Razones de Liquidez
  - Razón Circulante
  - Prueba Ácida
- Razones de Administración de activo
  - Rotación del Inventario
  - Días de venta pendientes de cobro
  - Rotación de los activos Fijos
  - Rotación de los activos totales
- Razones de administración de deuda
  - Apalancamiento Financiero

- Razón de endeudamiento
- Razón de rotación del interés ganado
- Cobertura de los cargos fijos
- Razones de Rentabilidad
  - Margen de utilidad neta sobre ventas
  - Rendimientos de los activos totales
  - Rendimientos del capital contable común
- Razones de Valor de Mercado
  - Razón Precio/ Utilidad
  - Razones de valor de mercado a valores en libros

La gestión financiera esta relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación, enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.

El análisis financiero tradicional se ha centrado en las cifras. El valor de este enfoque radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una empresa.

Actualmente, en el mundo global esto resulta insuficiente. Se deben también considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr sostenibilidad en el largo plazo. Convirtiéndose así en un análisis estratégico porque además de identificar las fortalezas y debilidades del negocio, se precisa conocer el impacto de los



factores del entorno para diferenciar sus oportunidades de negocios como las amenazas que podrían afectarla.

El control de la gestión empresarial puede clasificarse de acuerdo al período que abarca su análisis en rutinarios o evaluación final. Los rutinarios son aquellos que se efectúan durante la marcha de un plan con el objetivo de realizar ajustes o correcciones a las desviaciones observadas.

Por lo tanto, la evaluación final es un control que se efectúa al terminar un ciclo y su objetivo es verificar si los resultados alcanzados fueron los planificados a fin de ratificar o reformular el plan.

A la hora de generar controles sobre la gestión en las medianas empresas comerciales será necesario recordar las características particulares de este tipo de empresas que las distinguen de las demás.

Una correcta evaluación de la gestión empresarial sugiere un análisis integral de los resultados en diferentes aspectos: económicos, financiero, patrimoniales y productivos, entre otros. Siguiendo el sentido de su implementación el encontrar informaciones que permitan mejorar los procesos de gestión empresarial y financiera.

Mediante la determinación y análisis de los resultados físicos, económicos y financieros obtenidos en un ciclo, es posible evaluar el desempeño de la gestión empresarial, identificar factores causantes de ineficacias e ineficiencias, como así también aquellos que aportaron al logro de los objetivos.

Por lo tanto una evaluación integral no solo debe perseguir un análisis descriptivo de resultados, sino también debe brindar información suficiente para las futuras toma de decisiones.

## **1.6 APLICACIÓN DE NIIF PARA PYME A LAS MEDIANAS EMPRESAS**

La propuesta de proyecto de Norma Internacional de Información Financiera para PYME exige a las medianas empresas, seguir con los lineamientos que se establecen en las siguientes secciones:

### **Sección 1:**

#### **Alcance de la Norma**

Esta sección define que empresas son las que utilizaran el proyecto de norma (NIIF para PyME), las cuales son: pequeñas y medianas empresas que no tienen obligación de rendir cuentas y que publican estados financieros con propósito de información general.

### **Sección 2:**

#### **Conceptos y principios fundamentales**

Esta sección detalla los componentes de cada estado financiero y establece que dicha información en una mediana empresa debe reflejar la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo, de igual forma deben mostrar la gestión realizada por los administradores con los recursos.

También se define detalladamente las características cualitativas de la información en los estados financieros, entre las que están: comprensibilidad, relevancia, materialidad o importancia relativa, fiabilidad, la esencia sobre la forma, prudencia, integridad, comparabilidad, oportunidad y equilibrio entre costo y beneficio.

**Sección 3:****Presentación de Estados Financieros**

Esta sección dicta los lineamientos de presentación de los estados financieros y la calidad de información que deben contener, como por ejemplo: información comparativa, materialidad y agrupación de datos.

**Sección 4:****Balance**

Determina que compone el balance y toda la información que se debe revelar, como lo es: los activos, pasivos y patrimonio neto, los cuales se deben clasificarse en corrientes y no corrientes.

**Sección 5:****Estado de Resultados**

Determina que en el estado de resultado se presentan los ingresos y gastos de una entidad durante un periodo, y la manera en que deben de clasificarse los gastos en la entidad, según la naturaleza o su función.

**Sección 6:****Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas**

Esta sección define dos estados financieros mas que deben elaborar las pequeñas y medianas empresas, uno de ellos es: el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se presenta la ganancia neta o la pérdida neta del periodo de una entidad.

Y en el Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas se presenta el resultado y los cambios en las ganancias acumuladas de una entidad para un periodo sobre el que se informa.

**Sección 7:****Estado de Flujo de Efectivo**

En esta sección se trata acerca del análisis del estado de flujo de efectivo, cuyo objetivo primordial es el de proporcionar información sobre los cambios históricos en el efectivo y sus equivalentes de una empresa; su presentación es según segmentos que son clasificadas como actividades de operación, de inversión y de financiamiento. Además se explica acerca de los dos métodos utilizados para la elaboración y presentación de dicho estado financiero, que puede ser por el método directo y por el método indirecto, además de incluir las diferencias existentes entre los dos métodos.

**Sección 8:****Notas a los Estados Financieros**

Parte importante de la presentación de los estados financieros de una entidad es la inclusión de notas explicativas, en las cuales se deben incluir las mas importantes divulgaciones de cada una de las partidas que integran los estados financieros de la empresa, así como también las principales políticas contables utilizadas.

**Sección 9:****Estados Financieros Consolidados y Separados**

Esta sección aplica una guía para la elaboración y presentación de estados financieros consolidados, para aquellas entidades que tengan inversión o que sean parte de una matriz de empresas

consolidadas, para efectos de este trabajo no será aplicable, por ser las entidades de estudio medianas empresas comerciales.

#### **Sección 10:**

##### **Políticas contables, Estimaciones y Errores**

Aplicable a las medianas empresas, en la medida que puedan efectuar cambios importantes en políticas contables de la compañía, y que pudieran resultar en cambios drásticos en los resultados de la empresa.

Así mismo por la aplicación de cambios en estimaciones contables, efectuando ajustes al importe en libros de un activo o un pasivo, tras la evaluación actual de los activos y pasivos, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociados con ellos.

#### **Sección 11:**

##### **Activos Financieros y Pasivos Financieros**

Esta sección trata sobre los contratos que dan origen a activos financieros que son los de rápida y segura realización, como: efectivo, cxc, y el inventario y pasivos o un instrumento de patrimonio, pasivos financieros que son básicamente las cuentas por pagar y los préstamos adquiridos por pagar tales como: efectivo, depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, obligaciones negociables y facturas comerciales, cuentas, pagares y prestamos por cobrar y pagar, así como también los instrumentos financieros son básicamente las acciones, los bonos, que son instrumentos que se pueden transar en los mercados financieros.

**Sección 12:****Inventarios**

Aplica a las medianas empresas dedicadas al comercio, las cuales deben poseer un detalle de inventarios mantenidos para su venta que utilizan en sus transacciones habituales de compra venta de productos.

Esta sección define a los inventarios como el conjunto de mercancías o artículos que tiene la empresa para comerciar, permitiendo la compra y venta o la fabricación primero antes de venderlos, en un periodo económico determinados. Deben aparecer en el grupo de activos circulantes.

Es uno de los activos más grandes existentes en una empresa. El inventario aparece tanto en el balance general como en el estado de resultados. En el balance General, el inventario a menudo es el activo corriente mas grande. En el estado de resultado, el inventario final se resta del costo de mercancías disponibles para la venta y así poder determinar el costo de las mercancías vendidas durante un periodo determinado.

La medición de inventarios se debe efectuar por el importe que sea menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Los métodos de control de inventarios permitido por el proyecto de norma NIIF para Pyme, son:

- Ultimas entradas Primeras salidas
- Costo promedio

**Sección 13:****Inversiones en asociadas**

Siempre que una mediana entidad, se identifique la figura de asociación con otras entidades, deberá aplicarse esta sección, la cual define tres métodos para contabilizar las inversiones en asociadas, los cuales son:

- El modelo del costo
- El método de participación
- El modelo del valor razonable con cambios en resultados

#### **Sección 14:**

##### **Inversiones en Negocios Conjuntos**

Define a los negocios conjuntos como una actividad económica controlada conjuntamente por dos o mas personas físicas o jurídicas para compartir el control sobre la entidad.

Únicamente puede ser aplicable a las medianas empresas si efectúan inversiones en negocios conjuntos.

#### **Sección 15:**

##### **Propiedades de Inversión**

Esta sección define a la propiedad de inversión, como participaciones que se tienen por parte del dueño o arrendatario en terrenos, edificios, etc., con el objeto de obtener rentas, plusvalía o ambas. En un inicio la propiedad de inversión se debe medir a su costo, posterior al reconocimiento inicial, podrá medirse ya sea utilizando, el modelo del valor razonable o el modelo del costo.

#### **Sección 16:**

##### **Propiedades, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo simboliza todos los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción,

con la intención de emplearlos en forma permanente, para la producción o suministro de otros bienes y servicios, para arrendarlos, o para utilizarlos en la administración, que no están destinados para la venta y cuya vida útil sobrepasa el año de utilización. Esta sección reconoce como propiedad, planta y equipo, a lo activos tangibles que:

- ✓ Se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos, y
- ✓ Se esperan usar durante más de un ejercicio.

Las empresas inicialmente deben medir la propiedad, planta y equipo a su valor de costo, el cual incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia, así como cualquier costo de desmantelamiento y el retiro del elemento. Además se definen dos mediciones de costo posterior al reconocimiento inicial, los cuales son: modelo del costo y el modelo de reevaluación.

#### **Sección 17:**

##### **Activos Intangibles distintas distintos de la Plusvalía**

Esta sección es aplicable a las empresas que poseen entre sus bienes un conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios. Según la normativa deben cumplir con las siguientes características:

- a) Puedan ser separable, o susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, cedido, otorgado como



licencia de operación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con su contrato, activo o pasivo con los que guarde relación; o

- b) Surge de un contrato o de otros derechos legales, sin considerar si tales derechos son transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones

En la medición inicial los activos intangibles serán al costo.

#### **Sección 18:**

##### **Combinación de Negocios y Plusvalía**

Esta sección trata sobre la unificación de empresas independientes, dando lugar a una nueva entidad económica como resultado que una de las empresas se une con la otra obteniendo el control sobre los activos netos y las actividades de las mismas.

En este caso no aplica a las medianas empresa, la combinación de negocios y plusvalía.

#### **Sección 19:**

##### **Arrendamientos**

En esta sección, se trata acerca del arrendamiento, tanto financiero como operativo, los cuales, son acuerdos que ceden el derecho de uso de activos.

Las empresas comerciales por su naturaleza, no dedican sus actividades a los arrendamientos financieros u operativos, mas sin embargo estas empresas pueden ejercer el papel de arrendatarios.

**Sección 20:****Provisiones y Contingencias**

En esta sección se regulan los registros de provisiones y contingencias, las cuales son definidas como pasivos acerca del cual existe incertidumbre sobre su cuantía o vencimiento y las contingencias son obligaciones posibles, derivadas de sucesos pasados, cuya existencia, o bien habrá de confirmarse por otro hecho posterior, que escape en todo o en parte al control de la empresa.

Una entidad según la Sección 20, podrá reconocer una provisión cuando:

- a) La entidad tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, y
- b) Sea probable (es decir, exista mayor posibilidad de que ocurra que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- c) El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

**Sección 21:****Patrimonio Neto**

Esta sección regula el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una persona o empresa, una vez deducidos todos los pasivos, el cual es denominado patrimonio neto.

Esta sección requiere que una entidad con capital en acciones presente, en el balance o en las notas, para cada clase de capital en acciones, una conciliación del número de acciones en

circulación (u otra medida de cantidad) al principio o al final del periodo. En dicha conciliación, la entidad deberá identificar por separado cada tipo significativo de cambio en el número de acciones en circulación, incluyendo nuevas emisiones, ejercicios de opciones, derechos y certificados para compra de acciones, conversiones de valores convertibles.

## **Sección 22:**

### **Ingresos Ordinarios**

Una mediana empresa comercial debe aplicar esta sección al contabilizar las percepciones que constituyen la fuente normal y periódica de recursos fiscales que obtienen como base fundamental para financiar sus actividades; o bien por una contraprestación obligatoria; es decir incluyen los recursos que impliquen una obligación de deuda. Estos son permanentes y previsibles. Se clasifican en corrientes y de capital.

- a) las siguientes transacciones o eventos, como Ingresos Ordinarios:
- b) la venta de bienes
- c) La prestación de servicios
- d) El uso por parte de terceros de activos de la entidad que produzca intereses, regalías y dividendos.

La medición de los ingresos ordinarios se debe hacer al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, excluye el importe de cualquier descuento o rebaja comercial que la entidad pueda otorgar.

## **Sección 23:**

### **Subvenciones del Gobierno**

No aplica a las medianas empresas

**Sección 24:****Costos por Préstamos**

Esta sección regula los costos por préstamos, intereses y otros costos originados por pasivos financieros de una entidad.

Los costos por préstamos incluyen:

- a) Los intereses de sobregiros bancarios y de préstamos a corto plazo y a largo plazo.
- b) La amortización de primas o descuentos de emisión relacionados con préstamos.
- c) La amortización de los costos de formalización incurridos en conexión con los contratos de préstamo.
- d) Las cargas por intereses relativas a los arrendamientos financieros reconocidos de acuerdo a la NIC 19 arrendamientos; y
- e) Las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera, en la medida en que sean consideradas como ajustes por costos por préstamos.

Al contabilizar los costos por préstamos, se puede elegir el modelo de gasto o el modelo de capitalización.

**Sección 27:****Beneficios a los Empleados.**

Es aplicable a las medianas empresas ya que estas les dan este tipo de prestaciones a sus trabajadores, incluyendo directores y gerentes, a cambio de sus servicios, por ejemplo:

- a) Beneficios a corto plazo, son aquellos que se le proporcionan al empleado en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los han prestado

sus servicios, ejemplo: sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social.

- b) Beneficios post-empleo, son aquellos que se pagan después de completar su periodo de empleo en la entidad y que son deferentes a los beneficios por terminación, por ejemplo: pensiones, seguros de vida, y beneficios de atención medica posteriores al empleo.
- c) Beneficios a largo plazo, son aquellos beneficios que no vecen dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestados sus servicios, por ejemplo: permisos remunerados, participación en ganancias, beneficios por cumplir cierta antigüedad.
- d) Beneficios por terminación, son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de decisión de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal de retiro; o bien se toma la decisión que un empleado acepte voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo, a cambio de tales beneficios.

## **Sección 28**

### **Impuesto a las Ganancias**

Es aplicable a las medianas empresas pues toda empresa legal establecida en los límites territoriales del país, deben pagar el impuesto sobre la renta respectiva, y en su caso, el pago a cuenta de acuerdo con la legislación fiscal existente aplicable. De la aplicación del impuesto sobre la renta y de las operaciones efectuadas en la compañía entre la parte financiera y fiscal pudieran derivarse diferencias, que son clasificadas como: diferencias temporarias Imponibles y deducibles y las

temporales que dan lugar a un activo o un pasivo por impuesto diferido.

### **Sección 29**

#### **Información financiera en economías hiperinflacionarias**

Esta sección no aplica en El Salvador ya que no se tiene una economía hiperinflacionaria.

### **Sección 30**

#### **Conversión de moneda extranjera**

El Salvador pasó por un periodo de dolarización; adoptando el dólar como moneda funcional, la cual es la moneda mas utilizada en el mundo, por consiguiente las medianas empresas que se relacionen comercialmente con países cuya moneda local no sea el dólar, pueden aplicar esta sección para realizar la conversión en sus estados financieros.

### **Sección 31**

#### **Información financiera por segmento**

No es aplicable a las medianas empresas en El Salvador. Una entidad que opte por revelar información segmentada debe utilizar la NIF 8 *Segmentos de Operaciones*.

### **Sección 32**

#### **Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Son todos los hechos posteriores al final del periodo financiero de la empresa y son los hechos ocurridos entre el final del periodo contable y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación; existen dos tipos de hechos posteriores:

- a) Los que suministran evidencia sobre condiciones que ya existían al final del periodo sobre el que se informa

(implican ajuste) como por ejemplo: litigio de juicio judicial provisiones y contingencias, deterioro de activos, incentivos a los empleados, fraude o errores en los estados financieros.

- b) Los indicativos de condiciones aparecidas después del cierre contable del periodo (que no implica ajuste) como por ejemplo reducción del valor de mercado de inversiones.

### **Sección 33**

#### **Información a revelar sobre partes relacionadas**

No es aplicable a las medianas empresas en El Salvador.

### **Sección 34**

#### **Ganancia por acción**

No están obligadas las medianas empresas en El Salvador a presentar importe de ganancias por acción, si embargo si una entidad desea presentarla deberá revelarla de acuerdo con la NIC 33 *Ganancia por acción*.

### **Sección 35**

#### **Sectores industriales especializados**

No están obligadas las medianas empresas en El Salvador a utilizar esta sección debido a que esta dirigida a las compañías aseguradoras, agrícolas y las industrias extractivas.

### **Sección 36**

#### **Operaciones discontinuas y activos mantenidos para la venta**

Algunas medianas empresas que posean líneas de negocios u operaciones de negocios importante, clasificados como bienes para la venta, sobre las cuales se finalizan operaciones serán consideradas como operaciones discontinuas, que no provocan

cierre del negocio. Además se aplicara esta sección cuando la empresa posea activos distintos al inventario que son mantenidos para la venta, estos serán clasificados como no corrientes.

### **Sección 37**

#### **Información financiera intermedia**

Si una entidad emite estados financieros intermedios deberá de aplicar la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.

### **Sección 38**

#### **Transición de las NIIF para PyME**

Esta sección aplica a las medianas empresas que adopten por primera vez las NIIF para PyME, elaborando los primeros estados financieros, pudiendo ser comparativa la información financiera con ejercicios anteriores, realizando ajustes y reclasificaciones en cuentas de pasivos y activos.



## **CAPITULO II**

### **2. METODOLOGIA Y DIAGNOSTICO DE LA INVESTIGACION**

#### **2.1 DISEÑO METODOLÓGICO.**

La investigación se realizó en las medianas empresas del sector comercio del municipio de San Salvador comprendió dos aspectos importantes que son la investigación bibliográfica y de campo tal como se describe a continuación:

##### **2.1.1 Tipo de estudio**

El método que se aplicó fue el hipotético deductivo, es el que parte de posiciones generales hipotéticas hasta llegar a obtener proposiciones particulares de un nuevo conocimiento, se realizó mediante el análisis de la muestra extraída del área financiera de las medianas empresas comerciales del departamento de San Salvador. Adicionalmente se utilizó el tipo de estudio analítico - descriptivo, ya que se investigaron los procedimientos actuales de análisis e interpretación de Estados Financieros, como herramienta para evaluar gestión financiera, y así elaborar una herramienta con datos específicos basados en los nuevos lineamientos exigidos por la NIIF para PyME, con el fin de proporcionar a las medianas empresas del sector comercio del municipio de San Salvador una base estándar de aplicación.

El método analítico - descriptivo, parte de obtener y revisar ordenadamente cada uno de los datos por separado, en esta parte se describieron los diferentes procedimientos que se llevaron a cabo para el desarrollo de la investigación. Comprendiendo la descripción, registro, análisis y explicación de la naturaleza

actual de los sucesos, el enfoque anterior se hace sobre las conclusiones dominantes de un todo, su objetivo principal es interpretar las realidades de los hechos.

Y se utilizó este método, porque a través de este se analizaron los factores que originaron la necesidad de establecer procedimientos básicos en la ejecución de este tipo de evaluación.

La investigación consistió en realizar visitas a las medianas empresas comerciales en sus áreas financieras para determinar los procesos actuales de análisis e interpretación de estados financieros, debido a que ellos están directamente relacionados con el desarrollo de las evaluaciones de la gestión financiera.

La técnica utilizada para recopilar los datos fue la entrevista, mediante el instrumento del cuestionario, ya que este permite que el entrevistado no se desvíe de lo que debe responder a las preguntas realizadas.

