

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA
GRUPO F16 - 2009



IMPLEMENTACIÓN DE TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA
ORGANIZACIÓN NO GUBERNAMENTAL "AGENCIA DEL DESARROLLO ECONÓMICO LOCAL"
(ADEL)

Trabajo de Investigación Presentado por:

AMA NAVARRO, ISMAEL ANTONIO
CALZADILLA LÓPEZ, CARMEN AIDA
RECINOS ARDÓN, SOFIA MARLENE

Para optar al grado de:

LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA

Noviembre de 2009

San Salvador, El Salvador, Centro América

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector	:	Máster Rufino Antonio Quezada Sánchez
Secretario	:	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
Asesor Director	:	Licenciado Juan Vicente Alvarado Rodríguez Licenciado Juan Francisco Mercado Carrillo
Jurado Examinador	:	Licenciado Juan Vicente Alvarado Rodríguez Licenciado Juan Francisco Mercado Carrillo Licenciado Mauricio Ernesto Magaña

Noviembre del 2009

San Salvador, El Salvador, Centro América

AGRADECIMIENTOS

. Primero y antes que nada, doy gracias a Dios, y a su dulce y santa Madre por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente a lo largo de mi vida.

A mi mami y mi papi, los pilares fundamentales de mi vida

Mi mami por ser mi heroína la que me ha dado el ejemplo de vida más grande por ser la mujer más luchadora, que con sus consejos me he convertido en la mujer que soy.

Mi papi por ser el mejor de los papás, el que nunca me ha faltado ni fallado, el ejemplo de padre a seguir para mi y mis hermanos.

A mis hermanos que adoro tanto y que son mi ejemplo a seguir de superación, con los que siempre contare para toda mi vida.

A Fran por convertirse en un gran apoyo incondicional, Gracias por todo tu Amor.

A mi Tía Rosi que siempre ha estado ahí, en todo momento apoyándome.

A mi Tío Aníbal que siempre estuvo pendiente de mí hasta la culminación de mi carrera.

A todos mis tíos, tías, primos, primas, amig@s que siempre estuvieron pendientes de mi en todo este camino profesional.

Sofía Recinos

Definitivamente, Dios, mi Señor, mi Guía, mi Proveedor, mi Todo; sabes lo esencial que has sido en mi posición firme de alcanzar esta meta, esta alegría, que si pudiera materializarla, la hiciera para entregártela, pero a través de esta meta, podré siempre de tu mano alcanzar otras que espero sean para tu Gloria.

Mi Madre y Padre, serán siempre mi inspiración para alcanzar mis metas, por enseñarme que todo se aprende y que todo esfuerzo es al final recompensado. Sus esfuerzos, se convirtió en su triunfo y el mío.

A mi familia en general, gracias por apoyarme y animarme en el proceso de lograr y alcanzar uno de mis sueños. Gracias por todo.

Carmen Aída

Gracias a Dios por permitirme llegar hasta este momento tan importante de mi vida y lograr la meta más deseada que es mi carrera.

Luego dar gracias a mi madre. A aquella admirable mujer, que con su sacrificio siempre me ha llevado en sus oraciones cuando no estoy cerca de ella, y me ha acompañado en los momentos en que más le he necesitado. Por su apoyo, por su incondicionalidad de madre y principalmente por su amor que no espera nada a cambio. Mama, todo este trabajo va dedicado a ti.

A mi papa por su manera especial de ver las cosas, gracias por los consejos que siempre los atesorare en mi vida, gracias por estar siempre pendiente de mí.

A mis hermanitas que me comprendieron por tantas veces que no puede estar con ellas la quiero mucho. y a las demás personas que siempre estuvieron cerca de mi apoyándome y me desearon mucho éxito en mi vida. Gracias

Ismael Antonio

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCION.....	iii

CAPITULO I – MARCO TEORICO

1 ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES	1
1.1 GENERALIDADES.....	1
1.2 ANTECEDENTES	2
1.2.1 Organizaciones No Gubernamentales en el Ámbito Mundial.....	2
1.2.2 Organizaciones No Gubernamentales en el Ámbito Nacional	3
1.3 DEFINICIONES	4
1.4 IMPORTANCIA	4
1.5 REGULACIONES LEGALES QUE RIGEN LAS ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES.....	5
1.5.1 Constitución de la República	5
1.5.2 Ley de Asociaciones y Fundaciones Sin Fines de Lucro	5
1.5.3 Regulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta	6
1.5.4 Regulaciones de la Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios.....	7
1.5.5 Ley del Seguro Social y su Reglamento relacionadas con las ONG´s.....	7
1.5.6 Regulaciones de la ley de sistemas para pensiones	7
1.6 ONG'S ORIENTADAS AL DESARROLLO ECONÓMICO LOCAL.....	8

1.7	SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE ONG´S	8
1.7.1	Análisis Vertical	10
1.7.2	Análisis Horizontal	10
1.7.3	Razones Financieras	10
1.7.4	Otras Razones Financieras	11

CAPITULO II – CASO PRÁCTICO

2	AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL	12
2.1	DESCRIPCION DEL CASO PRACTICO	13
2.2	APLICACIÓN DE LA GUIA DE ANALISIS FINANCIERO BASADO EN LAS NECESIDADES ECONOMICAS Y DE ESTABILIDAD MONETARIA DE LA AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALATENANGO	13
2.2.1	Descripción de la guía	14
2.2.2	Objetivos	15
2.2.3	Desarrollo de la guía de análisis financiero	15
2.2.3.1	Elemento Uno: Conocimiento de la Entidad	15
2.2.3.1.1	Recopilación de Estados Financieros	15
2.2.3.1.1	BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008	16
2.2.3.1.1	ESTADOS DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008	17
2.2.3.1.2	Entrevista a Personal Clave.....	18
2.2.3.2.	Elemento dos: Análisis Financiero	18
2.2.3.2.1	Análisis Vertical	18
2.2.3.2.1	Análisis Vertical Balances Generales	19
2.2.3.2.1	Análisis Vertical Estados de Resultados.....	20
2.2.3.2.2	Análisis Horizontal	21
2.2.3.2.2	Análisis Horizontal Balances Generales	22

2.2.3.2.2	Análisis Horizontal Estados de Resultados	23
2.2.3.2.3	Análisis de Razones Financieras	25
2.2.3.2.3.1	Razones de Liquidez	25
2.2.3.2.3.2	Razones de Solvencia	34
2.2.3.2.3.3	Razones de Endeudamiento.....	38
2.2.3.2.3.4	Razones de Rendimiento.....	39
2.2.3.2.4	Otros Ratios Financieros	44
2.2.3.3	Elemento tres: Análisis e Interpretación de Datos	47
2.2.3.3.1	Análisis de Cuentas Significativas	47
2.2.3.3.2	Relaciones de Razones Financieras	47
2.2.3.3.3	Conclusiones y Recomendaciones.....	48
3.	Esquematización de la Guía.....	52

BIBLIOGRAFIA

ANEXOS

ANEXO I: RESUMEN DE LA METODOLOGIA UTILIZADA

Tipo de Estudio

El Problema Observado

Objetivos de la investigación

Utilidad Social

Unidad de Análisis

Informantes Claves

Instrumento y técnicas a utilizar en la investigación.

Procesamiento de la Información

ANEXO II: ENTREVISTA REALIZADA EN LA AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO

LOCAL (ADEL) CHALATENANGO

RESUMEN EJECUTIVO.

Con el surgimiento de las Organizaciones No Gubernamentales a nivel mundial, y con el paso del tiempo las ONGs han tomado un papel protagonista en el que hacer humanitario, en promover la justicia social, a tal grado que actualmente las organizaciones sin fines de lucro constituyen un pilar fundamental en el fortalecimiento de los derechos sociales y cooperación a la población de escasos recursos.

Organismos como la Cooperación Internacional, son organizaciones independientes de vínculos políticos o religiosos comprometidos con los valores de libertad, solidaridad, progreso y justicia social, la extensión cultural y el desarrollo institucional. Su objetivo principal es facilitar los espacios de concertación social, fortaleciendo la entidad social, como la concesión de recursos para la inversión en proyectos de desarrollo local.

Por las exigencias económicas que actualmente que atraviesan las ONGs, se han implementado medidas de acción para el buen manejo de los recursos otorgados y un uso racional y eficiente de los fondos con los que cuenta con el objetivo de facilitar una mayor comprensión y comparabilidad de las partidas que se presentan en los estados Financieros, las cuales son el resultado de la toma de decisiones por parte de la administración.

En vista de ello, ADEL constituye una de las organizaciones sin fines de lucro orientadas al fortalecimiento del desarrollo local del departamento de Chalatenango, enfocándose principalmente a la concesión de créditos a los micro y pequeños empresarios de la zona, así como al desarrollo de proyectos de inversión dirigidos al crecimiento de los sectores productivos del mismo.

La investigación tiene como punto de partida el conocer las operaciones que se llevan a cabo en el desarrollo de una ONG, y como esta puede lograr el grado de sostenibilidad deseada para cubrir con lo compromisos y obligaciones ante terceros, sobre todo aquellos organismos internacionales donde se tiene que rendir cuentas del manejo de los fondos otorgados y presentar información financiera que debe de ir preparada en base a la exigencias actuales. Colaborando con este propósito se tomó la iniciativa de estudiar la posibilidad de implementar técnicas y procedimientos de análisis financieros que contribuyan a fortalecer la toma de decisiones y constituyan una herramienta de análisis al momento de relacionar todos aquellos factores, tanto internos como externos, que influyen significativamente en la sostenibilidad y en el crecimiento económico de la entidad.

Dentro de los objetivos trazados para esta investigación se encuentran el proporcionar una guía de análisis financieros, donde se incorpore el uso de las razones financieras y se describan diferentes métodos para la aplicación del análisis financiero en particular de una ONG, haciendo referencia a datos o parámetros que constituirán la base de comparación con los objetivos alcanzados.

El proceso de investigación se dividió en dos etapas; la información bibliográfica y la de campo, esta última comprende la observación de procesos, entrevistas y encuestas dirigidas al personal administrativo contable y demás personal idóneo; con el fin de obtener información del paradigma del tema en estudio.

En la investigación bibliográfica se consultó literatura relacionada a las ONG así como de análisis financiero y todos aquellos textos del área legal relacionados al tema.

Entre los resultados que se obtuvieron en la investigación se mencionan que la administración reconoció que será de gran ayuda la implementación de una guía de análisis financiero enfocado a la naturaleza de la entidad, además se considero oportuno por parte de la Junta Directiva el diseño de una guía que considere todos aquellos aspectos financieros relacionados al que hacer de ADEL, contribuyendo al desarrollo de un plan estratégico enfocado en mejorar aquellas áreas débiles y poder contrastar y analizar aquellas áreas que influyen significativamente en la sostenibilidad de una Organización. Por lo que se determinó que dicho trabajo será de gran importancia para un buen desempeño de la administración de la entidad.

Como resultado de la información se obtuvieron las siguientes conclusiones y Recomendaciones:

Para proceder a un desarrollo de análisis financiero, en una organización no gubernamental se debe poseer un amplio y sólido conocimiento del entorno en que opera la entidad, las leyes y regulaciones aplicables a su giro o actividad; así como de las políticas y procedimientos establecidos por la administración y métodos de valuación de partidas relevantes que se presentan los Estados Financieros de la entidad.

Sugerir para efectos de presentación y clasificación de las cuentas de balance tomar en cuenta que dentro de la totalidad de la cuenta cuentas por cobrar, dentro del saldo total existe la porción circulante de aquellas cuentas que se esperan realizar a corto plazo; por lo que al momento de analizar mi activo circulante se refleja un aumento considerable de ellos, debido a que no existe esa segregación de la porción circulante y la porción a largo plazo de las Cuentas por Cobrar para efectos de comparabilidad e interpretación adecuada de las cifras.

De igual manera sucede con la cuenta de Patrimonio Institucional, donde se incluye el valor del superávit por Revaluación, por lo que debe de segregarse para efecto de analizar aquellos índices relacionados a la evaluación del Patrimonio.

Para una mejor distribución de los recursos y que éstos proporcionen rentabilidad a la organización, se debe reestructurar o establecer nuevas políticas que permitan reducir en una cuantía razonable el % de los gastos que se incurren para la realización de las actividades de la organización, ya que esto les permitirá orientar la mayor parte de sus recursos a la inversión en Capital de Trabajo.

INTRODUCCION.

Los Estados financieros de una entidad suministran información relevante y significativa acerca de la posición financiera, operativa y de los cambios en la posición económica en los que esta se ve afectada; constituyendo la principal fuente de información para la toma de decisiones de un gran numero de usuarios.

En tal sentido para que la toma de decisiones por parte de los usuarios sea lo mas objetiva posible, el auxiliarse de herramientas de análisis financieros constituye una alternativa para el desarrollo de metodologías de investigación y el diagnóstico de la situación financiera de una organización.

El fin de las ONGs es de carácter social, no es un fin lucrativo de una Empresa mercantil, su misión es buscar los mecanismos y/o patrocinadores necesarios para desarrollar programas que disminuyan el problema en el que pretenden trabajar (alimentación, vivienda, valores, crecimiento económico de los pueblos, etc.), al ser patrocinados por una entidad u organización internacional las ONGs deben de presentar informes financieros sobre el manejo de los fondos que se les han proporcionado con el fin de mostrar a sus beneficiarios, patrocinadores y la comunidad en general que los proyectos ejecutados son transparentes.

En la actualidad es imprescindible para una Entidad desarrollar técnicas y/o procedimientos de análisis financiero para conocer la realidad económica de la misma y así tomar decisión respaldadas financieramente.

Con el objetivo de facilitar al lector la comprensión de este trabajo, el capitulo 1 proporciona los antecedentes Nacionales e Internacionales de las organizaciones no gubernamentales, además incluye los conceptos básicos, la importancia de la misma y las regulaciones a las que están sometidas a nivel de país, además mencionando de una forma entendible las diferentes técnicas de análisis financiero para el desarrollo de la investigación.

En el capítulo dos se tiene como propósito desarrollar una guía de análisis financiero, objetivo basado en la realidad financiera de la empresa y las técnicas más utilizadas a sus condiciones, representando gráficamente los resultados; lo cual será de mucha utilidad al momento de desarrollar el análisis e interpretación de una manera más sencilla.

Finalmente se emiten las conclusiones, recomendaciones y otros resultados de acuerdo a la investigación de campo realizada.

1. ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES.

1.1 GENERALIDADES

Según el programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), las Organizaciones No Gubernamentales (ONG's) han sido la fortaleza y el alivio para millones de personas que han sido marginadas de los servicios más elementales como: la salud, la alimentación, la educación, la seguridad pública entre otras. También han ayudado a defender la integridad de las personas y a exigir el correcto funcionamiento de las instituciones gubernamentales. Han auxiliado a las personas ante las violaciones a sus derechos elementales traducidas en impunidades e injusticias.

Las ONG's son organizaciones privadas, que trabajan en función social y sin fines de lucro, para atender a un sector de la población que es de escasos recursos. Los fondos para desarrollar sus obras son obtenidos a través de donaciones nacionales e internacionales, de instituciones y gobiernos altruistas.

