

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



"GUÍA DE ANÁLISIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS
PRINCIPALES CUENTAS QUE CONFORMAN EL BALANCE GENERAL Y
EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL
SECTOR COMERCIO"

Trabajo de Graduación Presentado por:

Acosta Marroquín, Leonel Cornelio	AM-01005
Celso Recinos, Walter Giovanni	CR-99045
Reinado Martínez, Tito	RM-96024

Para optar al grado de

LICENCIADO EN CONTADURÍA PÚBLICA

Noviembre de 2009.

San Salvador, El Salvador, Centro América.

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

- Rector : Máster, Rufino Antonio Quezada Sánchez.
- Secretario General : Licenciado, Douglas Vladimir Alfaro Chávez.
- Decano de la Facultad
de Ciencias Económicas : Máster, Roger Armando Arias Alvarado.
- Secretario de la Facultad
de Ciencias Económicas : Máster, José Ciriaco Gutiérrez Contreras.
- Director de la Escuela de
Contaduría Pública : Licenciado, Juan Vicente Alvarado Rodríguez.
- Coordinador de Seminario : Licenciado, Roberto Carlos Jovel Jovel.
- Asesores Directores : Licenciado, Juan Vicente Alvarado Rodríguez.
Licenciado, Juan Francisco Mercado Carrillo.
- Jurado Examinador : Licenciado, Mauricio Ernesto Magaña Menéndez.

Noviembre de 2009.

San Salvador, El Salvador, Centro América

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios Todopoderoso, proveedor y facilitador de todo conocimiento, por ser mi guía en espíritu y motivación constante para cumplir un triunfo más en mi vida. A mis Padres, Hermanos, familia en general y a los que han formado parte importante para este logro; por su paciencia y apoyo incondicional cada día, para llegar a concluir el proceso de preparación académica. A todos los Catedráticos que orientaron la formación en mi aprendizaje profesional y a mis compañeros estudiantes que coadyuvaron en el desempeño constante, obteniendo resultados satisfactorios en cada etapa y desarrollo de la construcción de los conocimientos adquiridos.

Leonel Cornelio Acosta Marroquín

Indiscutiblemente, gracias a DIOS por ser el provisor esencial de todas las capacidades. Gracias a mis Padres y Hermanos por ser el cimiento de mi esfuerzo para la consecución de este logro ya que sin su apoyo no hubiese podido realizarlo. También agradecer a mis dos compañeros de grupo para el desarrollo de este documento: Leonel Acosta y Tito Reinado, por el apoyo y esfuerzo conjunto para avanzar en este último paso, en alcanzar este mi sueño que es ya una realidad.

Finalmente, Doy gracias y dedico mi apoyo al presente trabajo a mis dos hijos David Alexis y Nahomy Sarai y a mi esposa María Esperanza, ya que representan la mayor felicidad, fortaleza y experiencia que poseo como ser humano.

Walter G. Celso

“Sea bendito el nombre de Dios del siglo hasta el siglo, porque suya es la sabiduría, El es el que muda los tiempos y las oportunidades, quita reyes y pone reyes, da la sabiduría a los sabios y la ciencia a los entendidos, El revela lo profundo y lo escondido, conoce lo que está en tinieblas y la luz mora con El.” Daniel Capítulo 2, versículo 20.

Primeramente gracias a mi señor Jesucristo, por la misericordia que ha tenido para conmigo, para poder obtener este logro y reconocimiento en mi vida.

Seguidamente quiero dedicar este triunfo, primeramente a Dios y posteriormente a mi apá Rafael Reinado López, a mi amá María Dionisia Martínez de Reinado, y a mi hija Diana Pamela Reinado Araujo.

Por principio personal no puedo, ni debo, dejar de reconocer dignamente un merecimiento magnánimo a todas las personas que me acompañaron directa e indirectamente, con sus sacrificios, oraciones, apoyos, alegrías, esfuerzos, desencantos y dichas a lo largo de estos 14 años; esas personas que consciente o inconscientemente lo hicieron en calidad de compañeros de estudio, catedráticos, amigos y amigas, familia y especialmente las personas que amo: GRACIAS QUE DIOS LES BENDIGA, HOY MAÑANA Y SIEMPRE.

Tito Reinado Martínez

ÍNDICE

CONTENIDO	Pág. No.
Resumen Ejecutivo.....	i
Introducción.....	iii
CAPITULO I	
1.1 SUSTENTACIÓN TEÓRICA, TÉCNICA Y LEGAL.....	1
1.1.1 El análisis y toma de decisiones.....	1
1.1.2 El análisis financiero.....	2
1.1.3 Guía de análisis de información financiera.....	3
1.1.4 Técnicas de análisis financiero.....	3
1.1.5 Aplicación de NIIF para PYMES en el análisis financiero.....	6
1.1.6 Marco legal abordado en el análisis financiero.....	8
1.1.7 La formación profesional del Contador Público.....	11
CAPITULO II	
2.1 PRINCIPIOS Y ESTRUCTURA DE LA GUÍA DE ANÁLISIS FINANCIERO.....	13
2.1.1 Principios.....	13
1) Materialidad e Importancia Relativa.....	13
2) Susceptibilidad de comparación.....	14

	3) Importancia del grado de variación.....	15
2.1.2	Estructura de la guía.....	15
	1) Columnas.....	16
	2) Filas / Secciones.....	16
2.2	PLANTEAMIENTO Y DESARROLLO DE CASO PRÁCTICO.....	20
2.2.1	Planteamiento de Caso Práctico.....	20
2.2.2	Desarrollo de Caso Práctico.....	24
	Bibliografía.....	v

ÍNDICE DE CUADROS Y ESQUEMAS

	NOMBRE	Pág. No.
CAPITULO I		
1	Matriz de vinculación legal de cuentas que conforman los Estados Financieros.....	10
CAPITULO II		
1	Esquema de guía de análisis de la cuenta principal.....	19
2	Balance general 2007 – 2008, BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. de C.V.....	20
3	Estado de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre años 2007 – 2008, BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.....	21
4	Identificación de las principales cuentas aplicando los principios metodológicos de la guía de análisis financiero.....	22

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXOS

A.	Resumen de la metodología utilizada.....	vii
B.	Análisis e interpretación de resultados.....	x
C.	Conclusiones y Recomendaciones de la investigación.....	xx

RESUMEN EJECUTIVO

Considerando que la competencia es una investidura inamovible, que ostenta todo profesional en el área contable y financiera, y que el pleno ejercicio de sus funciones y responsabilidades, son evidencia manifiesta de la efectividad de su trabajo, es necesario reconocer que la preparación y formación constante, son principios claves que contribuyen en gran medida a esta situación y por ende al fortalecimiento y desarrollo del ejercicio de la contabilidad.

El análisis financiero, requiere que los contadores fortalezcan sus conocimientos, principalmente de aquellos que tienen, forman y mantienen estrecha relación con la gestión y la obtención de informes, que se generan como resultado del análisis de los registros actuales e históricos, y de los eventos económicos sucedidos en la operatividad de una entidad en uno o más periodos identificados.

De la misma manera en que un país, población, empresa, organización, se distinguen singularmente por sus valores representativos, así también las personas y los profesionales suelen considerarse por sus roles y sobre todo reconocerse por sus valores agregados. Se procura que el presente trabajo contribuya y facilite la generación de valor a los analistas financieros contables.

La eminente carencia de presentación de información adicional a los estados financieros básicos por los contadores, es el propósito principal de esta investigación: El planteamiento de una guía de análisis financiero a las principales cuentas del Balance General y Estado de Resultados de la pequeña empresa del sector comercio, la cual se constituye como un informe adjunto complementario a la presentación de éstos. Tal guía, ha sido concebida en virtud de las conclusiones y los discernimientos realizados a los datos obtenidos de la investigación respectiva, cuyos sujetos de estudio la conformaron contadores, auditores, gerentes generales, financieros y auxiliares contables entre otros, seleccionados aleatoriamente de una muestra, obtenida de una población de pequeñas empresas establecidas en el departamento de San Salvador.

El instrumento principal de la investigación, lo constituyó un cuestionario de 10 preguntas, de las cuales 9 eran cerradas, documento que estuvo enfocado en obtener datos e información sustancial sobre la forma, contenido y recurrencia de efectuar análisis financieros en las empresas, y los usos y/o beneficios diversos que las altas autoridades en los negocios lograban con tal información.

La tabulación de los datos, demostraron el poco conocimiento que se tiene sobre el análisis financiero por parte de los responsables de preparar y presentar los reportes de finanzas, evidenciaron también, la falta de información complementaria de manera adjunta al Balance General y al Estado de Resultado, tales como reportes, informes, notas explicativas, diferentes a las contenidas en los dictámenes de auditoría financiera; pero también hubieron otros resultados claves para propósitos del presente trabajo, como el hecho de que la mayoría de las personas consideró de trascendental importancia la temática. Señalaron además, algunos elementos que deberían de mostrarse y ser la base de estudios y análisis a futuro, así como también los beneficios que obtienen los diferentes usuarios de dicha información.

La propuesta de la presente Guía de Análisis Financiero, incorpora los principales hallazgos relevantes de la investigación, pero en un contexto de fortalecer y dotar de una herramienta efectiva de análisis integral de las Principales Cuentas Contables que conforman el Balance General y el Estado de Resultados.

INTRODUCCIÓN

La adopción de normativa técnico-contable internacional, tiene como producto nuevos esquemas económicos, lo que demanda cada vez más la necesidad de una formación integral, eficaz, de calidad y oportuna, que permita principalmente a los profesionales de contaduría pública, convertirse en el soporte por medio del cual los empresarios satisfagan sus necesidades de información para la toma de decisiones, contribuyendo con ello al desarrollo económico empresarial.

La estructura y contenido de análisis financiero, así como las circunstancias que han propiciado que se excluya información complementaria de cada cuenta del Balance General y el Estado de Resultados, es objeto de investigación en el presente trabajo; no obstante, la base de la investigación, radica en proponer una guía de información de análisis financiero de las principales cuentas de los estados financieros referidos anteriormente, para las empresas pequeñas del sector comercio. Todo lo anteriormente expuesto, conlleva a la formulación de la siguiente interrogante: ¿En qué medida la carencia de un análisis financiero y exhaustivo de las principales cuentas de balance, inciden en la toma de decisión en una empresa?

El análisis financiero de las cuentas del Balance General y el Estado de Resultados de una empresa, constituye la principal fuente de información de índole económica, la cual conjuntada en sustratos de ratios financieros permiten y facilitan la lectura financiera de una compañía. La complementariedad de políticas contables, marco teórico, normativa legal mercantil, tributaria y laboral vigente, conforma la referencia que subyace en el saldo de una cuenta para ser aceptable. Esto brinda una visión panorámica completa de dicha información que será ampliamente ilustrada en el capítulo uno del presente trabajo.

En el capítulo dos, se verificará el cumplimiento de algunos principios a cumplir para cada cuenta, como por ejemplo: Materialidad e importancia relativa (cuentas que susciten necesidad de información adicional), susceptibilidad de comparación (elementos cuantitativos y cualitativos susceptibles por sus atributos y relevancia en los resultados de comparación) e importancia del grado de variación (importancia inherente que surge por el grado de variación cuantitativa).

Además, se incluye la estructura de la guía como un modelo planteado de como determinar el análisis de las cuentas que se divide por secciones conceptualizadas (Información de la cuenta sujeta de análisis, análisis de la variación, marco de referencia de los registros contables, política contable, vinculación legal, entre otras).

Los usuarios que tienen relación con los Estados Financieros como: Empleados del departamento contable o finanzas, inversionistas, acreedores, proveedores, clientes, gobierno y propietarios de empresas, demandan permanentemente contar con información financiera integral de un negocio. Un análisis apropiado y completo a cada cuenta que conforma el sistema contable satisface esta necesidad; sin embargo las expectativas suelen ser diversas, por lo que se debe de uniformar la presentación de información de análisis coherente y extraíble de los estados financieros.

También, al final del trabajo se incluye la bibliografía utilizada para el desarrollo de la investigación. Además, como anexo se presenta la tipificación de la investigación (descriptiva) y el diseño del instrumento de obtención de datos e información (cuestionario), que son herramienta principal para tabular, graficar con su respectivo análisis por cada pregunta planteada, estableciendo las bases y el enfoque del desarrollo del contenido del trabajo.

CAPITULO I

1.1 SUSTENTACIÓN TEÓRICA, TÉCNICA Y LEGAL.

1.1.1 El análisis y toma de decisiones.

La ausencia de información apropiada sobre diversos ámbitos en la vida, no es razón para que las personas dejen de tomar decisiones, ya que estas siempre se adoptan en todos los contextos, circunstancias, dimensiones y facetas. Prueba irrefutable de esto, es que siempre se asumen decisiones, por insignificantes que sean, tal como lo manifiestan Blank y Tarquin *“Estar o no conscientes, a diario se emplean criterios para elegir entre diversas alternativas. Por ejemplo, cuando habrá que dirigirse a la universidad en automóvil, hay que decidir tomar la mejor ruta. Pero, ¿Cómo se define lo mejor? ¿La mejor ruta es la más segura, la más corta, la más rápida, la más barata, la que tiene mejor paisaje, o cuál?”*¹

Parafraseando el enunciado de Blank y Tarquin, es connotable que la toma de decisiones se realiza en base a “criterios” que se conciben según las necesidades de información conexas a los intereses de una temática, que realiza un individuo o un colectivo. Pero la adopción final de una decisión, aunque depende de los “criterios”, no se toma por la individualización de éstos, sino por el “análisis” o la conjugación que se realice entre éstos, el contexto y la significación que refleje certidumbre o incertidumbre a la decisión adoptada. Metafóricamente hablando es como decir que los “criterios” significan la epidermis de un fenómeno, mientras que el “análisis”, representa la esencia de dicho fenómeno, denominado “toma de decisión”.

Algunas de las acepciones de la palabra “análisis”, según el diccionario en línea de la Real Academia de la Lengua Española, son: *Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos; Examen que se hace de una obra, de un escrito o de cualquier realidad susceptible de estudio intelectual*; de manera que el análisis es una acción que se puede efectuar sobre cualquier fenómeno susceptible de estudio intelectual.

¹ BLANK, Leland; TARQUIN, Anthony. *“Ingeniería económica”*. 5ª edición. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V., 2004. Pág. 11

La cronología señala que primero se realiza un análisis (fundamentado en criterios) y posterior se toma una decisión. Por tanto la relevancia en una decisión radica en el “análisis” de un fenómeno; y tal como lo define la Real Academia, este se puede efectuar sobre cualquier realidad susceptible de estudio intelectual, incluyendo por supuesto el análisis financiero.

1.1.2 El análisis financiero.

Es difícil encontrar en las bibliografías una definición concisa de *análisis financiero*, ya que este no se circunscribe al de empresas, sino además a indicadores económicos de mercados y de países. No obstante para efectos del presente trabajo de graduación, únicamente se referirá al *análisis* que atañe a las empresas y lo definiremos como el proceso de estudiar, examinar y medir datos susceptibles de evaluación económica, de acuerdo a un marco de referencia, para determinar la efectividad del desempeño financiero de una empresa, la capacidad económica actual, la certidumbre de mantener el negocio y la posibilidad de incrementar las ganancias a futuro.

Los estados financieros básicos de una empresa son la principal fuente de información, sobre los cuales se aplican las técnicas apropiadas que permiten interpretar y discernir los elementos señalados en el párrafo anterior; por tanto la efectividad depende de la fiabilidad de la información que se obtiene a través de dichos estados; esto conlleva a señalar que debe de abarcar de forma asertiva las bases metodológicas de la conformación de los reportes financieros; el enfoque que se plantea es que a mayor claridad y complementariedad de información integral y adicional, hay mayor posibilidad de interrelacionar y validar resultados conexos, lo que supone un mejor panorama para efectuar una lectura de la información.