### **2.1.2 Tipo de metodología.**

Para desarrollar el trabajo de investigación denominado **Análisis e interpretación de Estados Financieros de la mediana empresa sector comercio del municipio de S.S., preparados bajo normas internacionales de Información Financiera (NIIF) para PyME. Una herramienta para evaluar gestión.** Se elaboró basándose en el tipo de estudio analítico, pues este evalúa y corrige de manera razonable, referente a determinado objeto, buscado especificar las propiedades importantes de personas, grupos o cualquier otro fenómeno sea sometido a análisis.

Es necesario hacer una separación de información, la investigación bibliográfica que comprende todos aquellos textos del área financiera y documental relacionada con la contabilidad que sirvió de base para formular el marco teórico, la investigación de campo que comprende la observación de procedimientos en el área financiera, además entrevistas y cuestionarios dirigidos al personal que se desempeña dentro de dicha área, con el fin de conocer la documentación, procesos y procedimientos que se efectúan para evaluar la gestión financiera

### **2.1.3 Delimitación Geográfica del Estudio**

El límite geográfico de la investigación se centró en las medianas empresas comerciales ubicadas en el municipio de San Salvador, por ser la zona donde se concentra el mayor número de medianas empresas.

### **2.1.4 Población y Muestra**

La población de la investigación estuvo formada por el total de medianas empresas comerciales ubicadas en el municipio de San Salvador, que se encuentran inscritas en la Dirección General de Estadísticas y Censos (DIGESTYC).

#### **2.1.4.1 Determinación de la Población**

Las unidades de observación al que se enfocó el estudio fueron:

- a) Las medianas empresas comerciales ubicadas en el municipio de San Salvador.
- b) La gerencia general o gerentes de las áreas financieras; la investigación se dirige a ellos por ser las personas que

controlan las aplicaciones de los nuevos procesos contables dentro en una empresa.

- c) Contadores, por ser los encargados de las aplicaciones contables, y de generar lo estados financieros a fechas determinadas.

#### **2.1.4.2 Determinación de la Muestra**

La muestra se determinó en 43 medianas empresas comerciales del municipio de San Salvador, a los cuales se les realizó la respectiva entrevista, siempre y cuando cumplieran con las características que se definieron anteriormente en la población.

Debido al conocimiento de la población objeto de estudio, para el diseño de la muestra se utilizó el Muestreo Aleatorio Simple, haciendo uso de la siguiente fórmula estadística para poblaciones finitas:

$$n = \frac{Z^2 PQN}{e^2(N-1) + Z^2 PQ}$$

Los datos son:

n= Muestra

N= Población (N = 229 empresas)

Z= Nivel de confianza (Z = 90%)

e= Error Máximo del intervalo de confianza (e = 10%)

P= Probabilidad de éxito (P = 70%)

(Confirmación de hipótesis)

Q= Probabilidad de fracaso (Q = 30%)

Para el cálculo de la muestra se tienen los siguientes datos:

N= 229 Población total de las medianas empresas del sector comercio en el Municipio de San Salvador.

Z= Valor que corresponde al nivel de confianza del 90%=1.645

P= 0.70 Probabilidad de que las medianas empresas del sector comercio del Municipio de San Salvador, acepten la herramienta de análisis e interpretación de Estados Financieros en base a NIIF para PyME.

Q= 1-p= 1-0.70= 0.30, Probabilidad de que las medianas empresas del sector comercio del Municipio de San Salvador, no acepten la herramienta de análisis e interpretación de Estados Financieros en base a NIIF para PyME.

DESARROLLO

$$n = \frac{(1.645)^2 (0.70) (0.30) (191)}{(191-1) (0.10)^2 + (1.645)^2 (0.70) (0.30)}$$

<b>n = 43</b>
---------------

### **2.1.5 Instrumentos de Recolección de Datos.**

La recolección de la información se efectuó por medio de los instrumentos que a continuación se detallan:

- Investigación Bibliografía
- Formulario Cuestionario
- Entrevista Personal

#### **2.1.5.1 Investigación bibliográfica**

La técnica documental, sirvió para conocer los aspectos generales y específicos de la evaluación de la gestión basada en el análisis e interpretación de estados financieros en base a NIIF para PyME temática relacionados con las medianas empresas comerciales; la información recopilada a través de esta técnica sirvió como punto inicial de la investigación.

La lectura o investigación documental del material que existe relacionado con las medianas empresas como por ejemplo: Normas Internacionales de Contabilidad para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PyME), Leyes tributarias, libros especializados en Contabilidad y gestión financiera diccionario contables, tesis, y todo tipo de literatura con relación al contenido de la investigación.

#### **2.1.5.2 Formulario Cuestionario.**

El formulario de cuestionario es la guía que se utilizó para llevar a cabo la entrevista, este fue estructurado con preguntas cerradas y abiertas, para cubrir los aspectos importantes plasmados en los objetivos de la investigación, los cuales consisten en conocer la opinión del personal gerencial y financiero que dirigen las decisiones económicas y operativas de la entidad; respecto de las estrategias metodológicas que utilizan para evaluar gestión mediante el análisis e interpretación de estados financieros, con el fin de elaborar las herramientas indispensables con un adecuado diseño de las Normas Internacionales de Información Financiera para PyME Específicamente que atañen a las medianas empresas.

### **2.1.5.3 Entrevistas al Personal.**

Las entrevistas fueron dirigidas a todo el personal de las unidades de análisis.

Al realizar las entrevistas al personal se obtuvo información relacionada con aspectos importantes, que afectan directamente en la evaluación de la gestión financiera de las medianas empresas comerciales.

### **2.1.6 PLAN DE TABULACIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS**

El procesamiento de la información recabado mediante la encuesta, se llevo a cabo mediante el uso de la tabulación manual, y para la elaboración de gráficos y cuadros se utilizaron hojas de cálculo, a fin de facilitar el análisis e interpretación de los resultados. Para el caso de la tabulación se reflejaron las opciones presentadas y las respuestas en forma absoluta y en forma relativa, graficando cada una de éstas, donde se realizo el respectivo análisis y las conclusiones de las mismas.

El análisis de la información se realizo sobre la base de los datos a recolectar, los que comprendieron aspectos sobre descripciones detalladas, situaciones y conductas observadas y compilación de datos a través de la distribución de frecuencias, promedios y porcentajes

El esquema que se siguió es el siguiente:

- a. Pregunta
- b. Objetivo

- c. Cuadro de datos (absoluto y relativo)
- d. Gráfico
- e. Análisis de los resultados
- f. Conclusión

## **2.2 DIAGNOSTICO DE LA INVESTIGACIÓN**

El propósito de éste apartado es presentar los resultados obtenidos en la investigación de campo, a través de un diagnóstico ordenado de los problemas relacionados con el análisis e interpretación de estados financieros de la mediana empresa del sector comercio del municipio de San Salvador, preparado bajo Normas Internacionales de Información Financiera para PyME, una herramienta para evaluar la gestión. Por tal motivo se han definido como parámetros de medición los resultados obtenidos a través de las encuestas, uniéndose en tres áreas:

- 1- Normativa contable que aplican en las medianas empresa.
- 2- Tipos de dificultades que influyen en la aplicación de la normativa técnica contable vigente en el país.
- 3- Evaluación de gestión utilizando de base estados financieros en base a NIIF para PyME.

### **2.2.1 Normativa contable que aplican en las medianas empresa**

En esta área se pretende determinar el conocimiento y entrenamiento técnico que posee el personal responsable del área contable de las medianas empresas, relacionando información de los siguientes aspectos:

- a- Nivel académico deseable.
- b- Capacitación continuada en el área de contabilidad
- c- Conocimiento del proyecto de norma de las NIIF para PyME.



**Cuadro N° 1: Relación entre el nivel académico del personal financiero de las medianas empresas, con el conocimiento de NIIF para PyME.**

Preguntas relacionadas	Criterio de evaluación	Frecuencia Relativa
P.2	El nivel académico con que cuenta el personal del área financiera de las medianas empresas es estudiante universitario	37%
P.8	Si tienen conocimiento del proyecto de normas internacionales de información financiera para PyME	56%

Relacionando los resultados en el cuadro N° 1, el 37% del personal que labora en las medianas empresas comerciales, de San Salvador, se encuentran cursando estudios universitarios, de los cuales el 56%, dicen conocer el proyecto de normas internacionales de información financiera para PyME, que es un tema de actualidad, incluido en el plan de estudios de la carrera de Contaduría Pública, por lo que se considera, que la mayoría de las medianas empresas si cuentan con el recurso humano adecuado, para la aplicación de la normativa.

**Cuadro N° 2: Relación entre la actualización en normativas contables vigentes y el grado de conocimiento en su aplicación.**

<b>Preguntas relacionadas</b>	<b>Criterio de evaluación</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
P.3	Si conocen acerca de la normativa técnica contable	98%
P.4	La normativa técnica contable aplicada en El Salvador, NIIF/ES, es la mas conocida en el medio.	63%

Relacionando los resultados en el cuadro N° 2, el 100% de la muestra dice conocer la normativa técnica contable, siendo las NIIF/es las mas aplicadas por la mayoría, sin embargo, dicha normativa, no será la adecuada a las medianas empresas en el futuro, estableciéndose las NIIF específicas para ese grupo de entidades. Se recomienda establecer mecanismos internos para capacitar al personal financiero y estar a la vanguardia en la información contable.

### **2.2.2 Tipos de dificultades que influyen en la aplicación de la normativa técnica contable vigente en el país.**

El análisis en esta área se pretende determinar el nivel de dificultad existente en la aplicación de la normativa técnica contable vigente en el país.

**Cuadro N° 3: Evaluar si existe dificultad en la aplicación de la normativa y cuales son las causas principales.**

<b>Preguntas relacionadas</b>	<b>Criterio de Evaluación</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
P.5	Si existe dificultad en la aplicación de la normativa técnica contable.	77%
P.7	Las causas principales de la dificultad de la aplicación de la normativa son la falta de capacitación y el alto grado de complejidad de la normativa.	18%

En relación al cuadro N° 3, en las medianas empresas del sector comercio el 70% de los encuestados considera que si existen dificultad en la aplicación de la normativa contable y se debe principalmente al alto grado de complejidad de estas y a la falta de capacitación adecuada.

Entre todos los gastos que deben asumir las medianas empresas para su funcionamiento, desde los pagos a sus trabajadores hasta llegar al acceso a los créditos y al mercado, se suma los costos de capacitación para trabajar con los nuevos lineamientos de contabilidad, las Normas Internacionales de Información Financiera para PyME (NIIF para PyME). Esto surge debido a que la información que manejar los dueños de las empresas, conocidos también como Estados Financieros, sean bajo un formato universal. El beneficio va más allá, ya que incluso pueden ser de gran ayuda para aumentar la productividad, es por eso que una contabilidad más clara, concisa y limpia puede ser de gran ayuda.

### 2.2.3 Evaluación de gestión utilizando de base estados financieros en base a NIIF para PyME.

Se pretende con esta área identificar la dificultad existente al momento de efectuar la evaluación de la gestión, tomando de base los estados financieros de la entidad.

**Cuadro N° 4** valorar el nivel de conocimiento de Gestión y su adecuada aplicación, utilizando de base los estados financieros de la entidad.

Preguntas relacionadas	Criterio de Evaluación	Frecuencia Relativa
P.9	Si conocen el termino gestión	74%
P.10	Si tienen conocimiento de la evaluación de la gestión utilizando de base los estados financieros.	49%

Relacionando los resultados en el cuadro N° 4 el 79% de los encuestados dice conocer el término gestión, así como la evaluación, por medio de estados financieros, sin embargo, su conocimiento es teórico, pues al momento de su desarrollo, no se encuentran debidamente capacitados para su aplicación.

**Cuadro N° 5: Dificultad de la evaluación de gestión, tomando de base los estados financieros basados en NIIF para PyME**

Preguntas relacionadas	Criterio de Evaluación	Frecuencia Relativa
P.11	Existe dificultad por parte del personal del área financiera para evaluar gestión.	91%
P.12	Existe un alto grado de dificultad al momento de evaluar gestión por medio de los estados financieros	63%

Analizando los resultados de acuerdo al cuadro N° 5, el 95% de los empleados de las áreas financieras de las medianas empresas de San Salvador, considera que existe un alto grado de dificultad para evaluar gestión por medio de los estados financieros, por la falta de capacitación, desconocimiento de los beneficios que conlleva una adecuada evaluación de gestión, y por el alto grado de complejidad existente en la normativa contable aplicada.

En relación a los datos obtenidos, se considera que gran parte de las medianas empresas poseen como recurso humano en el áreas financieras, estudiantes universitarios, que conocen de manera teórica la normativa contable aplicada actualmente, sin embargo, el estudio de NIIF para PyME, por ser una normativa reciente y aun en proceso, no es de la comprensión de la mayoría. El termino gestión y las técnicas de evaluación son del conocimiento general, sin existir al momento una adecuada aplicación de esta, en las medianas empresas. Por lo tanto se considera necesario elaborar un documento donde se pueda detallar la mejor práctica de aplicación basándose en los estados financieros de la empresa.

### CAPITULO III

#### **3.1 PROPUESTA DE MODELO DE APLICACIÓN DE GESTION EN ESTADOS FINANCIEROS EN BASE NIIF PARA PyME. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros de la Mediana Empresa Sector Comercio del Municipio de S.S., preparados Bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PyME. Una herramienta para Evaluar Gestión."**

##### **3.1.1 Análisis y diagnóstico mediana empresa en El Salvador**

Para propósitos de establecer las necesidades de la mediana empresa en El Salvador, se ha efectuado una subdivisión para cada uno de los sectores, sobre la cual se formulara una herramienta para valuar gestión en el área comercial con base a Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES y como un aporte para dichas empresas, se considera necesario un documento que facilite su comprensión y aplicación.

El objetivo fundamental de este capítulo es desarrollar la comprensión de los estados financieros y su uso como herramienta para medir el rendimiento de la empresa.

##### **3.1.2 Importancia**

En la vida de una PyME, casi nunca habrá un momento en el cual no sea importante conocer el flujo de dinero con el que cuenta, es decir cuanto dinero se tiene en el banco, las deudas de los clientes o lo que le debe a los proveedores, para esto se requiere cierta comprensión práctica de la gestión financiera para generar este tipo de información básica.

Se hace importante que la mediana empresa cuente con un modelo financiero y que cumpla con estándares internacionales y con ello buscar cubrir:

- a) la diversidad de transacciones y procesos contables,
- b) que sea fácil de comprender tanto por los empresarios como por los demás usuarios de la información.

### **3.2 INFORMACION FINANCIERA EN BASE A NIIF PARA PyME.**

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito general, así como en otras informaciones financieras de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para dichos usuarios cuando toman decisiones económicas.

NIIF para las PyME pretende que sea utilizada por las pequeñas y medianas entidades (PyME). Las PyME son entidades que:

- (a) no tienen obligación pública de rendir cuentas; y
- (b) publican estados financieros con propósitos de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> IASB "Proyecto de NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES" IASB Foundation publications Department, Prologo, Pág. 14 .

### **3.2.2 Objetivos de los estados financieros**

El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. En la consecución de ese objetivo, los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

En tal sentido se considera relevante establecer un breve análisis de cada uno de los postulados que regulan la presentación y manejo de la contabilidad.

### **3.2.3 Características Cualitativas de la información en los Estados Financieros.**

Las características cualitativas son los atributos que hacen que la información proporcionada en los Estados Financieros sea útil para los usuarios:

- ↳ **Comprensibilidad:** la información proporcionada en los Estados Financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas, empresariales y de la contabilidad, así como también voluntad para estudiar la información con diligencia razonable. Sin embargo la



necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el simple hecho de que esta pueda ser excesivamente difícil de comprender para determinados usuarios.

↳ **Relevancia:** La información proporcionada en los Estados Financieros debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información posee la cualidad de relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de quienes las utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

↳ **Materialidad o Importancia Relativa:** La información es material o tiene importancia relativa si su omisión o su presentación errónea puede influir en las decisiones económicas de los usuarios tomen a partir de los Estados Financieros. La materialidad o importancia relativa depende de la cuantía de la partida o del error, juzgado dentro de las circunstancias particulares de su omisión o error. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas de las NIIF para las PyMe, con el fin de conseguir una presentación particular de la posición financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad.

- ↳ **Fiabilidad:** La información proporcionada en los estados financieros debe ser fiable. La información es fiable cuando esta libre de errores significativos y sesgo, y representa fielmente lo que pretende presentar o puede esperarse razonablemente que presente. Los Estados Financieros, no están libres de sesgo cuando, por la forma de captar o presentar la información pretenden influir en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, para conseguir un resultado o desenlace predeterminado.
- ↳ **La Esencia sobre la forma:** Las transacciones y demás eventos deben contabilizarse y presentarse de acuerdo a su sustancia y realidad económica, y no solamente en consideración a su forma legal. Esto mejora la fiabilidad de los Estados Financieros.
- ↳ **Prudencia:** Las incertidumbres que inevitablemente rodean muchos eventos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza y extensión así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los Estados Financieros. Prudencia es la inclusión de cierto grado de precaución, al realizar los juicios necesarios para hacer las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de tal forma que, los activos o los ingresos no aparezcan sobrevalorados y que las obligaciones o los gastos no se infravaloren. Sin

embargo, el ejercicio de la prudencia no permite la infravaloración deliberada de los activos o de los ingresos, o la sobrevaloración deliberada de los pasivos o de los gastos. En síntesis la prudencia no permite el sesgo.

↪ **Integridad:** Para ser fiable, la información de los Estados Financieros debe ser completa, dentro de los límites de la materialidad o importancia relativa y el costo. Una omisión puede hacer que la información sea falsa o equivocada, y por tanto, no fiable y deficiente en términos de relevancia.

↪ **Comparabilidad:** Los usuarios deben ser capaces de comparar los Estados Financieros de una entidad a lo largo del tiempo, para identificar las tendencias de su posición financiera y su rendimiento financiero. Los usuarios deben también ser capaces de comparar los Estados Financieros de entidades diferentes para evaluar su posición financiera, rendimiento y flujos de efectivo. Por tanto la medida y presentación del efecto financiero de transacciones y otros sucesos y condiciones similares deben ser llevadas a cabo de una forma coherente en toda la entidad, a lo largo del tiempo para tal entidad y también de una forma coherente para diferentes entidades. Además, los usuarios deben estar informados de las políticas contables empleadas en la

preparación de los Estados Financieros, de cualquier cambio en sus políticas y de los efectos de tales cambios.

↳ **Oportunidad:** Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. La oportunidad implica proporcionar información dentro del marco temporal de la decisión. Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, esta puede perder su relevancia. La gerencia puede necesitar sopesar los meritos relativos de la presentación oportuna frente al suministro de información fiable. Al conseguir equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es como se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas.

↳ **Equilibrio entre costo y beneficio:** Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla. La evaluación de los beneficios y costos, es, sustancialmente, un proceso de juicio de valor. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios. Al aplicar una prueba de costo-beneficios, una entidad debe entender que los

beneficios de la información pueden también ser disfrutados por una amplia gama de usuarios externos<sup>3</sup>

### **3.2.4 Requerimientos para la presentación de estados financieros relacionados a las medianas empresas**

El requisito principal en la presentación de estados financieros es asegurar la comparabilidad, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, las Normas establecen, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos.

Los aspectos siguientes deben ser considerados al momento de la presentación de los Estados Financieros bajo NIIF para PyME:

1. Debe revelarse todas las políticas contables significativas adoptadas para la preparación y presentación de los estados financieros.

2. El término estados financieros se refiere al balance general, estado de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, notas, y otros estados y material explicativo que sean identificados como parte de los estados financieros. Las Normas Internacionales de Contabilidad se aplican a los

---

<sup>3</sup> IASB "Proyecto de Norma NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES" IASB Foundation publications Department, Sección 2, Conceptos y Principios Fundamentales Pág. 17 al 20

estados financieros de cualquier organización comercial, industrial o empresarial.