El Salvador ha sido uno de los escenarios privilegiados, para las ONG's, primero por los constantes desastres naturales y segundo porque en nuestra sociedad se han producidos cambios sustanciales en la estructura legal e institucional, que dan soporte a la transición y fortalecimiento democrático y al desarrollo humano sostenible.

La fuerza de esta participación hizo posible, entre otros factores, el proceso de negociación que puso fin al conflicto armado interno que dura más de una década. Así como el éxito alcanzado en la mayoría de los acuerdos de paz y el inicio de los procesos de tránsitos y desarrollo.

Las ONG's han colaborado, en el país, para que su desarrollo sea sostenido. Han fortalecido; la educación, el respeto al medio ambiente, la salud, el desarrollo organizacional y comunitario, el género, la emergencia y ayuda humanitaria, la asistencia a la niñez, la asistencia jurídica, la vivienda, las artes y la cultura, los derechos humanos entre otros.

1.2 ANTECEDENTES

1.2.1 Organizaciones No Gubernamentales el Ámbito Mundial

Las Organizaciones No Gubernamentales, Fundaciones y Asociaciones aparecieron por primera vez en Polonia, mas o menos en el mismo momento que en los países de Europa Occidental, (1918 – 1939)¹.

Al principio se ocupaban principalmente de las actividades relacionadas con la cantidad, luego emprendieron actividades corporativas, culturales, educativas y científicas, además de seguir propagando la idea del desarrollo de la sociedad y la justicia social. Algunas, tenían carácter confesional, otras eran totalmente laicas.

De acuerdo a su tendencia, las ONG´s se desarrollan en forma generacional²:

1. Las ONG´s de Primera Generación o Asistencialistas: Nacen para remediar situaciones de escasez. Sus acciones las realizan en situación de emergencia o asistencia.
2. Las ONG´s de Segunda Generación o Desarrollistas: Plantean la sensibilización de las condiciones de vida y los desequilibrios económicos.
3. Las ONG´s de Tercera Generación o de Denuncia Social: Aumentar la participación política y fortalecer la idea de sociedad civil. Denunciar es su principal actividad.
4. Las ONG´s de Cuarta Generación o de Empoderamiento: Se forman en redes.

De acuerdo a la evolución del pensamiento se formaron varios de tipos de ONG´s³:

1. Académicas
2. Religiosas
3. Políticas
4. Sindicales
5. Solidarias

¹ REPUBLICA DE POLONIA, Historia de Organizaciones no Gubernamentales [en línea]. Disponible en: <[http://www.poland.gov.pl/Organizaciones,no,gubernamentales,\(ONGs\),1160.html](http://www.poland.gov.pl/Organizaciones,no,gubernamentales,(ONGs),1160.html)>[Consulta:15 de Agosto 2009].

² CIBERAMERICA,Tipos de ONG's y estrategias de cooperación, <http://www.ciberamerica.org> 28 Julio 2008

³ CIBERAMERICA,Tipos de ONG's y estrategias de cooperación, <http://www.ciberamerica.org> 28 Julio 2008

6. Internacionales

Los instrumentos jurídicos que dan sustento a las ONG's, son los siguientes:

1945: Carta de las Naciones Unidas.

1948: Declaración Universal de los Derechos Humanos.

1968: Resolución del Consejo Económico y Social (ECOSOC).

1.2.2 Organizaciones No Gubernamentales en el Ámbito Nacional

El surgimiento de las ONG's en El Salvador, data de finales del siglo XIX; siendo la Cruz Roja Salvadoreña la primera organización no gubernamental en surgir fundada el 13 de Marzo de 1885 por Don Rafael Antonio Zaldívar, Presidente de la República de El Salvador⁴.

Esta organización sintió la necesidad de ser reconocida internacionalmente, y por ello, solicitó a la Federación de Sociedades de Cruz Roja y de la Media Luna Roja establecida en Ginebra, el permitirle ser miembro de la misma, afiliándose a esta federación en el año 1906.

Después de la Cruz Roja Salvadoreña, ya no se conoció del surgimiento inmediato de otras ONG's, en el país.

Fue hasta la década de los 40's a los 50's, que nacen más ONG's, con el objetivo de satisfacer las necesidades básicas de la población salvadoreña, de escasos recursos económicos, a través de la implementación de proyectos. Entre las ONG's que surgieron en esta época se pueden mencionar: Asociación Nacional Pro infancia (ANPI) 1940; Fundación Dr. Manuel Gallardo (FMG), 1948; Obra Filantrópica y Asistencia Social Adventista (OFASA), 1950; Fundación Benjamín Bloom, 1955.

Posteriormente, se da un fenómeno en la década de los 60's que han sido de vital importancia para el surgimiento de las ONG's; siendo este el proyecto conocido como "Alianza para el Progreso" (ALPRO), impulsado por la administración Kennedy; con la finalidad de crear un compromiso entre los gobiernos de América Latina y Estados Unidos, para conducir a los países subdesarrollados de América Latina, a alcanzar el desarrollo.

⁴ REGALADO, MOLINA, CONTRERAS, Auditoría Interna en Organizaciones No Gubernamentales. Tesis para optar al grado de Licenciado en Contaduría Pública. San Salvador. El Salvador. Universidad de El Salvador. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Contaduría Pública., 2002.

En ese tiempo, la Iglesia Católica contribuyó al apareamiento y fortalecimiento de algunas ONG's, como el caso de las CARITAS diocesanas; encargados de ejecutar el programa alimenticio impulsado por la Alianza para el Progreso administrativo por la Agencia de Desarrollo Internacional (AID).

Pero es a partir de la década de los 80's que las ONG's tiene su mayor participación en El Salvador, debido al conflicto armado. En esta época, las ONG's tuvieron la oportunidad de operar en una forma decisiva, creciendo cuantitativamente y cualitativamente, jugando papeles de asistencia y desarrollo a las comunidades de escasos recursos, ayudando de este modo, al fortalecimiento de la sociedad civil salvadoreña.

Al mismo tiempo colaboraron efectuando presión ante el Gobierno, para que diera cumplimiento y garantía a los derechos humanos. Y es así como durante la década de los 80's, surgieron 137 ONG's. y para el año 1998 estaban registradas 189 ONG's⁵.

1.3 DEFINICIONES

"Las ONG's, son instituciones privadas que persiguen actividades para aliviar el sufrimiento, promover los intereses de los pobres, proteger el medio ambiente brindar servicios sociales básicos o realizar actividades de desarrollo de la comunidad"⁶.

"Las ONG's, son aquellas instituciones sin fines de lucro, que trabajan y ejecutan planes, programas o proyectos y persiguen el mejoramiento, la ampliación o cambio de las capacidades, condiciones o relaciones humanas y en la base económica o el desarrollo de las condiciones técnicas, jurídicas o con el medio ambiente"⁷.

1.4 IMPORTANCIA.

La importancia de estas instituciones, se basan precisamente en el servicio que estas entidades brinda a la población de escasos recursos económicos.

⁵ Programa de las Naciones Unidas – PNUD, Directorio de Organizaciones Privadas para el Desarrollo de El Salvador 2001

⁶ Public Service Internacional, El Constante auge de ONG's [en línea]. Disponible en: <<http://www.worldpsi.org/TemplateEn.cfm?Section=Home&Template=/ContentManagement/ContentDisplay.cfm&ContentID=14151>>[Consulta:29 de Julio 2009]

⁷ Manual de Organizaciones No Gubernamentales, Programa de las Naciones Unidas – PNUD, 2001.

Estas instituciones contribuyen al desarrollo económico y social, mediante la ejecución de diversos proyectos y prestación de servicios que otorgan a la población mejores condiciones de vida.

1.5 REGULACIONES LEGALES QUE RIGEN LAS ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES

Las ONG's en El Salvador, como toda organización, cuentan con leyes y normas que rigen su accionar dentro del marco que establece la ley, de este país. Así mismo poseen ciertas características y funciones que las distinguen de la empresa privada y aun entre si mismas debido a los fines para las que han sido creadas.

En este contexto el marco regulatorio que institucionaliza y supervisa la operatividad de estas entidades se presenta a continuación:

1.5.1 Constitución de la Republica

Según de conformidad el Artículo 7 expresa "que todos los salvadoreños tienen el derecho de asociarse libremente realizando actos lícitos, prohibiendo la creación cualquier clase de asociaciones armada".

1.5.2 Ley de Asociaciones y Fundaciones sin Fines de Lucro

Asociaciones⁸

Las Asociaciones nacen por medio de personas jurídicas que constituyen agrupaciones que realizan actividades lícitas, su constitución es por medio de Escritura pública, donde los fundadores aprobaran los estatutos y primeros administradores, denominándola libremente por los interesados, no haciendo mención de todo o en parte de otra entidad debidamente inscrita en el registro de comercio.

Fundaciones⁹

La existencia de fundaciones se debe a una o más personas naturales, administrando un patrimonio destinado con beneficios social, su constitución se debe: ya se por Escritura Pública o Testamento

⁸ Decreto No. 894. Ley de Asociaciones y Fundaciones sin fines de Lucro. Artículos 11, 12, 20.

⁹ Decreto No. 894. Ley de Asociaciones y Fundaciones sin fines de Lucro. Artículos 18, 19, 20.

donde el fundador dictara los fines, monto del patrimonio y estatutos que se registrará la fundación. Iniciarán su denominación con el término "FUNDACION" pudiendo incluir nombres de personas.

Entre otros aspectos importantes que enmarcan tanto asociaciones y fundaciones son las siguientes:

- Patrimonio: El patrimonio de las asociaciones y fundaciones no pertenece ni en todo ni en parte a las personas naturales y jurídicas que las integran, pero la administración de los mismos estará confiada a los organismos de dirección que establezcan sus estatutos¹⁰.
- Obtención de Fondos: Los fondos obtenidos por llamamiento público estarán fiscalizados por la Dirección General de Impuestos del Ministerio de Hacienda. Los fondos provenientes del Estado estarán fiscalizados por el Ministerio de Hacienda y la Corte de Cuentas de la Republica.¹¹
- Contabilidad Formal: Las asociaciones y fundaciones quedan obligadas a llevar contabilidad formal de su patrimonio, de acuerdo con algunos de los sistemas contables generalmente aceptados y conforme a las normas tributarias vigentes.¹²

1.5.3 Regulaciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta

La presente ley en el Título II, Capítulo I, Artículo 6, hace referencia a los sujetos pasivos obligados a pagar el impuesto; de igual forma se menciona la exclusión de los mismos en el cual están consideradas las ONG's. según se cita a continuación: No son sujetos obligados al pago de este impuesto: Las Corporaciones y Fundaciones de derecho público y las corporaciones y fundaciones de utilidad pública¹³, además dentro Título IV, Artículo 32, mencionan que las empresas que donen a dichas entidades, hasta un veinte por ciento de las donaciones efectuadas a dichas entidades son deducibles de la renta obtenida¹⁴.

¹⁰ Decreto No. 894. Ley de Asociaciones y Fundaciones sin fines de Lucro. Artículo 34.

¹¹ Decreto No. 894. Ley de Asociaciones y Fundaciones sin fines de Lucro. Artículos 41, 42, 43

¹² Decreto No. 894. Ley de Asociaciones y Fundaciones sin fines de Lucro. Artículo 40.

¹³ Decreto legislativo No. 472. Ley de Impuesto Sobre la Renta. Diario Oficial No. 241, Tomo No 201, 21 de Diciembre, 1963. Artículo 6

¹⁴ Decreto legislativo No. 472. Ley de Impuesto Sobre la Renta Diario Oficial No. 241, Tomo No 201, 21 de Diciembre, 1963. Artículo 32

1.5.4 Regulaciones de la Ley de Impuestos a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Presentación de Servicios

Las ONG's, están comprendidos entre los sujetos pasivos de este impuesto y podrán obtener exenciones sobre los servicios crediticios y asistencia técnica que proporcionan a sus clientes, siempre que atendiendo a su calidad de instituciones de utilidad pública, obtengan la calificación correspondiente de la Dirección General de Impuestos Internos, no obstante deberán cumplir con las obligaciones formales y sustantivas señaladas por la ley. Según lo establecido en la ley, Artículo 46, literal f), dice: "Establece que estarán exentos del pago del impuesto, El servicio de operaciones de depósito, de otras formas de captación y préstamos de dinero realizadas por bancos, financieras y otras instituciones Financieras legalmente establecidas, así como las que califiquen la Dirección General, en lo que se refiere al pago o devengo de intereses"¹⁵.

1.5.5 Regulaciones de la Ley del Seguro Social y su Reglamento relacionadas con las ONG's

Las ONG's, por contar personal remunerado para el cumplimiento de sus fines, le son aplicables las disposiciones legales establecidas en el Art. 50 de la constitución inciso I, II, IV; en ella establece que "la seguridad social constituye un servicio público de carácter obligatorio.

Según el Artículo 7 del Reglamento de la Ley del ISSS establece que: "El patrono deberá inscribir a la entidad dentro del plazo de cinco días de haber asumido la calidad de patrono, deberá inscribir o afiliarse al personal contratado dentro del plazo legal de diez días, a partir de la fecha de ingreso del empleado o trabajador.

1.5.6 Regulaciones de la Ley de Sistema para Pensiones

Las ONG's como empleadoras de trabajadores estarán obligadas a darle cumplimiento al Art. 7 INCISO 1º y 2º y a los artículos 16, 190, y 192; los cuales establecen los lineamientos de las tasas de cotizaciones, las cuales llevarán controles en cuentas por pagar a las administradoras de fondos de pensiones en las que se hallan afiliados sus empleados.

¹⁵ Decreto legislativo No. 296. Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes muebles y a la prestación de servicios. Diario Oficial No. 143, Tomo No. 316, 31 de Julio de 1992. Artículo 46, literal f).

1.6 ONG'S ORIENTADAS AL DESARROLLO ECONÓMICO LOCAL.

Son organizaciones independientes de vínculos políticos o religiosos comprometidos con los valores de libertad, solidaridad, progreso y justicia social, la extensión cultural y el desarrollo institucional. Su objetivo principal es facilitar los espacios de concertación social, fortaleciendo la entidad social, como la búsqueda de recursos para la inversión en proyectos de desarrollo local.

Como parte de este rubro, se encuentra ADEL-Chalatenango contribuyendo al desarrollo local de este del municipio a través de la implementación de estrategias económica que ayuden a fortalecer económicamente a los micros y pequeños empresarios, así como también en la ejecución de proyectos encaminados a ayudar al los productores de la zona. Dentro su Visión y Misión se encuentran:

Visión.¹⁶

Construirnos en la organización referente del desarrollo económico en el departamento de Chalatenango, mediante el fomento y promoción de la cultura empresarial, ambiental y de equidad de género, fortaleciendo las capacidades de la población, como entes autogestionarios, de su propio desarrollo.

Misión.

Promover el Desarrollo Humano con perspectiva de género en armonía con su medio, a través de la creación y fortalecimiento de empresas autogestionarias, sostenibles y sustentables, de la población prioritariamente de menores ingresos en el departamento de Chalatenango.

1.7 SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE ONG'S.

Un tema de mucha importancia y de atención en el quehacer de las ONG e inclusive las agencias de cooperación que las financian es el de la sostenibilidad.