A Winston Churchill, se le atribuye una frase célebre “*cuanto más atrás se mire, mas se podrá ver*”.² Adecuando esta reflexión, en el contexto del análisis financiero, puede validarse que entre más se escarben los estados financieros, se ahondará en un terreno más amplio que trascenderá

² HILBERT, Martin; CAIRÓ, Osvaldo. “*¿Quo Vadis, tecnología de la información y comunicaciones?*”. 1ª edición. Colombia: MAYOL Ediciones, 2009. Pág. 57

en el estudio de las cuentas que conforman los estados financieros, de acuerdo a su importancia relativa.

1.1.3 Guía de análisis de información financiera.

¿Cómo efectuar un análisis financiero?, existen diferentes enfoques, métodos y técnicas sobre cómo desarrollar ésta herramienta. Una manera efectiva de desarrollarla, es teniendo y utilizando de referencia una guía previamente diseñada para tales efectos. El avance de la tecnología y la utilización de equipos tecnológicos, software y aparatos, hacen que las empresas diseñen guías para la correcta y adecuada utilización de bienes y servicios. El propósito, es encaminar o ayudar a la consecución de un objetivo; en este sentido, el propósito de contar con una información financiera, es para facilitarle a un contador la preparación de un informe, donde detalle el trabajo efectuado, de acuerdo a un marco de referencia normativa, técnica, legal y relacional.

1.1.4 Técnicas de análisis financiero.

El análisis financiero se presenta como una alternativa para la obtención de información cuantitativa y cualitativa, la cual de acuerdo a criterios previamente fijados facilita el proceso de toma de decisiones; las técnicas que se utilizan son aplicadas a los datos suministrados en los Estados Financieros, y considerando que los estados financieros, están conformados por cuentas del sistema contable, se puede deducir que en muy buena parte las técnicas de análisis, se aplican sobre las principales cuentas contables.

Nikolai (2001), sostiene que las técnicas de análisis financiero, se pueden clasificar en 2 dimensiones:

- a) Métodos de comparación intercompañía.

Se refieren a las técnicas de análisis financiero, que se realizan comparando a la empresa con el desempeño del mercado, es decir con otras compañías de la misma naturaleza y actividad económica.

b) Métodos de comparación intracompañía.

Son las técnicas que se aplican al interior de las empresas, para evaluar el desempeño, la capacidad, las condiciones financieras, la certidumbre del negocio y la posibilidad de incrementar las ganancias para sus propietarios. Esto incluye comparar los resultados obtenidos por esta misma en periodos anteriores, obtener ratios e índices, y discernir conceptos fundamentales; Este método consiste entonces en evidenciar tendencias que proveen de indicadores sobre el desempeño, la estabilidad de la empresa, la mejoría o el empeoramiento de la situación financiera, no solo a corto plazo sino también en periodos de tiempos largos. La mayoría de empresas que aplican este método de comparación lo realizan en periodos de dos años, pero se pueden incluir sumarios de 5, 10 y hasta 15 años.

Este trabajo de graduación contempla la utilización del método de comparación intracompañía.

Independientemente del enfoque del método utilizado, las técnicas de análisis financiero permiten realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de factores tales como:

- Supervivencia
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
- Competir eficientemente
- Maximizar la participación en el mercado
- Minimizar costos
- Maximizar utilidades
- Agregar valor a la empresa
- Mantener crecimiento uniforme en utilidades
- Maximizar el valor unitario de las acciones

Como se ha mencionado anteriormente, el análisis financiero se apoya en técnicas y formulas matemáticas para suministrar fundamentos para la toma de decisiones. Dentro las técnicas más utilizadas se conocen las siguientes:

- a) Las razones financieras: Nikolai (2001), define las razones como la *división de una o más partidas de los resultados financieros entre otra u otras relacionada. Se utilizan con mucha frecuencia para evaluar los aspectos financieros (es decir, rendimiento, riesgo, flexibilidad financiera, liquidez y capacidad de operación de una empresa).*
- b) Porcentuales: Reflejan la proporción de un rubro en relación al estado financiero del cual forma parte. Los porcentajes, son datos que proporcionan información clave sobre la preponderancia de algunas cuentas contables y su incidencia en los resultados y la capacidad actual de un negocio. Algunos de estos, por lo general, se incluyen en el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en el Patrimonio. Dichos porcentajes, suelen anotarse junto a las cuentas principales.
- c) De comparación: Se utilizan para comparar los propios estados financieros, con períodos anteriores. La comparación, por lo general, se realiza a nivel de cuentas, las variaciones que se obtienen son incrementos o disminuciones, con respecto al período anterior. Sin embargo las comparaciones no solo se pueden realizar con resultados anteriores, sino que también se efectúan con respecto al cumplimiento de presupuestos previamente fijados.

Las técnicas mencionadas, no son excluyentes entre sí, sino, más bien son complementarias, con lo cual, se puede indicar que aplicándose con una relación adecuada y conveniente el resultado obtenido dé una mayor relevancia y significado.

Domínguez (2005), considera que la aplicación de las técnicas de análisis deben considerar las siguientes áreas principales:

- La estructura patrimonial o financiera de la empresa
- El fondo circulante y la liquidez a corto plazo
- El flujo de efectivo
- El resultado económico de las operaciones, y
- El rendimiento y rentabilidad

Las técnicas de análisis, son parte fundamental para estudiar financieramente las cuentas principales de la pequeña empresa.

1.1.5 Aplicación de NIIF para PYMES en el análisis financiero.

El análisis financiero, por lo general aborda las principales cuentas que conforman los estados financieros. Estas cuentas son parte del sistema contable de la empresa. El sistema contable está regido por un marco de referencia vigente en el país, el cual hoy por hoy, se afronta a implementar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Por tanto el análisis financiero, debe de abarcar el conocer las generalidades de aplicación de la normativa, en cada cuenta contable, las cuales inciden y conforman los Estados Financieros. Considerar y relacionar esta temática allanará el camino para que un análisis financiero sea integral.

Parte de la finalidad de este trabajo de investigación es abordar e incluir la inexorable adopción de la NIIF para PYMES, por lo que es importante considerar los antecedentes de la normativa contable en el país:

El 31 de octubre de 2003, el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría (CVPCPA), tomó el acuerdo de establecer un Plan Escalonado para la implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad, tomando en cuenta las características propias de la empresa y entidades sujetas a adoptar tal normativa;

El 08 de mayo de 2007, La Comisión de Normas Internacionales de Información Financiera Adoptadas en El Salvador y Políticas Contables, presentó al Consejo el proyecto de Normas Internacionales de Información Financiera para empresas no Listadas (NIIF para PYMES), enviado por el Organismo Internacional IASB; y solicitó al Consejo que se coordine una discusión técnica con los diferentes involucrados, obtenga modificaciones y presente una propuesta a nivel de país con las observaciones y recomendaciones pertinentes sobre el borrador del documento Normas Internacionales de Información Financiera para empresas no Listadas. Como resultado, el Consejo tomó el Acuerdo No. 1 literal a) autorizar a la Comisión NIIF Adoptadas en El Salvador y Políticas Contables, la coordinación, desarrollo y ejecución del proyecto "Normas

Internacionales de Información Financiera para empresas no Listadas", hasta su finalización.

Con fecha 27 de septiembre de 2007, el Consejo aprobó los resultados del análisis del Borrador de NIIF para PYMES, presentado por el IASB, como parte de las acciones orientadas a apoyar la ejecución del proyecto de adopción de este nuevo marco normativo contable en el país y aprobó la remisión del informe final al Organismo Internacional IASB y al Banco Mundial;

El 30 de septiembre de 2007, el Consejo, firmó nota de remisión del Proyecto Propuesta País y sus comentarios al Organismo Internacional IASB: "Respuesta del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador sobre la propuesta para un proyecto de NIIF para PYMES presentada por el IASB";

El 09 de julio de 2009, el Organismo Internacional IASB, aprobó las NIIF para PYMES;

El Consejo considera que es necesario aprobar un plan integral para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y de las Normas Internacionales de Información Financiera.

El 20 de agosto del 2009, el CVPCPA celebra sesión para: aprobar el Plan Integral para la adopción de las NIIF para PYMES, y las NIIF, según las versiones oficiales emitidas por el Organismo Internacional IASB.

En fecha 07 de octubre de 2009, resolución 113/2009, según el Art. 36, literales g), h), i), y j), de la Ley Reguladora del Ejercicio de la Contaduría, el CVPCPA, resolvió: Aprobar la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, versión oficial en idioma español emitida por el organismo International Accounting Standards Board (IASB), como requerimiento en la preparación de estados financieros con propósito general y otra información financiera, para todas aquellas entidades que no cotizan en el mercado de valores o que no tienen obligación pública de rendir cuentas, exceptuando aquellas que de forma voluntaria hayan adoptado

las Normas Internacionales de Información Financiera en su versión completa. Debiendo presentar sus primeros estados financieros con base a este marco normativo, por el ejercicio que se inicie el 01 de enero de 2011. La adopción anticipada de estas normas es permitida.³

En el Prologo de la NIIF para PYMES en el párrafo P7 se considera como objetivo de los Estados Financieros suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad. La cual debe ser útil para los usuarios en la toma de decisiones económicas. En vista de este enunciado técnico contable, se reflexiona y se concibe importante incluir esta normativa como referencia técnica en el análisis de cada cuenta.

Por tanto, indicar las secciones que corresponden a cada cuenta, señaladas en la NIIF para PYMES, es para abordar el marco de referencia que se adviene a partir del año 2011 para las pequeñas empresas, que son las entidades sujetas de estudio de la investigación, que sustenta el presente trabajo. El propósito, es relacionar la nueva base técnica contable con las cuentas principales con las políticas contables adoptadas en virtud de su implementación. Esto le facilitará al lector, tener información asequible a sus intereses.

Se aclara que incluir este apartado de la NIIF para PYMES, en el análisis es con propósitos únicamente referenciales, y no aplicativos de cada una de las secciones de la norma.

1.1.6 Marco legal abordado en el análisis financiero.

Una guía de análisis financiero, debe de incluir las afectaciones que tienen las obligaciones legales de las empresas, en sus principales cuentas. Diversidad de literaturas hacen hincapié en los impactos que tienen los impuestos sobre los resultados de los negocios; pero hay que connotar que las implicaciones legales en términos impositivos y formales no solamente impactan los resultados, sino también en su capacidad operativa y financiera, muestra de este planteamiento, lo ejemplifican las depreciaciones que se realizan sobre los activos sujetos a depreciación, los cuales impactan en la valorización de activos y en la posición de un negocio.

³ Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, Resolución 113/2009. La Prensa Gráfica. San Salvador, El Salvador. 13 de octubre de 2009. Pág. 42.

Estas afectaciones tienen incidencias en el análisis de las cuentas principales de una empresa, y por tanto su inclusión son inherentes para comprender con gran claridad la radiografía financiera de una pequeña empresa del sector comercio.

Pero hay que destacar que el cumplimiento de la normativa legal, que corresponde a las empresas, puede incidir por muy desunido que parezca a la temática de análisis financiero; como por ejemplo, al averiguar a detalle las sub cuentas de la cuenta Gastos de Administración, un analista puede identificar si la empresa está pagando por cuenta propia obligaciones patronales de pensión y salud de sus empleados; esta consideración en determinados contextos, puede propiciar que se establezcan conjeturas con respecto a las políticas de recursos humanos de la Dirección, lo cual para un inversionista puede ser un punto neurálgico de decisión.

Por tanto toda empresa comercial, debe cumplir con la normativa mercantil, tributaria y laboral que regulan las actividades de todo negocio. Tales obligaciones por lo general se registran en partidas contables, que en sus cuentas denotan el cumplimiento de los preceptos establecidos en los códigos, leyes y reglamentos.

Se reitera que el contexto, de señalar las vinculaciones de las disposiciones de ley de observancia obligatoria por parte de la empresa, no es para deducir y concluir si el negocio está cumpliendo, omitiendo, eludiendo o trasgrediendo el espíritu de cada una de las leyes, sino que se vinculan con la convicción de aportar al análisis financiero e integral, mediante la evidencia adherida en los movimientos contables, cuyos saldos de dichas cuentas en algunos casos inherentemente admiten y traslucen la realidad, más allá de las cifras económicas. En síntesis es contribuir al análisis integral, para satisfacer criterios y adoptar decisiones.

Las leyes que se relacionan indirectamente en el análisis financiero integral de un negocio, se presentan en la tabla siguiente, vinculándolas a las cuentas principales de un negocio comercial.

Tabla 1.1

Matriz de vinculación legal de cuentas que conforman los Estados Financieros

Cuentas Principales	LEYES		
	Tributarias	Mercantiles	Laborales
Efectivo y equivalentes		– Código de comercio	
Cuentas y documentos por cobrar		– Código de comercio	
Inventarios	– Código Tributario.		
Pagos Anticipados		– Ley de marcas y otros signos distintivos. – Ley de Registro de Comercio.	
Propiedad, Planta y Equipo	– Impuesto sobre la Renta y su reglamento.		
Depreciación acumulada	– Impuesto sobre la Renta y su reglamento		
Préstamos y sobregiros bancarios		– Código de comercio	
Cuentas y Documentos por Pagar		– Código de comercio	
Acreedores varios y provisiones			– Ley del Seguro Social. – Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.
Retenciones y descuentos	– Código Tributario. – Impuesto sobre la Renta.		– Código de Trabajo. – Reglamento para la aplicación del régimen del I.S.S.S.
Impuestos por Pagar	– Código Tributario. – Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y Prestación de Servicios. – Código Municipal.		–
Préstamos a largo plazo		– Código de comercio	–
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo.		– Código de comercio	–
Capital social		– Código de comercio	
Reservas		– Código de comercio	
Utilidad			
Ingresos	– Código Tributario – Impuesto sobre la Renta.		
Costos	– Código Tributario – Impuesto sobre la Renta.		
Gastos operativos	– Impuesto sobre la Renta.	– Código de comercio. – Ley del Registro de Comercio.	– Ley del Seguro Social. – Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.

1.1.7 La formación profesional del Contador Público.

La formación profesional puede definirse como: “La preparación para llevar a cabo actividades laborales productivas, La cual ha de estar en estrecha conexión con la dinámica del empleo y dada la frecuencia que hoy se producen los cambios de actividad laboral, debe estar preparado para una posible conversión profesional; esto se consigue, fundamentalmente, a través de una preparación básica polivalente, la cual puede ser definida como aquella formación que no se restringe a un área del saber o a la preparación de un campo concreto de trabajo, sino, la que permite el desarrollo personal en todas sus dimensiones a través de una enseñanza lo más amplia posible.”⁴

Los cambios permanentes en el devenir del tiempo, siempre supondrán afrontar desafíos a todos los profesionales, en todas las ramas de las ciencias conocidas, por lo que la profesión contable no está inmune a dichos cambios; el sendero de formación que debe de proseguir el profesional de la contaduría no debe limitarse a fortalecer sus “capacidades”, sino a construir “competencias”, entendiendo el concepto de competencia como la “Capacidad para responder exitosamente a una demanda, tarea o problema complejos movilizando y combinando recursos personales (cognitivos y no cognitivos) y del entorno”.⁵

Sobre el párrafo anterior, es clave señalar y distinguir el significado y el contexto de una competencia:

- a) Competencia es un desempeño, no la capacidad para un desempeño a futuro, por tanto puede observarse a través del comportamiento.

⁴ López Campos, Coath Uzziel, Molina Rivera, Leydi Laura y Ramos Cruz, Xenia Karina, “Procedimientos Teórico - Práctico para la Implementación de Procesos Aduanales en El Salvador, Tesis para optar el grado de Licenciado en Contaduría Pública. San Salvador, El Salvador, Universidad de El Salvador, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Contaduría Pública, 2007, Pág. N° 32.