En la aplicación de las Políticas Contables se debe poner énfasis en tres consideraciones: prudencia, en lo sustancial antes que lo formal y la importancia relativa (materialidad) de los hechos. Las tres consideraciones deben regir la elección y aplicación que haga la gerencia de las políticas contables apropiadas y para la preparación de los estados financieros:

- (a) Prudencia.- Muchas operaciones están inevitablemente rodeadas de incertidumbres. Este hecho debe reconocerse usando la prudencia en la preparación de los estados financieros. Sin embargo, la prudencia no justifica la creación de reservas secretas u ocultas ni la subvaluación de activos o la sobre-estimación de pasivos.
- (b) Lo sustancial antes que lo formal.- Las transacciones y otros hechos deben contabilizarse y presentarse de acuerdo a su naturaleza y a su realidad financiera y no solamente de acuerdo a su forma legal.
- (c) Importancia relativa (materialidad).- Los estados financieros deben revelar todas las partidas e informaciones que sean de suficiente importancia como para afectar las evaluaciones o decisiones.

Los estados financieros deben incluir una revelación clara y concisa de todas las políticas contables significativas que se haya aplicado; dicha revelación debe ser parte integrante de los mismos.

Los estados financieros proporcionan información que es utilizada por diversos usuarios, especialmente accionistas y acreedores (existentes y potenciales) y trabajadores. Otros grupos importantes de usuarios son los de proveedores, clientes, sindicatos, analistas financieros, estadígrafos, economistas y autoridades fiscales y reguladores.

Los usuarios de los estados financieros los requieren como parte de la información necesaria para, entre otros fines, hacer evaluaciones y tomar decisiones financieras. No puede formarse criterios contables al respecto, a menos que los estados financieros revelen claramente las políticas contables significativas adoptadas al prepararlos.

La tarea de interpretar los estados financieros se complica debido a las diferentes políticas que se adoptan para las diversas áreas contables. No existe una lista única de políticas aceptadas a la cual puedan referirse los usuarios, y la diversidad que actualmente es posible adoptar puede producir estados financieros significativamente diferentes aunque estén basados en las mismas condiciones y los mismos hechos.

Actualmente las políticas contables no se revelan regular y completamente en todos los estados financieros. Existe considerable variación en la forma, claridad y grado de cobertura de la revelación. Un solo juego de estados financieros puede revelar importantes políticas contables utilizadas, y en cambio, omitir otras igualmente significativas. Aun en países donde la revelación de todas las políticas contables significativas es un requisito, no

siempre se dispone de pautas que aseguren la uniformidad en los métodos de revelación. El desarrollo de las empresas y las finanzas internacionales ha incrementado la necesidad de una mayor uniformidad en los estados financieros entre países.

El tratamiento equivocado o inapropiado de los rubros del balance general, del estado de resultados o de ganancias y pérdidas y de otros estados, no se rectifica por la revelación de las políticas contables aplicadas ni por las notas a los estados financieros o por el material explicativo de los mismos.

### **3.2.5 Políticas Contables**

Las Políticas Contables, son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas adoptados por una empresa para la preparación y presentación de sus estados financieros.

Las políticas contables utilizadas para preparar y presentar los estados financieros deben ser aplicadas de manera uniforme de un ejercicio a otro, salvo que el cambio en dichas políticas contables resulte de una variación significativa en la naturaleza de las operaciones de la empresa.

Las empresas deben revelar que han observado el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera para PyME en la preparación y presentación de los estados financieros.

**Los siguientes son ejemplos de políticas contables a seguir en las Pequeñas y medianas empresas:**

**1. Nota a los Estados Financieros sobre Políticas Contables utilizadas por las PYMES.**



La nota de políticas contables debe incluir la revelación de políticas contables para todos los rubros cuya acumulación para los periodos que se presentan haya sido importante o cuyos saldos, en cualquiera de los dos periodos, sean significativos dentro del rubro, y dentro de los estados financieros tomados en su conjunto.

Los cambios en políticas, métodos y prácticas contables deben ser claramente revelados y debe exponerse el efecto en los Estados Financieros. Su tratamiento se rige por la Sección 10.

## **2. Política contable: Revelaciones en las notas a los Estados Financieros**

La información que se revele en las notas a los Estados Financieros deberá considerar la siguiente estructura en el orden que se expone a continuación:

- a) Nota de operaciones.
- b) Nota de políticas contables.
- c) Notas de desagregación de la composición de rubros presentados en el Balance.
- d) Notas sobre otra información financiera no expuesta en el cuerpo de los estados financieros.

## **3. Política Contable: Cuentas por Cobrar y Estimación para Cuentas Incobrables.**

### **Revelación**

Se debe revelar información referida al vencimiento de las cuentas por cobrar.

**Valuación**

Las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado bajo el método del interés efectivo.

La evaluación de la deuda debe ser individual o por deudor, según existan pocos clientes, de acuerdo con ella se genera la estimación, la que disminuye la cuenta por cobrar correspondiente. En el caso de empresas que por razones de sus actividades mantengan una gran cantidad de clientes, la evaluación de la deuda se debe efectuar de acuerdo con su antigüedad.

**4. Política Contable: Inventarios**

Las empresas deben conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos, al menos una vez al año, de manera obligatoria.

**Valuación**

Las existencias deben ser valuadas al costo o valor neto de realización, el menor. La fórmula del costo debe corresponder al costo promedio ponderado mensual. Si por el patrón de consumo de beneficios económicos, las existencias siguen el comportamiento de que salga lo primero que ingresó, optaría por utilizar la fórmula PEPS (primero en entrar, primero en salir).

En el caso de los inventarios por recibir se deben valuar al costo de adquisición.

## 5. **Política contable: Propiedad, Planta y Equipo**

Las empresas deben conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos de propiedad, planta y equipo, al menos una vez al año, de manera obligatoria.

### **Valuación**

Estos activos se valúan al costo o valor revaluado (tratamiento alternativo permitido) menos pérdidas por desvalorización menos depreciación acumulada.

### **Tratamiento de mejoras, reparaciones y mantenimiento**

Las mejoras se activan y las reparaciones y mantenimientos se reconocen en resultados en el periodo en que se efectúan.

### **Tratamiento de costos financieros y diferencia en cambio**

Se debe revelar la política de capitalización de costos. Los costos de financiación se contabilizan al valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones mencionadas para su calificación (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

### **Revelaciones**

Se debe revelar la existencia de activos revaluados, el valor de revaluación que se arrastra en los saldos, el procedimiento seguido para la revaluación y quien la efectuó (tasador independiente), así como la depreciación de los activos revaluados.

Revelar si existen activos totalmente depreciados que se encuentran en uso.

También se debe presentar un cuadro de distribución de la depreciación.

## **6. Política contable: Intangibles**

### **Valuación**

Se deben medir al costo de adquisición o valor revaluado menos pérdidas por desvalorización y amortización acumulada.

### **Amortización**

El plazo de amortización debe ser aquel en que se estima que el intangible contribuirá a la generación de beneficios económicos.

### **Revelación**

En términos generales debe revelarse lo siguiente: clase de activo intangible, distinguiendo vida útil y porcentaje de amortización acumulada; métodos de amortización; importe en libros bruto y amortización acumulada al inicio y al final del período; conciliación de valores en libros al inicio y al final del período incluyendo incrementos, retiros y desapropiaciones, pérdidas por deterioro, amortización. Además, intangibles que se amortizan en período mayor a veinte (20) años; restricciones a su uso y garantías de las que son objeto.

## **7. Política contable: Pérdidas por deterioro**

### **Reconocimiento y medición**

La entidad debe reconocer el menor valor de sus activos a través de alguno (no son los únicos) de los siguientes indicios:

- a. Disminución significativa del valor de mercado del activo;

- b. Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c. Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d. Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e. Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

**Revelación**

Se debe revelar para cada clase de activos: pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados del período o en el patrimonio neto; y las reversiones de anteriores pérdidas por deterioro. Cuando sea necesario, revelar los hechos y circunstancias que condujeron al reconocimiento o reversión de tal pérdida por desvalorización.

**8. Política contable: Ingresos**

Se debe revelar la siguiente información: políticas contables adoptadas para el reconocimiento de ingresos, incluyendo método utilizados para determinar el porcentaje de terminación de operaciones de prestación de servicios; importe de cada categoría significativa de ingresos procedente de ventas de bienes, prestación de servicios, intereses, regalía, dividendos; y, importe de ingresos producidos por intercambio de bienes o servicios de cada categoría.

## **9. Política contable: Ingresos y Gastos Financieros**

### **Reconocimiento**

Los ingresos y gastos financieros deben ser reconocidos utilizando la base de acumulación o devengo.

### **Revelación**

Se debe revelar en la nota de políticas contables el reconocimiento de ingresos y gastos financieros; asimismo, en nota aparte, se debe presentar la composición de los gastos de acuerdo con su naturaleza, en tanto el estado de ganancias y pérdidas se presenta por la función del gasto.

## **10. Política Contable: ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

Las PYMES deben asegurar que los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de una empresa, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del ejercicio cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten; suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información financiera; y, pueda ser obtenida a un costo que no exceda a los beneficios proporcionados a los usuarios.

Las empresas prepararán un balance de apertura con arreglo a las NIIF para PyME en la fecha de transición. Este es el punto de partida para la contabilización según las NIIF.

Las empresas usarán las mismas políticas contables en su balance de apertura con arreglo a las NIIF y a lo largo de todos los ejercicios que se presenten en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Estas políticas contables deben cumplir con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de sus estados financieros con arreglo a las NIIF.

#### **3.2.5.1 Cambios en las Políticas Contables:**

Debe revelarse los cambios de políticas contables que se hayan realizado para la elaboración de los estados financieros del ejercicio corriente, con respecto a los utilizados en el ejercicio anterior, señalando la siguiente información: la naturaleza y justificación del cambio; el importe del ajuste reconocido en la utilidad (pérdida) neta del período actual; y, el importe del ajuste incluido en cada periodo por el que se presenta información

### **3.3. PROCEDIMIENTOS CONTABLES PARA OBTENER INFORMACION RAZONABLE**

La contabilidad de cada empresa debe ser suficientemente detallada para permitir el registro de todas las operaciones, conforme a las disposiciones previstas en el Plan Contable General revisado, así como para la preparación de la información financiera y económica establecida.

Las operaciones serán registradas en las cuentas cuyo título corresponde a su naturaleza. Las empresas pueden adoptar para el registro de las operaciones, el procedimiento que juzguen más adecuados a su organización contable y a sus necesidades particulares, en tanto no se opongan a las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera para PyME.

### 3.3.1 Medición y Reconocimiento Inicial de los Elementos de los Estados Financieros.

↪ **Activos y Pasivos.** En el reconocimiento inicial, una entidad deberá medir sus activos y pasivos por sus costos históricos, salvo cuando la normativa técnica contable (NIIF para PyME), requiera que sea medido bajo otra base, tal como valor razonable.

Un elemento de los Estados Financieros (activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos), deben ser reconocidos en los Estados Financieros si:

- Es probable que algún beneficio económico futuro asociado con el elemento fluya hacia o desde la entidad; y
- El elemento tiene un costo o valor que puede ser medido confiablemente.

↪ **Patrimonio.** Los instrumentos de patrimonio deberán medirse al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir, neto de los costos directos de emitir los instrumentos de patrimonio. Si se aplaza el pago y el valor temporal del dinero es significativo, la medición inicial deberá hacerse sobre la base del valor presente.



### 3.3.2 Medición Posterior de los Elementos de los Estados Financieros.

↪ **Activos.** La medición tras el reconocimiento inicial de un activo varia dependiendo del activo se este evaluando. Por ejemplo inventarios para emitir el costo, una entidad puede utilizar técnicas tales como el método del costo estándar o el método de los minoristas, siempre que los resultados se aproximen al costo. Otro ejemplo en el caso de la propiedad, planta y equipo la valuación posterior se contabilizara según la elección de políticas que realice la entidad, con posterioridad al reconocimiento inicial se podrá elegir entre el modelo del costo o el modelo de revalorización.

↪ **Pasivos.** La medición posterior al reconocimiento inicial de un pasivo será generalmente al valor razonable excepto cuando la norma (NIIF para PyME) lo requiera o permita la medición conforme a otra base de medición como: el costo o el costo amortizado.

### **3.4 PROCESO APLICADO DE POLITICAS CONTABLES DE CUENTAS DE BALANCE**

#### **3.4.1 Caso 1: Inventarios**

El rubro de inventario lo constituyen los bienes de una empresa destinados a la venta o a la producción para su posterior venta, tales como mercaderías, productos terminados, desecho y desperdicios, productos en proceso materia prima, envases, suministros diversos, existencias por recibir y provisión para desvalorización de Existencias.

##### **a) Reglas de Valuación**

Para establecer las bases de cuantificación de las operaciones que se realizan en un ente económico, relativas al rubro de inventarios, es necesario tomar en cuenta los siguientes principios de contabilidad: Periodo contable, realización, valor histórico y consistencia.

De acuerdo a la sección 12 de la NIIF para PyME: Existencias Incluye los bienes que posee la empresa destinados a la venta en el curso normal de las operaciones, los que se hallen en proceso de fabricación de productos, los que se utilizarán en la fabricación de otros a ser vendidos o para consumo de la propia empresa, o en la prestación de servicios.

De acuerdo a la NIIF para PyME entre las Notas a los Estados Financieros relacionados a las existencias: Se deben revelar las políticas contables adoptadas para la valuación de existencias, incluyendo las fórmulas de costos aplicadas. Las notas de carácter específico están: revelar el importe en libros total de los inventarios, y los importes parciales según la

clasificación que resulte apropiada para la entidad; así como el importe de los inventarios reconocidos como gasto durante el periodo.

#### **b) Métodos de Valuación**

Cada empresa deberá seleccionar el método que más se adecue a su operación y características, tomando en cuenta que debe ser aplicado consistentemente, a no ser que se presenten cambios en las condiciones originales, en cuyo caso debe hacerse la revelación necesaria en los estados financieros a través de una nota. Existen varios métodos de valuación, siendo actualmente dos los que generalmente se emplean en entidades comerciales: Costo promedio ponderado y PEPS (FIFO)

#### **c) Caso Práctico**

#### **APLICACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS**

BALANCE GENERAL:

CONCEPTOS	METODO PEPS	METODO PROMEDIO
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
INVENTARIOS	171,702	172,751

#### **ANÁLISIS:**

Se puede apreciar que mediante el método PEPS se obtiene un saldo final de inventarios igual a 171,702 y mediante el método promedio igual a 172,751. Se concluye que mediante el método PEPS se obtiene un menor inventario final. En algunos casos esto puede convenir a la empresa en otros no.

## ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS:

CONCEPTOS	METODO PEPS	METODO PROMEDIO
VENTAS	500,000	500,000
COSTO DE VENTAS	322,934	321,885
RESULTADO BRUTO	\$ 177,066	\$ 178,115

**ANÁLISIS:**

Si la empresa ABC aplica el método Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS O FIFO), obtendría un resultado de \$177,066 en cambio si aplica el método promedio obtendría \$178,115. De este modo mediante la aplicación del método PEPS el resultado es menor que el obtenido con el método promedio ponderado por tanto obtendrá menor impuesto a la renta y caso contrario el impuesto será mayor. Para efectos tributarios le convendría aplicar el método promedio ponderado; en cambio para efectos financieros el método promedio sería el que le conviene por que presenta a la empresa con un mayor resultado y por tanto con mayor rentabilidad.

**3.4.2 Caso2: Propiedad, Planta Y Equipo**

Propiedad, planta y equipo son bienes tangibles que tienen por objeto a) mantenerlo para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o con propósito administrativo, y b) Se espera usar durante más de un ejercicio contable.

**a) Reglas de Valuación**

- **Principio de Valor Histórico:** Según las Normas de Información Financiera para PyME, las inversiones en propiedad, planta y equipo deberán valuarse el costo de adquisición, al de construcción o, en su caso, a su valor equivalente.

De acuerdo con las NIIF para PyME Propiedad, planta y Equipo. Incluye el costo de los inmuebles, maquinaria y equipo deducido su correspondiente depreciación acumulada; adquiridos, construidos o en proceso de construcción, con la intención de emplearlos en forma permanente para la producción, para arrendarlos o para usarlos en la administración de la empresa durante mas de un ejercicio contable, no estando destinados para la venta en el curso normal de los negocios. El valor de estos activos se debe incrementar con las mejoras.

De acuerdo con las NIIF para PyME: Notas a los Estados Financieros sobre Propiedad, Planta y Equipo están: se debe revelar la política contable de medición utilizada para determinar su importe en libros bruto, teniendo en cuenta que éstos se reconocen cuando sea probable que futuros beneficios económicos asociados con dicho activo fluirán a la empresa y el costo del activo pueda ser valorado confiablemente. La valuación inicial es al costo de adquisición.

Se indicará la revaluación efectuada a todos los activos o toda la clase a la cual este activo pertenece, evaluado simultáneamente a fin de evitar una revaluación selectiva de activos y que los estados financieros muestren montos que representen una mezcla de costos y valuaciones a fechas diferentes. Cuando la Propiedad, Planta y Equipo se registran a importes revaluados, se debe revelar lo siguiente:

1. La política relativa a la frecuencia de las revaluaciones;
2. La fecha efectiva de la última revaluación;
3. Las bases usadas para revaluar los activos;
4. La sociedad especializada en valorización o perito que efectuó la revaluación de los activos;

5. La naturaleza de cualquier índice utilizado para determinar el costo de reposición;
6. El valor en libros de cada clase de Propiedad, Planta y Equipo que se habría incluido en los estados financieros, si los activos se hubieran llevado al costo menos depreciación;
7. Los activos revaluados; y,

Reconocimiento de Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo, Se deben revelar los métodos de distribución sistemática del valor de un bien durante su vida útil estimada, las vidas útiles o tasas de depreciación o amortización, la fuente base de estimación de la pérdida del valor correspondiente, respecto de la depreciación de la Propiedad, Planta y Equipo.

Depreciación Acumulada de Inmuebles, Maquinaria y Equipo. Se debe mostrar en un cuadro comparativo, información relativa a la depreciación acumulada según la clase de inmuebles, maquinaria y equipo, que presenta:

- Saldos iniciales;
- Adiciones aplicadas a resultados;
- Reducciones por retiros o ventas, revaluaciones renovaciones y reemplazos;
- Otros cambios por adiciones o deducciones, con descripción de su naturaleza; y,
- Saldos finales.

**BALANCE GENERAL:**

CONCEPTOS	METODO DE LINEA RECTA	METODO DEVALOR RESIDUAL
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	25,000	25,000
DEPRECIACION ACUMULADA	5,000	4,800
ACTIVO NO CORRIENTE NETO	20,000	20,200

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS:**

CONCEPTOS	METODO DE LINEA RECTA	METODO DEL VALOR RESIDUAL
VENTAS	50,000	50,000
COSTO DE VENTAS	40,000	40,000
RESULTADO BRUTO	10,000	10,000
GASTOS DE VENTAS	5,000	4,800
RESULTDO OPERATIVO	5,000	5,200

**ANÁLISIS:**

La aplicación de uno u otro método de depreciación influye en el saldo neto del activo no corriente de la empresa. Asimismo influye en la determinación del resultado operativo y por tanto en el impuesto a la renta de la empresa. Un mayor importe de depreciación origina un resultado neto menor y por tanto impuesto a la renta menor y una menor depreciación origina un mayor resultado neto y por tanto mayor impuesto a la renta.

**3.5 ESTRUCTURA Y ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS PyME.**

¿Qué es la estructura económica financiera en la empresa?

La combinación de la estructura financiera y la estructura económica se denomina estructura económica-financiera que facilita al responsable de la empresa las decisiones de inversión y financiación para la empresa.

La estructura financiera de la empresa lo componen los diferentes recursos que posee la empresa para llevar a cabo las inversiones que le permitan la consecución de los objetivos empresariales.

La estructura económica determina las inversiones realizadas por la empresa para el desarrollo de su explotación.