La sostenibilidad financiera para una organización se puede definir como la capacidad que ésta desarrolle para que, mediante un ejercicio adecuado de captación de recursos, es asegurar el

¹⁶ MEMORIA anual de labores, Chalatenango, El Salvador. Adel Chalatenango, 2008

funcionamiento administrativo y operativo, que logre asegurar sus costes de operación y los costes de ejecución anuales de manera sostenida o de manera que haga cumplir su misión en el tiempo

Una de las causas importantes por la cual la Cooperación Internacional ha retirado o disminuido sus fondos de cooperación; obedece a cambios de políticas y a un reacomodo de los fondos de cooperación que conlleva a exigir una acción más racional y eficiente que permita mostrar a los pobladores y contribuyentes, que efectivamente sus fondos son bien utilizados y producen impacto en el desarrollo. Por esta razón, la sostenibilidad financiera, en estos casos, tiene como referencia la necesidad de rendir cuentas a quienes de forma altruista, están colaborando para el desarrollo de las sociedades más pobres.

La sostenibilidad de una organización debe estar íntimamente relacionada con los procesos o mecanismos que se implementan para poder mantenerla, como la existencia de sistemas de información, para una medición sistemática y la adecuación de los insumos y procesos. En este caso esta medición debería contar con parámetros, entre ellos financieros, que determinen y sean la comparación entre lo deseado y lo que realmente ocurre en el área financiera de la organización.

El análisis de la sostenibilidad financiera tiene función doble:

- Manejar los recursos obtenidos bajo cuentas claras y transparentes.
- Proporcionar un mecanismo de evaluación para la toma de decisiones.

Haciendo alusión al segundo objetivo, el implementar herramientas de análisis financiero ayudará comprender, a partir del comportamiento de las diferentes partidas, las causas y consecuencias de las decisiones tomadas por la gerencia o administración y que impactan en el giro de la entidad.

Por lo que se puede decir que un análisis financiero aplicado a una entidad comprende la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, relevante y de importancia, con el fin de examinar aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones; razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional.

El análisis económico financiero que se practica con fines internos o administrativos, es el que sirve para explicar los cambios efectuados en las situaciones financieras de una empresa, para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que llevan a cabo, permitiendo apreciar el factor productividad.

De acuerdo con esta perspectiva, el desarrollo de un análisis financiero incorpora el análisis la estructura, variaciones y relaciones de las partidas presentadas en los Estados Financieros; factores que pueden analizarse al emplear herramientas o métodos como:

1.7.1. Análisis Vertical.

El método de Análisis Vertical se emplea para analizar Estados Financieros como el Estado de Situación General y el Estado Resultados, en los cuales se hace referencia a la información financiera de un solo período contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra. Dicho análisis permite evaluar aquellas partidas que están vinculadas directamente con la generación de utilidades para la entidad.

1.7.2. Análisis Horizontal.

El método de Análisis Horizontal consiste en comparar datos analíticos de un período corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación; con el objetivo de indagar y conocer las causas del cambio.

1.7.3 Razones Financieras

Una **Razón** es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del Análisis Financiero las razones frecuentemente se denomina con el vocablo "*ratio*" es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Las razones financieras son **indicadores** para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc.

Las razones financieras más significativas que deben ser empleadas son:

- Razones de Liquidez Financiera.
- Razones de Solvencia.
- Razones de Endeudamiento.
- Razones de Solidez y Estabilidad de los activos Fijos.
- Razones de Rentabilidad.
- Razones de Rotación.
- Apalancamiento Financiero.

1.7.4 Otras Razones Financieras.

El empleo de otras razones financieras nos proporciona un valor agregado al análisis financiero en si de la entidad, existiendo razones que amplían el análisis de una cuenta en particular, se enfocan en que tanto pueden influir en los resultados de la compañía las variaciones (+o -) de dicha cuenta o la relación de dos cuentas. Entre ellas se encuentran:

- Relación entre Capital de Trabajo y Cuentas por Cobrar.
- Nivel de Pasivo Corriente.
- Entendimiento del ciclo de efectivo.
- Aumento y Disminución en el activo corriente.
- Rendimiento de utilidades del Activo Total.
- Análisis del riesgo inherente en la rentabilidad.

CAPITULO II – CASO PRÁCTICO

2. AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL. (ADEL)

La fundación ADEL Chalatenango, es una organización de derecho privado, apolítica y sin fines de lucro, la cual nació con la iniciativa de sectores locales, ubicados en el desarrollo del departamento de Chalatenango.

Su misión es promover el desarrollo humano a través de la gestión de programas y proyectos de desarrollo económico social que potencien en articulación con organizaciones socias y otros factores en la creación y fortalecimiento de empresas autogestionarias, sostenibles, sustentables de la población de bajos ingresos en el departamento de Chalatenango.

En la actualidad es el programa de micro finanzas el que propicia casi en su totalidad, los ingresos operativos de la institución, razón por la cual se busca que el mismo sea fortalecido, para que propicie el crecimiento de su cartera en forma sana y sostenida, beneficiando así a más empresarios del departamento de Chalatenango.

Objetivo de Desarrollo: Contribuir a establecer las bases y potenciar el desarrollo económico sostenible, autogestionario, integrado y equilibrado del departamento de Chalatenango.

Objetivos Específicos.

- Apoyar la creación y fortalecimiento de empresas rentables, orientadas al desarrollo equilibrado del departamento, priorizando los sectores económicamente desprotegidos.
- Gestionar, negociar y canalizar recursos financieros y técnicos para la formulación e implementación de proyectos, en apoyo a la producción, e integrados a una visión de desarrollo vinculados con el marco de integración económica productivo nacional.
- Implementar acciones económicas, financieras, que coadyuven al auto sostenibilidad de la Fundación, a fin de garantizar su acción en el tiempo.

2.1 DESCRIPCION DEL CASO PRÁCTICO.

Con el objetivo de examinar aspectos importantes sobre la situación financiera y el resultado de las operaciones de la organización, el análisis económico – financiero es un método necesario para evaluar si el plan de la organización afecta positiva o negativamente el resultado de sus indicadores financieros. Además este se usa para comparar el grado de desempeño logrado con respecto a lo planeado, facilitando las acciones a tomar que lleven a la organización hacia los objetivos deseados. Ello hace que éste método sea una herramienta indispensable para la adecuada dirección económica de la entidad, que permita tomar decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, mantener aspectos positivos y proyectar la marcha de la empresa.

Por lo que mediante la aplicación de las técnicas de análisis existentes en la actualidad para el análisis e interpretación de los Estados Financieros, se proponen y se describen las técnicas que se utilizarán para el desarrollo del caso práctico y además será de utilidad para que la entidad pueda medir su desempeño inmediato.

2.2 APLICACIÓN DE LA GUÍA DE ANÁLISIS FINANCIERO BASADO EN LAS NECESIDADES ECONÓMICAS Y DE ESTABILIDAD MONETARIA DE LA AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALATENANGO.

La propuesta de una guía de análisis financiero basado en las necesidades económicas y de estabilidad monetaria de la agencia de desarrollo económico local de Chalatenango cuenta con la siguiente estructura:

1. Descripción de la guía
2. Objetivos
 - a. General
 - b. Específicos
3. Desarrollo de la guía de análisis financiero
 - 3.1 Elemento uno: Conocimiento de la entidad
 - 3.1.1 Recopilación de Estados Financieros

- 3.1.2 Entrevista a Personal Clave
- 3.1.3 Análisis FODA
- 3.2 Elemento dos: Análisis Financiero
 - 3.2.1 Análisis Vertical
 - 3.2.2 Análisis Horizontal
 - 3.2.3 Análisis de Razones Financieras
 - 3.2.3.1 Razones de Liquidez
 - 3.2.3.2 Razones de Solvencia
 - 3.2.3.3 Razones de Endeudamiento
 - 3.2.3.4 Razones de Rendimiento
 - 3.2.4 Otros Ratios Financieros
- 3.3 Elemento tres: Análisis e interpretación de Datos
 - 3.3.1 Análisis de cuenta significativas
 - 3.3.2 Relaciones de Razones Financieras
 - 3.3.3 Conclusiones y Recomendaciones
- 4. Esquematización de la Guía.

2.2.1 DESCRIPCION DE LA GUIA

Este esquema se ha desarrollado con el fin de presentar una guía que proporciones los elementos necesarios para una adecuada aplicación de análisis financiero enfocado en el conocimiento de ONG -"Agencia de Desarrollo Económico Local de Chalatenango" (ADEL).

La estructura de esta guía esta dividida por tres elementos relacionados entre si:

- ✓ Conocimiento de la Entidad.
- ✓ Aplicación de técnicas de Análisis Financiero.
- ✓ Análisis e Interpretación de datos.
- ✓ Conclusiones y Recomendaciones

2.2.2 OBJETIVOS

a. General

Diseñar una guía detallada de análisis financiero basada en las necesidades económicas y financieras en relación a las cuentas de los Estados Financieros de la Entidad, que contribuya a la misma a proyectar una imagen más confiable ante sus patrocinadores.

b. Específicos

- ✓ Proporcionar herramientas de análisis financiero que sirvan de apoyo para la gestión administrativa-financiera de la Organización No Gubernamental.
- ✓ Clasificar razones financieras y otros indicadores financieros aplicables a ADEL.
- ✓ Relacionar los resultados de razones financieras que proporcionen en conjunto un mayor análisis de la realidad financiera de la Entidad.
- ✓ Proporcionar posibles recomendaciones a implementar, tomando en cuenta los resultados de la aplicación de razones u otros indicadores financieros para fortalecer la toma de decisiones financieras.

2.2.3 Desarrollo de la guía de análisis financiero

2.2.3.1 Elemento Uno: Conocimiento de la Entidad

En este elemento se debe de recopilar toda la información financiera necesaria para la realización de un análisis financiero exhaustivo, además es importante desarrollar una entrevista con el personal clave de la entidad para conocer detalles de las operaciones que realizan; obtenidos los resultados de la entrevista se debe de estructurar un Análisis FODA para conocer los aspectos internos y externos mas importantes de la Agencia.

2.2.3.1.1 Recopilación de Estados Financieros

Lo primero que se debe de realizar al momento de llevar a cabo un análisis financiero es la recopilación de los Estados Financieros y/o información financiera complementaria de los periodos que se han determinado para dicho estudio. A continuación se presentan los Estados Financieros de ADEL:

"AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALANTENGO"
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008
EXPRESADO EN MILES DE DOLARES

ACTIVO	2005	2006	2007	2008
Efectivo y Equivalentes	\$ 27,251.67	\$ 39,860.54	\$ 20,878.65	\$ 6,769.63
Documentos y Cuentas por Cobrar a C.P.	\$ 127,430.29	\$ 125,170.07	\$ 125,644.20	\$ 133,917.28
Estimación para Cuentas Incobrables a	\$ (44,058.51)	\$ (44,058.51)	\$ (57,516.19)	\$ (56,804.19)
Total Activo Corriente	\$ 110,623.45	\$ 120,972.10	\$ 89,006.66	\$ 83,882.72
No Corriente				
Documentos y Cuentas por Cobrar a L.P.	\$ 382,290.87	\$ 375,510.21	\$ 376,932.61	\$ 401,751.84
Terreno	\$ 28,571.42	\$ 40,571.42	\$ 28,571.42	\$ 28,571.42
Propiedad Planta y Equipo	\$ 323,366.14	\$ 338,713.70	\$ 254,248.02	\$ 255,362.81
Depreciación Acumulada	\$ (111,756.32)	\$ (126,610.33)	\$ (82,791.78)	\$ (95,858.20)
Revaluaciones	\$ 154,230.83	\$ 154,230.83	\$ 154,230.83	\$ 154,230.83
Inversiones a Largo Plazo	\$ 379,976.51	\$ 2,857.15	\$ 2,857.15	\$ 2,857.15
Total Activo Corriente	\$ 1,156,679.45	\$ 785,272.98	\$ 734,048.25	\$ 746,915.85
Otros Activos				
Gastos de Organización	\$ 15,120.00	\$ -	\$ -	\$ -
Daciones en Pago	\$ 45,675.53	\$ 26,959.04	\$ 20,176.89	\$ 20,301.43
Total Otros Activos	\$ 60,795.53	\$ 26,959.04	\$ 20,176.89	\$ 20,301.43
TOTAL ACTIVO	\$ 1,328,098.43	\$ 933,204.12	\$ 843,231.80	\$ 851,100.00
PASIVOS				
Corrientes				
Proveedores Locales	\$ 2,465.13	\$ -	\$ -	\$ -
Impuestos por Pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Retenciones y Provisiones	\$ 3,081.41	\$ 1,185.73	\$ 1,721.80	\$ 5,995.38
Acreedores Varios	\$ 14,996.20	\$ 5,052.51	\$ 2,988.23	\$ -
Total Pasivo Corriente	\$ 20,542.74	\$ 6,238.24	\$ 4,710.03	\$ 5,995.38
Pasivos No Corrientes				
IVA Debito Fiscal	\$ 78.00	\$ 123.88	\$ 67.62	\$ 385.87
Fondos por Liquidar-administración de proyectos	\$ 12,000.00	\$ 1,200.00	\$ 794.00	\$ 794.00
Depósitos de Clientes en Investigación	\$ 424,902.71	\$ 54,429.17	\$ 1,342.96	\$ 2,651.58
Provisiones de Obligaciones por Cobro Judiciales	\$ 2,056.62	\$ 2,056.62	\$ 972.48	\$ 1,890.00
Total Pasivos No Corrientes	\$ 439,037.33	\$ 57,809.67	\$ 3,177.06	\$ 5,721.45
TOTAL PASIVO	\$ 459,580.07	\$ 64,047.91	\$ 7,887.09	\$ 11,716.83
Patrimonio, Reservas y Excedente				
Patrimonio Institucional	\$ 468,576.02	\$ 470,154.73	\$ 454,751.97	\$ 454,751.97
Donaciones, Subsidio y Legados	\$ 266,131.83	\$ 279,053.10	\$ 258,290.43	\$ 258,290.43
Superávit por Revaluación	\$ 154,230.83	\$ 154,230.85	\$ 154,230.85	\$ 154,230.85
Excedente (Déficit) Acumulado	\$ (20,420.32)	\$ (34,282.47)	\$ (31,928.54)	\$ (27,890.08)
TOTAL PATRIMONIO, RESERVAS Y EXCEDENTES	\$ 868,518.36	\$ 869,156.21	\$ 835,344.71	\$ 839,383.17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1,328,098.43	\$ 933,204.12	\$ 843,231.80	\$ 851,100.00

"AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALATENANGO"
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008
EXPRESADO EN MILES DE DOLARES

CUENTAS	2005	2006	2007	2008
INGRESOS DE OPERACIONES	\$ 138.510,09	\$ 121.260,57	\$ 111.424,63	\$ 128.659,91
Ventas	\$ -	\$ -	\$ -	
Ingresos Financieros	\$ 99.204,20	\$ 110.661,98	\$ 111.424,63	\$ 127.926,63
Otros Ingresos	\$ 39.305,89	\$ 10.598,59	\$ -	\$ 733,28
COSTO DE LO VENDIDO				
GASTOS DE OPERACIONES	\$ 139.912,96	\$ 135.122,72	\$ 119.540,97	\$ 124.621,45
Gastos de Administración	\$ 109.347,97	\$ 130.511,16	\$ 119.540,97	\$ 124.621,45
Gastos Financieros		\$ 51,65		
Otros Gastos	\$ 22.079,62	\$ 3.310,12		
Gastos de Contrapartida	\$ 8.485,37	\$ 737,13		
Gastos de Capacitación		\$ 512,66		
PERDIDA BRUTA	\$ -1.402,87	\$ -13.862,15	\$ -8.116,34	\$ 4.038,46
INGRESOS NO DE OPERACIÓN			\$ 12.483,19	
Donaciones Restringidas	\$ -	\$ -	\$ 9.903,15	
Ingresos Varios	\$ -	\$ -	\$ 2.580,04	
GASTOS NO DE OPERACIÓN			\$ 2.012,92	
Reserva para Saneamiento	\$ -	\$ -	\$ 2.012,92	
EXCD. O DEFC. NETOS	\$ -1.402,87	\$ -13.862,15	\$ 2.353,93	\$ 4.038,46

2.2.3.1.2 **Entrevista a Personal Clave**

La entrevista al personal clave de la Agencia se debe de realizar con el objetivo de obtener una mejor comprensión de las políticas financieras y/o administrativas adoptadas por la Entidad; que den como resultado un mejor panorama de las operaciones realizadas y de algunos procedimientos significativos utilizados, así como conocer la percepción del personal en algunas áreas críticas a su consideración.