⁵ Fundación Escolar Chile. Manual de Gestión de Competencias para Directivos, Docentes y Profesionales de Apoyo en Instituciones Escolares. [En línea] [Consulta 30 de octubre 2009]. Disponible en <http://www.gestionescolar.cl/UserFiles/P0001/File/MANUAL%20COMPETENCIAS%20GESTION%20ESCOLAR%20FUNDACION%20CHILE-7%20agosto%202007.pdf>, Pag. N° 5

- b) La competencia incluye un saber (conceptual), saber hacer (procedimientos) y saber ser (actitudinal). Las personas movilizan sus conocimientos y la manera como hacen las cosas.
- c) La competencia siempre se relaciona con una capacidad movilizada para responder a situaciones cambiantes.⁶

En síntesis la competencia del profesional, se puede observar por su efectividad a la hora de responder a los cambios del mercado, a aportar soluciones en circunstancias imprevistas en las empresas, respondiendo inquietudes técnicas financieras de un usuario de la contabilidad y presentando en forma fiable y oportuna los Estados Financieros de una empresa.

Los diversos usuarios de la información financiera, demanda más y mejores servicios por parte de los contadores, lo que denota que cada día surgen mayores exigencias a la profesión.

La preparación del contador público, debe de ser un principio de vida profesional, ética y moral, al cual debe ceñirse y adoptar, siguiendo un proceso formativo constante que le permita en la mayor medida y racional posible, adquirir los conocimientos fundamentales, para que sea capaz de desenvolverse efectivamente.

Es por ello, que una formación integral del contador público, debe contemplar el estudio, comprensión, aplicación y exposición de técnicas de análisis financiero, sobre las cifras que se plasman y representan la conformación de los Estados Financieros Básicos de una empresa.

La formación del profesional contable, debe de ir paralelo al estricto cumplimiento de los principios fundamentales que conforman el Código de Ética Profesional para Contadores Públicos vigente en El Salvador, los cuales señalan deberes ineludibles para con la sociedad, para los clientes y para la profesión de contaduría pública. La integralidad no se refiere únicamente a la determinación eficaz de un profesional, sino que también se refiere a la debida observancia de los deberes y aportes a la sociedad, como ciudadano, como actor principal, como agente de cambio de desarrollo económico social del país.

⁶ Fundación Escolar Chile ídem.

CAPITULO II

2.1 PRINCIPIOS Y ESTRUCTURA DE LA GUÍA DE ANÁLISIS FINANCIERO.

2.1.1 Principios

Según el diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, algunas de las acepciones de la palabra principio son: *Base, origen, razón fundamental sobre la cual se procede discuriendo en cualquier materia; Norma o idea fundamental que rige el pensamiento o la conducta; Punto que se considera como primero en una extensión o en una cosa.* Se hace referencia a estas concepciones, para comprender la contextualización que tienen los principios en las ciencias, en diversas materias, profesiones y en cierto modo en la vida de millones de personas alrededor del mundo.

Los principios, son aforismos (reglas propuestas), que rigen el proceder y el aplicar de una ciencia o arte, son significaciones conceptuales, que sustentan la formación de criterios, los cuales a su vez facilitan y condicionan la toma de decisión, tal como lo señalamos en el *capítulo 1.1 El análisis y toma de decisiones.*

Por tanto la guía de análisis financiero, inherentemente debe definir los principios de su aplicación; considerando que el meollo del análisis financiero, radica en las cuentas contables, los principios por tanto deben ser conexos al marco técnico que regulan el ejercicio contable y de auditoría.

Deberá observarse para la utilización de la presente guía los siguientes principios:

1) **Materialidad e Importancia Relativa.**

El análisis financiero debe de efectuarse, sobre las *principales* cuentas, y sobre aquellas que contengan cifras atípicas, que susciten necesidades de información adicional a un lector, mucho más de lo que sus propios valores permitan discernir.

La relevancia de una cuenta, está determinada por dos factores: El primero por su grado de materialidad, que está inferido por el monto en dinero que representa a una fecha determinada; y el segundo factor es por su importancia relativa, es decir por la trascendencia conceptual inherente que tiene la cuenta, la cual inevitablemente se asocia por lo general a otras variables para obtener información clave del negocio.

Una ejemplificación de este concepto, es la cuenta de Efectivo y Equivalentes, la cual a la finalización de un período, reflejando un monto exiguo (escaso), denotaría una materialidad insignificante, no obstante, por el hecho de que esta cuenta representa las disposiciones en dinero de la empresa, lo cual a su vez es un indicador relacionado al índice de liquidez, significa que tal cuenta está investida de importancia relativa, por tanto su análisis es insoslayable, (pasar por alto o de largo).

2) Susceptibilidad de comparación.

El análisis financiero debe de abordarse sobre elementos que son susceptibles de comparación. La comparación es una acción que descubre las variaciones que se han tenido con respecto a un marco de referencia comparable. Las analogías (semejanzas), pueden ser de carácter cuantitativo y cualitativo. Una comparación cuantitativa es aquella, donde se comparan cifras finales entre 2 períodos, de igual rango de tiempo, tales como los resultados y los saldos que denotan la situación financiera de una entidad. Estos períodos pueden ser consecutivos o no, esto dependerá del enfoque del análisis que se esté efectuando; mientras que una comparación cualitativa, está referida a atributos no cuantitativos, como lo son las políticas contables, métodos de depreciación y amortización, ratios financieros, estrategias adoptadas, entre otros.

En síntesis es de señalar, que el análisis financiero debe de realizarse sobre aquellos elementos cuantitativos y cualitativos que sean susceptibles de comparación, un atributo inmune a este principio, son datos que no arrojan información, y por tanto son irrelevantes.

3) Importancia del grado de variación.

Este principio se concibe como la importancia inherente que surge por el grado de variación cuantitativa de una comparación entre 2 atributos, tales como cuentas contables, ratios financieros, entre otros. Es decir, lo que se postula, es el hecho de la magnitud de un incremento o decremento. No basta únicamente sí es susceptible de comparación, sino que hay que tener la relevancia de la variación, de dicha comparación. Por ejemplo, sí analizamos la cuenta Efectivo y Equivalentes y en 2 años consecutivos se observa un incremento de \$100.00, de un saldo anterior de \$20,000.00, claramente puede deducirse que no es importante el grado de variación, ya que esta representa el 0.005%; otra realidad existiese sí la variación hubiese sido de \$15,000.00 (decremento), la cual sí representa una importancia en el grado de variación.

Sin embargo, la contextualización de este principio debe de abordarse según el enfoque del análisis y de la cuantía de los montos que se están comparando. Será el criterio del profesional financiero que sopesará la decisión de adoptar un análisis financiero, cuando surjan cambios leves.

La aplicación de los principios aquí planteados, pueden ser abordados en otros contextos de análisis financiero, tales como proyectos de inversión, presupuestos, análisis de inversión.

Es importante recalcar que en algunos casos la pertinencia de proceder a analizar una cuenta, de acuerdo a la guía propuesta, no estará determinada por el cumplimiento de un solo principio, sino que deberá abordarse por la combinación de al menos 2 de estos; sin embargo, el punto de inflexión para proseguir estará determinado por el juicio racional que considere el profesional contable, ya que la atipicidad de cifras que puedan presenten algunas cuentas en determinadas fechas, podrá haberse originado en eventos coyunturales y fortuitos.

2.1.2 Estructura de la guía.

La guía está conformada por secciones que se integran en un solo documento, donde se analiza una cuenta principal de un sistema contable, de una empresa del sector comercio.

Para comprender la utilidad de la guía, se hace una descripción detallada de cada sección, sus contenidos, tanto en filas como en columna.

1) Columnas.

Columna 1: Secciones: Está diseñada para indicar los códigos contables de los rubros y de las cuentas, sujetas de análisis, así como también los nombres de las secciones de las que se compone la guía.

Columna 2: Rubro / Cuenta / Análisis: Esta columna sirve para describir los rubros, cuentas, conceptos y análisis a profundidad de las secciones que conforman la guía.

Columna 3: Período 1: Bajo esta columna se indicaran las cifras correspondientes al primer período sujeto de comparación. Se anotaran los montos provenientes de cuentas contables, así como también los resultados de ratios financieros que se obtengan de dicho período.

Columna 4: Período 2: Bajo esta columna se indicaran las cifras correspondientes al segundo período el cual es comparado con el anterior. La información que se mostrará será la misma señalada en el período 1.

Columna 5: Variación: En la cual se indica la variación, si es incremento se debe de anotar el signo +, en cambio si es un decremento se indicará el signo – y el valor deberá indicarse en paréntesis. Los signos se muestran sobre las variaciones.

2) Filas / Secciones.

Sección a): Información de cuenta sujeta de análisis: Es donde se indica los datos generales de carácter contables, tales como los elemento del estado financiero, rubro, descripción de cuentas y su respectiva codificación. También se indican los valores correspondientes a los períodos que se están analizando en las columnas correspondientes. Finalmente se indica la cantidad que ha variado de período a período. Deben de anotarse las

cantidades que pertenezcan a las subcuentas, para que el lector pueda conocer la conformación a detalle de la cuenta.

Sección b): Análisis de la variación: En este apartado y bajo la columna 2, se redacta un análisis que permita a un lector comprender el origen de la variación, indistintamente sea de más o de menos. Este análisis requiere conocer a profundidad el negocio, en lo relacionado al manejo de las finanzas, para relacionar aquellos eventos que hayan motivado tal variación. Esta variación debe de cumplir con los principios de análisis de esta guía, señalados anteriormente.

Este apartado se constituye en uno de los puntos neurálgicos (decisivos), de la presente guía, ya que es a través de esta sección, donde debe de profundizarse, de manera que pueda interpretarse atinadamente la variación, y a la vez se constituya en una de las principales fuentes de información, cuando se analicen cuentas tales como ingresos y gastos. Entre más explícito y racional sea su contenido, mayor trascendencia y relevancia tendrá la presente guía para los intereses de los lectores.

Sección c): Proporción de la cuenta en base al rubro del estado financiero al que pertenece: En esta sección se muestra el porcentaje que representa la cuenta, según la clasificación a la que pertenece, sea activo, pasivo, patrimonio, cuentas de resultados deudoras o acreedoras. El objetivo es evidenciar la proporción, el cual es un dato que contiene importancia relativa en función de la magnitud proporcional.

Sección d): Marco de referencia de los registros contables: En este apartado se indica las secciones de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), las cuales rigen las aplicaciones contables de la cuenta en mención.

Sección e): Política contable: En esta sección se explica la política de la empresa contablemente con respecto a la cuenta. También a través de ella, se

explica la significación de la cuenta y que es lo que representa dentro del estado financiero al que pertenece.

Sección f): Vinculación legal: Es la relación propia que consigna la cuenta, con la legislación de carácter tributario, mercantil y laboral.

Esta sección es una ventana, que expone el nivel de cumplimiento de compromisos legales, con lo que un analista puede traslucir algunas políticas adoptadas por la administración; ejemplo de este análisis, lo constituye la cuenta Acreedores Varios y Provisiones, cuyas subcuentas pueden evidenciar sí la empresa adeuda al final de cada período las aportaciones patronales de seguridad social en materia de salud y pensiones.

Sección g): Vinculación a otros estados financiero: Este elemento de la guía, se ha concebido para ayudar a un lector a comprender las relaciones que tiene la cuenta sujeta de análisis, con otros estados financieros. El propósito de mostrar estas relaciones, es para contribuir a un análisis integral que coadyude a los usuarios de los estados financieros a obtener información clave y completa sobre la empresa, en términos de gestión financiera y operativa.

Sección h): Ratios financieros y operativos: Tal como se definió en el Capítulo I, los ratios financieros son divisiones entre partidas contables, que sirven para evaluar aspectos financieros. En este apartado se indicaran los ratios relacionados en forma directa a la cuenta principal que se esté estudiando. En algunos casos se indicará el valor del ratio aceptable u óptimo, en cuyo caso se realizará el análisis respectivo.

Sección i): Otras consideraciones: Esta sección, que se ha dejado al final, se convierte en otra de las más importantes, ya que por medio de ella, se espera que el analista financiera, aporte otra información complementaria relacionada a la cuenta, tales como valor de mercado, comentarios sobre eventos importantes acaecidos en el período de comparación.

ESQUEMA DE GUÍA DE ANÁLISIS DE LA CUENTA PRINCIPAL

Secciones	Rubro / Cuenta / Análisis.	2007	2008	Variación +/-
a)				
	Codificación 1101-01			
b) Análisis de la variación	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nombre de sub cuentas ▪ Detalle de análisis variación. 	Proporción del rubro al E.F.	Cifras de período 1 y 2	Cifra de variación
c) Proporción de activos totales.				
d) Marco de referencia de registros contables.	✓			
				Referencia de NIIF para PYMES.
e) Política contable.	✓			
				Política adoptada por la empresa
f) Vinculación legal.	✓			
				Relación con leyes actuales vigentes
g) Vinculación a otros estados financieros.	✓			
				Relación con otros elementos de E.F.
				Resultado de ratios en periodos
h) Ratios financieros y operativos relacionados.	✓			
				Definición y formula de ratio. Valor óptimo en algunos casos
i) Otras consideraciones.	✓			
				Consideraciones claves para el análisis
				Cifra de variación de ratios.

2.2 PLANTEAMIENTO Y DESARROLLO DE CASO PRÁCTICO.

2.2.1 Planteamiento del caso práctico

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA S.A. DE C.V., pequeña empresa salvadoreña, tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos de lavandería y limpieza industrial, tanto a instituciones públicas como a empresas privadas. Los estados financieros para los periodos 2007 y 2008, son los siguientes:

Tabla 2.1

BIOQUIM DE CENTROAMERICANA, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2007 – 2008.
(Valores U.S. dólares)

ACTIVO	2007	2008	2007 – 2008	
			VARIACIÓN	PORCENTAJE
CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes	\$ 9,283.09	\$ 13,036.78	\$ 3,753.69	40.44%
Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 41,027.38	\$ 40,679.84	\$ (347.54)	-0.85%
Accionistas	\$ 7,000.00	\$ 5,000.00	\$ (2,000.00)	-28.57%
Inventarios	\$ 1,569.38	\$ 3,641.39	\$ 2,072.01	132.03%
Pagos Anticipados	\$ 1,008.74	\$ 1,271.70	\$ 262.96	26.07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 59,888.59	\$ 63,629.71	\$ 3,741.12	6.25%
NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 10,866.78	\$ 15,532.79	\$ 4,666.01	42.94%
Depreciación Acumulada	\$ (7,457.38)	\$ (12,280.01)	\$ (4,822.63)	64.67%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 3,409.40	\$ 3,252.78	\$ (156.62)	-4.59%
TOTAL ACTIVO	\$ 63,297.99	\$ 66,882.49	\$ 3,584.50	5.66%
PASIVO				
CORRIENTE				
Prestamos y Sobregiros Bancarios	\$ 361.67	\$ 545.63	\$ 183.96	50.86%
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 30,376.24	\$ 34,622.40	\$ 4,246.16	13.98%
Acreedores Varios y Provisiones	\$ 296.81	\$ 294.88	\$ (1.93)	-0.65%
Retenciones y Descuentos	\$ 1,622.39	\$ 741.39	\$ (881.00)	-54.30%
Impuestos por Pagar	\$ 1,337.76	\$ 1,748.50	\$ 410.74	30.70%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 33,994.87	\$ 37,952.80	\$ 3,957.93	11.64%
TOTAL PASIVO	\$ 33,994.87	\$ 37,952.80	\$ 3,957.93	11.64%
PATRIMONIO				
Capital Social Mínimo	\$ 11,428.57	\$ 11,428.57	\$ -	0.00%
Capital Social Variable	\$ 6,580.54	\$ 6,580.54	\$ -	0.00%
Reservas	\$ 3,601.82	\$ 3,601.82	\$ -	0.00%
Utilidad del presente ejercicio	\$ 7,692.19	\$ 7,318.76	\$ (373.43)	-4.85%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 29,303.12	\$ 28,929.69	\$ (373.43)	-1.27%
PASIVO MAS PATRIMONIO	\$ 63,297.99	\$ 66,882.49	\$ 3,584.50	5.66%

Tabla 2.2

BIOQUIM DE CENTROAMERICANA, S.A. DE C.V.
ESTA DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2007 – 2008
(Valores U.S. dólares)

CUENTAS	2007	2008	2007 – 2008	
			VARIACIÓN	PORCENTAJE
Ventas	\$ 227,042.83	\$333,185.79	\$ 106,142.96	46.75%
Menos: Costo de Ventas	\$ 100,106.31	\$176,535.28	\$ 76,428.97	76.35%
Utilidad Bruta	\$ 126,936.52	\$156,650.51	\$ 29,713.99	23.41%
Gastos de Operación			\$ -	
Gastos de Venta y Distribución	\$ 64,611.69	\$ 83,635.66	\$ 19,023.97	29.44%
Gastos de Administración	\$ 50,482.64	\$ 61,619.95	\$ 11,137.31	22.06%
Gastos Financieros	\$ 72.24	\$ 5.65	\$ (66.59)	-92.18%
Utilidad de Operación	\$ 11,769.95	\$ 11,389.25	\$ (380.70)	-3.23%
Ingresos extraordinarios	\$ 257.13	\$ 138.00	\$ (119.13)	-46.33%
Reserva Legal	\$ 600.00		\$ (600.00)	-100.00%
Impuestos Sobre la Renta	\$ 3,734.89	\$ 4,208.49	\$ 473.60	12.68%
Utilidad por Repartir	\$ 7,692.19	\$ 7,318.76	\$ (373.43)	-4.85%

Para la aplicación de la presente guía de análisis de las principales cuentas que conforman el Balance General y el Estado de Resultados de la empresa BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. de C.V., se debe hacer un análisis exhaustivo, en función de los principios que rigen la guía: Importancia Relativa, Susceptibilidad de Comparación e Importancia del Grado de Variación.