La información económica-financiera de la empresa es de interés para el empresario, el acreedor, el banco, etc., aunque cada uno de ellos lo analiza de manera diferente. El acreedor estará interesado en la liquidez a corto plazo, es decir, la capacidad de pago a corto, mientras que el banco, verá la capacidad de la empresa para hacer frente a los intereses, bien a corto o a largo plazo, dependiendo de la naturaleza de la operación, así como de la devolución del principal, y el empresario estará interesado en la rentabilidad presente y futura de la empresa.

Para el empresario el análisis financiero lo realizará con fines de planificación y control interno de la empresa. En general los instrumentos para realizar el análisis económico- financiero de la empresa son:

- Las cuentas anuales: balances, cuentas de pérdidas y ganancias y memorias anuales, que incluyen cuadros de financiación.
- El análisis por ratios
- Las previsiones financieras
- El estudio del apalancamiento operativo y financiero, junto con el análisis del punto de equilibrio.

**¿QUÉ ES EL ANÁLISIS DE LA EMPRESA?**



Para que la empresa tenga una clara estabilidad, debe existir un equilibrio entre las inversiones que realiza y los recursos financieros que utiliza para financiar dichas inversiones, por ello podemos decir que:

- Las deudas a corto plazo no deben financiar las inversiones en activo fijo. Si adquirimos maquinaria para la empresa con un préstamo a un año, lo más probable es que al final del periodo pidamos la renovación del crédito y aunque la rentabilidad de la empresa sea la adecuada pudiera producirse una situación de dificultad de pagos.
- Los capitales permanentes deben financiar el activo fijo y parte del circulante.
- Los capitales permanentes nunca deben financiar las necesidades financieras a corto plazo.

El análisis de la empresa se puede hacer desde un punto de vista estático o dinámico. El análisis estático estudia la empresa en un momento dado y normalmente en comparación con empresas del mismo sector, mientras que el análisis dinámico ve a la empresa en la evolución de un periodo de tiempo, permitiendo correcciones para la buena evolución de la actividad.

### **3.6 ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO INSTRUMENTO BASICO DE GESTION FINANCIERA**

En la mediana empresa las tareas asignadas a sus trabajadores suelen tener un contenido amplio, ambiguo y, en muchas ocasiones, incorpora labores de distintas áreas funcionales. De este modo tendremos organizaciones en las que una misma persona coincida, por ejemplo, labores financieras y de gestión del personal. Sin embargo, al aumentar la dimensión de la empresa y su complejidad encontraremos una mayor especialización en las tareas y la aparición de diferentes responsables de área.

Para que las medianas empresas puedan alcanzar competitividad, formalización y desarrollo; incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria; tienen que disponer de una gestión empresarial efectiva, de lo contrario siempre estarán en un círculo vicioso que no les permite crecer ni desarrollarse.

Toda empresa prepara estados financieros de la situación de la misma (información generalmente anual), en este proyecto se desarrollará la comprensión del significado de la información financiera y su uso, como herramienta para medir el rendimiento de la empresa. Entre los objetivos que persigue el análisis de la información financiera están:

- Interesa saber cual es el rendimiento a lo largo del año y cual es el patrimonio de la empresa al final del año. Rendimiento y patrimonio están relacionados: conseguir mas ganancia, que después se reinvierte en la empresa (o van a la cuenta bancaria como efectivo, o se destinan a equipos de la empresa).
- Elaborar el análisis de la información financiera es importante no solo si se esta pensando en vender la empresa, si no también si se quiere conseguir dinero: tanto los inversores como los prestamistas estarán interesados en la perspectiva de que haya reparto de dividendos entre los accionistas y se paguen intereses sobre los préstamos. También les interesaran los activos de la empresa que sirven como garantía de los préstamos bancarios.

### **3.6.1 El Balance General como Instrumento Básico de Gestión Financiera**

Desde la perspectiva de la gestión financiera, interesa principalmente el análisis de la información proporcionada por el balance con vistas a tomar decisiones que, en materia económico-financiera, conduzcan al logro de los objetivos empresariales. El balance es el informe que permitirá conocer la composición del patrimonio de la empresa; entendido este como el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que forman parte de la misma. El balance también incluye otras características, tales como la manera en que se han empleado los recursos y, en combinación con la cuenta de pérdidas y ganancias, lo bien gestionada y estable que es la empresa.

### **3.6.2 Uso de Ratios Financieros en el Análisis Económico-Financiero.**

**Los Ratios:** Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números.

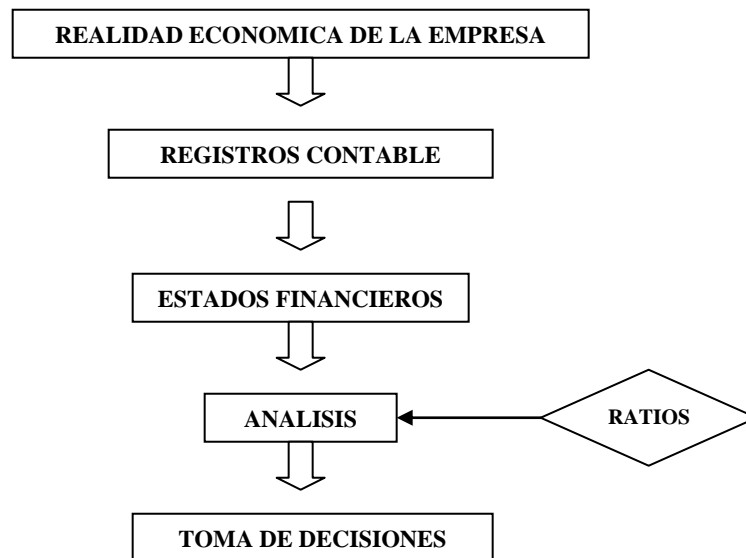
Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Pérdidas y Ganancias. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo.

Con los ratios se consigue explicar los estados financieros, dar un diagnóstico de la situación de la empresa y predecir su

evolución futura, todo ello con el propósito de facilitar la toma de decisiones. Entre las características fundamentales que definen a los ratios como herramienta de análisis de los estados financieros:

- Son fáciles y rápidos de calcular.
- Condensan Información.
- Permiten la comparación.
- Se adaptan a las necesidades.
- Ayudan a tomar decisiones.

Gráfico 1 Los ratios como herramienta de análisis contable



Los ratios son de importancia para extraer, a partir de los estados financieros indicadores que permiten comparar la evolución de una empresa en el tiempo y con otras compañías de sector, siendo, por tanto, de poca importancia la cuantía del ratio en términos absolutos.

Al efectuar comparaciones de ratios se debe tener en cuenta, lo siguiente:

- Si la comparativa se realiza sobre un mismo ratio de la empresa a lo largo del tiempo, se deberá establecer un periodo lo suficientemente amplio (En general, 3 años). Para observar la tendencia en su evolución, así como predecir su comportamiento futuro.
- Si se compara un mismo ratio con otras empresas del sector, se debe hacer con las que posean una dimensión similar a la de la empresa en estudio y que proporcionen una información fiable. Por lo cual, se analiza los ratios de las empresas consideradas líderes en el sector para considerar en que grado se aproxima a la empresas en evaluación. No obstante, en cualquier análisis sectorial de ratios se debe tener en cuenta, la existencia de una serie de dificultades que condicionaran el mismo:
  - En determinados sectores, no existirá información o esta no será de confianza.
  - La empresa puede desarrollar diversas actividades a la vez, sin que sea sencillo ubicarlas en un único sector.
  - La empresa puede utilizar distintos criterios en la contabilización de determinadas partidas.

Realizar comparaciones de los ratios utilizados con objetivos fijados de antemano y analizar, en su caso, las causas de las desviaciones.

Existen cuatro grandes grupos de ratios, los cuales se muestran a continuación:

- ↳ Ratios de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.

- ↪ Ratios de Gestión o actividad. Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, la propiedad, planta y equipo, el activo circulante o elementos que los integren.
- ↪ Ratios de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.
- ↪ Ratios de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

### **Ratios de Liquidez**

Miden la capacidad de pago que tiene una empresa, para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere:

Mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son cuatro:

### 1. Liquidez General:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y documentos por cobrar, e inventarios.

Muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

### 2. Prueba Acida:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

### 3. Prueba defensiva

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en el

efectivo y sus equivalentes, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de efectivo entre el pasivo corriente.

Proporciona una medida de la capacidad de pago inmediata de la empresa, suele tener un valor muy pequeño, aunque en las PyME generalmente es superior a las grandes empresas (tiene un valor cercano a 0.15- 0.20).

#### **4. Capital de trabajo:**

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Se define como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

#### **5. Liquidez de las cuentas por cobrar:**

Cuando se sospecha sobre la presencia de desequilibrios o problemas en varios componentes de los activos circulantes, se debe examinar estos componentes por separado para determinar la liquidez. Por ejemplo, las cuentas por cobrar pueden estar lejos de ser circulantes. Considerar a todas las cuentas por cobrar como liquidas, cuando en realidad hay bastantes que pueden estar



vencidas, exagera la liquidez de la empresa que se estudia. Las cuentas por cobrar son activos líquidos solo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo razonable.

$$\text{Periodo promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar X días del año}}{\text{Ventas anuales al crédito}}$$

**Ratios de Gestión o actividad.** Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, la propiedad, planta y equipo, el activo circulante o elementos que los integren.

**Ratios de Gestión o actividad.**

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobros, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

1. **Rotación de cuentas por cobrar:**

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

### **Cuentas por Cobrar**

Mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Período de cobros o rotación anual:

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos entre 360 días que tiene un año.

La rotación de la cartera un alto número de veces, es indicador de una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar.

Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro.

## 2. Rotación de inventarios:

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

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.

Existen varios tipos de inventarios. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, productos para la venta.

Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual:

El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, se divide entre 360 días que tiene un año.

A mayor **rotación** mayor movilidad del capital invertido en inventarios y más rápida recuperación de la utilidad que tiene cada unidad de producto terminado.

## 3. Rotación de caja y bancos

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y

Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

#### 4. Rotación de Activos Totales

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} = \text{Veces}$$

Este ratio tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa, es decir cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

Para obtenerlo se divide las ventas netas por el valor de los activos totales.

Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada Unidad Monetaria invertido. Indica qué tan productivos son los activos para generar ventas. Cuánto más se vende por cada Unidad Monetaria invertido.

#### 5. Rotación del Activo Fijo

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} = \text{Veces}$$

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos.

Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces se coloca entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

**Ratios de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.**

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos.

Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

#### **1. Estructura del capital (deuda patrimonio)**

$$\text{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio.

Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

Lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio.

## **2. Endeudamiento**

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

## **3. Cobertura de gastos financieros**

$$\text{Cobertura de gts.financieros} = \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Veces Gastos Financieros}}$$

Este ratio nos indica hasta que punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

Una forma de medirla es aplicando este ratio, cuyo resultado proyecta una idea de la capacidad de pago del solicitante.

Es un indicador utilizado con mucha frecuencia por las entidades financieras, ya que permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones derivadas de su deuda.

#### **4. Cobertura para gastos fijos**

$$\text{Cobertura para gastos fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}} = \text{Veces}$$

Este ratio permite visualizar la capacidad de estabilidad, endeudamiento y también medir la responsabilidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos.

Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros.

**Ratios de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).**

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras,

ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de dificultad que la empresa pueda estar atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

### **1. Rendimiento sobre el patrimonio**

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} = \%$$

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

### **2. Rendimiento sobre la inversión**

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} = \%$$

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos



totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

### 3. Utilidad activo

$$\text{Utilidad activo} = \frac{\text{Utilidades antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activos}} = \%$$

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

### 4. Utilidad ventas

$$\text{Utilidad ventas} = \frac{\text{Ut. Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Se obtiene dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de ventas.

### 5. Utilidad por acción

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidades Neta}}{\text{Numero de Acciones Comunes}} = \text{UM}$$

Ratio utilizado para determinar las utilidades netas por acción común.

Según la NIC 33: "Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la dominante

(el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.”<sup>4</sup>

## 6. Margen bruto y neto de utilidad

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Indica también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

## 7. Margen Neto

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el

---

<sup>4</sup> Norma Internacional de Contabilidad No. 33 “Ganancia por Accion”, Pagina 4, Parrafo 10

porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

### **CASO PRÁCTICO (EVALUANDO EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE LA GERENCIA)**

Una empresa mostraba los siguientes estados financieros preparados bajo NIIF's para PYME's, que se utilizan como una herramienta para evaluar la gestión.

<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>			
	<b>2,004</b>	<b>2,005</b>	<b>2,006</b>
Ventas	988,583	1,204,333	1,362,417
Costo de ventas	711,417	927,000	1,001,333
Utilidad Bruta	277,167	277,333	361,083
Gastos de ventas, generales y administrativos	195,750	221,583	249,417
Utilidades antes de impuestos	81,417	55,750	111,667
Impuestos	32,500	37,667	48,000
Utilidades después de impuestos	48,917	18,083	63,667

Evaluar el desempeño financiero de la Gerencia utilizando el análisis de ratios.

#### **Solución:**

Se evalúa el desempeño aplicando los principales ratios de gestión o actividad:

<b>RATIOS DE GESTION</b>	<b>2,004</b>	<b>2,005</b>	<b>2,006</b>
<b>(5) ROTACION DE CARTERA</b>			
En días	73.33	86.2	89.2
En veces	4.91	4.18	4.04
<b>(6) ROTACION DE INVENTARIOS</b>			
En días	195.83	190.94	98.48
En veces	1.84	1.89	3.66
<b>(8) ROTACION CAJA BANCOS</b>			
En días	17.02	9.64	4.45
<b>(9) ROTACION DE ACTIVOS TOTALES</b>			
En veces	1.66	1.4	1.37

(5) Muy lenta la rotación de cartera, lo recomendable sería una rotación de 6 ó 12 veces al año.

No se esta utilizando el crédito como estrategia de ventas. Una mayor rotación evita el endeudamiento de la empresa y consecuentemente disminuyen los costos financieros.

(6) Muy bajo nivel de rotación de la inversión en inventarios. A mayor rotación mayor movilidad del capital invertido en inventarios y más rápida recuperación de la utilidad que tiene cada unidad de producto terminado.

(8) La empresa cuenta con poca liquidez para cubrir días de venta. Agudizado ello en los dos últimos años.

(9) Muy bajo nivel de ventas en relación a la inversión en activos, es necesario un mayor volumen de ventas.

3.6.2.1 Caso Práctico de uso de razones financieras para valorar  
gestión de la empresa SOLAIRE, S.A. DE C.V.

**Solaire, S. A. de C. V.**  
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Glaxo Intertrade Limited)

**Balance general**

**31 de diciembre de 2007 y 2006**

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

	<b>2007</b>	<b>2,006</b>
<b>Activo</b>		
Activo corriente		
Efectivo	2,026,986	1,353,483
Cuentas por cobrar	892,578	430,413
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		883,178
Inventarios	3,474,919	2,666,959
Gastos pagados por anticipado	<u>480,435</u>	<u>30,196</u>
<b>Total del activo corriente</b>	<b><u>6,874,917</u></b>	<b><u>5,364,229</u></b>
Activo no corriente		
Maquinaria, mobiliario, equipo y vehículos, neto	259,138	223,121
Programas informáticos, neto de amortización	4,138	5,764
Otros activos	<u>74,579</u>	<u>68,944</u>
<b>Total del activo no corriente</b>	<b><u>337,855</u></b>	<b><u>297,829</u></b>
	<b><u>7,212,773</u></b>	<b><u>5,662,058</u></b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales	873,057	722,652
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	336,179	62,584
Anticipos recibidos de clientes	1,580,412	725,789
Impuesto sobre la renta por pagar	263,716	230,182
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>358,151</u>	<u>279,233</u>
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b><u>3,411,515</u></b>	<b><u>2,020,440</u></b>
Patrimonio		
Capital social	2,200,000	2,200,000
Reserva legal	440,000	440,000
Utilidades retenidas	<u>1,161,257</u>	<u>1,001,618</u>
Total del patrimonio	<b><u>3,801,257</u></b>	<b><u>3,641,618</u></b>
	<b><u>7,212,773</u></b>	<b><u>5,662,058</u></b>

**Solaire, S. A. de C. V.**  
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Glaxo Intertrade Limited)

**Estado de resultados**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006**  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

	<b>2007</b>	<b>2,006</b>
<b>Ingresos</b>		
Ventas netas	9,066,124	\$8,053,005
Otros ingresos	<u>22,024</u>	<u>19,378</u>
	<u>9,088,148</u>	<u>8,072,383</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>		
Costo de ventas	5,919,633	5,290,942
Gastos de venta	1,096,876	914,092
Gastos de administración	<u>472,863</u>	<u>439,638</u>
	<u>7,489,372</u>	<u>6,644,672</u>
Utilidad antes de depreciación	1,598,776	1,427,711
Depreciación y amortización	<u>98,533</u>	<u>91,126</u>
Utilidad de operación	1,500,243	1,336,585
Ingresos (gastos) financieros, netos	<u>68,899</u>	<u>18,545</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	1,569,142	1,355,130
Impuesto sobre la renta	<u>-407,885</u>	<u>-353,512</u>
Utilidad neta	<u>1,161,257</u>	<u>\$1,001,618</u>

**1 Ratios de Liquidez**

**Liquidez Total**

$$\frac{\text{Activo Corriente}( 6,874,917 )}{\text{Pasivo Corriente:}( 3,411,515 )} = 2.02$$

Este ratio debe mostrar un resultado superior a la unidad. En caso de ser menor, significa que la empresa no puede hacer frente a sus compromisos de pago.

Por lo mismo, entre más elevado es el resultado positivo, mayor será el grado de seguridad disfrutado por los acreedores de la compañía. Una medida adecuada, de ese ratio es cuando alcanza un valor entre 1.7 y 2.

En este caso la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. presenta una situación muy apropiada ya que cuenta con un 2.02 de capacidad de pago frente a todas sus obligaciones a corto y largo plazo.

#### **Prueba Acida**

$$\frac{\text{Activo Corriente (6,874,917) - Inventarios (3,474,919)}}{\text{Pasivo Corriente ( 3,411,515)}} = 1$$

Este índice proporciona una idea bastante más exacta de la capacidad de pago a corto plazo de una empresa. En este caso si el índice muestra un valor cercano a la unidad, es un buen síntoma de la capacidad de pago a corto plazo.

En el caso de SOLAIRE, S.A. de C.V. tiene una excelente capacidad de pago (1) sin verse en la necesidad de utilizar su inventario para financiarse.

#### **Prueba Defensiva**

$$\frac{\text{Efectivo (2,026,986)}}{\text{Pasivo Corriente (3,411,515)}} = 0.59$$

Este indicador al descartar del activo corriente, cuentas que no son fácilmente realizables, da una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en corto plazo.

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. el resultado de la razón defensiva, indica que la empresa posee un 59% de liquidez para operar sin recurrir a sus flujos de venta.

### **Capital de Trabajo**

$$\text{Act. Cte } (6,874,917) - \text{Pas Cte. } (3,411,515) = 3,463,402$$

Se denomina Capital de Trabajo a la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente. Este indicador permite conocer el déficit o superávit de fondos que tiene la empresa a un momento dado frente a sus compromisos de corto plazo, como porcentaje de sus Activos Corrientes.

El escenario óptimo para este ratio debe ser mayor a 0. En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. indica el superávit que posee la empresa para hacer frente a sus compromisos de corto plazo, en relación a sus activos corrientes.

### **Liquidez de las cuentas por cobrar**

Periodo promedio de cobro

$$\frac{\text{CxC}(892,578) \times \text{días del año}(360)}{\text{Ventas anuales al crédito } (9,076,414.28)} = 35.40$$

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. el periodo promedio de cobro es de 35 días, y nos indica el número de días que se encuentran en circulación, es decir el tiempo promedio que tardan en convertirse en efectivo.



## II. Ratios de Gestión o actividad.

### Rotación de las cuentas por cobrar

$$\frac{\text{Ventas anuales al crédito (9,076,414.28)}}{\text{cuentas por cobrar (892,578)}} = 10.17$$

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. DE C.V. el resultado es de 10 y nos indica el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en el año, es decir el tiempo promedio que la empresa espera para recibir efectivo después de efectuar una venta.