2.2.3.2 Elemento dos: **Análisis Financiero**

El análisis financiero esta compuesto por una serie de procedimientos y/o técnicas que conjuntamente ayudan a diagnosticar la situación financiera de las entidades con el objetivo de tomar decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, mantener aspectos positivos de políticas de la Entidad, proyectar la marcha de la Agencia; facilitando así las acciones a tomar para el cumplimiento de los objetivos propuestos.

A continuación se describen los procedimientos que se recomiendan para realizar un análisis financiero exhaustivo.

2.2.3.2.1 **Análisis Vertical**

El análisis vertical permite identificar a nivel porcentual como los Estados Financieros están compuestos, identificando que tanto representa cada cuenta dentro del total del rubro al que pertenecen. Los valores porcentuales son útiles para efectuar comparaciones del comportamiento que ha sufrido cada cuenta respecto al año en estudio. Además al realizar este análisis se puede identificar aquellas cuentas que necesitan de otras técnicas financieras para la profundizar en su análisis y evaluar las causas de sus variaciones.

Procedimiento:

1. Establecer los periodos contables a analizar.
2. Ordenar las cuentas de Activo desde las mas liquidas hasta las menos liquidas así como las cuentas de pasivo desde la mas exigible hasta la menos exigible, adicionando las cuentas de patrimonio.

3. Establecer para el total del activo como para el total del pasivo más patrimonio el 100% respectivamente, con el fin de determinar cuanto representa cada cuenta en su rubro respectivo.
4. Observar la variación para cada cuenta y comparar el resultado con los siguientes años.
5. Graficar la variación de las cuentas con mayor importancia
6. Analizar la variación de las cuentas según los eventos económicos y contables ocurridos para ese año.

"AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALATENANGO"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008
ANALISIS VERTICAL

ACTIVO	2005	2006	2007	2008
Efectivo y Equivalentes	2.05%	4.27%	2.48%	0.80%
Documentos y Cuentas por Cobrar a C.P.	9.59%	13.41%	14.90%	15.73%
Estimación para Cuentas Incobrables a	-3.32% [✓]	-4.72%	-6.82%	-6.67%
Total Activo Corriente	8.33%	12.96%	10.56%	9.86%
No Corriente				
Documentos y Cuentas por Cobrar a L.P.	28.78%	40.24%	44.70%	47.20%
Terreno	2.15%	4.35%	3.39%	3.36%
Propiedad Planta y Equipo	24.35%	36.30%	30.15%	30.00%
Depreciación Acumulada	-8.41%	-13.57%	-9.82%	-11.26%
Reevaluaciones	11.61%	16.53%	18.29%	18.12%
Inversiones a Largo Plazo	28.61%	0.31%	0.34%	0.34%
Total Activo Corriente	87.09%	84.15%	87.05%	87.76%
Otros Activos				
Gastos de Organización	1.14%	0.00%	0.00%	0.00%
Daciones en Pago	3.44%	2.89%	2.39%	2.39%
Total Otros Activos	4.58%	2.89%	2.39%	2.39%
TOTAL ACTIVO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVOS				
Corrientes				
Proveedores Locales	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%
Impuestos por Pagar	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Retenciones y Provisiones	0.23%	0.13%	0.20%	0.70%
Acreedores Varios	1.13%	0.54%	0.35%	0.00%
Total Pasivo Corriente	1.55%	0.67%	0.56%	0.70%

Pasivos No Corrientes				
IVA Debito Fiscal	0.01%	0.01%	0.01%	0.05%
Fondos por Liquidar-administración de proyectos	0.90%	0.13%	0.09%	0.09%
Depósitos de Clientes en Investigación	31.99%	5.83%	0.16%	0.31%
Provisiones de Obligaciones por Cobro Judiciales	0.15%	0.22%	0.12%	0.22%
Total Pasivos No Corrientes	33.06%	6.19%	0.38%	0.67%
TOTAL PASIVO	34.60%	6.86%	0.94%	1.38%
Patrimonio, Reservas y Excedente				
Patrimonio Institucional	35.28%	50.38%	53.93%	53.43%
Donaciones, Subsidio y Legados	20.04%	29.90%	30.63%	30.35%
Superávit por Reevaluación	11.61%	16.53%	18.29%	18.12%
Excedente (Déficit) Acumulado	-1.54%	-3.67%	-3.79%	-3.28%
TOTAL PATRIMONIO, RESERVAS Y EXCEDENTES	65.40%	93.14%	99.06%	98.62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

"AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALATENANGO"
ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008
ANALISIS VERTICAL

CUENTAS	2005	2006	2007	2008
INGRESOS DE OPERACIONES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ventas				
Ingresos Financieros	71,62%	91%	100%	99,43%
Otros Ingresos	28,38%	8,74%	0,00%	0,57%
COSTO DE LO VENDIDO				
GASTOS DE OPERACIONES				
Gastos de Administración	78,15%	93,28%	85,44%	89,07%
Gastos Financieros	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%
Otros Gastos	15,78%	2,37%	0,00%	0,00%
Gastos de Contrapartida	6,06%	0,53%	0,00%	0,00%
Gastos de Capacitación	0,00%	0,37%	0,00%	0,00%

PERDIDA BRUTA				
INGRESOS NO DE OPERACIÓN				
Donaciones Restringidas	0,00%	0,00%	79,33%	
Ingresos Varios	0,00%	0,00%	20,67%	
GASTOS NO DE OPERACIÓN				
Reserva para Saneamiento			100,00%	
EXCEDENTES NETOS				

2.2.3.2.2 Análisis Horizontal

El análisis horizontal se realiza con el objetivo de establecer la variación que los rubros de los Estados Financieros sufren en un periodo respecto a otro. Este es un procedimiento en el cual se comparan los Estados Financieros seleccionados ya sea de dos o mas periodos consecutivos; este tipo de análisis brinda criterios para evaluar la situación actual de la entidad, mientras mayor sea la serie cronológica comparada mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación, con el objetivo de indagar y conocer las causas del cambio.

Procedimiento:

1. Establecer los periodos comparativos.
2. Restar el año más próximo del año más antiguo en cada cuenta de los Estados Financieros.
3. Dividir el resultado (la variación obtenida) por el año más antiguo utilizado.
4. Analizar los porcentajes por cada periodo comparativo.
5. Graficar resultados.
6. Analizar las tendencias de las partidas relacionadas

AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALATENANGO
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008
ANALISI HORIZONTAL

ACTIVO	2005-2006		2006-2007		2007-2008	
Efectivo y Equivalentes	\$ 12,608.87	46.27%	\$ (18,981.89)	-47.62%	\$ (14,109.02)	-67.58%
Documentos y Cuentas por Cobrar a C.P.	\$ (2,260.22)	-1.77%	\$ 474.13	0.38%	\$ 8,273.08	6.58%
Estimación para Cuentas Incobrables a	\$ -	0.00%	\$ (13,457.68)	30.55%	\$ 712.00	-1.24%
Total Activo Corriente	\$ 10,348.65	9.35%	\$ (31,965.44)	-26.42%	\$ (5,123.94)	-5.76%
No Corriente			\$ -		\$ -	
Documentos y Cuentas por Cobrar a L.P.	\$ (6,780.66)	-1.77%	\$ 1,422.40	0.38%	\$ 24,819.23	6.58%
Terreno	\$ 12,000.00	42.00%	\$ (12,000.00)	-29.58%	\$ -	0.00%
Propiedad Planta y Equipo	\$ 15,347.56	4.75%	\$ (84,465.68)	-24.94%	\$ 1,114.79	0.44%
Depreciación Acumulada	\$ (14,854.01)	13.29%	\$ 43,818.55	-34.61%	\$ (13,066.42)	15.78%
Reevaluaciones	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Inversiones a Largo Plazo	\$ (377,119.36)	-99.25%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Total Activo Corriente	\$ (371,406.47)	-32.11%	\$ (51,224.73)	-6.52%	\$ 12,867.60	1.75%
Otros Activos			\$ -		\$ -	
Gastos de Organización	\$ (15,120.00)	100.00%	\$ -		\$ -	
Daciones en Pago	\$ (18,716.49)	-40.98%	\$ (6,782.15)	-25.16%	\$ 124.54	0.62%
Total Otros Activos	\$ (33,836.49)	-55.66%	\$ (6,782.15)	-25.16%	\$ 124.54	0.62%
TOTAL ACTIVO	\$ (394,894.31)	-29.73%	\$ (89,972.32)	-9.64%	\$ 7,868.20	0.93%
PASIVOS					\$ -	
Corrientes	\$ -		\$ -		\$ -	
Proveedores Locales	\$ (2,465.13)	100.00%	\$ -		\$ -	
Impuestos por Pagar Retenciones y Provisiones	\$ (1,895.68)	-61.52%	\$ 536.07	45.21%	\$ 4,273.58	248.20%
Acreeedores Varios	\$ (9,943.69)	-66.31%	\$ (2,064.28)	-40.86%	\$ (2,988.23)	-100.00%
Total Pasivo Corriente	\$ (14,304.50)	-69.63%	\$ (1,528.21)	-24.50%	\$ 1,285.35	27.29%
Pasivos No Corrientes			\$ -		\$ -	
IVA Debito Fiscal	\$ 45.88	58.82%	\$ (56.26)	-45.41%	\$ 318.25	470.64%
Fondos por Liquidar-administración de proyectos	\$ (10,800.00)	-90.00%	\$ (406.00)	-33.83%	\$ -	0.00%
Depósitos de Clientes en Investigación	\$ (370,473.54)	-87.19%	\$ (53,086.21)	-97.53%	\$ 1,308.62	97.44%
Provisiones de Obligaciones por Cobro Judiciales					\$ 917.52	94.35%

Total Pasivos No Corrientes	\$ (381,227.66)	-86.83%	\$ (54,632.61)	-94.50%	\$ 2,544.39	80.09%
TOTAL PASIVO	\$ (395,532.16)	-86.06%	\$ (56,160.82)	-87.69%	\$ 3,829.74	48.56%
Patrimonio, Reservas y Excedente			\$ -		\$ -	
Patrimonio Institucional	\$ 1,578.71	0.34%	\$ (15,402.76)	-3.28%	\$ -	0.00%
Donaciones, Subsidio y Legados	\$ 12,921.27	4.86%	\$ (20,762.67)	-7.44%	\$ -	0.00%
Superávit por Reevaluación	\$ 0.02	0.00%	\$ (0.00)	0.00%	\$ -	0.00%
Excedente (Déficit) Acumulado	\$ (13,862.15)	67.88%	\$ 2,353.93	-6.87%	\$ 4,038.46	-12.65%
TOTAL PATRIMONIO, RESERVAS Y EXCEDENTES	\$ 637.85	0.07%	\$ (33,811.50)	-3.89%	\$ 4,038.46	0.48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ (394,894.31)	-29.73%	\$ (89,972.32)	-9.64%	\$ 7,868.20	0.93%

"AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL DE CHALATENANGO"
ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2005 – 2008
ANALISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2005-2006		2006-2007		2007-2008	
	VARIACION	%	VARIACION	%	VARIACION	%
INGRESOS DE OPERACIONES	\$ (17.249,52)	-12,45%	\$ (9.835,94)	-8,11%	\$ 17.235,28	15,47%
Ventas	\$ -		\$ -		\$ -	
Ingresos Financieros	\$ 11.457,78	11,55%	\$ 762,65	0,69%	\$ 16.502,00	14,81%
Otros Ingresos	\$ (28.707,30)	-73,04%	\$ (10.598,59)	-100,00%	\$ 733,28	
	\$ -		\$ -		\$ -	
COSTO DE LO VENDIDO	\$ -		\$ -		\$ -	
	\$ -		\$ -		\$ -	
GASTOS DE OPERACIONES	\$ (4.790,24)	-3,42%	\$ (15.581,75)	-11,53%	\$ 5.080,48	4,25%
Gastos de Administración	\$ 21.163,19	19,35%	\$ (10.970,19)	-8,41%	\$ 5.080,48	4,25%
Gastos Financieros	\$ 51,65		\$ (51,65)	-100,00%	\$ -	
Otros Gastos	\$ (18.769,50)	-85,01%	\$ (3.310,12)	-100,00%	\$ -	
Gastos de Contrapartida	\$ (7.748,24)	-91,31%	\$ (737,13)	-100,00%	\$ -	
Gastos de Capacitación	\$ 512,66		\$ (512,66)	-100,00%	\$ -	
	\$ -		\$ -		\$ -	
PERDIDA BRUTA	\$ -		\$ (8.116,34)		\$ 8.116,34	-100,00%
	\$ -		\$ -		\$ -	
INGRESOS NO DE OPERACIÓN	\$ -		\$ -		\$ -	

Donaciones Restringidas	\$ -		\$ 9.903,15		\$ (9.903,15)	-100,00%
Ingresos Varios	\$ -		\$ 2.580,04		\$ (2.580,04)	-100,00%
	\$ -		\$ -		\$ -	
GASTOS NO DE OPERACIÓN	\$ -		\$ -		\$ -	
Reserva para Saneamiento	\$ -		\$ 2.012,92		\$ (2.012,92)	-100,00%
	\$ -		\$ -		\$ -	
EXCEDENTES NETOS	\$ (12.459,28)	888,13%	\$ 16.216,08	-116,98%	\$ 1.684,53	71,56%

2.2.3.2.3 Análisis de Razones Financieras

Las razones financieras son relaciones matemáticas entre dos cantidades, las cuales para que sean significativas, se deben de referir a una relación importante entre dos o más cuentas de los Estados Financieros, con el fin de obtener un mayor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la entidad actualmente.

El análisis financiero en base a razones puede desarrollarse comparando los resultados obtenidos en el tiempo, también se puede comparar el resultado obtenido con el de otras entidades similares.