La razón de presentar los estados financieros de manera comparativa, es para cumplir con uno de los criterios enunciados: Susceptibilidad de Comparación; pero esto no significa que todas las cuentas serán incluidas en la guía de análisis, en primer lugar porque lo que se busca es analizar las principales, y en segundo lugar, tal como se mencionó anteriormente en el *numeral 2.1 Principios, párrafo final*, el cumplir únicamente un principio no es suficiente para considerar la cuenta como principal (en algunos casos), sino que deberá abordarse, las circunstancias propias de cada cuenta, la manera como se relaciona con otras, o si esta cuenta tiene alguna característica especial, cuyas cifras ameriten se incluya en el análisis integral. Para ejemplificar esta postura, consideremos la cuenta Acreedores Varios y Provisiones incluida en la tabla 2.1, la cual es susceptible de comparación, sin embargo por las cifras que incorpora no es de importancia relativa, ni tampoco se observa importancia del grado de comparación entre los

períodos, por tanto dicha cuenta debe de excluirse de un análisis de las principales cuentas; otro caso similar lo constituye la cuenta Accionistas, en la que sí se observa importancia del grado de comparación, pero sin embargo no es de importancia relativa, por tanto la inclusión o no, como cuenta principal estará supeditada al criterio del profesional responsable de aplicar la guía. La determinación de las principales cuentas que se desarrollaran en la presente guía según las cifras que consignan, se muestran en la tabla 2.3 a continuación.

Tabla 2.3

**IDENTIFICACIÓN DE LAS PRINCIPALES CUENTAS APLICANDO LOS PRINCIPIOS
METODOLÓGICOS DE LA GUÍA DE ANÁLISIS FINANCIERO
(Valores U.S. dólares)**

NOMBRE DE CUENTAS	2007	2008	VARIACIÓN	Cumplimiento de Principios		
				I.R.*	S.C.**	I.G.V.***
Efectivo y Equivalentes	\$ 9,283.09	\$ 13,036.78	\$ 3,753.69	✓	✓	✓
Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 41,027.38	\$ 40,679.84	\$ (347.54)	✓	✓	×
Accionistas	\$ 7,000.00	\$ 5,000.00	\$ (2,000.00)	---	×	×
Inventarios	\$ 1,569.38	\$ 3,641.39	\$ 2,072.01	✓	✓	✓
Pagos Anticipados	\$ 1,008.74	\$ 1,271.70	\$ 262.96	---	×	---
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 10,866.78	\$ 15,532.79	\$ 4,666.01	✓	✓	✓
Depreciación Acumulada	\$ (7,457.38)	\$ (12,280.01)	\$ (4,822.63)	✓	✓	✓
Prestamos y Sobregiros Bancarios	\$ 361.67	\$ 545.63	\$ 183.96	×	×	---
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 30,376.24	\$ 34,622.40	\$ 4,246.16	✓	✓	✓
Acreedores Varios y Provisiones	\$ 296.81	\$ 294.88	\$ (1.93)	---	×	---
Retenciones y Descuentos	\$ 1,622.39	\$ 741.39	\$ (881.00)	✓	✓	✓
Impuestos por Pagar	\$ 1,337.76	\$ 1,748.50	\$ 410.74	×	×	---
Capital Social Mínimo	\$ 11,428.57	\$ 11,428.57	\$ -	✓	✓	---
Capital Social Variable	\$ 6,580.54	\$ 6,580.54	\$ -	✓	✓	---
Reservas	\$ 3,601.82	\$ 3,601.82	\$ -	✓	✓	---
Utilidad del presente ejercicio	\$ 7,692.19	\$ 7,318.76	\$ (373.43)	✓	✓	---
Ventas	\$ 227,042.83	\$ 333,185.79	\$ 106,142.96	✓	✓	✓
Costo de Ventas	\$ 100,106.31	\$ 176,535.28	\$ 76,428.97	✓	✓	✓
Gastos de Venta y Distribución	\$ 64,611.69	\$ 83,635.66	\$ 19,023.97	✓	✓	✓
Gastos de Administración	\$ 50,482.64	\$ 61,619.95	\$ 11,137.31	✓	✓	✓
Gastos Financieros	\$ 72.24	\$ 5.65	\$ (66.59)	×	×	---
Ingresos extraordinarios	\$ 257.13	\$ 138.00	\$ (119.13)	×	×	---
Reserva Legal	\$ 600.00		\$ (600.00)	---	×	×
Impuestos Sobre la Renta	\$ 3,734.89	\$ 4,208.49	\$ 473.60	×	×	---
Utilidad por Repartir	\$ 7,692.19	\$ 7,318.76	\$ (373.43)	✓	✓	---

- * Importancia relativa.
- ** Susceptibilidad de comparación.
- *** Importancia del grado de variación
- ✓ Cumplimiento de principio(s), que ameritan que la cuenta sea considerada como principal.
- × Cumplimiento de principio(s), pero que aún así, la cuenta no se considera como principal, para propósitos del presente análisis.
- No cumplimiento del principio.

El análisis de las cuentas, se presenta a continuación, en el orden tal como están codificados en el sistema contable, primeramente las cuentas de Balance y posteriormente las del Estado de Resultados.

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Secciones	Rubro / Cuenta / Análisis.	2007	2008	Variación +/-	
a) 1	ACTIVO				
11	ACTIVO NO CORRIENTE				
1101	Efectivo y equivalentes	\$ 9,283.09	\$ 13,036.78	\$ 3,753.69	
1101-01	Caja	\$ 97.50	\$ 100.00		
1102-02	Bancos	\$ 9,185.59	\$ 12,936.78		
b) Análisis de la variación	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El aumento del 40.44% de efectivo para el ejercicio 2008, está relacionado por la recuperación de \$2,000.00 por parte de la cuenta por cobrar Accionistas. También está influenciado por la política de la empresa de disponer de un fondo permanente de efectivo, para afrontar obligaciones fijas y variables. 				
c) Proporción de activos totales.		14.67%	19.49%	4.83%	
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 11 Instrumentos financieros básicos. Párrafos 11.5 literal a) y b). 				
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Este instrumento financiero, representa el efectivo en moneda nacional, con que cuenta la sociedad. El dinero esta resguardado en cuentas corrientes y de ahorro en entidades del sistema bancario nacional. 				
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código de comercio. Libro Primero. Los Comerciantes y sus Auxiliares. Título II. Comerciante Social. Capítulo V. Sociedad de Responsabilidad Limitada. Art. 124. "Las dos terceras partes de las cantidades que aparezcan en la reserva legal deberán tenerse disponibles o invertirse en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización; la otra tercera parte podrá invertirse de acuerdo con la finalidad de la sociedad". La empresa cumple con dicha disposición, ya que el monto de la reserva legal asciende a \$3,601.82 ✓ Código de Comercio Libro Primero. Los Comerciantes y sus Auxiliares. Título II. Comerciante Social. Capítulo VII. Sociedades Anónimas. Sección G. Reservas. Art. 295. "Son aplicables a las sociedades anónimas las disposiciones contenidas en los artículos 123 y 124". 				
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Representa la disposición de efectivo final en el Estado de Flujo de Efectivo. 				
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación	
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Índice de liquidez/solvencia 	Razón aceptable 2.0 *	\$1.53	\$1.51	(\$ 0.02)
	<p>Cálculo: (Efectivo + Cuentas y Documentos por Cobrar + Inventario) ÷ pasivo corriente. Significado: Valor que refleja la disposición para pagar deudas en corto plazo, por cada \$1.00 adeudado. Análisis: La empresa cuenta con una capacidad de liquidez suficiente para asumir las deudas en el corto plazo.</p>				
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ El valor de mercado es el valor nominal que consignan los instrumentos financieros. Es decir no aplica plusvalía. ✓ La empresa como política mantiene una disposición de efectivo, para afrontar erogaciones imprevistas. Este monto está estimado para cubrir los gastos de un período mensual. 				

* Gitman (2003).

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-	
a) 1	Activo				
11	Activo Corriente				
1102	Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 41,027.38	\$ 40,679.84	(\$ 347.54)	
1102-01	Cuentas por Cobrar Comerciales	\$ 40,082.31	\$ 38,729.69		
1102-05	Prestamos y Anticipos al personal	\$ 910.00	\$ 925.90		
1102-07	Otras Cuentas por Cobrar	\$ 35.07	\$ 1,024.25		
b) Análisis de la variación	La cartera de clientes de la sociedad, se considera muy sólida, debido a que un 70% está compuesta por el sector público, mientras que el restante 30% lo compone la empresa privada, esto genera certeza del pago de los clientes debido a la confianza crediticia en estos.				
c) Proporción de activos totales.		64.82%	60.82%	(3.99%)	
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 4 Estado de Situación Financiera Párrafos 4.2 literal b), 4.5 literales a), b) y c), 4.11 literal b) Sección 11 Instrumentos financieros básicos. Párrafos 11.5 literal d). 				
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se reconoce una cuenta por cobrar para productos vendidos al crédito a corto plazo, cuyo período nominal de cobro es de 30 días, esperando un pronto pago razonable hasta un periodo de 45 días. 				
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código de Comercio. Libro Cuarto. Obligaciones y Contratos Mercantiles. Título I. Obligaciones y Contratos en General. Capítulo IV, Prueba de las obligaciones Mercantiles, Art. 999. "Las obligaciones mercantiles y su extinción se prueban por los medios siguientes: I.- Instrumentos públicos, auténticos y privados; II.- Facturas; III.- Correspondencia postal; IV.- Correspondencia telegráfica reconocida; V.- Registros contables; VI.- Testigos; VII.- Los demás admitidos por la ley." 				
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se presenta en El Estado de Flujos de Efectivo en la clasificación de actividades de operación ✓ Elaboración de una nota de los estados financieros, en la que se incluya el detalle de este importe o el movimiento de las subcuentas con mayor movimiento y/o mayor valor económico en transacciones. 				
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación	
▪	Período promedio de cobranza	Rango aceptable 30 – 60 días*	63.44 días	44.14 días	19.30 días
<p><u>Cálculo:</u> Promedio de Cuentas y Documentos por Cobrar ÷ (Ventas/360). <u>Significado:</u> Período promedio en el cual se realizan los cobros en el año. <u>Análisis:</u> Con respecto al 2007, se ha disminuido en 19 días el período de cobro, se observa eficiencia. La administración del crédito con respecto al 2008, se considera eficiente.</p>					
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Para la determinación del período promedio del período 2007, se obtuvo el dato de Cuentas y Documentos por Cobrar del año 2006, el cual ascendía al valor de \$38,994.80 ✓ Esta cuenta, es la que enviste mayor materialidad e importancia relativa en cuanto a capacidad, ya que su valor representa más del 60% del total del activo. No existe evidencia en los saldos históricos de que se haya saneado cartera vencida o en riesgo, esto debido a la solidez de sus clientes. 				

* Clase 3 de razones financieras. Seminario de graduación UES I/2009.