### Rotación de Inventarios

$$\frac{\text{Costo de ventas (5.919.633)}}{\text{Inventario promedio (3.070.939)}} = 1.93$$

Nos indica la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas. Mientras más alta sea la rotación de inventarios, más eficiente será el manejo del inventario de una empresa

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. DE C.V. se movió su inventario 1.93 veces en el año, en tanto se agoten las existencias, demostrando una baja rotación de la inversión.

### Rotación de Caja y Bancos

$$\frac{\text{Caja y Bancos (2,026,986)} \times 360}{\text{Ventas (9,066,124)}} = 110.13$$

En el caso de la empresa SOLAIRE S.A. de C.V. se demostró se cuenta con 110 días de liquidez para cubrir días de venta.

#### **Rotación de Activos Totales**

$$\frac{\text{Ventas (9,066,124)}}{\text{Activos Totales(7,212,773)}} = 1.26$$

En el caso de la empresa SOLAIRE S.A. de C.V. se demostró que los activos son productivos para generar ventas en 1.26 veces, es decir cuantas veces la empresa tiene la capacidad de colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

#### **Rotación de Propiedad, Planta y equipo.**

$$\frac{\text{Ventas (9,066,124)}}{\text{Propiedad, Planta y Equipo( 259,138 )}} = 34.99$$

En el caso de la empresa SOLAIRE S.A. de C.V. se demuestra que se esta colocando en el mercado 34.99 veces el valor de lo invertido en propiedad, planta y equipo.

### **III. Ratios de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento.**

#### **Estructura del Capital**

$$\frac{\text{Pasivo total(3,411,515)}}{\text{Patrimonio (3,801,257)}} = 0.90$$

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. por cada unidad monetaria aportada por los propietarios, se obtiene un 90% de financiamiento.

### **Endeudamiento**

$$\frac{\text{Pasivo Total (3,411,515)}}{\text{Activo Total (14,087,690)}} = 0.24$$

Si la razón de endeudamiento es mayor a 0.6 se pierde autonomía financiera frente a terceros, si el indicador está entre 0.4 y 0.6: el porcentaje total de los activos, está siendo financiado por los acreedores de corto y largo plazo. Si la razón es menor a 0.4, se tiene exceso de capitales propios (se recomienda cierta proporción de deudas).

En el caso particular de la empresa SOLAIRE, S.A de C.V. el 24% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales, quedaría un 76% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes.

### **Cobertura de gastos financieros**

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos (1,500,243)}}{\text{Gastos Financieros (1,404.39)}} = 1,068.25$$

El resultado en la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. nos permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones derivadas de sus deudas en 1068 veces.

**Cobertura para gastos fijos**

$$\frac{\text{Utilidad Bruta (1,500,243 )}}{\text{Gastos fijos (1,782,365 )}} = 0.84$$

Este ratio permite visualizar que la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. no tiene la capacidad de estabilidad, endeudamiento y también la responsabilidad para asumir su carga de costos fijos, siendo estos mayores a su utilidad bruta.

**IV Ratios de Rentabilidad****Rendimiento sobre el patrimonio**

$$\frac{\text{Utilidad Neta (1,161,257)}}{\text{Capital o Patrimonio (3,801,257)}} = 31\%$$

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. por cada unidad monetaria aportada por los propietarios, se obtiene un 31% de ingresos adicional.

**Rendimiento sobre la inversión**

$$\frac{\text{Utilidad Neta (1,161,257 )}}{\text{Activos totales (7,212,773 )}} = 16\%$$

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. se determino que por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene en utilidad neta un 16%. En otras palabras existe un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

**Utilidad Activo**

$$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos (1,500,243)}}{\text{Activos (7,212,773)}} = 21\%$$

Por cada unidad monetaria que la empresa invierta en activos, la empresa obtiene de utilidad antes de intereses e impuestos un 21%.

**Utilidad Ventas**

$$\frac{\text{UT. antes de intereses e impuestos (1,500,243)}}{\text{Ventas (9,066,124)}} = 17\%$$

En el caso de la empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. se determino que por cada unidad monetaria vendida, se obtuvo un 17% de utilidad sobre las ventas.

**Utilidad por Acción**

$$\frac{\text{Utilidades Netas (1,161,257)}}{\text{Numero de acciones comunes (192,500)}} = \$6.03$$

La empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. obtiene por cada acción en circulación \$6.03 de utilidad.

**Margen de Utilidad Bruta**

$$\frac{\text{Ventas (9,066,124)} - \text{Costo de ventas (5,919,633)}}{\text{Ventas (9,066,124)}} = 35\%$$

La empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. Por cada unidad monetaria de venta, se genera un 35% de utilidad sobre las ventas.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

### **Margen Neto**

$$\frac{\text{Utilidad Neta (1,161,257)}}{\text{Ventas Netas (9,066,124)}} = 13\%$$

La empresa SOLAIRE, S.A. de C.V. reflejo que por cada unidad monetaria de ventas efectuadas, se generan un 13% de utilidad neta.

### **EVALUACIÓN DE GESTIÓN FINANCIERA**

En la evolución experimentada desde el 01/01/2007 a 31/12/2007, la situación financiera de la empresa ha empeorado en:

- Liquidez General, ya que se ha pasado de un 2.65 a un 2.02
- La Solvencia, ya que se ha pasado de un 1.33 a un 1.00
- La Disponibilidad, ya que se ha pasado de un 0.17 a un 0.31
- El Endeudamiento, ya que se ha pasado de un 65.97 a un 87.18

En nuestra opinión, existe una tendencia general a empeorar en el aspecto financiero, ya que la evolución del efectivo ha sido negativa.

No obstante, al estudiar las relaciones financieras existentes en la Situación Final, se observa que están fuera de su índice normal y en sentido contrario a su tendencia, las siguientes relaciones:

- Liquidez General, **con una desviación de -0.63**
- La Solvencia, **con una desviación de -0.33**
- La Disponibilidad, **con una desviación de 0.14**
- El Endeudamiento, **con una desviación de -21.21**

La existencia de estas anomalías no es determinante, si bien, se deben analizar las concentraciones patrimoniales que intervienen en cada ratio, con el fin de descubrir los motivos de la desviación.

El Capital Circulante o Fondo de Maniobra, es decir, la diferencia que existe entre el Activo Corriente (Efectivo y bancos + Cuentas por cobrar + Inventario) y Pasivo Corriente (Exigible a Corto plazo), arroja los siguientes valores:

- En la Situación Inicial es positivo por \$3,343,789 y
- En la Situación Final es positivo por \$3,463,402 En el periodo analizado.

La empresa cuenta con capital suficiente para hacerle frente a sus obligaciones, y para asegurarse que se cumple el principio de negocio en marcha.

## CAPITULO IV

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 4.1 CONCLUSIONES

El presente capítulo ha sido elaborado tomando de base la investigación de campo efectuada a través de cuestionarios dirigidos al personal de las unidades financieras de las medianas empresas comerciales del municipio de San Salvador, seleccionados de los registros del Ministerio de Economía de la Dirección general de Estadísticas y Censos, del directorio de empresas del año 2006.

Al finalizar el presente trabajo de graduación, titulado ***ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF PARA PyME. UNA HERRAMIENTA PARA EVALUAR GESTION;*** se concluyó lo siguiente:

a) Se comprobó que la mayoría del personal del área financiera tiene conocimiento de la normativa técnica internacional vigente, pero no poseen una guía que los orientara, para la correcta aplicación de todo lo requerido por las Normas Internacionales de Información financiera para PyME, siendo obligatorio su implementación en un futuro debido a que el IASC, no proporciona inicialmente un programa de orientación de la normativa.

b) La inexistencia de bibliografía, al alcance de los contadores públicos es uno de los factores que interfieren en el proceso de aprendizaje de la normativa, ocasionando dificultades en su asimilación.



c) Existe deficiencia por parte del personal de la unidad financiera debido al alto grado de complejidad de la normativa, y por la falta de capacitación, como medida para una mejor comprensión de la norma internacional de información financiera para PyME.

d) Los contadores públicos, tiene dificultad en la aplicación de la norma internacional de información financiera para PyME, en el aspecto laboral, debido a que desconocen la totalidad de las secciones incluidas en dicho proyecto.

e) No se han preparado programas y procedimientos para evaluar Gestión, con el propósito de determinar el alcance, extensión y oportunidad de las pruebas a realizar en un examen.

f) Al adoptar las NIIF para PyME los comerciantes deben verlo como una oportunidad no como una amenaza para sus empresas ya que la información contenida en los estados financieros será más transparente, real y podrá ser analizada e interpretada de una manera más fácil por los usuarios de dichos informes.

g) En vista de la falta de bibliografía apropiada de apoyo, se elaboró un documento instruccional, que contiene modelos de las herramientas tomando en cuenta, el aspecto doctrinario, teoría y resolución de ejercicios prácticos en una forma comprensible, y sobre todo que considere las más recientes reformas contables.

## 4.2 RECOMENDACIONES

a) Que los propietarios o representantes de las medianas empresas del sector comercio del municipio de San Salvador mejoren su comunicación con los contadores; que busquen asesoría contable en los despachos para que puedan estar informados de las normativas existentes a las cuales tienen que someterse su empresa.

b) Es preciso que tanto propietario como administradores se capaciten sobre normas internacionales de información financiera para PyME, y que puedan prepararse para hacerle frente a aspectos contables.

c) Que las empresas del sector comercio del municipio de San Salvador contraten profesionales como responsables de la contabilidad de sus empresas, esto les ayudaría en el sentido de que pueda brindarles una mejor asesoría y capacitarlos sobre los cambios contables que serán de exigencia en un futuro.

d) Que las empresas presten mayor interés en la capacitación de sus empleados, y que por parte del Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, exista coordinación con los sectores económicos del país para darles a conocer las normativas aprobadas que afectan a cada sector; preparar planes de capacitación para empresarios y profesionales a costos accesibles.

e) Las empresas deben elaborar todos los estados financieros con el propósito de contar con herramientas básicas que le sirvan

para el análisis e interpretación de resultados los cuales permiten tomar decisiones tanto operativas, de inversión o financiación.

f) Organizar un plan donde se involucren a las diversas áreas de la empresa para el proceso de conversión a Normas.

## BIBLIOGRAFIA

- ☑ **International Accounting Standards Board.** 2007. *"Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas"*. Departamento de Publicaciones IASB. Londres, Inglaterra. 329 Págs.
  
- ☑ **Meter Wilson.**1994 *"Gestión Financiera en la Pequeña Y Mediana Empresa"*. Editorial Pirámide. 272 Págs.
  
- ☑ **Bonilla, Gildaberto.** Año 1995. Segunda edición. *"Estadística II, Métodos Prácticos de Inferencia Estadística"*. UCA editores. 555 Págs.
  
- ☑ **Hernández Sampieri, Roberto; Hernández Collado, Carlos; Baptista Lucio, Pilar.** 1991. Segunda Edición. Best seller, *Metodología de la Investigación.* McGraw - Hill / interamericana Editores, S.A. De C.V. México. 485 Págs.

# ANEXOS

## INDICE

### Contenido

- Anexo #1** Instrumentos Utilizados para la  
Ejecución de Investigación de Campo.  
Fuente: cuestionario dirigido a gerentes  
generales, financieros y contadores de las  
medianas empresas comerciales.
- Anexo #2** Tabulación de Datos Obtenidos en la  
Investigación de Campo Realizada.
- Anexo # 3** Glosario.
- Anexo # 4** Directorio de empresas  
Fuente: Ministerio de Economía, Dirección  
General de Estadísticas y Censos (DIGESTIC), Año  
2005.



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA**

---

Encuesta dirigida a gerentes generales, gerentes financieros y contadores de las medianas empresas comerciales del municipio de San Salvador.

Los datos que nos proporcionará en esta encuesta, son de carácter confidencial y de mucha utilidad para la realización del trabajo de investigación titulado: "Análisis e Interpretación de Estados Financieros Preparados Bajo Normas Internacionales de Información Financiera para PyME. La cual servirá como Una Herramienta Para Evaluar Gestión".

**Objetivo:** Conocer la opinión del personal gerencial y financiero que dirigen las decisiones económicas y operativas de la entidad; respecto de las estrategias metodológicas que utilizan para evaluar gestión mediante el análisis e interpretación de estados financieros.

**Indicaciones:** Se le solicita por favor marcar con una "X", y complementar en su caso, las preguntas que a continuación se le presentan.

**Le agradecemos de antemano su valiosa colaboración.**

---

1. ¿Cuántas personas laboran en el área financiera de la empresa?

---

2. ¿Con qué nivel académico cuenta el personal que labora en el área de finanzas de la compañía?

a) Bachiller comercial ( )

b) Estudiante Universitario ( )

c) Licenciado en Admón. de empresas ( )

d) Licenciado en Contaduría Pública ( )

e) Otros ( )

3. Tiene conocimientos de la normativa técnica contable internacional existente?

Si ( ) No ( )

4. Que normativa técnica contable utilizan en las operaciones de la empresa?

- PCGA ( )
- NIIF para PyME ( )
- NIIF/ES ( )
- Otra normativa ( )

5. ¿Encuentra usted alguna dificultad en la aplicación de la normativa técnica contable vigente en el país?

SI ( ) NO ( )

6. Si su respuesta anterior fue positiva, ¿Cómo calificaría usted dicha dificultad?

- a. Alta ( )
- b. Media ( )
- c. Baja ( )

7. Si su respuesta a la pregunta número 5 fue positiva, ¿Cuál o cuales de las siguientes causas considera que influyen en dicha dificultad? (enumerar del 1 al 5, de acuerdo al nivel de influencia; 1= Mayor influencia, 5= Menor influencia)

- Poco acceso a la información ( )
- Alto grado de complejidad de la normativa ( )
- Falta de capacitación adecuada ( )
- Falta de investigación por parte del profesional ( )
- Poco interés por parte del profesional ( )
- Otras ( )

Especifique:

---

---

---

8. Tienen conocimiento del proyecto de normas Internacionales de Información Financiera para PyME?

Si ( ) No ( )

Que conoce, comente:

---

---

---



9. Conoce el término Gestión?

Si ( ) No ( )

Que conoce, comente:

---

---

10. Tiene conocimiento acerca de evaluación de gestión a través del análisis e interpretación de Estados Financieros?

Si ( ) No ( )

11. ¿Considera usted que existe dificultad, por parte del area financiera de la mediana empresa, para evaluar gestión, tomando de base los estados financieros?

SI ( ) NO ( )

12. Si su respuesta a la pregunta anterior fue positiva, ¿Cómo considera usted dicha dificultad?

- d. Alta ( )
- e. Media ( )
- f. Baja ( )

13. ¿Cree usted, que la elaboración de un documento diseñado en forma de herramienta teórico - práctica que desarrolle el análisis e interpretación de estados financieros, como un medio de evaluación de gestión, sería útil en el proceso de adopción - implementación de NIIF para PyME?

- g. Sería muy útil ( )
- h. Sería poco útil ( )
- i. No sería útil ( )

14. Si usted considera que el documento sería útil, ¿Qué aspectos relevantes debería incluir dicha herramienta teórico - práctica?

---

-

---

-

## TABULACION DE DATOS

### PREGUNTA No. 1

15. ¿Cuántas personas laboran en el área financiera de la empresa?

### OBJETIVO

Constatar el número de empleados en el área financiera de las empresas comerciales de San Salvador, para verificar que tan completa y suficiente es el área como para optar a la aplicación y desarrollo de las NIIF para PyME.

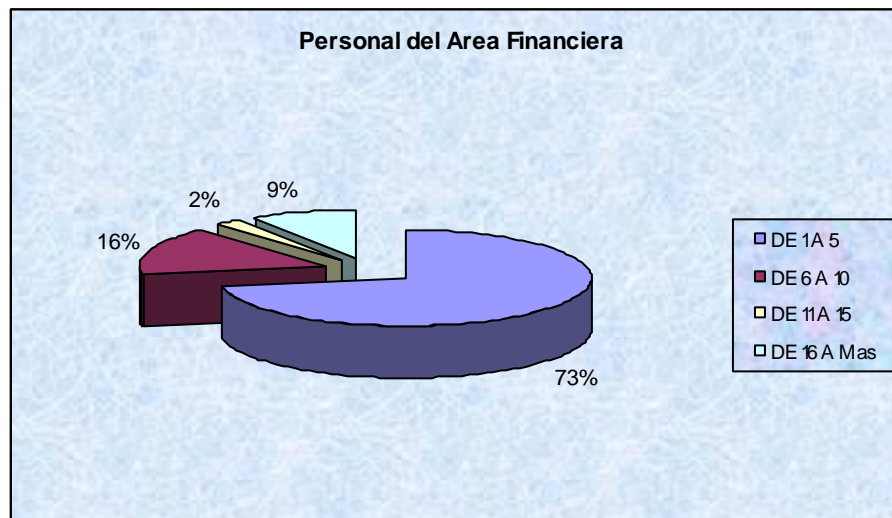
### TABLA No.1

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativas</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
DE 1 A 5	31	72%
DE 6 A 10	7	16%
DE 11 A 15	1	2%
DE 16 A Mas	4	9%
<b>TOTAL</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

### GRÁFICO No.1

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



### **ANÁLISIS**

Del total de encuestados, se determina que un 73% de las medianas empresas posee entre 1 a 5 empleados en el área financiera, 16% posee entre 6 a 10 empleados en finanzas, 2% posee de 11 a 15 empleados y un 9% posee de 16 a mas personal empleado en el área financiera.

### **CONCLUSIÓN**

En su mayoría de las medianas empresas en el municipio de San Salvador poseen un promedio de 4 empleados en su área financiera, con lo cual, es posible determinar que cuentan con el personal suficiente como para preparar información financiera confiable y comparable conforme a las NIIF para PyME.

### **PREGUNTA No.2**

16. ¿Con qué nivel académico cuenta el personal que labora en el área de finanzas de la compañía?

**OBJETIVO**

Determinar el grado de conocimiento adquirido por el personal del área financiera de las medianas empresas de San Salvador, para observar la capacidad adquirida en la aplicación de nuevas metodologías contables.

**TABLA No.2**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Bachiller Comercial	12	28%
Estudiante Universitario	34	79%
Lic. En Admón. de Empresas	11	26%
Lic. En Contaduría Pública	20	47%
Técnico	2	5%
<b>Totales</b>	<b>79</b>	

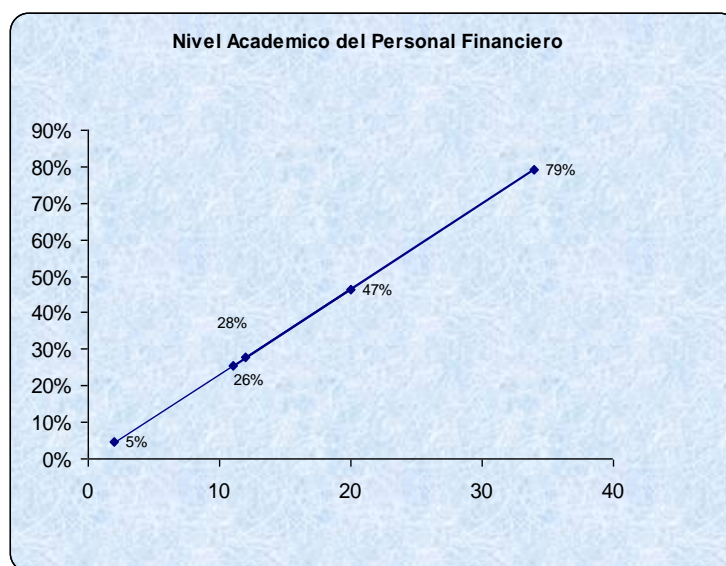
**Nota:** Por ser una pregunta de respuestas múltiples, obtuvimos un total de respuestas de 79, siendo superior al número de encuestas totales que es de 43, razón por la cual la frecuencia porcentual, es dividida entre 43 que es el total de encuestas.

**GRÁFICO No.2**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.

## ANÁLISIS

Del total de encuestados un 79% son estudiantes universitarios, 47% son licenciados en Contaduría Pública, 28% son bachilleres comerciales, 26% Licenciados en Administración de Empresas y un 5% poseen algún técnico en alguna especialización.