A continuación se presentan los diferentes métodos de análisis:

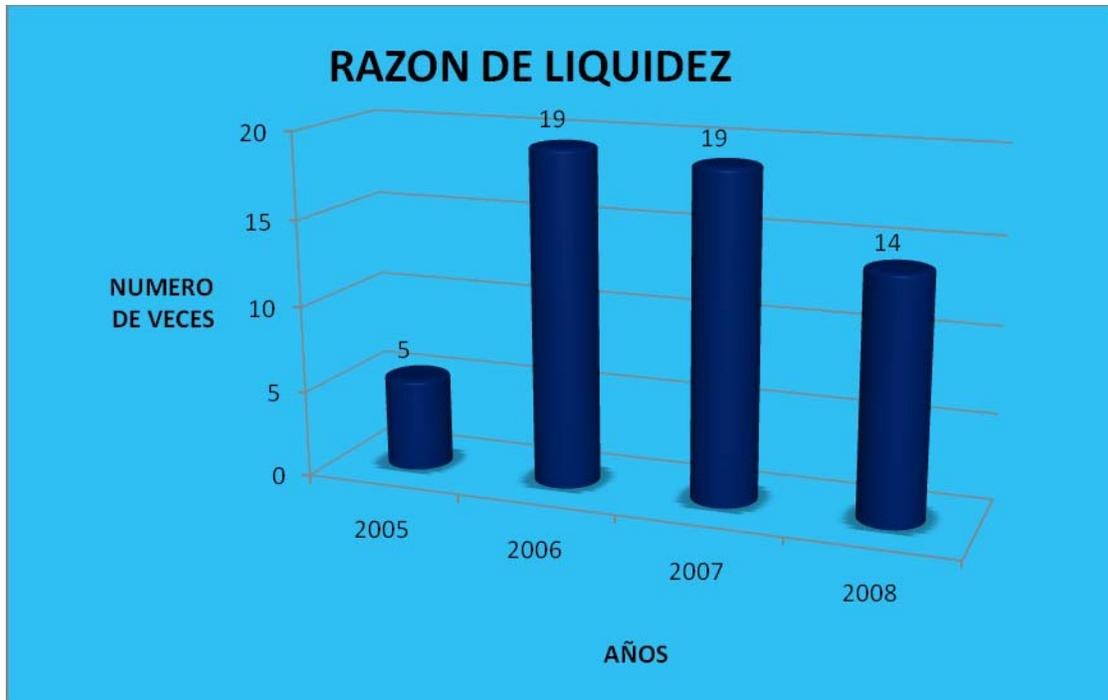
2.2.3.2.3.1 Razones de Liquidez

Las Razones de liquidez miden la capacidad de las Entidades para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Este grupo de razones es muy importante porque su aplicación permite observar la capacidad de los dirigentes de la Entidad con respecto al manejo financiero de la Empresa.

Razón de Liquidez:

$$\text{Razon de Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Esta razón representa para la Entidad su capacidad para pagar las obligaciones a Corto Plazo, su interpretación se realiza en el número de veces que el Activo Circulante cubre su Pasivo Circulante, cabe mencionar que su análisis no se basa en las cuentas individuales pertenecientes al Activo o al Pasivo sino en la integración de cada una de estas.



Análisis.

De acuerdo al resultado de la razón de Liquidez se puede observar que la entidad cuenta con capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones a corto plazo (planillas de pagos al personal y planillas patronales), ya que la porción de activo circulante en los últimos cuatro años ha mantenido estable su nivel de cobertura con respecto a las obligaciones operacionales en que la entidad ha incurrido.

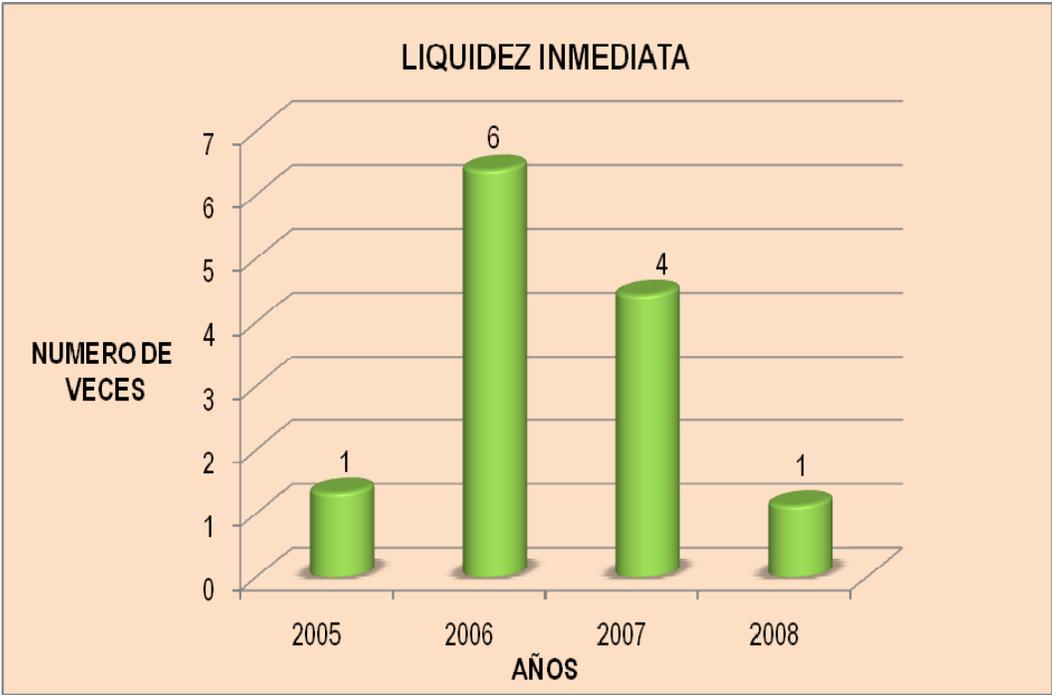
Esta razón muestra de forma generalizada las veces que el activo circulante puede cubrir al pasivo circulante, por lo que no evidencia realmente la verdadera capacidad inmediata de liquidez que posee la entidad actualmente. Ya que en la composición del activo circulante para el año 2008 las cuentas por cobrar representa un 15.73% del total de activo circulante (Las Cuentas y Documentos por Cobrar se han reestructurado tanto en Corto como en Largo plazo a lo que llegaría un valor total del 62.93% Ver pagina 19) ; esto se debe a que la entidad se dedica principalmente a la promoción y fortalecimiento del programa de micro finanzas orientado a la colación de créditos a micro y pequeños empresarios; esperándose que se realicen efectivamente a través del tiempo asignado; no dejando de considerarse un riesgo sobre el incremento aquellas cuentas de dudoso cobro y esto pueda afectar directamente la liquidez del a entidad.

Se recomienda que para la interpretación de esta razón se tome en cuenta el crecimiento o disminución de las cuentas pertenecientes al Activo Circulante como al Pasivo Circulante reflejado en los últimos años y a las políticas implementadas en los periodos.

Liquidez Inmediata:

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Efectivo y Equivalentes}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Esta razón mide la liquidez mas próxima de las Entidades, porque está compuesta por el Efectivo y Equivalentes con el que se cuenta para responder a las obligaciones habituales que se poseen, es importante mencionar que se debe de tener cuidado de no caer en una liquidez demasiado baja porque eso puede convertirse en gastos mayores en el futuro (intereses, multas, cargos adicionales, etc.).



Análisis

Para un análisis enfocado a determinar la verdadera capacidad de pago a corto plazo referente a la disponibilidad de efectivo que la entidad posee, la razón de Liquidez Inmediata refleja que la entre los años 2005 y 2006 la cobertura en efectivo de las deudas aumento considerablemente de 1 a 6

veces, esto debido a que la recuperación de créditos otorgados en ese periodo incrementó, dando un resultado positivo en el efectivo ganado de la agencia.

Para los siguientes dos últimos años la liquidez fue disminuyendo proporcionalmente entre un 2% - 3% aproximadamente cada año; resultado de un aumento en el otorgamiento créditos disminuyendo así el efectivo que se poseía en caja y bancos para cubrir las necesidades de pago. Sin embargo aún considerando esta disminución en efectivo, la agencia posee un nivel aceptable de liquidez a corto plazo para cubrir sus obligaciones operativas.

Capital Neto de Trabajo:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

El Capital Neto de Trabajo es el resultado de descontar de las obligaciones corrientes de la entidad todos sus derechos corrientes. El desarrollo de esta razón permite conocer el valor que le quedaría a la Agencia, representado en efectivo u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato



Análisis

Un nivel de Capital de trabajo suficiente requiere que la entidad pueda generar con el desarrollo de sus operaciones, un excedente que le permita a la compañía continuar normalmente con su actividad y producir ingresos suficientes para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

En referencia a lo anterior, de acuerdo a la estructura financiera que presenta ADEL en el balance, el activo circulante representa en promedio un 10,43% de los activos totales de la entidad y dentro de este la cuenta con mayor importancia son las Cuentas por Cobrar a corto plazo, las cuales representan el sostenimiento de la Entidad en un año de operaciones.

La estimación por cuentas incobrables realizada por la gerencia de la Agencia es relativamente alta a la porción de las cuentas por cobrar que posee la Entidad por lo que se puede observar que la recuperabilidad de sus cuentas (capital de trabajo) deben de ser administradas y orientadas con políticas que garanticen un porcentaje mayor de recuperabilidad al que poseen, cabe mencionar que se ha tomado en cuenta la información obtenida de la aplicación de las razones de periodo de cobranza y rotación de cuentas por cobrar; las cuales reflejan cuantas veces en el año se convierten en efectivo y el tiempo en que se realizan dichas cuentas.

En función de ello, en base al resultado de la aplicación de esta razón, ADEL posee la capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, y continuar con sus operaciones.

Recomendación.

La administración de ADEL, debe implementar estrategias y políticas para una buena gestión de cobros que contribuya a una reducción de las cuentas incobrables, que le permitan administrar de una forma adecuada sus cuentas por cobrar; pues estas representan en promedio para estos últimos cuatro años, el 83% del total de activo circulante.

Periodo de Cobranza:

--

$$\text{Periodo de Cobranza} = \frac{\text{Promedio de Documentos y Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas}}{360}}$$

El periodo promedio de cobranza nos indica el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación, estableciendo así el tiempo que tardan para convertirse en efectivo.



Análisis

En la etapa de entrevista que fue realizada en ADEL, se proporcionó información relacionada con el otorgamiento de créditos. El plazo establecido para el pago de los usuarios hacia la agencia, en función de préstamo otorgado, oscila entre 3 meses a 48 meses, es decir que una cuenta por cobrar retorna a la entidad cada cuatro años y que solo un 25% de dicha cuenta es recuperada por año, por lo que el período de cobranza para la recuperación de las cuentas por cobrar esta dentro del margen establecido por las políticas de la entidad. Esta razón financiera se complementa con la rotación de cuentas por cobrar, desarrollada en página 41, donde se confirma que el crédito otorgado es recuperado en un 25% aproximadamente por año del plazo concedido.

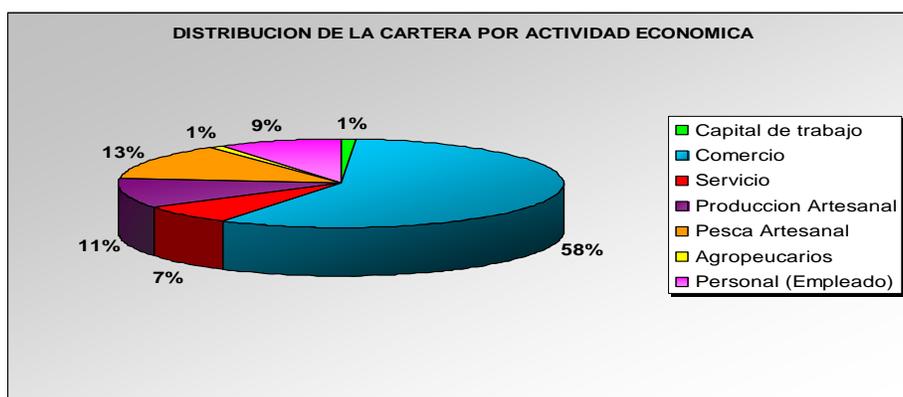
La política de otorgamiento de créditos esta enfocada a ayudar a los sectores productivos, del departamento de Chalatenango.

ANALISIS DE LA CARTERA VENCIDA.

A continuación se presenta la distribución de cartera crediticia por actividad económica, mostrando a través del gráfico hacia qué sectores se destinan los créditos otorgados:

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONOMICA (EN NUMERO DE USUARIOS)

ACTIVIDAD ECONOMICA	No. USUARIOS	%
Capital de trabajo	4	1%
Comercio	331	58%
Servicio	39	7%
Producción Artesanal	65	11%
Pesca Artesanal	72	13%
Agropecuarios	4	1%
Personal (Empleado)	52	9%
TOTAL	567	100%



A continuación se presenta un detalle de la cartera crediticia vencida, tomando como base los dos últimos años:

DETALLE	2007	2008
CREDITOS OTORGADOS	481	503
CANTIDAD OTORGADOS (PRESTAMOS BRUTOS)	\$ 457.464,43	\$ 511.063,29
PROMEDIO OTORGADO	\$ 951,07	\$ 1.016,03
% DE PRESTAMOS VENCIDOS	20,30%	11,45%
ESTIMACION DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ 57.516,19	\$ 56.804,19
PRESTAMOS VENCIDOS	\$ 92.842,41	\$ 58.538,04

$$\text{Suficiencia de Reservas} = \frac{\text{Provision de Cuentas Incobrables}}{\text{Prestamos Brutos}}$$



Este indicador financiero muestra el nivel de recursos que han sido destinados para cubrir las posibles pérdidas por irrecuperabilidad de los créditos. Los datos para este ratio han sido obtenidos de las cuentas incobrables reflejadas en el balance general, e información financiera de los créditos otorgados por ADEL la cual se detalla en el cuadro de la cartera crediticia vencida para los últimos años.

Análisis:

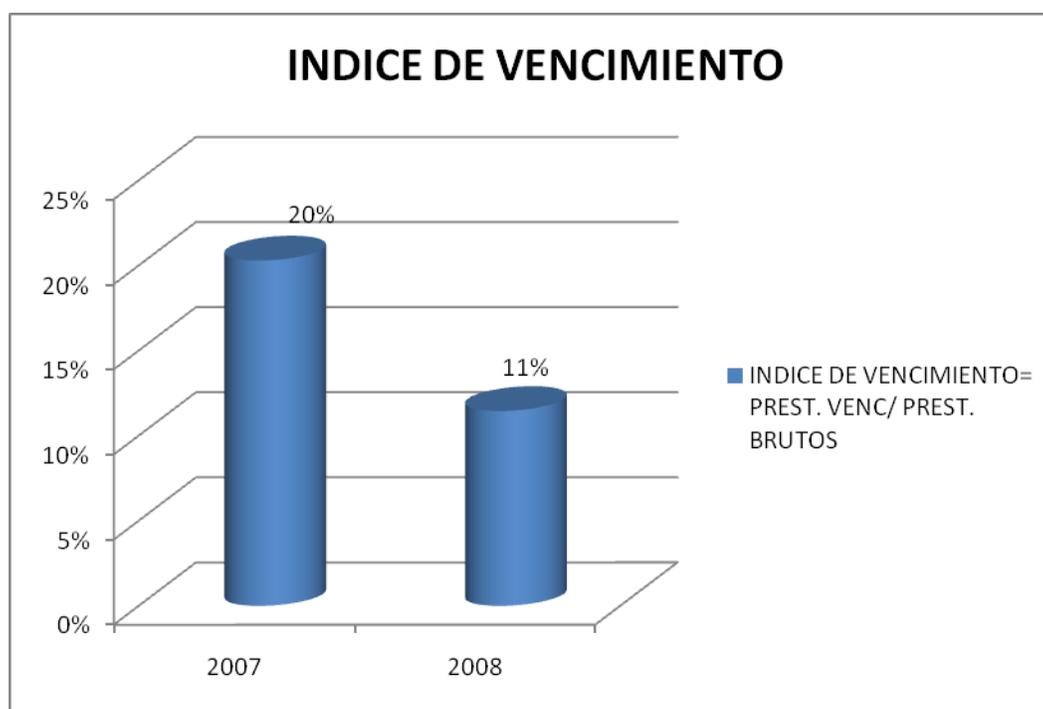
Toda entidad provisiona una reserva por incobrabilidad de sus cuentas por cobrar con el objetivo de reflejar un dato mas razonable de los saldos presentados en sus Estados Financieros. Para el periodo comprendido entre el 2007 y 2008 ADEL ha destinado entre un 13 y 11% de sus recursos para darle cobertura las posibles pérdidas que se obtengan por la irrecuperabilidad de los préstamos otorgados.