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 1	Activo			
11	Activo Corriente			
1107	Inventarios	\$ 1,569.38	\$ 3,641.39	\$ 2,072.01
1107-01	Inventario de mercaderías.			
b) Análisis de la variación	El incremento equivalente al 132.03%, está relacionado a la política de la empresa de mantener cantidades mínimas, cuyas fluctuaciones por lo general están determinados por la operatividad normal de la empresa.			
c) Proporción de activos totales.		2.48%	5.44%	2.96%
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 13 Inventarios. Párrafos 13.1 literal a) y b); y párrafos 13.4 al 13.7. ✓ El método de registro se utiliza el Perpetuo o Permanente. (Cuentas directas: Inventarios y costos de ventas). 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ El método de valuación de inventarios de mercaderías es el costo promedio. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código Tributario. Título III. Deberes y Obligaciones Tributarias. Capítulo I. Obligaciones Formales. Sección Octava. Obligación de llevar contabilidad formal, registros inventarios y utilizar métodos de valuación. Art. 142. Inventarios. "Los sujetos pasivos cuyas operaciones consisten en transferencias de bienes muebles corporales están obligados a llevar registros de control de inventarios que reflejen clara y verazmente su real movimiento, su valuación, resultado de las operaciones, el valor efectivo y actual de los bienes inventariados así como la descripción detallada de las características de los bienes que permitan individualizarlos e identificarlos plenamente". La empresa lleva registros de control de inventarios computarizados. 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Representa la disposición de mercaderías para la venta en el Balance General. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación
▪ Índice de prueba ácida	<i>Razón aceptable 1.0 *</i>	\$1.48	\$1.42	(\$ 0.06)
<u>Cálculo:</u> (Efectivo + Cuentas y Documentos por Cobrar) ÷ pasivo corriente. <u>Significado:</u> Valor que refleja la disposición más inmediata para cubrir deudas en el corto plazo, por cada \$1.00 adeudado. <u>Análisis:</u> La empresa cuenta con capacidad de efectivo suficiente para pagar pasivos del corto plazo.				
▪ Rotación de inventarios	<i>Entre más alto mejor. *</i>	71.28 Veces (5.05 días)	67.76 Veces (5.31 días)	(3.52) veces 0.26 días
<u>Cálculo:</u> (Costo de ventas ÷ promedio de inventarios); dividiendo el resultado en 360 obtenemos días. <u>Significado:</u> Número de veces que el inventario se moviliza en el año por las ventas. <u>Análisis:</u> Debido a la política de inventarios de la empresa, la rotación es alta.				
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Las cifras bajas de los inventarios, se deben a que las compras se realizan por lo general, cuando ya se tienen aseguradas las respectivas ventas, sea por contrataciones u órdenes de compras de clientes. ✓ Para el cálculo de la razón de prueba de ácido, únicamente se consideran las cuentas con mayor certeza de realización inmediata. ✓ Para el cálculo de la rotación de inventarios del 2007, se utilizó el valor del inventario final del 2006 por \$1,239.41 para promediarlo junto con el del 2007, para obtener dicha rotación. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Secciones	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 1	Activo			
11	Activo Corriente			
1201	Propiedad, Planta y Equipo Propio	\$ 10,866.78	\$ 15,532.79	\$ 4,666.01
1201-02	Mobiliario y equipo de oficina.	\$ 4,145.93	\$ 7,840.55	
1201-03	Equipo de cómputo	\$ 2,598.08	\$ 3,569.47	
1201-05	Equipo de transporte	\$ 4,122.77	\$ 4,122.77	
1203 (CR)	Deprec. Acumul. de Prop. Planta y E.	(\$ 7,457.38)	(\$12,280.01)	(\$ 4,822.63)
1203-02	Depreciación de Mob. y Equipo de ofic.	(\$ 2,195.10)	(\$ 5,252.50)	
1203-03	Depreciación de equipo de computo	(\$ 1,998.45)	(\$ 2,904.77)	
1203-05	Depreciación de equipo de transporte	(\$ 3,263.83)	(\$ 4,122.74)	
	Activo no corriente neto	\$ 3,409.40	\$ 3,252.78	(\$ 156.62)
b) Análisis de la variación	El valor del incremento de la PPE, equivalen a las adquisiciones de mobiliario y equipo de oficina, y de equipo de cómputo, las cuales sucedieron al inicio del periodo. En vista de que el mobiliario y equipo, incluido el de cómputo, se deprecia a 2 años, ha propiciado que la depreciación anual, junto a la de los bienes anteriores, sean superiores a las compras, esto explica porque la variación de menos en el global.			
c) Proporción de activos totales.		5.39%	4.86%	(0.56%)
d) Marco de referencia de registros contables.	✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo. Párrafos 17.2 – 17.23			
e) Política contable.	✓ Las propiedades planta y equipo, se reconocen por su costo, al momento de adquisición. ✓ La empresa aplica el método de depreciación de línea recta a la Propiedad, Planta y Equipo.			
f) Vinculación legal.	✓ Ley del impuesto sobre la Renta. Art. 30. Depreciación. ✓ Reglamento de aplicación de la Ley del Impuesto sobre la Renta. Art. 84. Cuadro de activo fijo.			
g) Vinculación a otros estados financieros.	✓ El incremento de la Propiedad, Planta y Equipo, se refleja en las actividades de inversión, del estado de Flujo de Efectivo de la empresa.			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación
	▪ Rotación de Propiedad, Planta y Equipo Neto.	62.12	100.02	37.9
	Cálculo: Ventas ÷ Propiedad, Planta y Equipo Neto Promedio. Significado: Representa la cantidad de veces que la empresa, puede colocar en el mercado, cifras equivalentes al valor de lo invertido en propiedad, planta y equipo. Análisis: La alta capacidad que tiene la empresa en movilizar cifras, hasta 100 veces el valor de inversión en planta y equipo, está determinado principalmente por la optima gestión de ventas, la cual junto a una eficiente administración, demuestran una alta eficiencia del uso del activo fijo.			
i) Otras consideraciones.	✓ Para el cálculo de la rotación del año 2007, se utilizó el saldo neto de la Propiedad, Planta y Equipo del año 2006 el cual fue de \$3,900.43, para promediario con ese del mismo año.			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 2	Pasivo			
21	Pasivo Corriente			
2102	Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 30,376.24	\$ 34,622.40	
2102-01	Proveedores Locales.	\$ 30,376.24	\$ 34,622.40	\$ 4,246.16
b) Análisis de la variación	El incremento de los proveedores, se debe al aumento de las compras al único proveedor de productos químicos de lavandería y limpieza, que se efectuaron en el mes de diciembre 2008, con respecto a ese mismo mes del año anterior.			
c) Proporción de pasivos totales.		89.36%	91.22%	1.86%
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 4 Estado de Situación Financiera. Párrafos 4.2 literal I), 4.7 literales a), b), 4.11 literal d) Sección 11 Instrumentos financieros básicos. Párrafos 11.5 literal d). 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se registran las obligaciones contraídas por compras de bienes al crédito a corto plazo, las cuales no exceden de un año. Dichas compras están relacionadas a la actividad comercial de la empresa y por lo general se destinan a los inventarios. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código de Comercio. Libro Cuarto. Obligaciones y Contratos Mercantiles. Título I. Obligaciones y Contratos en General. Capítulo IV, Prueba de las obligaciones Mercantiles, Art. 999. "Las obligaciones mercantiles y su extinción se prueban por los medios siguientes: I.- Instrumentos públicos, auténticos y privados; II.- Facturas; III.- Correspondencia postal; IV.- Correspondencia telegráfica reconocida; V.- Registros contables; VI.- Testigos; VII.- Los demás admitidos por la ley." 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se presenta en El Estado de Flujos de Efectivo en la clasificación de actividades de operación. ✓ Se detalla en las Notas a los Estados Financieros, en la que se incluye su importe y contenido. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación
▪	Período de pago	112.27 días	66.27 días	(46.38) días
	<p>Cálculo: (Cuentas y Documentos por Pagar * 360) ÷ Compras a proveedores (100% de costo de ventas). Significado: Representa el período promedio de pago a los proveedores. Análisis: Considerando que la empresa está cobrando a 45 días y que el inventario se moviliza cada 5 días, el período de pago de 66 días es más que suficiente, ya que la holgura de los 16 días, es en período de gracia con la que cuenta la empresa para poder reutilizar el flujo de efectivo disponible.</p>			
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ La empresa cuenta con una sólida relación con el proveedor principal, ya que BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. le presta servicios de carácter técnico, relacionados a la industria de servicios de lavandería y limpieza industrial. Esta relación de ganar – ganar, ha propiciado que obtengan un crédito superior a los 60 días, el cual les ha permitido que puedan financiar la sociedad, sin necesidad de recurrir a créditos de capital de trabajo. ✓ Para la determinación del período de pago del ejercicio 2007, se utilizó el saldo de Cuentas y Documentos por Pagar del año 2006, el cual ascendía a la cantidad de \$32,277.53 para promediarlo con el respectivo monto del 2007 y así obtener el ratio. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 2	Pasivo			
21	Pasivo Corriente			
2106	Retenciones y descuentos	\$ 1,622.39	\$ 741.39	(\$ 881.00)
2106-01	Cotizaciones al seguro social salud	\$ 55.39	\$ 60.12	
2106-02	Cotizaciones a fondos de pensiones	\$ 132.52	\$ 133.87	
2106-03	Retenciones impuesto sobre la renta	\$ 1,434.48	\$ 547.40	
b) Análisis de la variación	La disminución de la cuenta, se debe principalmente a que durante el mes de diciembre del periodo 2008, se efectuaron menos retenciones de impuesto sobre la renta, debido a que no se contrataron servicios de honorarios profesionales, tal como sucedió en el año 2007.			
c) Proporción de pasivos totales.		4.77%	1.95%	(2.82%)
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 22 Pasivos y Patrimonio; 22.2 b) Beneficios a los empleados. Sección 28 Beneficios a los empleados. Párrafos 28.1; 28.3 y 28.12. 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Las retenciones efectuadas a los trabajadores en concepto de salarios, bonificaciones, aguinaldos ✓ Se efectúa retención legal, laboral - tributaria, en las condiciones establecidas, según normativa aplicable correspondiente, sea personal permanente y servicios eventuales. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código Tributario: Capítulo II. Obligaciones de Pago. Sección III. Retenciones de Impuesto Sobre la Renta. Art. 155 Retención por servicios de carácter permanente. Art. 156 – 160. ✓ Código de Trabajo. Título III. Salarios, Jornadas de Trabajo, Descansos Semanales, Vacaciones, Asuetos y Aguinaldos. Capítulo I. Del salario. Art. 136. (Regulación de los descuentos a trabajadores). ✓ Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones. Título I. Sistema de Ahorro para Pensiones. Capítulo III. De las Cotizaciones. Art. 13 Obligatoriedad de las cotizaciones; Título III. Régimen transitorio del Sistema de Ahorro para Pensiones. Capítulo II De las cotizaciones de los afiliados al sistema de pensiones público y transitoriedad del sistema de ahorro para pensiones, Art. 194 Régimen transitorio de las cotizaciones al Sistema de Ahorro para Pensiones. ✓ Reglamento para la Aplicación del Régimen del Seguro Social. Capítulo VI. De las cotizaciones y su recaudación. Art. 46 – 49. 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estado de flujo de efectivo y notas a los estados financieros. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ No existen. 			
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Las retenciones en su mayoría pertenecen a salarios y honorarios por servicios contratados a personas naturales. Se demuestra que la empresa cumple sus obligaciones formales de carácter tributario y laboral. Por tanto puede concluirse que la empresa es responsable para con sus trabajadores, ya que les cubre su seguridad en salud y pensión, evidencia de esta afirmación la constituye esta cuenta donde se muestran las retenciones efectuadas del I.S.S.S y las A.F.P. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 3	Patrimonio			
31	Capital Social			
3101	Capital Social	\$ 18,009.11	\$ 18,009.11	0.0
3101-01	Capital Social Mínimo Pagado	\$ 11,428.57	\$ 11,428.57	0.0
3101-02	Capital Social Variable Pagado	\$ 6,580.54	\$ 6,580.54	0.0
3104	Reservas	\$ 3,601.82	\$ 3,601.82	0.0
3104-01	Reserva legal	\$ 3,601.82	\$ 3,601.82	
b) Análisis de la variación	No aplica.			
c) Proporción de Patrimonio.		73.75%	74.70%	0.95%
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 4 Estado de Situación Financiera. Párrafos 4.2 Información a presentar en el Estado de Situación Financiera. Literales q) y r); Párrafo 4.12 literal b). Sección 22. Pasivo y Patrimonio. Párrafo 22.3 y 22.4 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Los llamamientos a incrementos del capital y las capitalizaciones de utilidades y la determinación de reservas se registran como parte del patrimonio de la sociedad. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código de Comercio Libro Primero. Los Comerciantes y sus Auxiliares. Título II. Capítulo I. Disposiciones Generales. : Art. 29 "El capital social está representado por la suma del valor establecido en la escritura social para las aportaciones prometidas por los socios. Figura siempre del lado del pasivo del balance, de modo que en el patrimonio debe existir un conjunto de bienes de igual valor, por lo menos, al monto del capital". ✓ Código de comercio. Libro Primero. Los Comerciantes y sus Auxiliares. Título II. Comerciante Social. Capítulo V. Sociedad de Responsabilidad Limitada. Art. 123. "La cantidad que se destinará anualmente para formar la reserva legal de la sociedad de responsabilidad limitada, será el siete por ciento de las utilidades netas y el límite mínimo legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social." La empresa cumple con esta disposición legal. ✓ Código de Comercio Libro Primero. Los Comerciantes y sus Auxiliares. Título II. Comerciante Social. Capítulo VII. Sociedades Anónimas. Sección G. Reservas. Art. 295. "Son aplicables a las sociedades anónimas las disposiciones contenidas en los artículos 123 y 124". 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de flujo de efectivo y Notas a los estados financieros. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación
▪ Rendimiento sobre el capital (ROE siglas en inglés)		67.31%	64.04%	(3.27%)
	<p><u>Cálculo:</u> Utilidad Neta ÷ Capital social mínimo.</p> <p><u>Significado:</u> Representa el rendimiento de la inversión efectuada por los accionistas de la empresa.</p> <p><u>Análisis:</u> Durante el año 2007 y 2008, los accionistas ganaron 67.31 y 64.94 centavos respectivamente por cada dólar invertido. El muy buen rendimiento de la inversión, de los accionistas se debe a la solidez de resultados del negocio, ya que la inversión que han efectuado ha sido muy mínima, en comparación con las ventas del negocio y sus utilidades.</p>			
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ La reserva legal, ya cubrió el 20% del total del capital social mínimo y variable. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 3	Patrimonio			
31	Capital Social			
3105	Utilidades no Distribuidas	\$ 7,692.19	\$ 7,318.76	(\$373.43)
3105-02	Del Presente Ejercicio	\$ 7,692.19	\$ 7,318.76	(\$373.43)
b) Análisis de la variación	La leve disminución de las utilidades 4.85%, se debe a que la empresa mantiene la política de mantener un nivel de utilidades similares, de manera que el impuesto sobre renta a pagar sea cubierto con el valor de Pago a Cuenta realizado durante todo el año.			
c) Proporción de Patrimonio.		26.25%	25.30%	(0.95%)
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 6, Estado de cambios en el patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas, párrafo 6.5.; Sección 7, Estado de Flujos de Efectivo, Párrafo 7.16 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se registran utilidades del ejercicio, sí al realizar la liquidación de las cuentas deudoras y acreedoras de resultados al final del ejercicio, las cuentas acreedoras son mayores que las cuentas deudoras. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código Tributario. Título III. Deberes y Obligaciones Tributarias. Sección Sexta. Obligación de informar y permitir el control. Art. 124. Informe sobre accionistas y utilidades. ✓ Ley del Impuesto Sobre La Renta. Título IV. Capítulo único. Art. 28 Determinación de la renta neta. 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de flujo de efectivo y notas a los estados financieros. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación
	▪ Margen de utilidad neta	3.39%	2.20%	(1.19%)
	<p><u>Cálculo:</u> Utilidad del presente ejercicio ÷ Ventas netas. <u>Significado:</u> Representa el porcentaje de cada dólar de ventas que queda como utilidad después que se han deducido todos los costos, gastos, incluyendo intereses e impuestos. <u>Análisis:</u> Durante los años 2007 y 2008, la sociedad ganó 3.39 y 2.20 centavos por cada dólar de venta. Considerando que los accionistas de la sociedad, son trabajadores a tiempo completo de la sociedad y que esta circunstancia les permite percibir otros ingresos, dentro de la misma sociedad, la utilidad neta, se considera meridianamente aceptable.</p>			
	▪ Rendimiento de los activos (ROA siglas en inglés).	12.15%	10.94%	(1.21%)
	<p><u>Cálculo:</u> Utilidad del presente ejercicio ÷ Total Activo <u>Significado:</u> Representa la efectividad de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. <u>Análisis:</u> Significa que BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. de C.V. ganó 12.15 y 10.94 centavos respectivamente por cada dólar de inversión en activos.</p>			
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Los registros contables oportunos con los que cuenta la empresa, les facilita a los accionistas en los meses finales de cada año, prever la utilidad del ejercicio. ✓ Los 2 accionistas (personas naturales), fungen como empleados de la sociedad, por lo que perciben ingresos eventuales y de manera permanente dentro de la sociedad. Esta circunstancia les propicia mantener un control acertado sobre sus propios intereses económicos. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 4	Cuentas de Resultado Deudoras			
41	Gastos Operativos			
4101	Costos de Venta	\$100,106.31	\$176,535.28	76,428.97
4101-01	Costo de las mercaderías vendidas.			
b) Análisis de la variación	El incremento de los costos de venta, está determinado por 2 aspectos clave: El primero relacionado al incremento proporcional de las ventas, mientras que el segundo, elemento es el aumento en 8.89% del valor del precio de los productos adquiridos con el proveedor principal. En algunas ocasiones tuvieron que disminuirse los precios de venta, para mantener la cartera de clientes clave, los cuales propiciaron el aumento de los costos directos.			
c) Proporción de ingresos por ventas.		44.09%	52.98%	8.89%
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 5 Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados. Párrafos 5.11 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se reconoce como costo de ventas, los inventarios (adquiridos a su valor de compra) vendidos a los clientes de la sociedad. El método de registro es de su valor histórico de adquisición. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ley del Impuesto Sobre La Renta. Título IV. Capítulo único. Art. 28 Determinación de la renta neta. "La renta neta se determinará deduciendo de la renta obtenida los costos y gastos necesarios para la producción de la renta y para la conservación de su fuente que esta ley determine, así como las deducciones que la misma establezca. En todo caso, los costos y gastos y demás deducciones deberán cumplir con todos los requisitos que esta ley y el Código Tributario estipulan para su deducibilidad." La empresa cumple con dicha disposición, señalada en este artículo. 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Flujo de efectivo, y en las notas explicativas a los estados financieros. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación
▪ Margen de Utilidad Bruta		55.91%	47.02%	(8.89%)
	<p><u>Cálculo:</u> (Ventas – Costos de ventas) ÷ Ventas. <u>Significado:</u> Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda, después de haber pagado los productos vendidos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, es mejor. <u>Análisis:</u> Considerando que la empresa es eminentemente comercial, se considera un margen lo suficientemente amplio para mantener la operatividad del negocio y redituar la inversión a los accionistas de la sociedad.</p>			
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Las fluctuaciones de los costos durante el año 2008, estuvieron influenciados en parte por los impactos a nivel mundial del incremento de los combustibles, lo cual hizo que el proveedor principal incrementará algunos precios en determinados productos. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 4	Cuentas de Resultado Deudoras			
41	Gastos Operativos			
4103	Gastos de Venta y Distribución	\$ 64,611.69	\$ 83,635.66	\$ 19,023.97
b) Análisis de la variación	<p>El incremento de los gastos de venta en el año 2008, se debe principalmente a un incremento de los honorarios por venta de \$10,388.22; un incremento de los gastos de representación de \$2,407.88; aumento de \$3,916.64 en matto. de vehículos; \$967.27 de incremento en combustibles y lubricantes.</p> <p>Los aumentos de estos gastos son proporcionales al aumento de las ventas durante el ejercicio 2008.</p>			
c) Proporción de ingresos por ventas.		28.46%	25.10%	(3.36%)
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 5 Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados. Párrafos 5.11 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se registran y se reconocen como gastos de venta y distribución, las erogaciones que disminuyen los beneficios económicos de la empresa, en forma de salida o de disminuciones de activos y que están relacionadas directamente a las gestiones de venta, comercialización y distribución de los productos que ofrece la empresa. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ley del Impuesto Sobre La Renta. Título IV. Capítulo único. Art. 28 Determinación de la renta neta. "La renta neta se determinará deduciendo de la renta obtenida los costos y gastos necesarios para la producción de la renta y para la conservación de su fuente que esta ley determine, así como las deducciones que la misma establezca. En todo caso, los costos y gastos y demás deducciones deberán cumplir con todos los requisitos que esta ley y el Código Tributario estipulan para su deducibilidad." La empresa cumple con dicha disposición, señalada en este artículo. 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Flujo de efectivo, y en las notas explicativas a los estados financieros. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ninguno 			
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Los gastos de venta y distribución son las erogaciones relacionadas a salarios, vacaciones, aguinaldos, comisiones y honorarios del personal de venta, combustibles, comunicaciones, material de empaque, gastos de representación, gastos de publicidad, licitaciones y carteles, gastos de capacitación, depreciaciones, etc., pero todo lo relacionado a la actividad de ventas, comercialización y distribución de los productos que vende la empresa. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 4	Cuentas de Resultado Deudoras			
41	Gastos Operativos			
4105	Gastos de Administración.	\$ 50,482.64	\$ 61,619.95	\$ 11,137.31
b) Análisis de la variación	<p>El incremento de los gastos de administración, se debió principalmente al aumento de los honorarios profesionales por la cantidad de \$8,318.88; también se incrementaron los salarios administrativos en \$1,618.74; este aumento estuvo derivado por incrementos a los salarios de la secretaria y el bodeguero.</p> <p>Al igual que los gastos de venta y distribución, este incremento es proporcional al aumento de las ventas durante el ejercicio 2008.</p>			
c) Proporción de ingresos por ventas.		22.23%	18.49%	(3.74%)
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 5 Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados. Párrafos 5.11 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se reconocen como gastos de administración, las erogaciones que disminuyen los beneficios económicos de la empresa, en forma de salida o de disminuciones de activos y que están relacionadas directamente a las gestiones de administración y mantenimiento de la operación del negocio. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ley del Impuesto Sobre La Renta. Título IV. Capítulo único. Art. 28 Determinación de la renta neta. "La renta neta se determinará deduciendo de la renta obtenida los costos y gastos necesarios para la producción de la renta y para la conservación de su fuente que esta ley determine, así como las deducciones que la misma establezca. En todo caso, los costos y gastos y demás deducciones deberán cumplir con todos los requisitos que esta ley y el Código Tributario estipulan para su deducibilidad." La empresa cumple con dicha disposición, señalada en este artículo. 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Flujo de efectivo, y en las notas explicativas a los estados financieros. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ninguno 			
i) Otras consideraciones.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Los gastos de administración, son las erogaciones que realiza la empresa en concepto de salarios, aguinaldos, vacaciones, cuotas patronales de pensión y salud, y honorarios del personal administrativo y gerencial de la empresa, además de los alquileres, energía eléctrica, impuestos municipales, matriculas de comercio, papelería y útiles, matto. y reparación de equipo de oficina, matto. de las instalaciones, y atenciones al personal; es decir son las erogaciones necesarias para la operatividad y gestión administrativa de la sociedad. 			

BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V.
Guía de análisis financiero de las principales cuentas

Sección	Rubro / Cuenta	2007	2008	Variación +/-
a) 5	Ingresos			
51	Ingresos de Operación			
5101	Ingresos de Operación	\$ 227,042.83	\$ 333,185.79	\$ 106,142.96
5101-01	Ingresos de Operación – Ventas	\$ 227,042.83	\$ 333,185.79	
b) Análisis de la variación	El incremento de los ingresos, se debe principalmente por el aumento de las ventas al sector hospitalario público, mediante licitaciones adjudicadas a la empresa.			
c) Proporción de los ingresos totales.		99.89%	99.96%	0.07%
d) Marco de referencia de registros contables.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Sección 2 Conceptos y Principios Generales Párrafos 2.25 Literal a), 2.41. Sección 5 Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados, párrafos 5.5 Literal a), Sección 23 Ingresos de Actividades ordinarias. 			
e) Política contable.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se registran como ingresos de operación, las ventas al crédito o al contado realizadas por la empresa, derivadas del giro normal de sus operaciones. 			
f) Vinculación legal.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Código Tributario, Capítulo II Obligaciones de Pago. Sección Segunda. Pago o Anticipo a Cuenta del Impuesto Sobre la Renta, Art. 151 Anticipo a Cuenta del Impuesto “El sistema de recaudación del Impuesto sobre la Renta por medio del anticipo a cuenta, consiste en enteros obligatorios hechos por personas naturales titulares de empresas mercantiles contribuyentes del Impuesto sobre la Renta, sucesiones, fideicomisos, transportistas y por personas jurídicas de derecho privado y público, domiciliadas para efectos tributarios, con excepción de las que se dediquen exclusivamente a actividades agrícolas y ganaderas, aunque para el ejercicio próximo anterior, no hayan computado impuesto en su liquidación de impuesto sobre la renta.” La empresa anticipa mensualmente el Pago a Cuenta. ✓ Ley de Impuesto sobre la Renta. Título I. Capítulo Único. Rentas Gravadas. Hecho Generador. Art. 1. “La obtención de rentas por los sujetos pasivos en el ejercicio o periodo de imposición de que se trate, genera la obligación de pago del impuesto establecido en esta ley”. La empresa paga el Impuesto sobre Renta. ✓ Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, Título I Hechos Generadores del Impuesto. Capítulo Preliminar. Generación de la Obligación Tributaria. Capítulo I. Transferencia de bienes muebles corporales. Art. 4. “Constituye hecho generador del impuesto, la transferencia de dominio a título oneroso de bienes muebles corporales”. La empresa declara y liquida mensualmente el Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios. 			
g) Vinculación a otros estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estado de Flujo de Efectivo y notas a los Estados Financieros. 			
h) Ratios financieros y operativos relacionados.		2007	2008	Variación
▪ Expansión de las ventas.		0.87	1.47	0.60
	<p><u>Cálculo:</u> Ventas actuales ÷ ventas del período anterior.</p> <p><u>Significado:</u> Representa el porcentaje que han crecido o decrecido las ventas con respecto al año anterior. Un valor menor que 1 significa que las ventas han decrecido, un valor mayor que uno representa un incremento de las ventas.</p> <p><u>Análisis:</u> Las ventas con respecto al ejercicio 2007, se incrementaron en un 47%.</p>			
i) Otras consideraciones.				

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

Aching Guzmán, César: (2006) *Guía Rápida Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*, Edición electrónica gratuita. Texto completo en www.eumed.net/libros/2006a/, ISBN-10:84-689-6103-5,

Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, Decreto Legislativo N° 671, Código de Comercio, Editorial Jurídica Salvadoreña,

Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, Decreto Legislativo N° 230, Código Tributario, Editorial Lis, San Salvador, El Salvador,

Blank, Leland; Tarquin, Anthony. “*Ingeniería económica*”. 5ª edición. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V., 2004. Pág. 740 – 747. ISBN 970-3948-3.

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), Año 2009, Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), ISBN 978 – 1 – 907026 – 35 – 5,

Jovel Jovel, Roberto Carlos. “*Guía básica para elaborar trabajos de investigación*”. 1ª edición. El Salvador: Editorial e Imprenta Universitaria, 2008. ISBN 978-99923-27-42-5.

NICOLAI, Loren A.; BAZLEY, Jhon D. “*Contabilidad intermedia*”. 8ª edición. México: International Thomson Editores, S.A. de C.V. 2001. Pág. 186 – 198. ISBN 970-686-037-1.

Rubio Domínguez, Pedro, 2007, Manual de Análisis Financiero – Edición electrónica gratuita, ISBN – 13:978-84-690-6172-5, registro N° 07-41658,

DIRECCIONES ELECTRÓNICAS:

Emagister.com, “*Análisis por razones financieras*”, [consultado 26, 27 y 28 de oct. 2009] disponible http://grupos.emagister.com/documento/analisis_por_razones_financieras/,

Monografias.com, “*Modelo Simplificado de políticas y procedimientos contables*”, [consultado 26, 27 y 28 de oct. 2009] disponible en <http://www.monografias.com/trabajos74/modelo-simplificado-politicas-procedimientos-contables/modelo-simplificado-politicas-procedimientos-contables.html>

Scribd.com, “*Naturaleza del Análisis Financiero*”, [consultado 22 y 26 de sept. de 2009] Disponible en <http://www.scribd.com/doc/2941741/Naturaleza_del_Análisis_Financiero>,

ANEXO A. Resumen de la metodología utilizada.

El tipo de estudio

El estudio desarrollado, es de tipo descriptivo, ya que se ha efectuado un proceso detallado, cronológico y analítico de los elementos que influyen en la elaboración de esta guía de análisis, como son: aspectos legales, técnicos y normativos contables vigentes. Además, se proyecta que con este estudio se desarrolle la concepción, interés y representación que se posee del proceso de análisis financiero y su importancia en la aplicación para las pequeñas empresas del sector comercio en San Salvador.

El problema observado

Los Estados Financieros, constituyen la primordial fuente de información financiera y operativa de una empresa. Los diversos índices operativos, de inversión y endeudamiento, pueden obtenerse a partir de un análisis detallado, que con la debida composición de datos, relación de cuentas de Balance General y Estado de Resultados, ofrecen a los usuarios e interesados los Estados Financieros, información suplementaria, la cual es estratégica para actores claves y con poder de decisión en las empresas, así como también para inversionistas e interesados en un negocio. Sin embargo, la preparación y presentación, por parte de los contadores, no contienen información detallada a nivel de ratios financieros, ni información adicional pertinente y necesaria para cada una de las cuentas de mayor. Esta omisión representa una carencia de información financiera, la cual en buena parte, es responsabilidad profesional de los contadores y constituye un desconocimiento neurálgico para interesados en el negocio.

La estructura y contenido de análisis financiero, así como las circunstancias que han propiciado que se excluya información complementaria en cada cuenta del Balance General y el Estado de Resultados y que demuestran en la presentación del análisis financiero no posee la información suficiente y se limita a realizar un análisis insignificante y respaldado con información basada en ratios financieros y representaciones gráficas propuestas en bibliografía de autores que están alejados de la realidad de la pequeña empresa del sector comercio en San Salvador.

El extracto de lo expuesto en los párrafos anteriores, se puede identificar el problema siguiente: ¿En qué medida la carencia de conocimientos e interés en el desarrollo y aplicación de un análisis financiero – contable minucioso y exhaustivo de las principales cuentas de balance y resultados, inciden en la utilización de la información presentada para la finalidad de la toma de decisiones en una empresa?

Objetivo de la investigación

La finalidad primordial de la investigación consiste en elaborar una guía de análisis de información financiera de las principales cuentas que conforman el Balance General y el Estado de Resultados, de la pequeña empresa del sector comercio en San Salvador, que facilite, oriente y mejore la presentación del análisis financiero de una empresa por parte de los contadores. Además, Incorporar información apropiada de orden legal, normativa técnica contable vigente aplicable a las cuentas sujetas de análisis, políticas contables aplicables.

La utilidad social

Consiste en contribuir al desarrollo de la profesión contable mediante la orientación integral, efectiva y sistemática de actividades de estudio y preparación de informes de análisis financiero de un negocio. Con una clara y precisa disposición al fortalecimiento de los conocimientos adquiridos en el campo académico e intelectual y que además enriquezca y posibilite el desarrollo de análisis financiero – contable mejorando el desempeño práctico de los contadores en las empresas y despachos contables.

Se aspira que esta investigación, se constituya en marco de referencia para profesionales financieros, catedráticos y demás personas con interés en el análisis financiero.

Las unidades de observación

Las unidades de análisis están constituidas por contadores, auditores, gerentes financieros, consultores y otros actores relacionados, sea como responsables directos e indirectos en la preparación de Estados Financieros, así como también por algunos usuarios de dicha información tales como empresarios e inversionistas entre otros.

Las técnicas empleadas

El instrumento de investigación que se utilizó para la recolección de datos es el cuestionario, el cual se estructuró con preguntas, en su mayoría cerradas. Se elaboró en un solo formato y fue dirigido al profesional contable y a los usuarios de la información financiera – contable.

Las técnicas utilizadas en el desarrollo de la investigación son las siguientes:

- La sistematización bibliográfica: Se practicó una recolección de información bibliográfica necesaria y completa en los ámbitos técnico y legal aplicables.
- El muestreo: Se aplicó la fórmula estadística para poblaciones finitas y la determinación de la muestra a analizar se obtuvo con base a los datos proporcionados en el Censo Económico 2005, tomo II Comercio, elaborado por el Ministerio de Economía, a través de la Dirección General de Estadísticas y Censos, Cuadro 4 “Resumen General de Comercio, según departamento, división y personas ocupadas” Departamento de San Salvador y según la Descripción de establecimientos (personal ocupado de 11 a 49 personas), lo cual es congruente con la definición establecida por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE).

El procesamiento de la información, fue en forma mecanizada, utilizando el software Microsoft Office - Excel, por medio de tabulación de datos, elaboración de gráficas, el cruce de variables necesarias, si es el caso, la interpretación de los resultados se mostraron en términos absolutos y relativos.

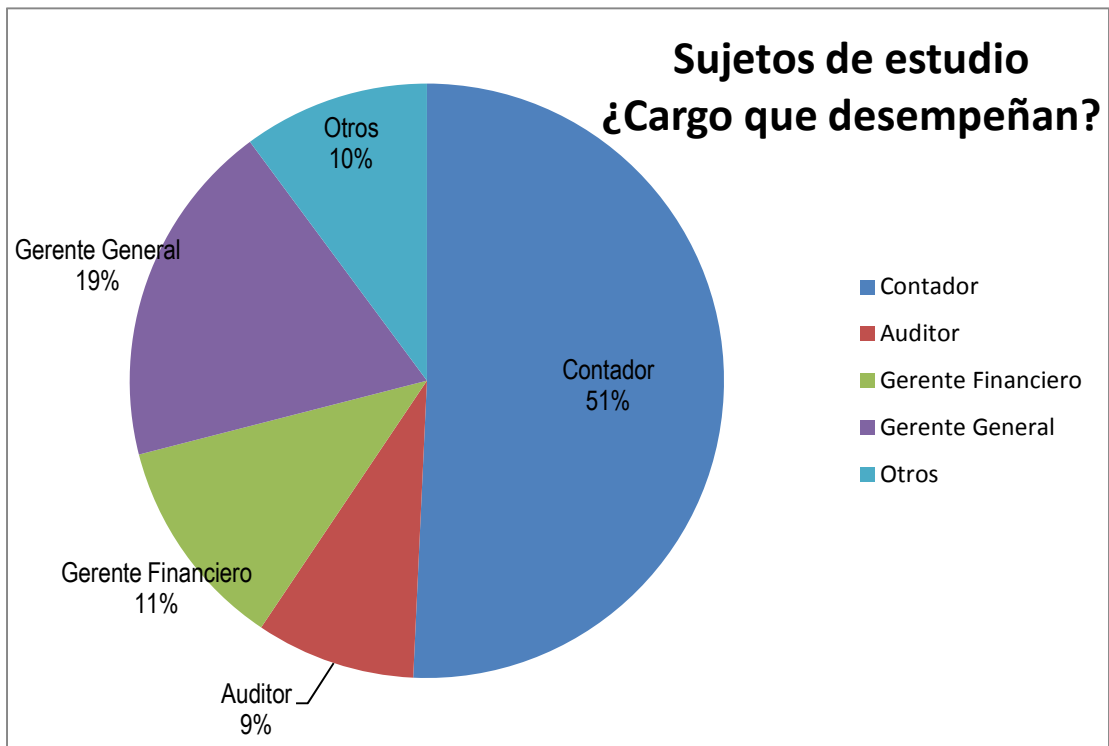
Se elaboró un cuadro que refleja en cantidades y porcentajes los resultados obtenidos, con el objeto de analizar los niveles de aplicación de conocimientos y necesidades de la información de índole financiera, técnica, contable y legal.