## CONCLUSIÓN

La mayoría de los encuestados, son estudiantes universitarios que cursan sus últimos años de Universidad, lo cual, es una ventaja pues los nuevos cambios en teoría técnico contable, pues son los temas que se están desarrollando actualmente en las universidades.

Por otro lado, existen también Licenciados tanto en contaduría Pública, los cuales, poseen título universitario, y experiencia teórica adquirida, los licenciados en administración de empresas también han incursionado en el área financiera de las medianas empresas con gran auge.

**PREGUNTA No. 3**

¿Tiene conocimientos de la normativa técnica contable internacional existente?

**OBJETIVO**

Determinar el nivel de conocimiento adquirido por parte del personal financiero de las medianas empresas de San Salvador.

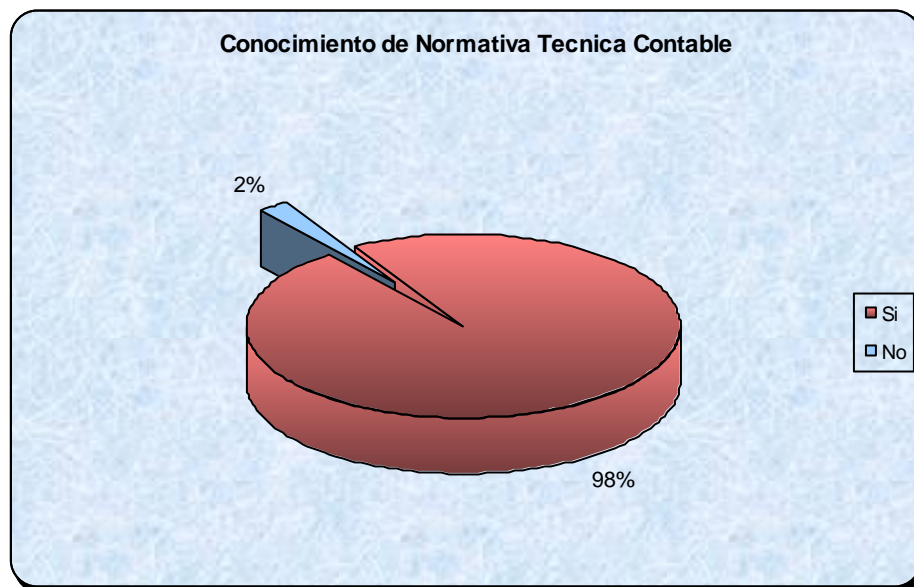
**TABLA No.3**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Si	42	98%
No	1	2%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No.3**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



#### **ANÁLISIS**

Del 100% de los encuestados, un 98% respondieron que sí poseen conocimiento de la Normativa Técnica Contable vigente en el país y un 2% considera que no posee conocimiento de las normativas contables.

#### **CONCLUSIÓN**

Existe un amplio conocimiento teórico de la Normativa Técnica Contable vigente en el país por parte del personal que labora en el área financiera de las medianas empresas de San Salvador, el cual, de ser un conocimiento actualizado, sería de gran utilidad en la preparación, presentación y posterior análisis de los estados financieros.

#### **PREGUNTA No. 4**

¿Que normativa técnica contable conoce o utiliza en las operaciones de la empresa?

**OBJETIVO**

Conocer cual es la normativa técnica contable que conocen o utilizan la medianas empresas de San Salvador actualmente.

**TABLA No.4**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

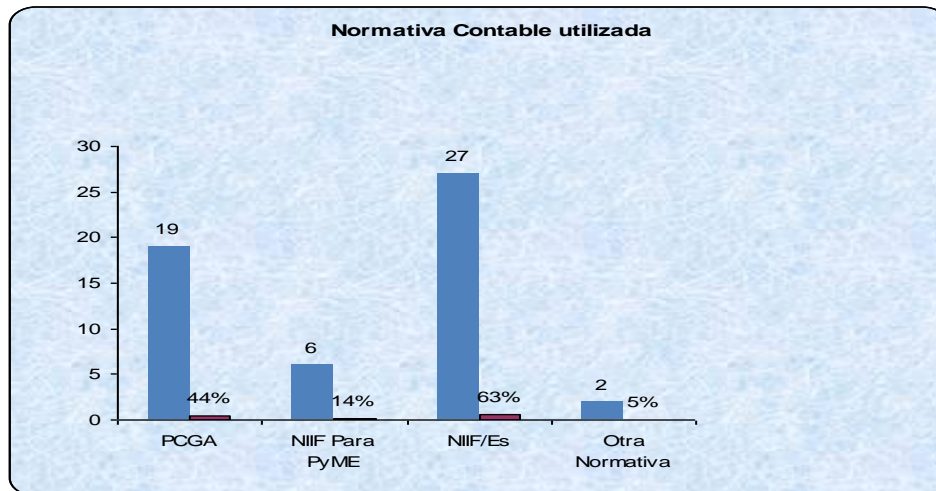
<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Frecuencia</b>
	<b>Absoluta</b>	<b>Porcentual</b>
PCGA	19	44%
NIIF Para PyME	6	14%
NIIF/Es	27	63%
Otra Normativa	2	5%
<b>Totales</b>	<b>54</b>	

**Nota:** Por ser una pregunta de respuestas múltiples, obtuvimos un total de respuestas de 54, siendo superior al número de encuestas totales que es de 43, razón por la cual la frecuencia porcentual, es dividida entre 43 que es el total de encuestas.

**GRÁFICO No.4**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.





### ANÁLISIS

Del total de encuestados, el 63% manifestó que la normativa técnica contable que aplica en las operaciones de su empresa son las NIIF/Es; el 44% aplican aun PCGA; el 14% conoce las NIIF para PyME y un 5% conoce otro normativa.

### CONCLUSIÓN

Un alto porcentaje de empresas aun se encuentran utilizando los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y solamente una pequeña parte conoce las NIIF para PyME, lo que provoca una deficiencia por parte del personal del área financiera de las medianas empresas en cuanto al conocimiento y su posterior aplicación.

### PREGUNTA No.5

¿Encuentra usted alguna dificultad en la aplicación de la normativa técnica contable vigente en el país?

**OBJETIVO**

Determinar si existe alguna dificultad en la aplicación de la normativa técnica contable por parte del personal del área financiera de las medianas empresas del municipio de San Salvador.

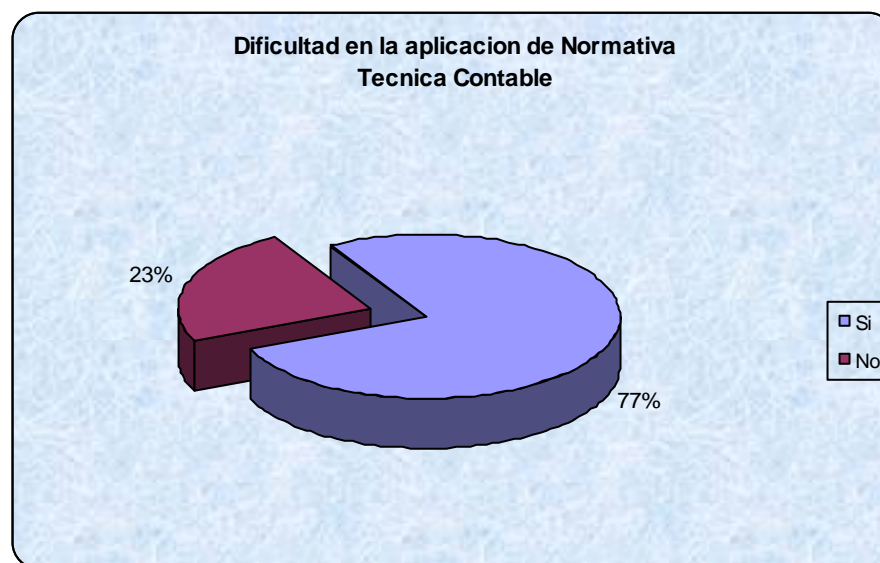
**TABLA No.5**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Si	33	77%
No	10	23%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No.5**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



**ANÁLISIS**

Del 100% de los encuestados, un 77% presenta dificultad en la aplicación de la normativa técnica contable vigente en el país, y un 23% manifiesta que no le es tan difícil aplicarla.

**CONCLUSIÓN**

Existe dificultad para el entendimiento y comprensión de las normas técnicas contables que se aplican en el país, debido al poco conocimiento y la falta de capacitación adecuada del personal del área financiera, así como por la complejidad en la estructura de la normativa.

**PREGUNTA No. 6**

¿Si su respuesta anterior fue positiva, ¿Cómo calificaría usted dicha dificultad?

**OBJETIVO**

Constatar el grado de dificultad que manifiesta el personal financiero de las empresas con respecto a la normativa técnica contable vigente en el país.

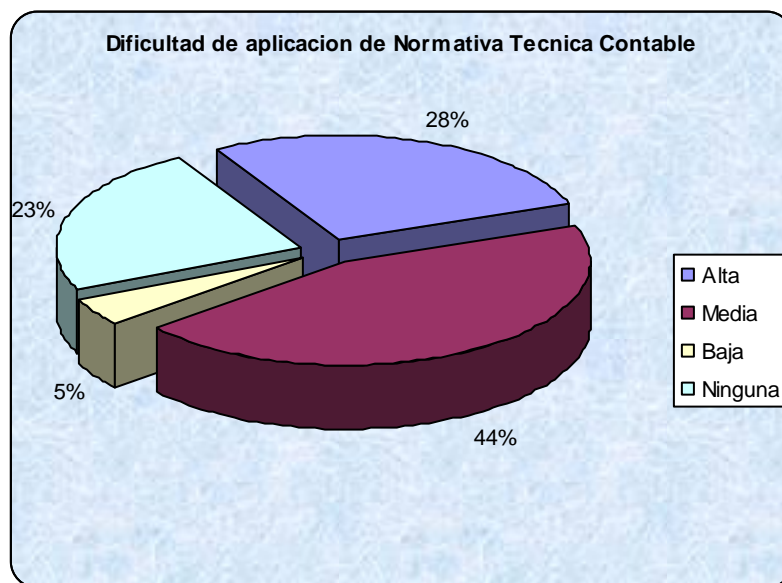
**TABLA No. 6**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Alta	12	28%
Media	19	44%
Baja	2	5%
Ninguna	10	23%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No. 6**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.

**ANÁLISIS**

Del 100% de los encuestados, un 44% presenta una dificultad media en cuanto a la aplicación de la normativa técnica contable, un 28% manifiesta dificultad alta, un 23% presenta baja dificultad y finalmente un 5% posee un bajo grado de dificultad.

**CONCLUSIÓN**

Existe diferencia de opiniones en relación a la complejidad que presenta la normativa técnica contable vigente en el país ya que un alto porcentaje manifiesta un grado medio de dificultad en cuanto a la aplicación de esta y el resto manifiesta no tener ningún problema, en su aplicación.

**PREGUNTA No. 7**

¿Cuál o cuales de las siguientes causas considera que influyen en dicha dificultad? (enumerar del 1 al 5, de acuerdo al nivel de influencia; 1= Mayor influencia, 5= Menor influencia)

**OBJETIVO**

Determinar las razones principales que inciden en la dificultad por parte del personal financiero en cuanto a conocer o utilizar la normativa técnica contable vigente en el país.

**TABLA No. 7**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

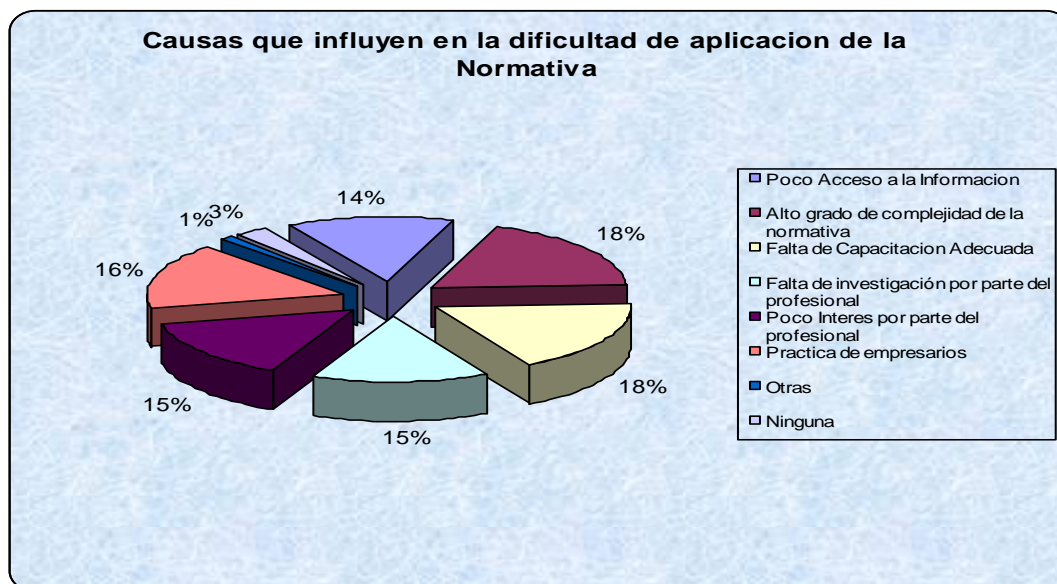
<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Poco Acceso a la Información	21	49%
Alto grado de complejidad de la normativa	28	65%
Falta de Capacitación Adecuada	27	63%
Falta de investigación por parte del profesional	22	51%
Poco Interés por parte del profesional	23	53%
Practica de empresarios	24	56%
Otras	2	5%
Ninguna	4	9%
<b>Totales</b>	<b>151</b>	

**Nota:** Por ser una pregunta de respuestas múltiples, obtuvimos un total de respuestas de 151, siendo superior al número de

encuestas totales que es de 43, razón por la cual la frecuencia porcentual, es dividida entre 43 que es el total de encuestas.

#### GRÁFICO No.7

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



#### ANÁLISIS

Del 100% de los encuestados, el 18% manifestaron que la falta de capacitación adecuada, un 18% menciona que el alto grado de complejidad en la normativa, un 16% considera que las practicas de los empresarios, un 15% manifestó que el poco interés por parte del profesional, falta de investigación y el poco acceso a la información son los principales factores que influyen en la complejidad de la normativa contable.

#### CONCLUSIÓN

El alto grado de complejidad de la normativa, la falta de capacitación adecuada el poco interés del profesional y las practicas de los empresarios son considerados la mayor causa que

influye en la aplicación de la normativa técnica contable vigente en el país.

**PREGUNTA No.8**

¿Tienen conocimiento del proyecto de normas Internacionales de Información Financiera para PyME?

**OBJETIVO**

Determinar si los encuestados conocen el proyecto de las NIIF para PyME el cual se aplicara posteriormente en el país.

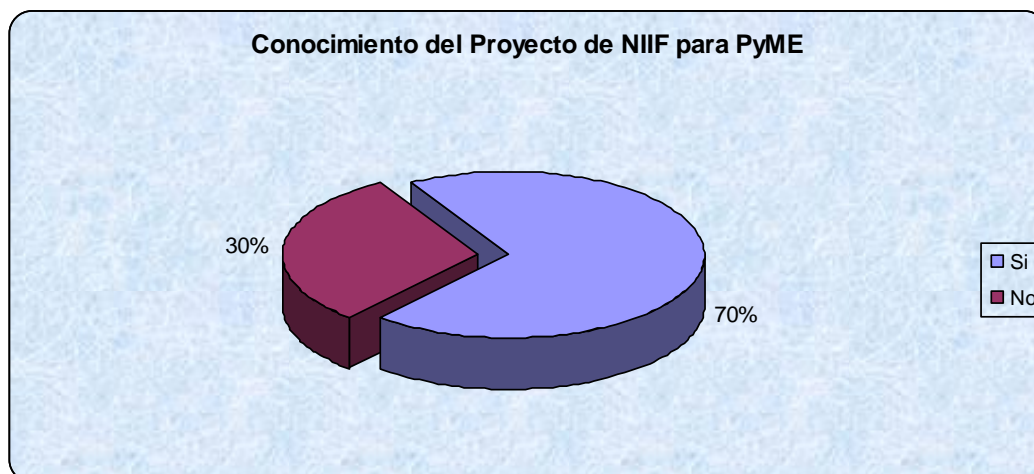
**TABLA No.8**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Frecuencia</i>
	<i>Absoluta</i>	<i>Porcentual</i>
Si	30	70%
No	13	30%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No.8**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



### **ANÁLISIS**

Del total de encuestados el 70% manifiesta conocer el proyecto de NIIF para PyME el otro 30% desconoce dicho proyecto, el cual, será aplicable a partir del ejercicio contable 2009.

### **CONCLUSIÓN**

En general la mayoría de los encuestados, dice conocer acerca del proyecto de NIIF para PyME, sin embargo, su conocimiento es escaso y en muchas de las veces elemental, razón por la que se considera como una deficiencia, en cuanto al entendimiento y su repercusión en la adecuada aplicación, debido a que su aplicación en las PyME de nuestro país, se encuentra próximo.



**PREGUNTA No. 9**

¿Conoce el término Gestión?

**OBJETIVO**

Conocer si existe el conocimiento elemental acerca de la gestión financiera y su utilidad en la evaluación de las decisiones tomadas por la administración del negocio.

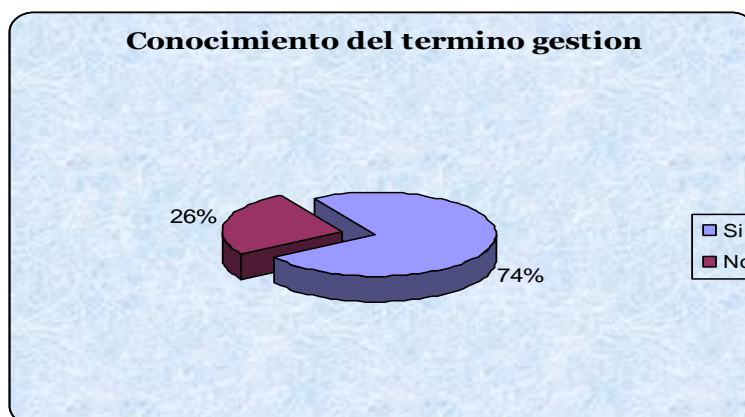
**TABLA No. 9**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Si	32	74%
No	11	26%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No. 9**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



**ANÁLISIS**

Del total de encuestados, un 74% dice conocer el termino gestión, y un 26% desconoce acerca de la gestión.

**CONCLUSIÓN**

El termino Gestión es ampliamente conocido, por la mayoría de las personas, sin embargo, existe dificultad, al diferenciar, entre gestión financiera y administrativa.

Debiendo existir, para este caso, un entendimiento acerca de la gestión financiera, de la cual se considera que las personas encuestadas posee deficiencia en su entendimiento y aplicación.

**PREGUNTA No. 10**

¿Tiene conocimiento acerca de la evaluación de gestión utilizando de base estados Financieros?

**OBJETIVO**

Conocer los aspectos en los cuales los encuestados conocen el término o manejan gestión, para poder aplicarlos en la evaluación de Estados Financieros.

**TABLA No.10**

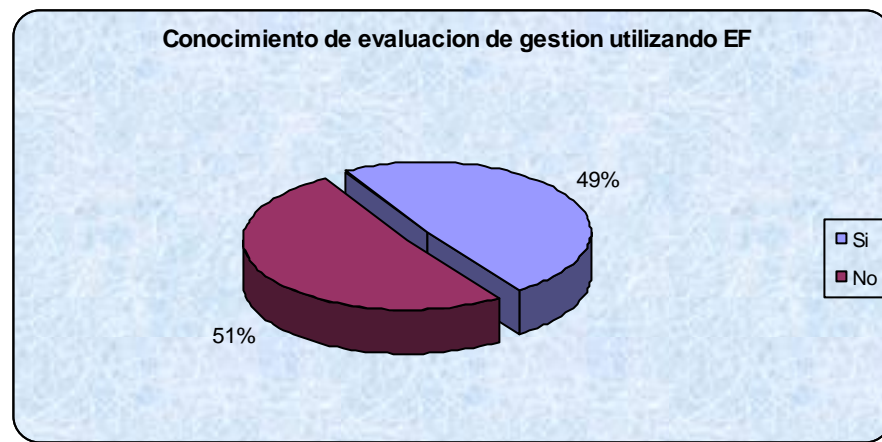
Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Si	21	49%
No	22	51%

Totales	43	100%
---------	----	------

**GRÁFICO No.10**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.

**ANÁLISIS**

De los encuestados un 51% tiene dificultad en la aplicación de los conocimientos del proyecto de NIIF para PyME a la hora de evaluar gestión con el uso de los estados financieros y un 49% manifiesta que no tiene ningún problema.