Esta reserva constituye una garantía para la Entidad por cualquier pérdida resultado de la incobrabilidad de las cuentas.

El porcentaje de reserva es elevada, esto se debe a que el porcentaje de estimación de cuentas incobrables es demasiado alto; por lo que se sugiere que se realice un análisis sobre sus políticas de estimación para cuentas incobrables.

Índice de Vencimiento: Préstamos vencidos
Préstamos brutos

Índice de Vencimiento: Es un indicador financiero que muestra el porcentaje de cartera que ha caído en incumplimiento de pago mayor a 90 días.



Análisis

El índice de cartera vencida correspondiente al año 2008 disminuyó considerablemente en relación al 2007. Según la investigación previa al análisis financiero, la Junta Directiva tomo la decisión de reducir el porcentaje de morosidad a través de la contratación de personal capacitado para el desarrollo de la gestión de cobros. Con esta inclusión de gestores de cobros, se recuperó aproximadamente un 50% de la cantidad establecida en morosidad para el 2007. Sin embargo el nivel de morosidad para el último año no es aceptable, ya que el objetivo es que la entidad realice sus cuentas por cobrar en el tiempo previamente estipulado y con esto obtener mayor liquidez.

2.2.3.2.3.2 Razones de Solvencia

Razones de Solvencia.

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, lo cual da una idea de la autonomía financiera de la misma. Además combina las deudas de corto y largo plazo; permitiendo conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su efecto relativo con el capital y el patrimonio.

Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos.

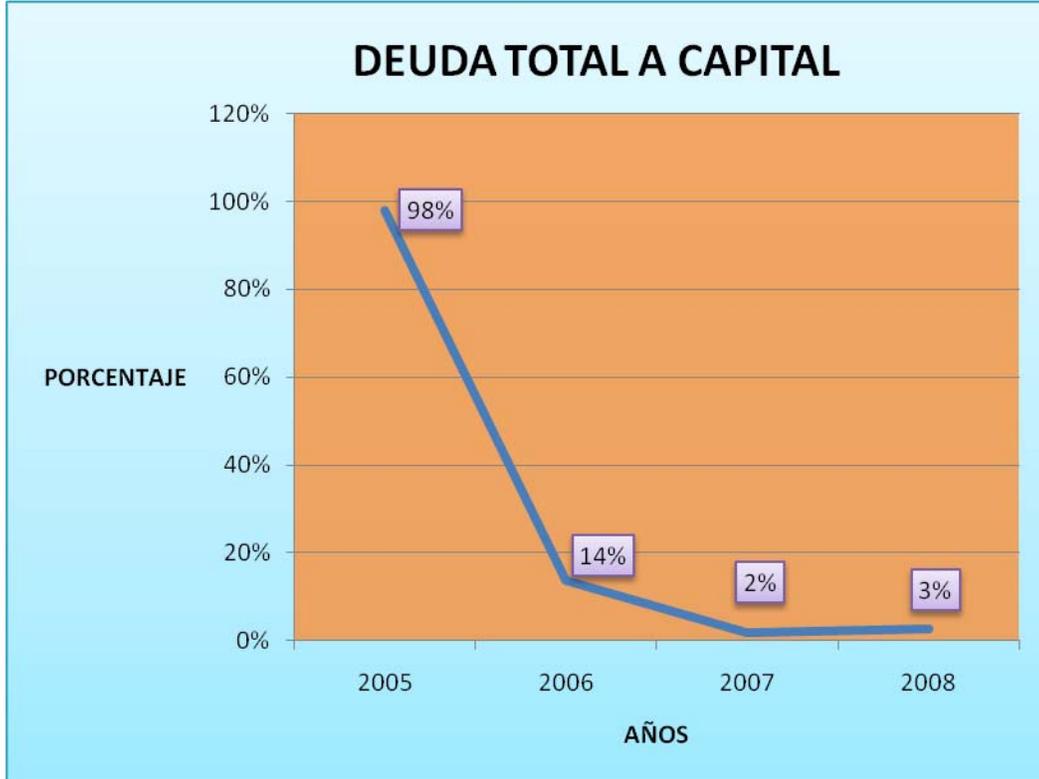
En este estudio, el análisis de diversos ratios o indicadores nos proporcionará una visión sobre la solvencia alcanzada por la entidad, entre ellas se encuentran:

$$Deuda Total a Capital = \frac{Pasivos Totales}{Capital de los Accionistas / Patrimonio Institucional}$$

Esta razón permite evaluar la autonomía financiera de la entidad.

El objetivo del estudio de la solvencia se centra en evaluar la capacidad de la empresa para atender sus deudas y compromisos financieros, a lo largo de un periodo.

Tal análisis es esencial para los propietarios de la entidad conozcan el nivel de endeudamiento y a la vez su porcentaje de participación de los acreedores en el patrimonio de la entidad. Su resultado se expresa en términos absolutos y relativos para su comprensión.



Análisis.

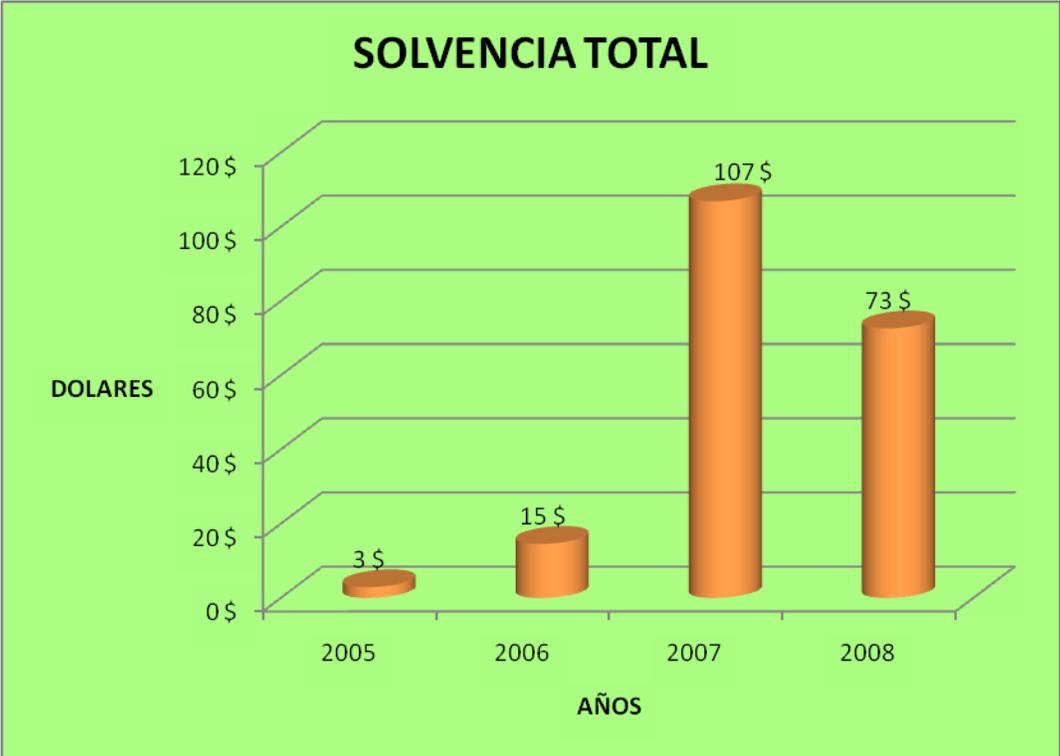
La relación deuda total a capital establece que para los últimos años, la entidad presenta un nivel de deuda aceptable ya que entre el 2% y el 3% del patrimonio que posee la entidad esta siendo proporcionado por los acreedores y proveedores locales. Esto se debe a que la entidad por constituir una ONG no solicita ni posee financiamiento externo de entidades financieras, sino que solamente recibe fondos en de organismos internacionales cooperantes los cuales son recibidos en concepto de donaciones para el desarrollo y consecución de sus objetivos.

Solvencia Total

$$Solvencia\ Total = \frac{Total\ Activo}{Total\ Pasivo}$$

La solvencia Se refiere a la capacidad de una empresa para cubrir a su vencimiento tanto sus obligaciones a largo plazo como sus costos e intereses.

Como ratio general de solvencia se puede señalar que dicho ratio constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes de la entidad.



Análisis

Al analizar la capacidad de solvencia total que posee la entidad en relación a los últimos dos años es aceptable, ya como se refleja en la gráfica que el porcentaje de los activos totales supera en gran medida a los pasivos adquiridos por la entidad. Esto se debe a que no existe financiamiento externo de entidades financieras u otra forma de financiamiento en el que la entidad incurra en gastos relacionados a intereses, pagos de préstamos, etc.

Sin embargo se tiene que hacer mención a un aspecto muy importante y es que dentro del total de activo circulante para el año 2008 las cuentas por cobrar representan el 95%, aspecto que toma nuestra atención ya que incide directamente en la liquidez de la entidad, en el sentido de que

aumenta el riesgo de que las cuentas incobrables aumenten y no se recupere en su totalidad las cuentas por cobrar a determinado plazo.

Solvencia a Largo Plazo

$$\text{Solvencia a Largo Plazo} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo No Corriente}}{\text{Activo No Corriente}}$$

La Solvencia a Largo Plazo, mide la capacidad que tienen los recursos permanentes o capital propio para cubrir los Activos Fijos. Para que la entidad muestre un balance equilibrado el resultado debe ser > 1. Este resultado se expresa o se presenta en valores absolutos o relativos.



Análisis

De acuerdo a los resultados de la aplicación de esta razón se puede mencionar que la capacidad que la entidad tiene de financiar sus activos con los recursos propios de la entidad es aceptable. Observando que se tiene un resultado mayor a uno en los cuatro años, se concluye que la entidad tiene la capacidad de cubrir sus activos totales con financiamiento propio, el cual es un beneficio para la entidad, ya que por ser una institución sin fines de lucro cuenta con capital necesario, que

esta siendo invertido en sus operaciones para que ellas mismas generen un excedente a la entidad que le permita continuar financiando sus activos y cubriendo sus obligaciones a corto plazo.

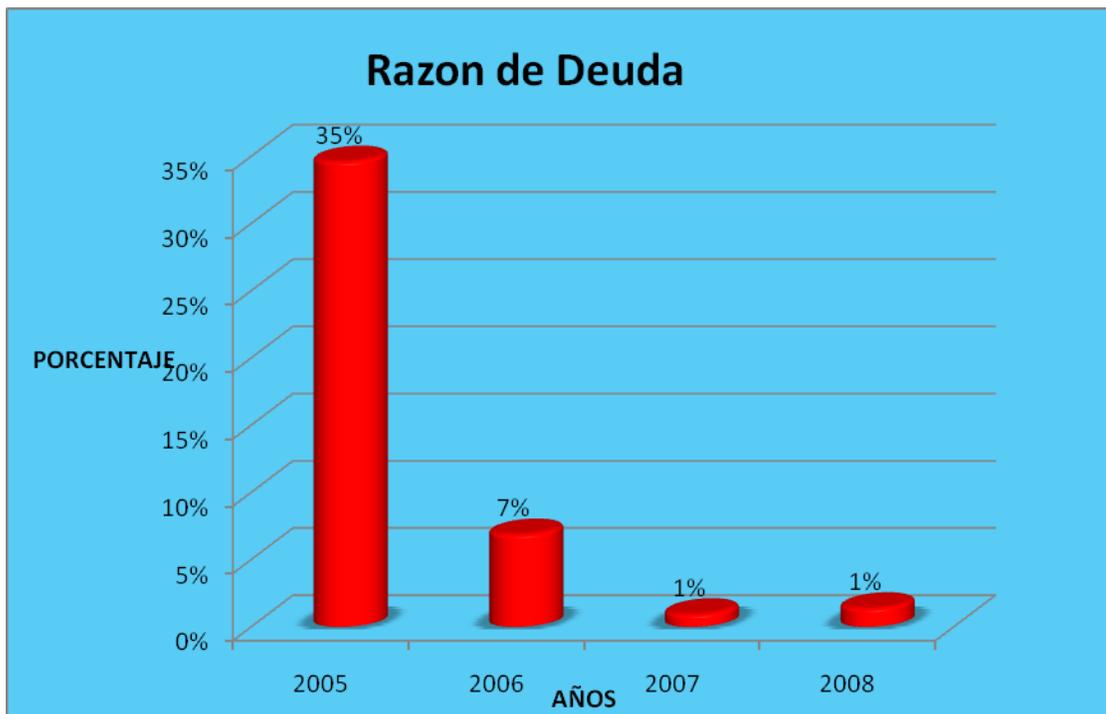
2.2.3.2.3.3 Razones de Endeudamiento

Estos indicadores permiten conocer que tan estable o consolidada se muestra la empresa observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Se mide también el riesgo que corre quien ofrece financiación adicional a una empresa y determina igualmente quien ha hecho el mayor esfuerzo en aportar los fondos que se han invertido en los activos, si lo ha hecho el dueño o si es un esfuerzo de terceros.

Razón de Endeudamiento

Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos. Se expresa en: Veces Por cientos.

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



Análisis

RE: Razón de endeudamiento.

La razón de endeudamiento establece los siguientes parámetros para su análisis:

$$0.4 < RE < 0.6$$

Donde:

RE < 0.4 implica exceso de Capital propio.

RE > 0.6 implica pérdida de independencia ante terceros.

El nivel de endeudamiento en el caso de la Agencia en los últimos cuatro periodos analizados, ha ido disminuyendo considerablemente hasta el punto de no poseer deuda alguna con terceros. Sosteniendo obligaciones con acreedores relacionadas con las retenciones de pagos de salarios.

Como se observa en el gráfico que para el año 2005 este resultado se debe, de acuerdo a investigaciones, a que, ADEL obtuvo fondos por la Cooperación Canadiense, en concepto de una donaciones destinadas a la inversión en proyectos con otras ONGs con menos fondos, proveyéndoles de capital necesario para su ejecución, por lo que la razón de deuda para ese año fue de 35%, para el 2006 aumento en un 7% para los siguientes años ADEL no ha contraído obligaciones con terceros ya que su nivel de deuda es 1%.