Anexo B. Análisis e interpretación de resultados

Interrogante No 1.

¿Cuál es el cargo que desempeña?

Cargo	Absoluta	%
a) Contador	35	51
b) Auditor	6	09
c) Gerente Financiero	8	11
d) Gerente General	13	19
e) Otros	7	10
Total	69	100

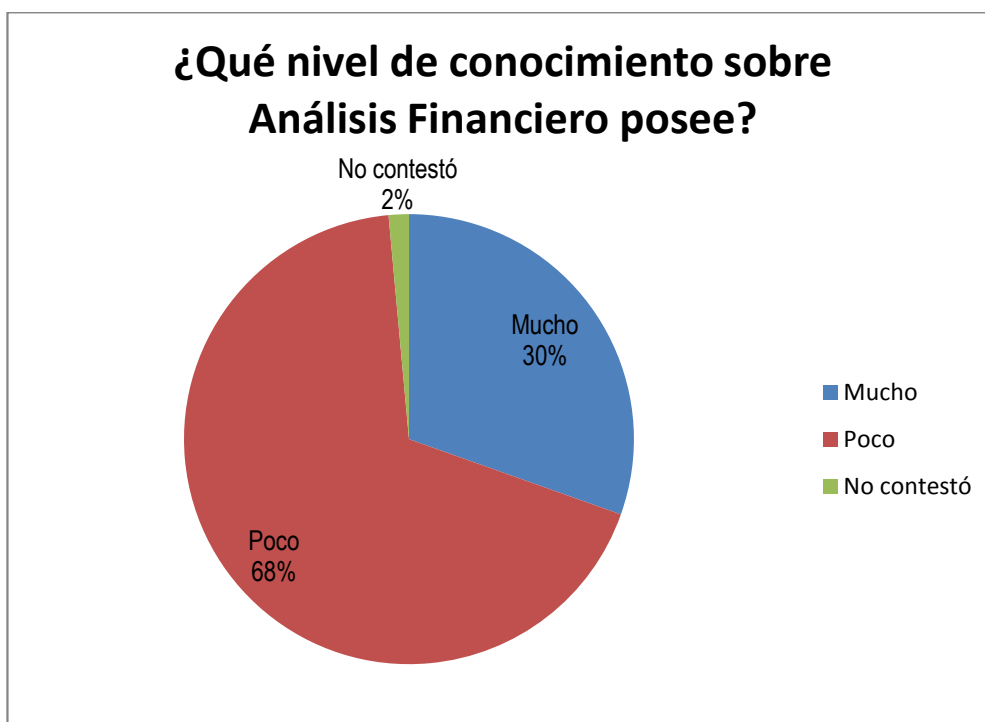


De los 69 profesionales consultados, 35 de estos son contadores y representan la mayoría de encuestados con el 51% de estos, en segundo lugar es el cargo de gerente general con un 19% de los profesionales y el 11% son gerentes financieros.

Interrogante No 2.

¿Qué nivel de conocimiento sobre análisis financiero posee?

Nivel	Absoluta	%
a) Mucho	21	30
b) Poco	47	68
c) No contestó	1	02
Total	69	100

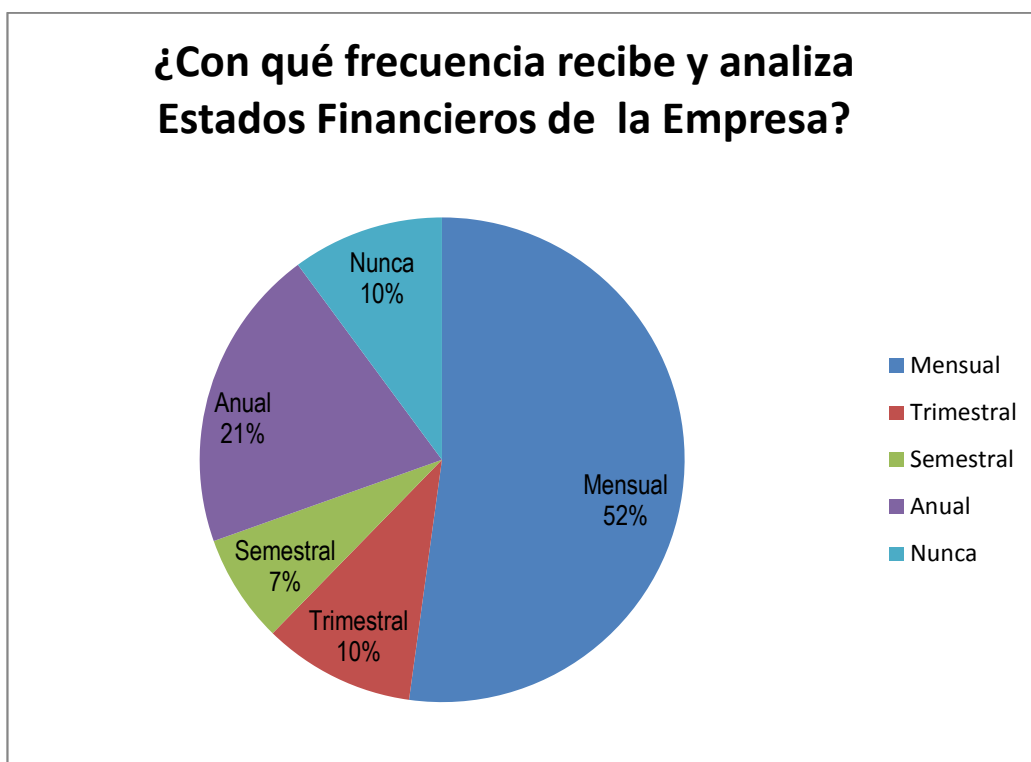


El 68% de los profesionales encuestados aseveran que poseen poco conocimiento sobre el análisis financiero. Para obtener mejores resultados sobre el análisis financiero es de importancia que los profesionales contables tomen conciencia sobre el nivel de conocimiento que poseen en esta área, ya que del resultado obtenido del examen de análisis financiero puede afectar las decisiones de los usuarios y las perspectivas sobre las proyecciones que se apliquen a la misma compañía. Los profesionales que afirman que poseen un nivel mayor de conocimiento sobre el análisis financiero. Son 21 de los cuales 9 de estos son contadores y 8 poseen cargos de gerente financieros

Interrogante No 3.

¿Con que frecuencia recibe y analiza Estados Financieros de la empresa?

Frecuencia	Absoluta	%
a) Mensual	36	52
b) Trimestral	7	10
c) Semestral	5	07
d) Anual	14	21
e) Nunca	7	10
Total	69	100

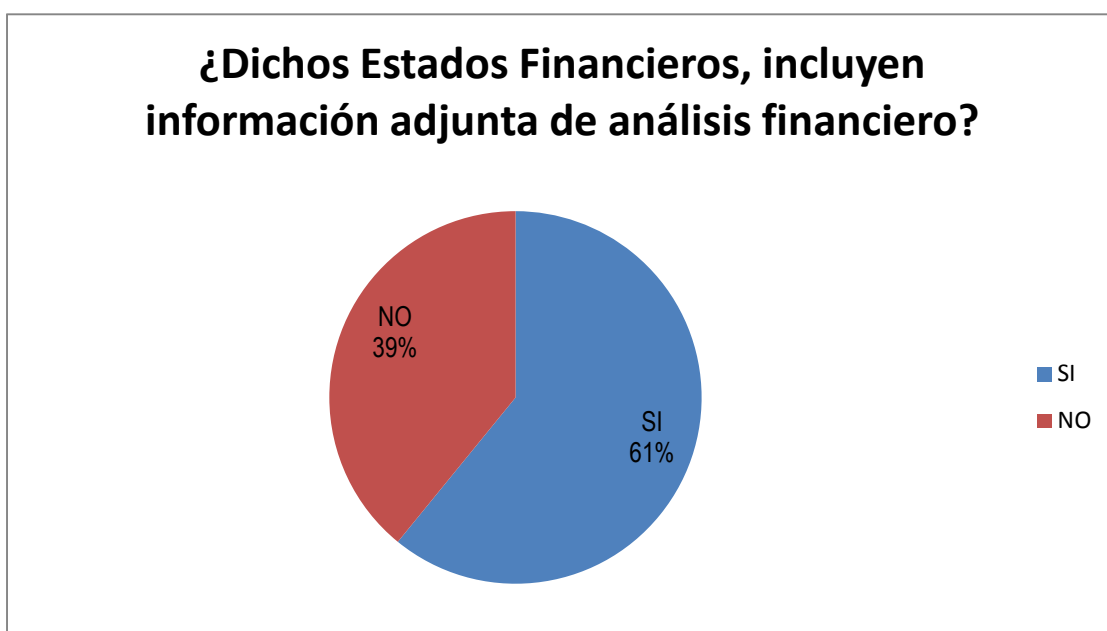


Con respecto a la frecuencia con que los profesionales reciben Estados Financieros, el 52% contestó que la periodicidad es mensualmente para el desarrollo del análisis financiero. Con el resultado obtenido en esta interrogante y relacionando el resultado de la pregunta No 2 se confirma que es necesario la creación de herramientas que amplíen el conocimiento y faciliten la elaboración del examen de análisis financiero

Interrogante No 4.

¿Dichos Estados Financieros, Incluyen información adjunta de análisis financiero?

Respuesta	Absoluta	%
a) Si	42	61
b) No	27	39
Total	69	100



Del total de profesionales encuestados el 61% de estos afirmaron que los estados financieros incluyen información complementaria para el desarrollo del análisis financiero. Se considera que la información complementaria facilita la elaboración del examen de análisis financiero, pero dado que el nivel de conocimiento de la mayoría de encuestados, la utilización de esta información puede ser mal aprovechada por estos al momento de efectuar el análisis

Interrogante No 5.

¿Considera importante el análisis de los Estados Financieros de la empresa?

Respuesta	Absoluta	%
c) Si	68	99
d) No	1	01
Total	69	100



68 de 69 encuestados, declararon la importancia que concierne al análisis de los Estados Financieros de una empresa. Reconocer dicha importancia, significa que es una fuente valiosa de información significativa para los intereses de los diferentes lectores y usuarios de dichos estados.

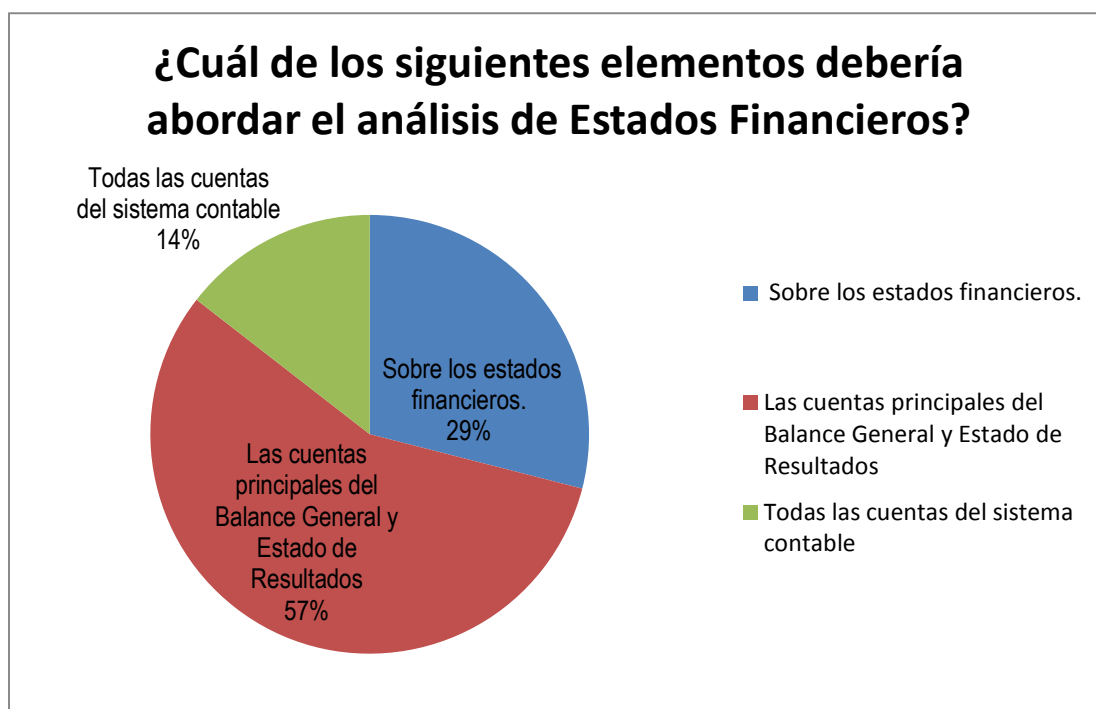
La importancia del análisis es reconocido por contadores, auditores, gerentes financieros, consultores y gerentes generales.

Interrogante No 6.

¿Cuál de los siguientes elementos debería abordar el análisis de Estados Financieros?

Elija una opción:

Respuesta	Absoluta	%
a) Sobre los estados financieros	20	29
b) Las cuentas principales del Balance General y Estado de Resultados	39	57
c) Todas las cuentas del sistema contable	10	14
d) Otro	0	0
Total	69	100

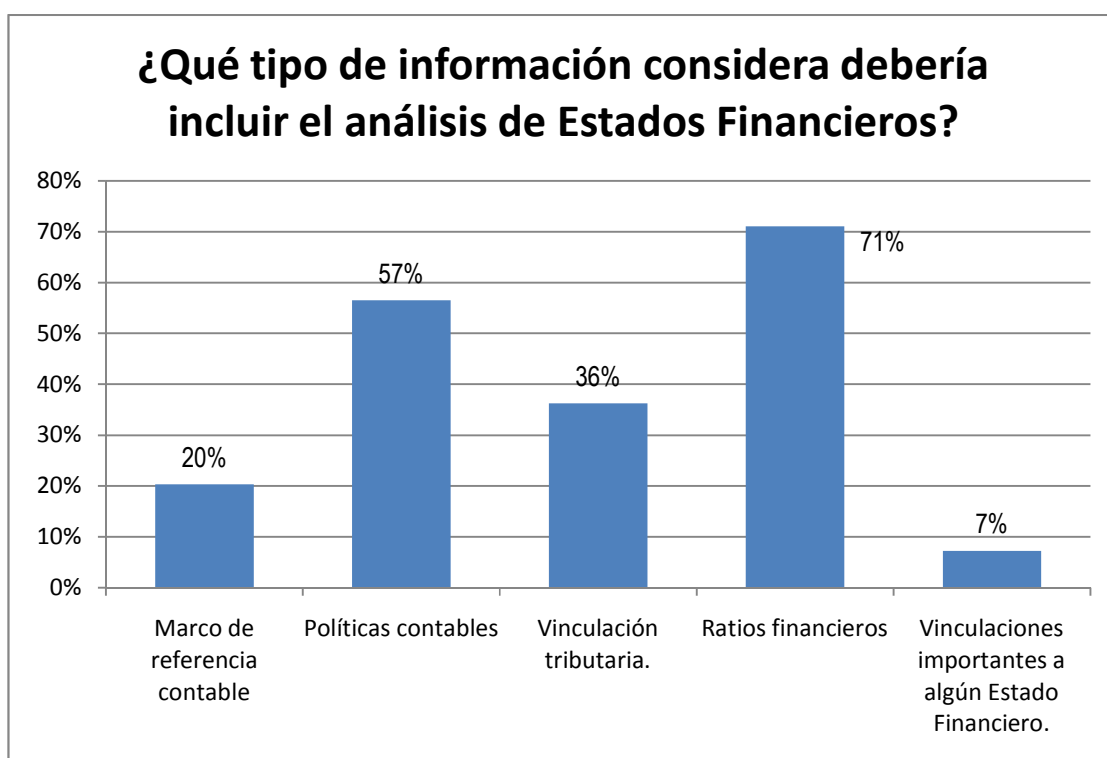


Tal como lo ilustra el gráfico, El 57% de los encuestados manifiestan que el análisis financiero debe de enfatizarse sobre las principales cuentas del Balance General y Estado de Resultados, el 29% sobre los estados financieros, mientras que el 14%, considera que debe de efectuarse sobre todas las cuentas del sistema contable. Lo interesante de este hallazgo es que, los encuestados le dan mayor importancia relativa, a las partes que conforman un todo, es decir a las principales cuentas que a la postre conforman los estados financieros.