**CONCLUSIÓN**

Existe dificultad en la comprensión y asimilación en cuanto a la interpretación de los estados financieros, como base de evaluación de gestión, la cual es una herramienta necesaria, para monitorear, la evolución de las empresas.

**PREGUNTA No.11**

¿Considera usted que existe dificultad, por parte del área financiera de la mediana empresa, para evaluar gestión, tomando de base los estados financieros?

**OBJETIVO**

Determinar si existe dificultad a la hora de evaluar gestión utilizando estados financieros.

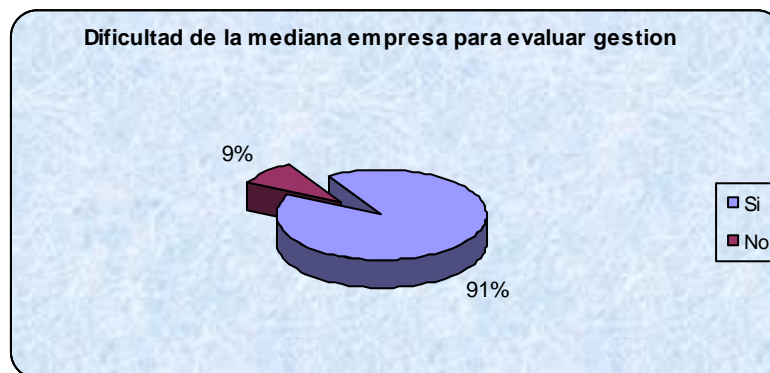
**TABLA No.11**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Porcentual</b>
Si	39	91%
No	4	9%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No 11**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



### **ANÁLISIS**

Del 100% de los estudiantes encuestados, el 91% considera necesario la elaboración de un documento instruccional teórico-práctico que desarrolle con ejemplos prácticos la evaluación de gestión, considerando para ello, estados financieros, elaborados bajo NIIF para PyME.

### **CONCLUSIÓN**

En vista de la falta de capacitación adecuada de la normativa técnica contable, existe deficiencia a la hora de evaluar gestión, dentro de las medianas empresas comerciales, por lo que consideran que es necesaria la elaboración de un documento que facilite la aplicación de la evaluación de la gestión.

### **PREGUNTA No.12**

¿Como Calificaría dicha Dificultad?

### **OBJETIVO**

Determinar el nivel de dificultad que consideran los encuestados a la hora de aplicar la normativa técnica contable internacional.

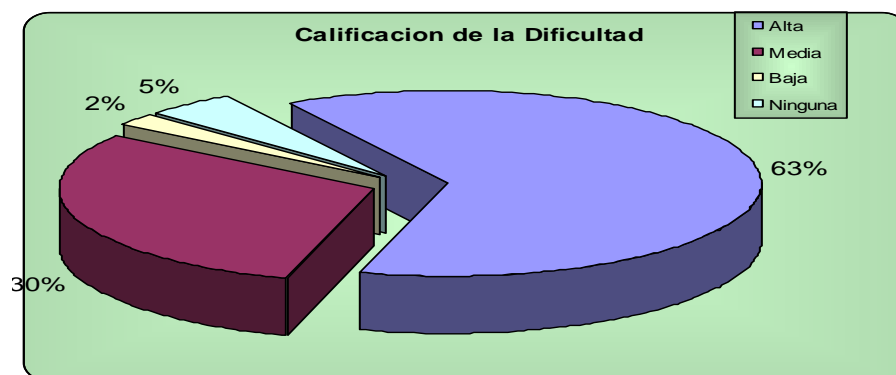
**TABLA No.12**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Alta	27	63%
Media	13	30%
Baja	1	2%
Ninguna	2	5%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No 12**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.

**ANÁLISIS**

Del 100% de los estudiantes encuestados, el 63% considera una alta dificultad en la aplicación de la normativa, un 30% consideran una dificultad media y un 2% determino que es baja o no tienen ninguna dificultad en dicha aplicación.

**CONCLUSIÓN**

Se considera una dificultad grande la aplicación de normativa contable, por lo que determinamos que es necesaria capacitación adecuada en el tema, así como la elaboración de una herramienta que colabore con el entendimiento y aplicación

**PREGUNTA No.13**

¿Considera útil la elaboración de una herramienta técnica-contable

**OBJETIVO**

Determinar si en realidad existe la necesidad de elaborar un documento práctico, que sea de utilidad para evaluar gestión en medianas empresas.

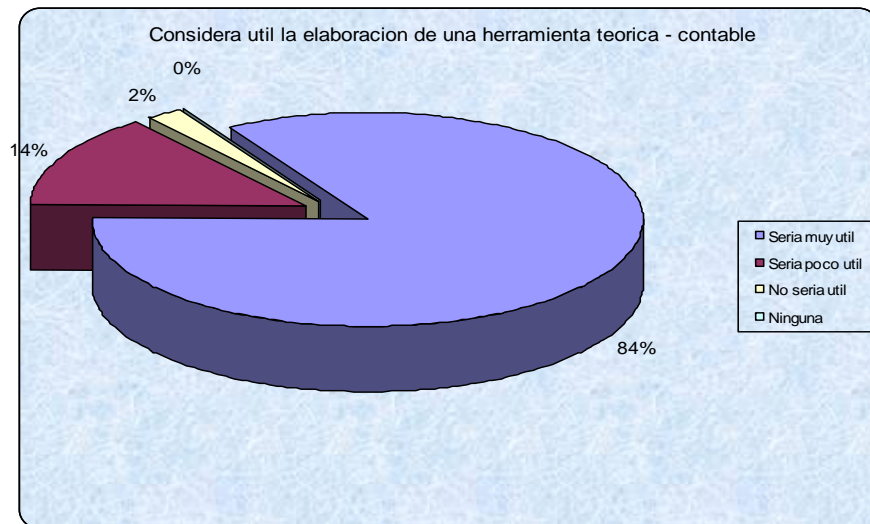
**TABLA No.13**

Para efectos de mostrar los resultados obtenidos a través de la encuesta, se presentan las frecuencias de las alternativas en forma numérica y porcentual.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia Absoluta</i>	<i>Frecuencia Porcentual</i>
Seria muy útil	36	84%
Seria poco útil	6	14%
No seria útil	1	2%
Ninguna		0%
<b>Totales</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICO No 13**

Se muestra en este apartado, los resultados en forma gráfica para ilustración e interpretación de los datos.



### **ANÁLISIS**

Del 100% de los estudiantes encuestados, el 84% considera necesario la elaboración de un documento instruccional teórico-práctico que desarrolle los contenidos de la asignatura de Derecho Tributario I, y solamente un 14% considera que seria poco útil la elaboración de este tipo de documento.

### **CONCLUSIÓN**

Debido a la poca de bibliografía existente, es necesario contar con una herramienta que guíe al personal financiero de las medianas empresas en la aplicación de la adecuada evaluación de gestión, en sus entidades.



## GLOSARIO

### A

#### **ACTIVO FIJO:**

Activo que tiene duración mayor de un año y se utiliza en las operaciones rutinarias del negocio con el fin de producir ingresos. No se adquieren con la intención de volver a venderlos.

#### **ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Estudiar los estados con base común de dos compañías comparables el analista trata de descubrir las diferencias y de determinar si es posible los porcentajes más deseables desde el punto de vista de la eficiencia financiera y de operación.

#### **ANÁLISIS DE LIQUIDEZ:**

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas.

#### **ANÁLISIS DE LA GESTIÓN O ACTIVIDAD:**

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

**AUTORIZACIÓN:**

Procedimiento certificador de que sólo se efectúan operaciones y actos administrativos validos y de acuerdo con lo previsto por la dirección.

**B**

**BIENES DEPRECIABLES:**

Aquellos que sufren desgastes por el uso y cuya vida útil es limitada, como edificios, maquinaria, mobiliario y equipo, herramienta pesada, vehículos, etc.

**BIENES PRIVATIVOS:**

Bienes que posee el estado, siendo de su exclusiva propiedad y administración.

**C**

**CAPITAL NETO DE TRABAJO**

Un estudio del capital de trabajo es la mayor importancia para el análisis interno y externo debido a su estrecha relación con las operaciones normales diarias de un negocio. Un capital de trabajo insuficiente o la mala administración del mismo es una causa importante del fracaso de los negocios.

**CARÁCTER ECONÓMICO:**

La esencia de los intangibles es la diferencia en el nivel de las utilidades, no el nivel influenciado por el costo.

**COADYUVAR:**

Contribuir o ayudar: Coadyuvar a una buena obra.

**COMUNICACIÓN:**

Implica proporcionar un apropiado entendimiento sobre los roles y responsabilidades individuales involucradas en el control interno de la información financiera y de gestión dentro de una entidad.

**CONTROL:**

El control es una etapa primordial en la administración, pues, aunque una empresa cuente con magníficos planes, una estructura organizacional adecuada y una dirección eficiente, el ejecutivo no podrá verificar cuál es la situación real de la organización i no existe un mecanismo que se cerciore e informe si los hechos van de acuerdo con los objetivos.

**CONTROL INTERNO:**

Se entiende por sistema de control interno el proceso continuo realizado por la máxima autoridad, funcionarios y personal en general, diseñado para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los siguientes objetivos:

- a) Efectividad y eficiencia de las operaciones.
- b) Confiabilidad y oportunidad de la información, y
- c) Cumplimiento del ordenamiento jurídico y técnico aplicable.

Abarca el plan de organización y los métodos coordinados y medidas adoptadas dentro de la empresa para salvaguardar sus activos, verificar la adecuación y fiabilidad de la información de la contabilidad promover la eficacia operacional y fomentar la adherencia a las políticas establecidas de dirección.

## D

### **DELEGACIÓN DE AUTORIDAD:**

Autorización formal para el desarrollo de funciones y actividades de altos niveles organizativos a favor de los niveles inferiores.

## E

### **EFFECTIVIDAD:**

Logro de los objetivos y metas programados por una entidad.

### **EFICIENCIA:**

El concepto de eficiencia, en economía, es diferente al de eficiencia técnica que se utiliza en otras ciencias: no se trata de la maximización del producto por unidad de energía o de materias primas, sino de una relación entre el valor del producto y de los recursos utilizados para producirlo. La eficiencia económica pone de relieve entonces la relación entre el costo y el valor de lo producido. Se habla de estar en la *frontera de eficiencia* cuando se llega a la maximización del valor a un coste dado, siempre y cuando lo producido tenga demanda en el mercado.

### **ECONOMIA:**

Es la administración recta y prudente de los bienes, el ahorro de tiempo, materiales o trabajo.

### **ENTIDADES:**

Instituciones del gobierno central, instituciones autónomas, semi-autónomas y de gobiernos municipales. Además toda

institución o persona que se costee con fondos públicos o que tenga subvención o subsidio del gobierno.

**ESTADOS FINANCIEROS:**

Informes contables convencionales que están conformados por el balance general, estado de resultados, flujo de efectivo estado de composición patrimonial y notas anexas a los estados financieros, que se preparan en forma mensual o al final del periodo contable o fiscal.

**ÉTICA:**

Valores morales que permiten a la persona adoptar decisiones y determinar un comportamiento apropiado, esos valores deben estar basados en lo que es correcto, lo cual puede ir mas allá de lo que es legal.

**EVALUACION DEL RIESGO:**

Identificación y análisis de los riesgos relevantes para el logro de los objetivos, formando una base para determinación de cómo administrarse los riesgos.

**G**

**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.

**GESTION FINANCIERA:**

## H

### **HACIENDA PÚBLICA:**

Se denomina Hacienda Pública o Administración fiscal al conjunto de órganos de la administración de un Estado encargados de allegar los recursos económicos a las arcas del mismo, así como a los instrumentos con los que dicho Estado gestiona y recauda los tributos.

## I

### **INDICADORES DE DESEMPEÑO:**

Parámetros utilizados para medir el rendimiento de una gestión con respecto a resultados deseados o esperados.

### **INFORMACION Y COMUNICACIÓN:**

Apropiado entendimiento sobre los roles y responsabilidades individuales involucradas en el control interno de la información financiera y de gestión dentro de una entidad.

### **INSTITUCIONES:**

Instituciones del Gobierno Central, Gobiernos Municipales, Instituciones Autónomas y Semi-autónomas.

### **INVENTARIO:**

Mercancías disponibles que representan los productos que se venderán a los clientes.

## M

### **MONITOREO:**

Proceso que se realiza para valorar la calidad del funcionamiento del sistema de control interno en el tiempo y asegurar razonablemente que los hallazgos y los resultados de otras revisiones se atiendan con prontitud.

**MUESTRA:**

Una muestra es un conjunto de casos o individuos procedente de una población estadística que cumple las siguientes características:# La muestra debe ser representativa de la población de estudio. Para cumplir esta característica la inclusión de sujetos en la muestra debe seguir una técnica de muestreo.

N

**NIIF PARA PYME:**

Borrador interno recientemente publicado por el IASB sobre su proyecto de elaborar una norma internacional de información financiera para la pequeña y mediana empresa. Si bien este borrador no es el definitivo, ya que en los próximos meses el IASB publicará uno nuevo para recibir comentarios, se comenzó a analizar el borrador inicial ya que la trascendencia del tema lleva a pensar que es recomendable que los lectores conozcan lo antes posible este proyecto.

**NIVELES JERÁRQUICOS:**

Son los diversos escalones o posiciones que ocupan en la estructura organizacional los cargos o las personas que los ejercen y que tienen suficiente autoridad y responsabilidad para dirigir o controlar una o más unidades administrativas.

P

**POLITICAS Y NORMATIVAS:**

Conjunto de normas y procedimientos que establecen los elementos fundamentales mínimos en los que se debe enmarcar la actuación

de los funcionarios y empleados públicos, en el desempeño de sus funciones y atribuciones.

**PROCEDIMIENTO:**

Plan vigente que contiene las pautas detalladas para manejar las acciones organizacionales que se producen con regularidad.

**PROGRAMA:**

Es el documento de planeación en el cual se describen los procedimientos a realizar a las unidades administrativas y actividades susceptibles para ser auditadas, siendo diseñados para cada área en particular, además es variables a criterio del profesional.

**PRUEBA ÁCIDA:**

Expresión con la cual se identifica gráficamente la relación entre los valores activos disponibles y de larga liquidación. Excluidas las mercaderías y el pasivo a corto plazo.

**R**

**RATIO:**

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno.



**RATIO DE LIQUIDEZ:**

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente.

**RATIO PRUEBA ÁCIDA:**

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

**REALIZACIÓN:**

Comúnmente no es posible realizar los activos intangibles independientemente, sin vender la empresa en conjunto, ya que está relacionada íntimamente con el negocio en conjunto y carecen de transferencia.

**RECURSOS:**

Llámesese así en economía al conjunto de capacidades humanas, elementos naturales y bienes de capital, escasos en relación a su demanda, que se utilizan casi siempre conjuntamente para producir bienes y servicios.

Suele hablarse también de *recursos humanos* para referirse al conjunto de aptitudes y conocimientos que poseen las personas que trabajan en una actividad o región determinada.

**REGLAMENTO:**

Conjunto de disposiciones emitidas por el Poder Ejecutivo para auxiliar a la mejor comprensión y aplicación de una Ley.

**RIESGO:**

Posibilidad de un daño o suceso desafortunado. Dicha posibilidad puede ser estimada con cierta precisión, como cuando se conoce la probabilidad de que ocurra alguna contingencia determinada, o puede ser completamente imprevisible.

**ROTACIÓN DE PERSONAL:**

Es la acción regular dentro de periodos preestablecidos, que conlleva al desplazamiento de servidor a nuevos cargos con el propósito de ampliar sus conocimientos, disminuir errores y evitar la existencia de "personal indispensable".

S

**SEGURIDAD:**

Es el conjunto de medidas técnicas, educacionales, medicas y psicológicas utilizados para prevenir accidentes eliminar las condiciones inseguras del ambiente, e instruir o convencer a las personas, acerca de la necesidad de practicas preventivas para evitar perdidas o daños.

**SELECCIÓN:**

Análisis de la información obtenida de varios candidatos a optar a una plaza y verificación del cumplimiento de los requisitos mínimos establecidos para el puesto, para determinar la elegibilidad de los mismos.

**SEPARACIÓN DE FUNCIONES:**

Principio administrativo tendiente a evitar que un servidor desarrolle tareas laborales incompatibles con su puesto de trabajo.

**SISTEMA DE CONTROL INTERNO:**

Conjunto de procesos continuos e interrelacionados realizados por la máxima autoridad, funcionarios y personal en general diseñado para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los siguientes objetivos:

- a) efectividad y Eficiencia
- b) Confiabilidad y oportunidad de la información
- c) Cumplimiento del ordenamiento jurídico y técnico aplicables.

**SISTEMAS DE INFORMACIÓN:**

Métodos y procedimientos establecidos para registrar, procesar, resumir e informar sobre las operaciones de una entidad. La calidad de la información que brinda el sistema afecta la capacidad de la gerencia para adoptar decisiones adecuadas que permitan controlar las actividades de la institución.

**SISTEMATIZAR:**

Se nutre de procedimientos o técnicas investigativas: entrevistas, investigación documental, recopilación y ordenamiento de datos, encuestas, etc.

T

**TRANSFERENCIA:**

Una característica mas o menos independiente de los activos intangibles que se deriva de su íntima relación con el negocio en conjunto, es que no pueden transferirse independientemente.

**TRANSPARENCIA:**

Disposición de la entidad para divulgar información sobre las actividades ejecutadas relacionadas con el cumplimiento de sus fines y, al mismo tiempo, la facultad del público de acceder sin restricciones a tal información, para conocer y evaluar su integridad, desempeño y forma de convicción.

## U

### **UTILIDAD TÉCNICA:**

Los activos intangibles por si mismos no aportan ninguna contribución técnica a la producción, pero existe una relación evidente entre el factor que procede el valor intangible y la operación técnica.

## V

### **VALOR DE LIBROS:**

Es el monto por el que está contabilizada una partida e incluye el efecto acumulado de todas las actualizaciones por inflación precedentes.

### **VALOR NETO REALIZABLE:**

Es el precio estimado de venta de un activo, en el curso normal de las operaciones, menos los costos en que se tendría que incurrirse para ponerlo en condiciones de ser vendido y para venderlo. Este valor se usa al aplicar la regla de costo o mercado, el que sea menor, siguiendo el criterio que las partidas del activo corriente no deben valuarse por cantidades mayores de las que se espera realizar.

### **VALORACIÓN DE RIESGOS:**

Es la identificación y análisis de los riesgos relevantes para el logro de los objetivos, formando una base para la determinación de cómo deben administrarse los riesgos.