En conclusión ADEL cuenta con exceso de capital propio, por lo cual su nivel de endeudamiento es mínimo, debido a que sus fondos son proporcionados por organismos internacionales cooperantes.

2.2.3.2.3.4 Razones de Rendimiento

Estas razones miden el rendimiento de la entidad en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, pues la organización necesita generar utilidad para poder desarrollar sus actividades normales; estos indicadores son de mucho uso, puesto que proporcionan orientaciones importantes para la gerencia, banca y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la entidad.

Cuando estos indicadores refleje cifras negativas estarán representando la etapa de des acumulación que la entidad está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores

costos financieros o un mayor esfuerzo por parte de la gerencia, si se quiere seguir manteniendo la operatividad

Razón de Rentabilidad Sobre Activos

Mide el retorno obtenido por cada dólar invertido en activos.

$$\text{Razon de Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$



Análisis

Al observar la gráfica, el rendimiento sobre los activos para los años en estudio presenta resultados sumamente negativos, debido a que en los primeros dos años los resultados de ADEL presentan pérdidas; si bien en el último año existió alguna ganancia estas han sido relativamente muy bajas, no siendo suficientes para generar recursos adicionales para aumentar la operatividad de la entidad; por lo que es urgente generar mayores ingresos que permitan al menos mantener en términos reales el patrimonio institucional. Un aspecto relacionado a la baja rentabilidad de los activos se debe a que

la mayor parte de los ingresos obtenidos está siendo reinvertido en la colocación de créditos y a su vez el período de recuperación de los créditos es muy amplio y la inversión en activo fijo para los últimos años ha disminuido.

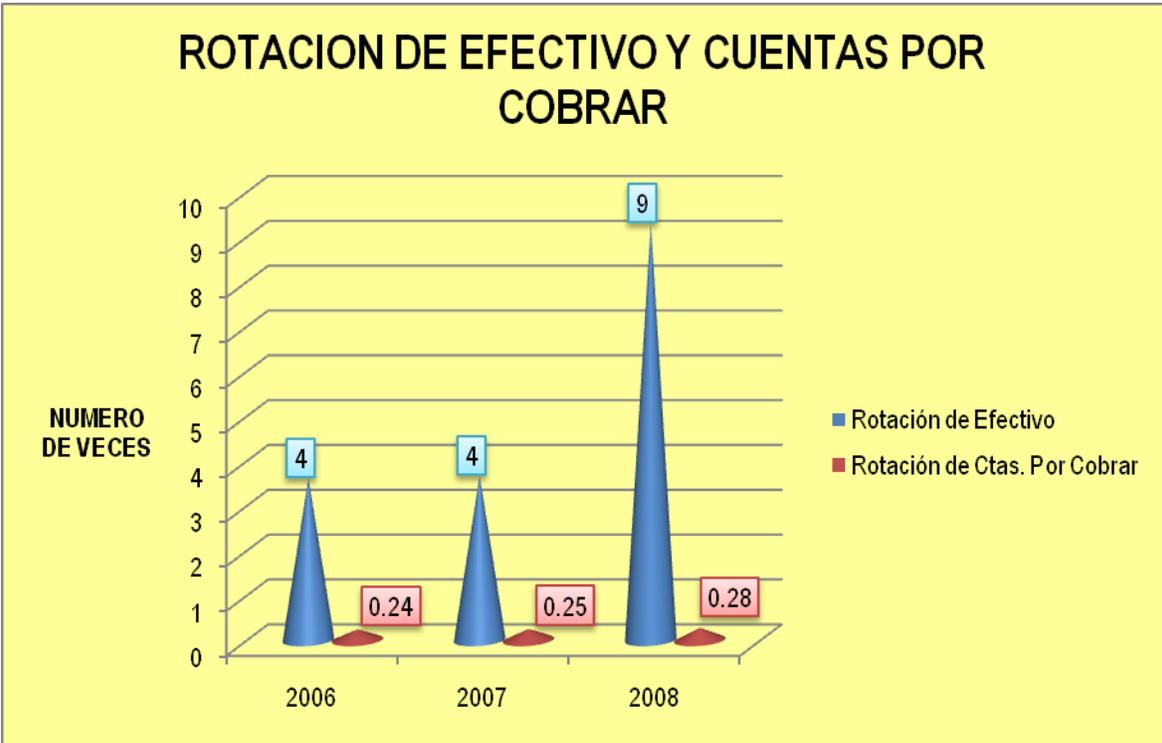
Utilización de Activos

La rotación de efectivo representa el número de veces que son generadas las ventas con el efectivo disponible durante un año.

La rotación de cuentas por cobrar constituye el número de veces que son generadas las ventas por las cuentas por cobrar.

$$Rotacion\ de\ Efectivo = \frac{Ventas}{Efectivo\ y\ Equivalentes\ Promedio}$$

$$Rotacion\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar = \frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar\ Promedio}$$



Rotación Efectivo.

De acuerdo a la gráfica anterior, en cuanto a la rotación de efectivo, ADEL esta utilizando su efectivo de manera eficiente, para los primeros años se experimentó un leve crecimiento de ingresos financieros, y como resultado se obtuvo un incremento en el efectivo de un punto porcentual.

Para el ultimo año se observa que la entidad utilizó aproximadamente tres veces mas su efectivo para generar las ventas correspondientes a ese año, los cuales dichos ingresos generados están siendo reinvertidos en la colocación de créditos; razón por la cual aumentaron las cuentas por cobrar en dicho año.

Rotación de Cuentas por Cobrar.

En este aspecto ADEL concede créditos a largo plazo debido a los sectores de producción a que son destinados, por lo que la rotación de las cuentas por cobrar influye en el periodo de recuperación de las ventas (créditos) otorgadas, ya que ha existido en los últimos años una mayor colocación de créditos. En vista de ello el resultado de la aplicación de esta razón, refleja que una cuenta por cobrar se recupera en un 25% anualmente, por lo que es coherente el plazo de su liquidación ya que coincide con el resultado del ratio de periodo de cobranza.

Rotación de Activos Totales

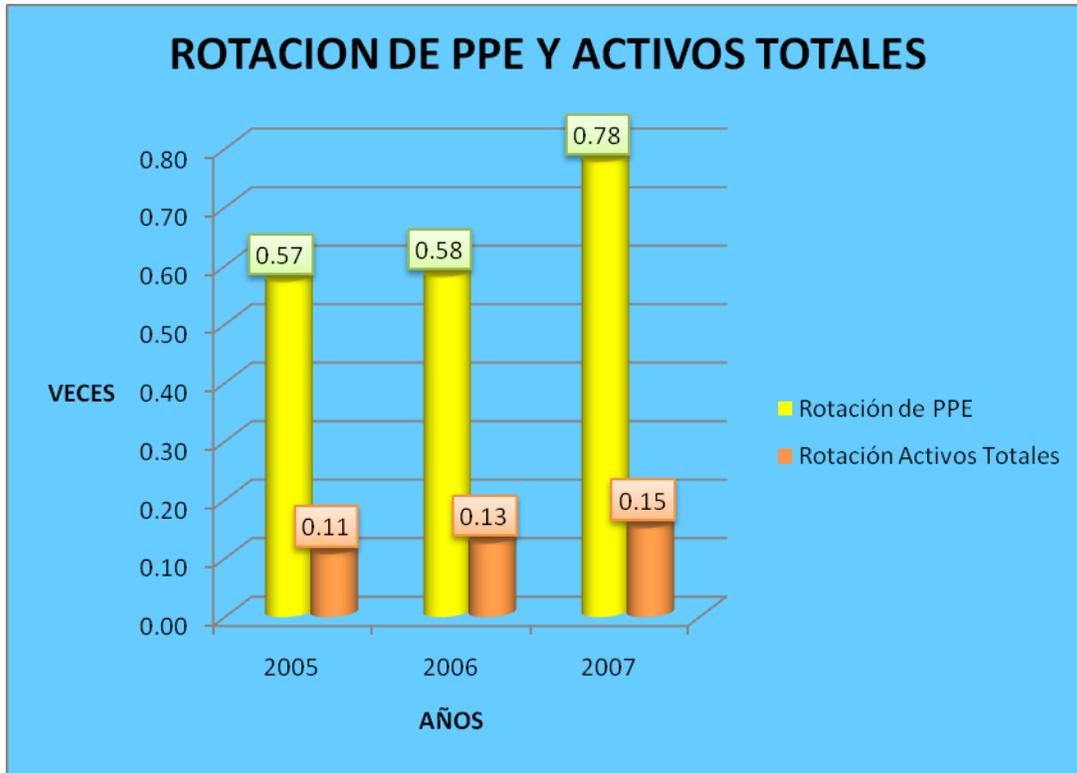
Mide la eficacia general en el uso de los activos.

$$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Venta}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

Rotación de Propiedad Planta y Equipo.

Mide la capacidad para producir y generar ventas por medio de la propiedad planta y equipo

$$\text{Rotacion de Propiedad Planta Equipo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Propiedad Planta y Equipo Promedio}}$$



Análisis.

La capacidad para producir y generar ventas por medio de la propiedad planta y equipo es mínima, por lo que muestra un indicador bajo, representando así una ineficiencia en la utilización de los recursos propios con los que cuenta la entidad, ya que se ha dejado en los últimos de invertir en Activo Fijo, destinándose la totalidad de los ingresos, a la colocación de los fondos en concepto de créditos otorgados a pequeños y microempresarios.

En cuanto a la utilización de los activos totales por parte de la entidad para generar ingresos se refleja un índice muy bajo.

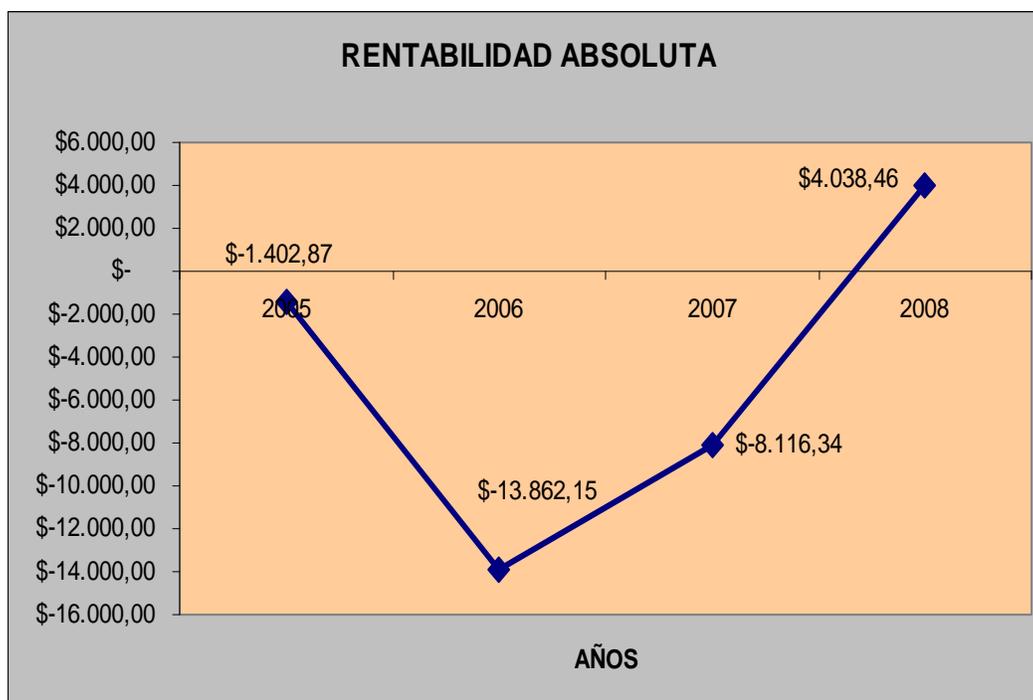
Los resultados de ambas razones han sido considerados razonables ya que ADEL, es una organización no gubernamental que por su naturaleza no posee activos para los que debe de invertir más que solo aquellos que son utilizados para el desarrollo de sus operaciones.

2.2.3.2.4 Otro Ratios Financieros

Rentabilidad Absoluta

$$\text{Rentabilidad Absoluta} = \text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}$$

La rentabilidad absoluta es resultado de restar el costo de venta de las ventas netas generadas en un período, con el fin de determinar excedentes o ganancias.



Los costos de una Entidad lucrativa son erogaciones necesarias, consideradas como un sacrificio económico para la generación de ingresos.

En el caso de ADEL se debe de tomar en cuenta que el otorgamiento de créditos en los últimos años ha sido producto de donaciones de efectivo de la comunidad internacional destinadas al desarrollo de las comunidades en Chalatenango; por lo que para desarrollar este ratio financiero se han tomado en cuenta los gastos (sueldos, vacaciones, aguinaldos, comisiones, honorarios profesionales, servicios generales, etc.) que la entidad incurre para llevar a cabo sus operaciones. El resultado de este ratio muestra que los gastos incurridos en las operaciones de ADEL en los

primeros tres años del análisis fueron mayores a los ingresos derivados de la ampliación del servicio de colocación de créditos a los micro y pequeños empresarios del departamento de Chalatenango por lo que obtuvo excedentes hasta el año 2008, este excedente también fue resultado por la recuperación de créditos morosos de años anteriores, siendo un respaldo importante para el auto sostenimiento de la Agencia.

Nivel de Pasivo Corriente

$$\text{Nivel Pasivo Corriente} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$$

Este ratio sirve para conocer cuanto ha sido financiado el Activo Total por el Pasivo Corriente, con el objetivo de identificar las obligaciones que las Entidades tiene con respecto a terceros.



Por cada dólar incurrido en el Activo Total este ha sido financiado desde uno a menos de un centavo del Pasivo Corriente, esta razón refleja que ADEL en sus operaciones diarias posee un nivel no significativo de obligaciones con terceros (proveedores locales y/o acreedores varios), debido a que el Activo total de la Entidad esta financiado por donaciones, patrocinios y/o intereses obtenidos por la concesión de créditos.

Capital de Trabajo y Cuentas por Cobrar

Cuentas y Documentos por Cobrar – Est. de Incobrabilidad Capital de Trabajo

En este ratio se puede conocer la dependencia que existe entre el capital de trabajo y las cuentas por cobrar de una Entidad; El capital de trabajo debe de ser suficiente para hacer frente a emergencias y pérdidas, sin peligro de un desastre financiero



Para el análisis de este ratio es importante tomar en cuenta que entre mayor sea el margen en el que los activos de una empresa cubren sus obligaciones a corto plazo (pasivos a corto plazo), más capacidad de pago generará para pagar sus deudas al momento de su vencimiento. El capital de trabajo de ADEL es totalmente dependiente de sus Cuentas por Cobrar, es decir las cuentas por cobrar de ADEL, constituyen la principal fuente de generación de ingresos de la institución, ya que con la recuperación mensual de éstas, la Institución ha logrado cubrir sus costes de operación, incluyendo todos aquellos gastos legales obligatorios y fijos necesarios para el desarrollo normal de la Entidad.

El capital de trabajo debe de ser suficiente para hacer frente a emergencias y pérdidas, sin peligro de un desastre financiero, por lo que de acuerdo con los resultados mostrados en la gráfica, que las Cuentas por Cobrar constituyan el 90% del valor del capital de trabajo es un riesgo si en algún momento la entidad se encontrase en una recesión de pagos de sus clientes por razones financieras.