Interrogante No 7.

¿Qué tipo de información considera debería incluir el análisis de Estados Financieros?

Respuesta	Moda %
a) Marco de referencia contable	20
b) Políticas contables	57
c) Vinculación tributaria	36
d) Ratios financieros	71
e) Vinculaciones importantes a algún Estado Financiero	7



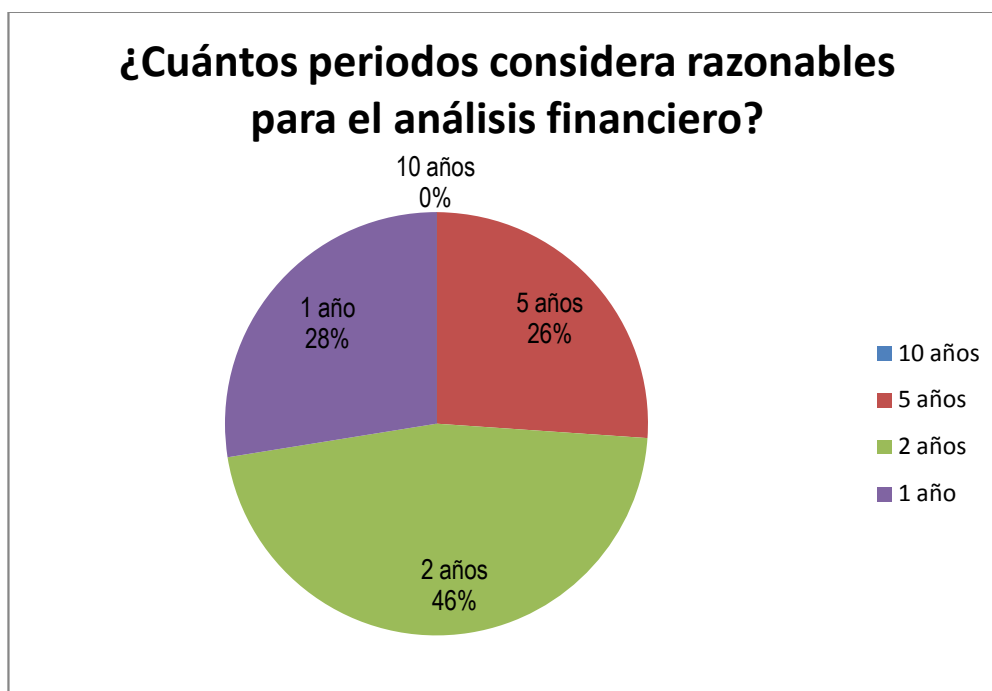
Hay que aclarar que la sintaxis de la pregunta efectuada a los encuestados, de la cual se obtuvo el presente gráfico, permitía que ellos optaran por elegir más de una opción, por tal razón los porcentajes obtenidos representan la moda estadística de las preferencias señaladas; en este sentido el 71% consideró que se deben de incluir ratios financieros, el 57% se decantó por abordar las políticas contables, esto es comprensible debido a que el 60% de los encuestados eran contadores y auditores financieros, tal como se ilustra en el gráfico de la interrogante 1. Uno de los hallazgos interesantes lo representa el hecho de que el 36% consideran importante incluir

la vinculación tributaria; el 20% señaló la importancia de señalar el marco de referencia contable y el 7% consideró incluir vinculaciones importantes a estados financieros. La tendencia señalada al campo financiero, contable, técnico y tributario, está sustentado, por la interrelación que existen de estas temáticas en el análisis financiero, y además tal como se ha señalado en el párrafo anterior, en que la mayoría de los encuestados han sido profesionales de estas áreas de trabajo.

Interrogante No 8.

¿Cuántos periodos considera razonables para el análisis financiero?

Respuesta	Absoluta	%
a) 10 Años	0	0
b) 5 Años	18	26
c) 2 Años	32	46
d) 1 Año	19	28
Total	69	100



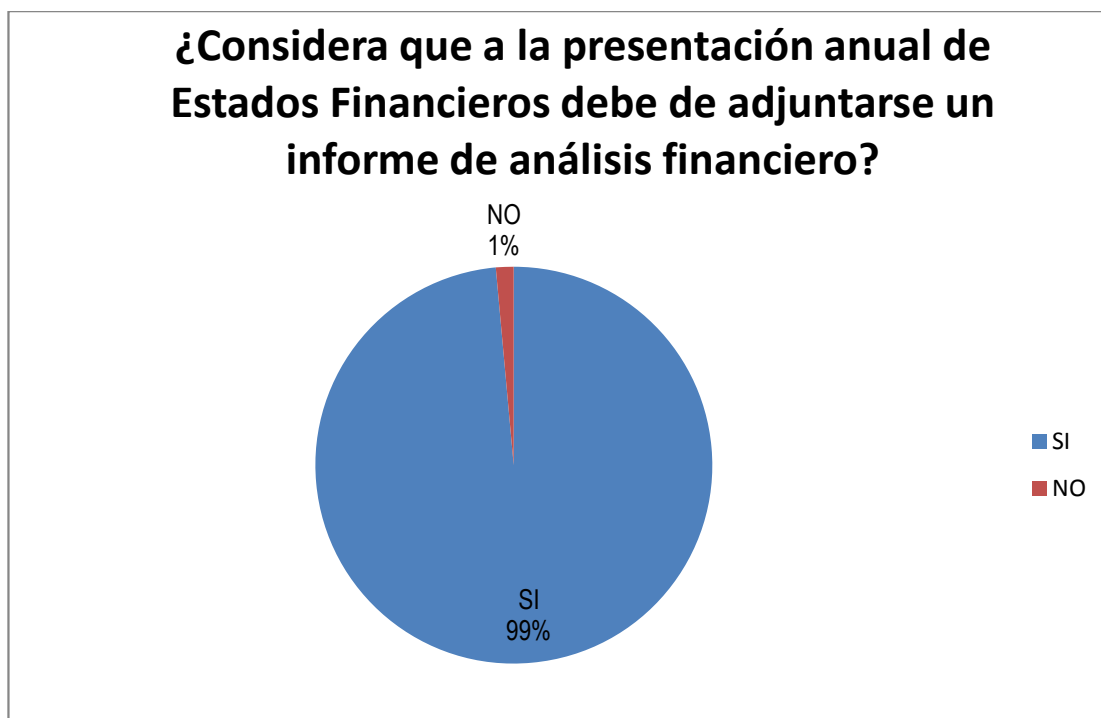
Los encuestados consideran razonable para aplicar análisis a Estados Financieros en 2 años. 46%, asume que la aplicación comparativa entre dos periodos es suficiente para poder conocer los resultados obtenidos y así poder tomar decisiones. No obstante, el 26%, considera razonable

5 años, probablemente, esta opinión se debe a un análisis de aplicación de inversiones de mediano plazo, ya que en el sector comercio los productos son de rotación fluida.

Interrogante No 9.

¿Considera que a la presentación anual de Estados Financieros debe de adjuntarse un informe de análisis financiero?

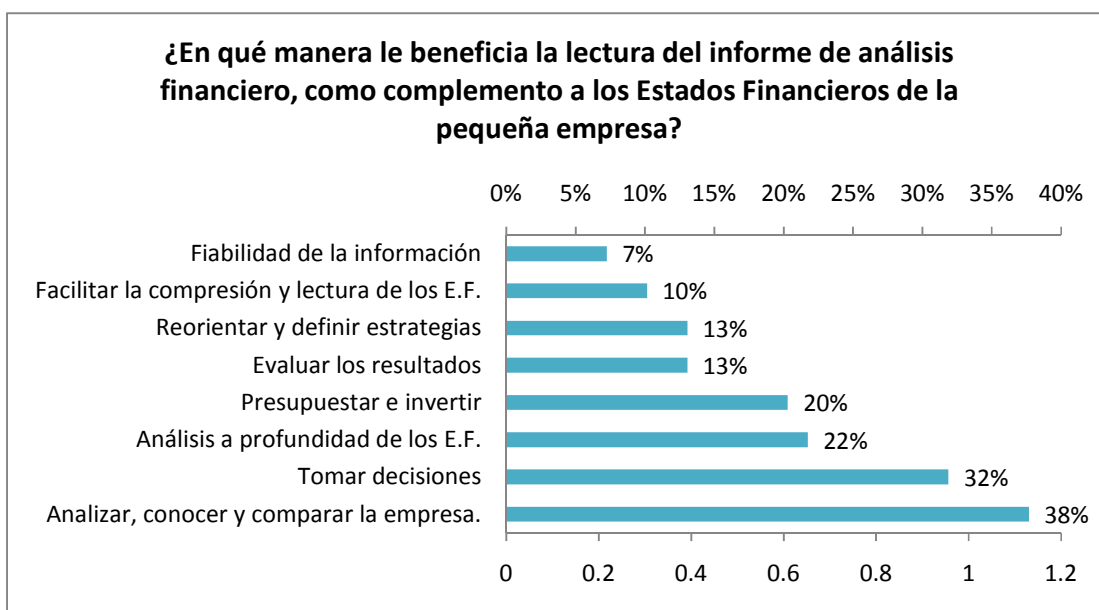
Respuesta	Absoluta	%
a) Sí	68	99
b) No	1	1
Total	69	100



Casi el total de las personas encuestadas, considera que en la presentación anual de Estados Financieros debe de contener adjunto un informe de análisis financieros como complemento de interpretación de las cifras contenidas, rendimientos de la inversión, entre otras. Solamente una persona no considero necesario adjuntarle un informe de análisis financiero, probablemente, por la comprensibilidad inmediata de lo contenido en los Estados Financieros, el tamaño de la empresa o el sector comercial.

Interrogante No 10.

¿En qué manera le beneficia la lectura del informe de análisis financiero, como complemento a los Estados Financieros de la pequeña empresa?



Esta por ser una pregunta abierta, las respuestas se agruparon por temáticas, que son las que se presentan en el gráfico superior. Se aclara que las respuestas fueron plurales, es decir que los entrevistados manifestaron hasta 3 consideraciones diferentes de utilidad a la hora de contar con un informe de análisis financiero. Es evidente que un informe financiero ayuda a analizar, conocer y comparar la empresa, ya que el 38% de los encuestados se decantaron por tal postura. En segundo lugar la investigación demuestra que un informe financiero facilita la toma de decisiones a la Dirección de una empresa (32%). Lo interesante también es que ayuda a profundizar en detalle la conformación de las cuentas de los estados financieros (22%). Un informe de análisis financiero constituye un punto de análisis para efectuar presupuestos e inversiones (20%). Pero la utilidad de un informe financiero, no solo se puede medir en términos de analizar y tomar decisiones, sino que también sirve para reorientar y definir estrategias competitivas relacionadas al giro de las empresas (13%). También ayuda a comprender la lectura de los estados financieros, esto significa que facilita a una persona no financiera conocer en detalle el Estado de Resultados y Ganancias. Los gerentes y propietarios de las empresas, manifestaron que lo que buscan es obtener “fiabilidad” de la información (7%).

Anexo C. Conclusiones y Recomendaciones de la investigación.

Conclusiones

De la realización de esta investigación de campo practicada a las pequeñas empresas, sector comercio del área de San Salvador, se obtuvo suficiente información para determinar las siguientes conclusiones y recomendaciones.

- 1) La temática de análisis financiero es un área que deben de fortalecer, los profesionales responsables de la preparación de los estados financieros básicos, ya que la investigación arrojó que cerca del 68% de la muestra representativa, manifestó tener poco nivel de conocimiento técnico.
- 2) Cerca del 50% de las empresas del departamento de San Salvador, emiten y obtienen El Balance General y El Estado de Resultados de forma mensual, el 21% lo emiten de forma anual, el 10% en forma trimestral y el 7% en forma semestral.
- 3) Los informes complementarios que se presentan conjuntamente con los Estados Financieros Básicos, por lo general son desgloses y explicaciones sobre la conformación y estructura de las cuentas principales. El 61% por ciento de las empresas manifiestan que por lo general cuentan con dicha información.
- 4) El estudio y el análisis a los Estados Financieros, se constituye en la principal fuente de información económica de una empresa en lo referente a resultados, capacidad, gestión administrativa y prospección en el mercado.
- 5) El examinar las principales cuentas contables, permite introducir y conocer toda la información general de carácter económico y de gestión de una empresa. Sí el Balance General y El Estado de Resultados, están conformados por cuentas contables, significa que estas últimas representan la genética de un negocio en materia financiera.

Recomendaciones

- 1) El análisis financiero, es un área muy compleja, que requiere sólidos conocimientos técnicos, para ser un analista. Los contadores encargados de preparar y presentar Estados Financieros, tienen oportunidad de poder dar mucho más a las empresas, mediante informes adjuntos. Su rol y su gestión supone una posibilidad de desarrollo tanto personal, como de beneficios al surtir información clave para los negocios. El cargo del contador, supone una posibilidad, la cual se asemeja a una narrativa alegórica que se denomina “La escalera”, que significa que “.....cuando trepamos una escalera y estamos a la mitad, miramos hacia arriba, añoramos estar en lo más alto, pero si miramos hacia abajo, nos daremos cuenta que otros quisieran estar en nuestro lugar”. El contador debe de trascender en su gestión, pasar de presentar únicamente Balance General y Estado de Resultados a brindar información principal del negocio, para los diversos usuarios interesados. La utilización de esta guía, puede facilitar y concretizar tales circunstancias.
- 2) Según la UNICEF las personas APRENDEN: 1% a través del gusto, 2% a través del tacto, 3% a través del olor, 11% a través de lo oyen, 83% a través de lo que ven; y las personas RECUERDAN: 10% de lo que leen, 20% de lo que escuchan, 30% de lo que ven, 50% de lo que ven y escuchan, 80% de lo que dicen, y 90% de lo que dicen y hacen. En síntesis, la única manera de dominar el uso y la implementación de la presente guía propuesta, es poniéndola en práctica. Se recomienda a los contadores y demás interesados, estudiar, analizar, pero sobre todo imitar y practicar el uso de los principios enunciados en el esquema propuesto.
- 3) La sociedad anónima BIOQUIM DE CENTROAMÉRICA, S.A. DE C.V., es una entidad que tiene una solidez financiera operativa, ésta le permite no depender de financiamientos externos. La empresa, puede invertir parte de sus activos en depósitos de corto plazo, ya que tiene un flujo de efectivo disponible por un período de 15 días, totalmente a su disposición. Su período promedio de cobros es de 45 días, la rotación de los inventarios es de 5 días y el período promedio de pago es de 65 días.