## Ministerio de Economía

## Dirección General de Estadísticas y Censos (DIGESTYC)

## Descripción del Reporte: Directorio de Empresas

Cantidad de Registros: 14986

Base año: 2005

Nombre Comercial	Razón Social	Ciiu RV2	Actividad	Dirección	Departamento	Municipio	Teléfono	Fax	Personal Ocupado No Remunerado	Personal Ocupado Remunerado	Personal Ocupado Total
IMPRESA WILBOT,S.A.	IMPRESA WILBOT SOCIEDAD ANONIMA	342001	IMPRESA.	25 AV. SUR # 480 S.S	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2222-1060	2222-8531	0	86	86
SERCOMCA , S.A. DE C.V.	SERCOMCA , S.A. DE C.V.	610424	COMPRA-VENTA CAMARAS FOTOGRAFICAS, CINEMATOGRAFICAS Y EQUIPO.	AV. MASFERRER NTE. # 614 COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2264-8000	2264-4913	0	53	53
KIOSCOS CELLULAR SHOP	KIOSCOS ,S.A DE C.V	620978	COMPRA VENTA DE EQUIPO Y APARATOS DE RADIO COMUNICACION Y ACCESORIOS, (RADIOS,TELEFONOS CELULARES Y FIJOS,OTROS).	89 AV NTE. 7 CALLE PTE. LOCAL #515 ,COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2263-1700	-	0	51	51
ZAMI , S.A. DE C.V.	ZAMI , S.A. DE C.V.	356014	FABRICACION DE ARTICULOS DE MATERIAS PLASTICAS ARTIFICIALES.	CALLE SAN ANTONIO ABAD PJE. VALDIVIESO # 5	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2274-1805	2274-1805	2	57	59
PAN ALADINO	MARILYN DELIA MASEAR DE GRAHAM	311700	FABRICACION DE PAN.	47 AV. NTE. # 214 COL. FLOR BLANCA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2260-5981	2260-4679	1	64	65
LITTLE CAESARIS, SAN JACINTO	ALIMENTOS LISTOS , S. A DE C. V.	631001	RESTAURANTE.	AV. CUBA # 1741 COL MANZANO BARRIO SAN JACINTO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2270-3399	-	0	56	56
PUBLICOM , S.A. DE C.V.	TELECOM - PUBLICAR DIRECTORIOS , S.A. DE C.V.	832503	ARTE COMERCIAL, ESTUDIO O AGENCIA (DISEÑO GRAFICO)	ALAM. MANUEL E. ARAUJO Y C. NUEVA # 1 EDIF. PALIC 4TO. NIVEL	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2267-4842	2267-4883	0	86	86
INDRESA, S.A	INDUTRIAS DE RECICLAJE SALVADOREÑA, S.A	610219	COMPRA-VENTA CHATARRA (HIERRO O ACERO).	69 AV. NORTE Nº 714	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2225-5918	2225-4634	0	55	55
ALUMINIO INTERNACIONALES S.A. DE C.V.	ALUMINIOS INTERNACIONALE S S.A. DE C.V.	381907	FABRICACION DE PRODUCTOS DE ALUMINIO. (METALICOS)	COL. CALIFORNIA FINAL CALLE LOS ANGELES #14 KM. 31/2 CARRETERA A PLANES DE RENDERS	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2270-1406	2270-1410	0	99	99
ICIA , S.A. DE C.V.	INGENIEROS CIVILES ASOCIADOS , S.A. DE C.V.	832401	ASESORIA TECNICA DE ARQUITECTURA.	BRUMAS DE LA ESCALON SENDA # 1 CASA 11	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2262-0484	2262-0585	0	71	71

MYTEC DIVISION DEL CALTEC, S.A DE C.V	CALCULADORAS Y TECLADOS, S. A DE C.V	620935	COMPRA-VENTA DE MOBILIARIO, EQUIPO DE OFICINA Y ACCESORIOS.	CALLE EL PROGRESO Nº 3134 COL. AVILA S.S	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2298-9066	2298-9162	0	51	51
CECOSA DE C.V.	CENTRO DE COSTURA S.A. DE C.V.	620404	COMPRA VENTA DE APARATOS ELECTRODOMESTICOS (T.V. RADIO, REFRIGERADORAS, ETC.)	3ª CALLE PTE. 208	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2222-8754	2222-6458	0	51	51
SEPINSA	SREVICIOS Y PRODUCTOS INDUSTRIALES, S.A DE C.V.	920001	LIMPIEZA DE EDIFICIOS, VENTANAS Y ALFOMBRAS.	CALLE DR EMILIO ALVAREZ Y PJE DR. GUILERMO RODRIGUEZ Nª 60 COL.MEDICA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2225-2868	-	0	69	69
PRICEWATERHOUSECOOPERS , S.A. DE C.V.	PRICEWATERHOU SECOOPERS , S.A. DE C.V.	832202	OFICINAS DE CONTABILIDAD.	CTRO. PROF.PRESIDENTE EDIF.B AV. LA REV.Y C.S CIRV. COL. SAN BENITO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	243-5844	243-3546	4	76	80
PARQUE JARDIN LOS OLIVOS, S.A DE C.V.	PARQUE JARDIN LOS OLIVOS, S.A DE C.V.	831006	URBANIZACION, ARRENDAMIENTO Y VENTA DE LOTES EN LOS CEMENTERIOS.	27 CALLE PTE Nº 1044 COL. LAYCO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2211-3422	2211-3420	0	65	65
PROFESIONALES EN SEGURIDAD, S.A. DE C.V.	PROFESIONALES EN SEGURIDAD, S.A. DE C.V.	832904	AGENCIA DE DETECTIVES Y PROTECCION (SERV.DE SEGURIDAD).	CALLE LAS VIOLETAS Y AV. LOS LIRIOS # 93 URB. UNIVERSITARIA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	225-4334		0	63	63
LA AUXILIADORA	BRILLAT , S.A. DE C.V.	959902	SERVICIOS FUNEBRES.	AV. OLIMPICA Y 63 AV. SUR COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2298-1300	2298-6347	3	75	78
TONI & GUY	INTERLINEA, S.A. DE C.V.	959102	SALON DE BELLEZA.	73 AV.NORTE Y 7A CALLE PTE # 3804	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2298-5080	2223-4273	0	57	57
QUICK PHOTO DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	QUICK PHOTO DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	959201	ESTUDIOS FOTOGRAFICOS.	CALLE REPUBLICA FEDERAL DE ALEMANIA # 162 A COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2211-2300	-	0	72	72
RADIO PARTS DE CENTROAMERICA, S.A. DE C.V.	RADIO PARTS DE CENTROAMERICA, S.A. DE C.V.	620415	COMPRA VENTA DE REPUESTOS PARA APARATOS ELECTRICOS, ELECTRONICOS	13 AV. SUR # 321	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2271-4234	2271-4256	0	75	75
AIN S. A DE C. V.	AGROQUIMICAS INDUSTRIALES, S A DE C. V.	351200	FABRICACION DE FERTILIZANTES (ABONO).	49 AV. SUR COL. HARRISON PJE. # 1 # 16	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	223-1111		0	66	66
NHA COMPAÑIA DE INGENIEROS ,S.A DE C.V	NHA COMPAÑIA DE INGENIEROS ,S.A DE C.V	832410	SERVICIOS DE ASESORIA Y CONSULTORIA ADMINISTRATIVA	59 AV. NTE. # 314,COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2260-4977	2260-4981	0	68	68
IMPRESOS DIVERSOS	IMPRESOS DIVERSOS,S.A DE C.V	342001	IMPRESA.	9 CALLE OTE. #135	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2221-5208	2221-5225	0	54	54
FERROCENTRO AUTOPISTA	FERROCENTRO , S.A. DE C.V.	620935	COMPRA-VENTA DE MOBILIARIO, EQUIPO DE OFICINA Y ACCESORIOS.	BLVD. LOS PROCERES EDIFICIOS FERROCENTRO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2212-7800	2273-1005	0	63	63
DROGUERIA GUARDADO , S.A. DE C.V.	DROGUERIA GUARDADO , S.A. DE C.V.	352200	FABRICACION DE PRODUCTOS FARMACEUTICOS Y MEDICINALES.	1A. AV. NTE. Y PJE. GLORIA # 412 COL. MILITAR SAN JACINTO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2280-1164	2270-3451	0	68	68

PRISMA INGENIEROS ,S.A DE C.V	PRISMA INGENIEROS ,S.A DE C.V	500000	EMPRESAS DE CONSTRUCCION DE CASAS Y EDIFICIOS,EXCEPTUANDO INSTALACIONES ELECTRICAS.	AV. SIERRA NEVADA # 830 ,COL. MIRAMONTE	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2260-1203	-	0	72	72
SOL PARKER, S. A DE C.V.	SOL PARKER, S. A DE C.V.	111010	PLANTACION DE CAÑA DE AZUCAR.	FINAL 49 AV. SUR COL. LUZ PLANTEL EL GRANJERO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2264-9439	2264-7428	0	69	69
RIALSA ,S.A DE C.V	RIALSA ,S.A DE C.V	610901	DROGUERIA (FARMACEUTICOS).	27 CALLE PTE.. # 1270,COL. LAYCO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2225-1219	2226-1281	0	53	53
TELECAM CIENTO CUARENTA, S.A. DE C.V.	TELECAM CIENTO CUARENTA, S.A. DE C.V.	720005	SERVICIO DE TELEFONIA FIJA.	COL. AVILA PJE. # 1 CASA # 2	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2207-0000	2207-0232	0	65	65
EL CENTRO TEXTIL, S.A. DE C.V.	EL CENTRO TEXTIL, S.A. DE C.V.	620302	COMPRA-VENTA HILOS HILAZAS Y TELAS.	AV. MORAZAN # 130 Y 2A CALLE PTE	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	281-4444		0	54	54
SIEDES, S.A. DE C.V.	SIEDES, S.A. DE C.V.	832904	AGENCIA DE DETECTIVES Y PROTECCION (SERV.DE SEGURIDAD).	FINAL AUTOPISTA NORTE AV. SAN FRANCISCO PJE. CUBIAS # 55	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2226-3707	-	4	69	73
MELENDEZ ZEDAN, S.A DE C.V.	MELENDEZ ZEDAN, S.A DE C.V.	355904	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CAUCHO Y HULE.	2a AV. NTE. Y 35 CALLE OTE. COL. LA RABIDA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2225-9226	2225-8309	0	55	55
OSCAR, S.A DE C.V.	OSCAR, S.A DE C.V.	500001	EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE PISCINAS.	6 Y 10 CALLE PONIENE, PJE FLOR BLANCA Nº 2237	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	505-9099	298-9317	79	0	79
PUBLICIDAD COMERCIAL, S.A. DE C.V.	PUBLICIDAD COMERCIAL, S.A. DE C.V.	832502	AGENCIA DE PUBLICIDAD.	BLVD. DEL HIPODROMO # 442 COL. SAN BENITO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2244-2222	2244-2227	0	93	93
GAMA SISTEMA FRIO	GAMA TRADING, S.A. DE C.V.	500008	INSTALACION DE CALEFACCION Y ACONDICIONAMIENTO DE AIRE.	AV. LOS ANDES # 2976 COL. MIRAMONTE	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2260-1258	2260-1122	0	74	74
FIGUEROA JIMENEZ & C.O , S.A.	FIGUEROA JIMENEZ & C.O , S.A.	832201	SERVICIO DE AUDITORIA.	AV. OLIMPICA # 3324 COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2298-5757	2298-3354	0	73	73
HOSPITAL BAUTISTA DE EL SALVADOR, S.A DE C..V	HOSPITAL BAUTISTA DE EL SALVADOR, S.A DE C..V	933101	HOSPITAL, SANATORIO Y CLINICA (CON HOSPITALIZACION).	23 AV. NTE Y 1 CALLE PTE # 128	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	231-0400	222-2335	0	88	88
COPROSE, S.A. DE C.V.	COMPANIA DE PROTECCIONES EN SEGURIDAD, S.A. DE C.V.	832904	AGENCIA DE DETECTIVES Y PROTECCION (SERV.DE SEGURIDAD).	COND. NOBLES DE AMERICA EDIF. "B" LOCAL # 18	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	260-9011		0	74	74
NEGOCIOS CAMYRAN, S.A. DE C.V.	NEGOCIOS CAMYRAN, S.A. DE C.V.	620942	COMPRA-VENTA DE EMBUTIDOS Y CHORIZOS.	PJE. CARMITA Y AV. BERNAL # 166 A	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	260-0814		0	60	60
WESTERHAUSEN, S.A. DE C.V	WESTERHAUSEN, S.A. DE C.V	620413	COMPRA-VENTA DE MATERIAL FOTOGRAFICO.	CALLE DELGADO # 319	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	221-2333		0	78	78
SUBWAY ZONA ROSA	GRUPO POLARIS , S.A DE C.V.	631001	RESTAURANTE.	BOULEVARD DEL HIPODROMO, CENTRO COMERCIAL SAN BENITO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2223-1873	2289-5475	0	56	56

				LOCAL 7 A								
CONFITERIA AMERICANA	CONFITERIA AMERICANA, S.A. DE C.V.	311900	FABRICACION DE CONFITES Y DULCES.	5A CALLE ORIENTE # 115	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	221-1986		0	75	75	
DISTRIBUIDORA DE DULCES	DISTRIBUIDORA DE DULCES, S.A. DE C.V.	610820	CONFITERIAS.	5A CALLE ORIENTE # 115	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	221-1986		0	51	51	
A.I.G UNION Y DESARROLLO , S.A.	A.I.G UNION Y DESARROLLO , S.A.	820001	COMPAÑIA DE SEGUROS.	C. LOMA LINDA # 265 COL. SAN BENITO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2985-455	2503-201	0	65	65	
INDUPAL, S.A DE C.V.	INDUPAL, S.A DE C.V.	620509	COMPRA-VENTA DE HERRAMIENTAS DE MANO PARA LA AGRICULTURA	BLDV. VENEZUELA N° 1233 S.S	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	271-2900	271-2902	0	53	53	
AUTOMAX, S.A DE C.V.	AUTOMAX, S.A DE C.V.	620603	COMPRA-VENTA DE VEHICULOS NUEVOS (AGENCIAS).	FINAL BLVD. LOS PROCERES URB. LA SULTANA II ETAPA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	275-5000	275-5002	0	87	87	
J.G. INGENIEROS, S.A DE C.V.	J.G. INGENIEROS, S.A DE C.V.	500002	EMPRESAS URBANIZADORAS DE CONSTRUCC. Y REPARACION DE CARRET., CALLES, CAMINOS, PUENTES Y TERRACIADO	CALLE PRINCIPAL COL. CARMITA # 8-C	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	260-0569	260-0569	0	56	56	
FARMACIA SAN GABRIEL	RONASA, S.A. DE C.V.	610902	FARMACIA.	CALLE ARCE # 309	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	221-5016		2	50	52	
ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL , S.A.	ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL , S.A.	820001	COMPAÑIA DE SEGUROS.	ALAMEDA ROOSEVELT # 3104	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	260-3344	260-5591	0	95	95	
FERRETERIA AZ	ANIBAL DE JESUS ZUNIGA	620501	FERRETERIA.	AV. ESPAÑA # 343	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	222-8100		0	79	79	
SERVICIOS TECNICOS EN SEGUROS, S.A. DE C.V.	SERVICIOS TECNICOS EN SEGUROS, S.A. DE C.V.	820002	AGENTES Y CORREDORES DE SEGUROS.	55 AV. SUR Y ALAM. ROOSEVELT EDIF. CAROLINA # 2827	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	298-6022		3	57	60	
AMERICATEL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	AMERICATEL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	720003	COMUNICACION VIA SATELITE	CALLE NUEVA NO. 1 # 3826 COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	266-0158		0	70	70	
COMAGUI, S.A. DE C.V.	COMERCIAL AGUIRREURRETA, S.A. DE C.V.	610312	COMPRA-VENTA VIDRIOS DE TODA CLASE.	49 AV. SUR Y 28 CALLE PTE # 2523	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	273-0388		0	51	51	
FUNES HARTMANN, S A DE C.V.	FUNES HARTMANN, S A DE C.V.	620501	FERRETERIA.	FINAL CALLE CONSTITUCION PJE I GO # 6 CIUDAD SATELITE	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	239-3021	274-3862	0	70	70	
SOC. EDUCATIVA SALVADOREÑA INGLESA, S.A DE C.V.	SOC. EDUCATIVA SALVADOREÑA INGLESA, S.A DE C.V.	931002	COLEGIO E INSTITUCIONES PRIVADAS.	85 AV. NTE 113 COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2637-516	2637-516	0	64	64	
LOS PIRINEOS, S.A. DE C.V.	LOS PIRINEOS, S.A. DE C.V.	111007	CULTIVO DE CAFE.	6A 10A CALLE PONIENTE # 2419, COL. FLOR BLANCA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	245-4565		2	81	83	



COMPAÑIA GENERAL DE SEGUROS , S.A.	COMPAÑIA GENERAL DE SEGUROS , S.A.	820001	COMPAÑIA DE SEGUROS.	CALLE LOMA LINDA # 223 COL.SAN BENITO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	209-7000	223-0734	0	90	90
VIERNES DE EL SALVADOR, S.A DE C.V	VIERNES DE EL SALVADOR, S.A DE C.V	631001	RESTAURANTE.	CENTRO COMERCIAL EL PASEO L-R -1 P, GENERAL ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	210-2271	264-7701	0	64	64
AVE CONSTRUCTORA, S.A DE C.V	AVE CONSTRUCTORA, S.A DE C.V	500000	EMPRESAS DE CONSTRUCCION DE CASAS Y EDIFICIOS,EXCEPTUANDO INSTALACIONES ELECTRICAS.	COL. Y AV. SANTA VIVTORIA # 24 S.S	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	225-1338	225-1338	0	81	81
PAYLESS SHOE SOURCE LOS HEROES	PAYLESS SHOE SOURCE OF EL SALV. LTDA DE C.V.	620306	COMPRA-VENTA CALZADO.	BLVD TUTUNICHAPA URB. NUEVO SIGLO XXI	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	261-2552		0	93	93
FARMACIA VIRGEN DE GUADALUPE	JOSE ATILIO JUAREZ ZEPEDA	620201	FARMACIA.	AV. CUBA Y CALE RAMON BELLOSO # 1203 BARRIO SN JACINTO	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	270-3243	270-6351	0	68	68
INVERSIONES SIMCO, S.A DE C.V	INVERSIONES SIMCO, S.A DE C.V	831004	ARRENDAMIENTO Y VENTA DE INMUEBLES.	PASEO GENERAL ESCALON # 3700	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	245-0800	245-0801	68	0	68
DROGUERIA ALFARO	G. ALFARO C., S.A. DE C.V.	610901	DROGUERIA (FARMACEUTICOS).	CALLE GABRIELA MISTRAL # 375 COL. CENTROAMERICA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2611-114	-	2	58	60
EL CAFE DE DON PEDRO, S.A DE C.V	EL CAFE DE DON PEDRO, S.A DE C.V	631001	RESTAURANTE.	ALAMEDA ROOSEVELT Y 39 AV. NTE	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	260-2011	260-2011	0	55	55
PANADERIA LOS GEMELOS, S.A. DE C.V.	PANADERIA LOS GEMELOS, S.A. DE C.V.	311700	FABRICACION DE PAN.	10A AV. NORTE Y 25 CALLE OTE # 408 BARRIO LA ESPERANZA	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	226-2272		2	56	58
CTIBANK NA, SUCURSAL EL SALVADOR	CITIBANK NA	810102	BANCO COMERCIAL.	EDIFICIO PALIC, 2 NIVEL ALAMEDA DR MANUEL ENRIQUE ARAUJO CALLE NVA #1 S.S	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	2211-2484	2211-2890	0	80	80
H. BARON , S.A. DE C.V.	H. BARON , S.A. DE C.V.	951301	REPARACION DE AUTOMOVILES (TALLER AUTOMOTRIZ).	BLVD. VENEZUELA Y 21 AV. SUR # 1205	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	222-6111	271-3520	0	77	77
LA CASA DEL SOLDADOR , S.A. DE C.V.	LA CASA DEL SOLDADOR , S.A. DE C.V.	610505	COMPRA-VENTA ARTICULOS DE FERRETERIA.	61 AV. NTE.# 163 COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	260-5500	260-9136	2	52	54
PALO ALTO , S.A. DE C.V.	PALO ALTO , S.A. DE C.V.	831004	ARRENDAMIENTO Y VENTA DE INMUEBLES.	C. JUAN SANTAMARIA # 329 COL. ESCALON	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	264-2224	264-2224	5	76	81
OFFICE DEPOT	OFFICE DEPOT CENTROAMERICA , S.A. DE C.V. SUC. EL SALV.	620935	COMPRA-VENTA DE MOBILIARIO, EQUIPO DE OFICINA Y ACCESORIOS.	ENTRE 49 Y 51 AV. NTE. AV.JUAN PABLO II COL. LAS TERRAZAS	SAN SALVADOR	SAN SALVADOR	260-4049	260-4047	0	83	83