2.2.3.3 Elemento tres: **Análisis e interpretación de Datos**

Después de aplicar las diferentes herramientas del análisis financiero a los elementos de los Estados Financieros, la Gerencia no sólo debe de tener en cuenta el resultado numérico obtenidos en el calculo, para que se deban de tomar en cuenta dichos resultado es más importante que deban de analizarlos, evaluarlos, e interpretarlos tanto de una manera individual como grupal, obteniendo así una perspectiva amplia de la situación tanto interna como externa que esté afectando a la entidad, y consecuentemente con la información útil obtenida tomar una serie de decisiones que determinen el rumbo de la situación económica y financiera de la entidad.

2.2.3.3.1 **Análisis de cuenta significativas**

Efectuando un análisis detallado de los diferentes rubros que maneja la entidad se puede saber con precisión y claridad aquellas áreas que influyen significativamente en las operaciones que se realizan en la agencia, como por ejemplo: con el método de tendencia se puede observar que cuenta del total del Activo ha tenido una evolución constante y cuál de estas representa el mayor porcentaje de dicho rubro, otra técnica utilizada es el método vertical, se puede saber cuanto representan el total de gastos de operación con relación a las ventas obtenidas al cierre de un ejercicio en particular. Es de hacer énfasis que estas técnicas y otras del análisis financiero aplicándolas a aquellas cuentas que son significativas para la entidad nos muestran en esencia que está pasando en los rubros mas importantes de la asociación.

2.2.3.3.2 **Relaciones de Razones Financieras**

Unas de las técnicas más importantes en el análisis de la información financiera es el uso de las razones; visualizándose de una forma idónea y sintetizada los diferentes rubros de los estados financieros que están relacionados dentro de la entidad, pero surge la necesidad de relacionar dicha

razones, porque una razón aislada no muestra de una manera suficiente los resultados obtenidos de dicha entidad, son mas eficientes y eficaces comparándolas con ratios obtenido de períodos anteriores de la propia entidad; así como también comparándolas con organizaciones que actúan en el mismo sector, el relacionar las razones financieras es un paso necesario para determinar el análisis económico y financiero de la entidad.

2.2.3.3.3 Conclusiones y Recomendaciones

CONCLUSIONES

- 1) Para proceder a un desarrollo de análisis financiero, en una organización no gubernamental se debe poseer un amplio y sólido conocimiento del entorno en que opera la entidad, las leyes y regulaciones aplicables a su giro o actividad.
- 2) Conocer, a través de entrevistas con personal clave, las políticas contables-administrativas establecidas por la gerencia así como también los procedimientos y técnicas contables aplicadas en el registro de las operaciones de la entidad.
- 3) La persona que desarrolla el análisis financiero deberá de conocer para comprender como está constituida cada cuenta que se presenta en los Estados Financieros, las respectivas notas explicativas las cuales le ayudaran a poseer un juicio previo de cada cuenta o de aquellas cuentas de importancia al realizar un análisis financiero de ellas.
- 4) De acuerdo al análisis efectuado en ADEL y su comprensión del servicio principal que sostiene a esta institución, el autosostenimiento de la entidad ha sido como resultado de las contribuciones recibidas a inicios de sus operaciones, lo cual actualmente constituye el capital con el cuenta la entidad para desarrollar sus actividades de colocación de créditos a favor de los microempresarios y productores artesanales de la localidad, por lo que ingresos obtenidos en concepto de intereses generados por dichos créditos constituye una fuente para la sostenibilidad de ADEL.
- 5) La persona que realiza el análisis financiero, deberá poner especial atención y precaución a los cambios habidos en los métodos de valuación de partidas o inconsistencias en la

clasificación de partidas dentro de los estados financieros. Lo anterior provoca la falta de comparabilidad de información financiera de periodos consecutivos.

- 6) Se debe de tener mucha precaución al momento de analizar e interpretar los porcentajes de tendencias derivados de la aplicación de análisis comparativo de los estados financieros y que a la vez deben de ser interpretados con las variaciones en términos absolutos.

RECOMENDACIONES.

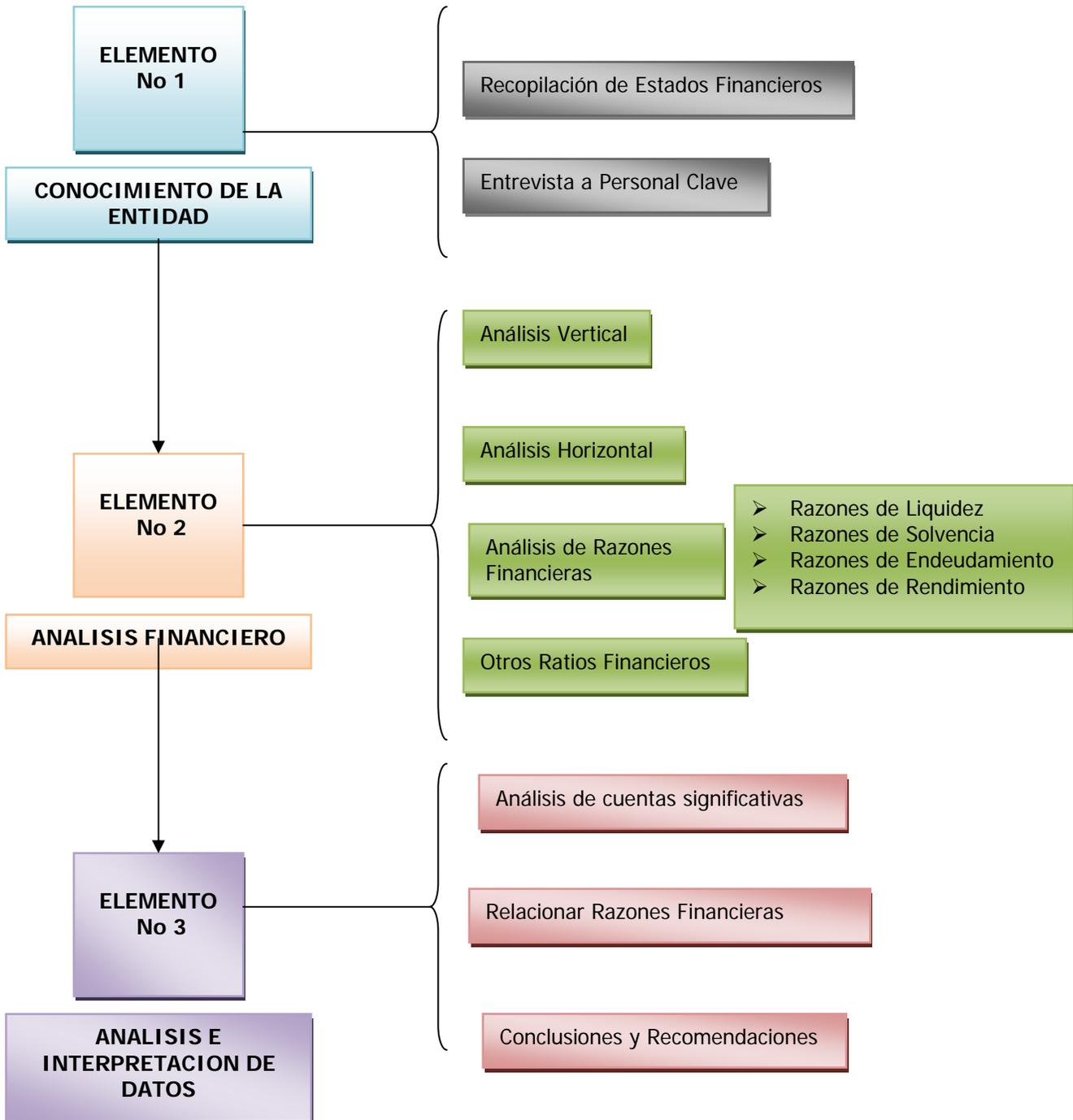
- 1) Se sugiere para efectos de presentación y clasificación de las cuentas de balance tomar en cuenta que dentro de la totalidad de la cuenta como por ejemplo las cuentas por cobrar, dentro del saldo total existe la porción circulante de aquellas cuentas que se esperan realizar a corto plazo; por lo que al momento de analizar mi activo circulante se refleja una aumento considerable de ellos, debido a que no existe esa segregación de la porción circulante y la porción a largo plazo de las Cuentas por Cobrar para efectos de comparabilidad e interpretación adecuada de las cifras.
- 2) Se sugiere el siguiente cuadro de recomendaciones técnicas el cual servirá como parámetro para la lectura de razones financieras:

RECOMENDACIONES EN LA LECTURA DE LAS RAZONES FINANCIERAS

RAZON FINANCIERA	FORMULA	RECOMENDACIÓN TECNICA EN LA LECTURA DE LAS RAZONES
RAZONES DE LIQUIDEZ		
Razón de Liquidez	A.C./P.C.	Entre más veces los Activos Circulantes puedan cubrir a los Pasivos Circulantes, mejor es la disponibilidad para solventar deudas a cortos plazo.
Liquidez Inmediata	E y E/ P.C.	Se debe de tener en cuenta que con esta razón se mostrara el grado de liquidez que posee la agencia
Capital Neto de Trabajo	A.C. – P.C.	Capacidad de la agencia de enfrentar acciones imprevistas, invertir en oportunidades, mostrando el total de recursos con lo que cuenta la entidad
Periodo de Cobranza	Prom. de C por C/ (Ventas / 360)	Conocer el número de veces que las cuentas por cobrar se convertirán en colocación de créditos nuevamente
RAZONES DE SOLVENCIA		
Deuda Total a Capital	P.T./ C.A.	Muestra la deuda relacionada con los patrocinadores internacionales o entidades financieras externas

Solvencia Total	AT./ P.T.	Proporciona información del porcentaje de los activos que están siendo financiados con deudas.
Solvencia a Largo Plazo	(Patrimonio+ PNC) /ANC	Mide la capacidad que la entidad tiene de financiar sus activos con recursos propios
Razones de Endeudamiento		
Razón de Deuda	T.P / T.A.	Se considera que un endeudamiento del 60% es manejable. Es decir que por cada dólar que posee se deban sesenta centavos.
Razones de Rendimiento		
Rendimientos sobre los Activos	U.N./ T.A.	Una alta rentabilidad sobre activos indica un buen uso de los recursos de la empresa,
Rotación de Propiedad Planta Equipo	VTAS/ P.P.E.	Cuanto ha sido la generación de utilidades, de la propiedad, planta y equipo que posea la empresa.
Rotación de Activos Totales	VTAS/ A.T.P.	Cuanto más alto sea el resultado más eficiente se habrán usado sus activos

3. Esquematización de la Guía



BIBLIOGRAFÍA.

LIBROS:

ADEL. (2005-2008). *Memoria de Labores*. Chalatenango, El Salvador. Editorial Creativa S.A. de C.V

BLOCK, Stanley B. *Fundamentos de Administración Financiera*. Doceava Edición. México D.F. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. 2008. 220 Págs.

JOVEL JOVEL, Roberto Carlos. *Guía básica para elaborar trabajos de investigación: ideas prácticas para desarrollar un proceso investigativo*. Primera edición. El Salvador. Imprenta Universitaria. 2008. 131 Págs.

LERMA GONZALEZ, Héctor Daniel. *Metodología de la Investigación*. Tercera Edición. Bogota, Colombia. ECOE Ediciones. 2003

ORTEGA CASTRO, Alfonso. *Introducción a las Finanzas*. Segunda Edición. México, D.F. McGRAW-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. 2008.

PERDOMO MORENO, Abraham. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Sexta Edición. México D.F. Cengage Learning Editores, Inc. 2002. 288 Págs.

ROMERO LOPEZ, Javier. *Contabilidad Intermedia*. Segunda Edición. México D.F. McGRAW-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. 2005. 437 Págs.

WILD, John J. *Análisis de Estados Financieros*. Novena Edición. México D.F. McGRAW-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. 2007. 816 Págs.

MARCO JURIDICO:

Asamblea Legislativa. *Ley de Asociaciones y Fundaciones sin fines de lucro y su reglamento*. San Salvador, El Salvador. Editorial Jurídica Salvadoreña.

TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN:

Beltrán Serrano, Rhina Guadalupe; Callejas Sánchez, Marina Estela; Molina Nolasco, Wendy Yesenia; Rodríguez Rojas, Guadalupe. *"Las ONGs como agente dinamizador del desarrollo local. Una lectura desde la práctica de la red para el desarrollo local"*. Trabajo de Graduación para optar al grado de Licenciado en Administración de Empresas. San Salvador. El Salvador. Facultad de Ciencias Económicas Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. Año 2004.

DIRECCIONES ELECTRÓNICAS:

KARIM GUTIERREZ. *Análisis Financiero* [en línea]. Disponible en:
<<http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml>> [Consultado 02 de Junio de 2009].

ASEPROLA, Sostenibilidad Financiera en Organizaciones no Gubernamentales. [en línea].
Disponible en:
<<http://www.unitech.org/COCAM2004/Documentos/Herramienta%20Sostenibilidad%20ASEPROLA.doc>> [Consulta: 25 de Mayo de 2009].

ANEXOS

ANEXO I: RESUMEN DE LA METODOLOGIA UTILIZADA.

TIPO DE ESTUDIO.

La investigación en la Agencia de Desarrollo Económico local se basará en un tipo de estudio Analítico, Descriptivo y Explicativo con el objetivo de analizar la información financiera proporcionada aplicando las técnicas necesarias a los estados financieros y sus principales cuentas. También se pretende describir las posibles causas, características y elementos que contribuyan a un análisis más detallado de los elementos en estudio. Además es necesario realizar un análisis explicativo que nos permita obtener un mayor entendimiento del objeto en estudio.

EL PROBLEMA OBSERVADO.

Las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) son instituciones privadas sin fines de lucro que trabajan en función social, estas organizaciones; son financiadas por donantes que son nacionales e internacionales (instituciones o personas naturales altruistas).

La realización de proyectos orientados al desarrollo económico local requiere la firma de convenios con los Organismos o personas cooperantes, en donde se encuentran establecidos las diferentes cláusulas y objetivos de cumplimiento para la realización de éstos. Hoy en día estos convenios establecen la necesidad de la utilización de técnicas y procedimientos de análisis financieros que permitan optimizar la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos proporcionados, incluyendo una visión más detallada de las áreas a las cuales serán destinados dichos recursos y a la vez reorientar y fortalecer aquellas que también son de importancia, con el propósito de lograr la sostenibilidad deseada por la organización.

Dentro del sector de Instituciones financieras informales, ADEL se encuentra día con día expuesta a la competencia de aquellas que se dedican a actividades similares, por lo que debe de realizar acciones que ayuden a promover el otorgamiento de créditos de distintos sectores productivos que no poseen el apoyo de Instituciones financieras formales, tomando en cuenta las exigencias propias del mercado financiero, el grado de cobertura y la viabilidad financiera de las diferentes estrategias a utilizar.

La ausencia de la aplicación de técnicas y procedimientos de análisis financiero, en la Organización no Gubernamental (ADEL), constituye una limitante que no permite visualizar, desde un panorama más amplio, la situación, evolución y efecto que generan todos aquellos elementos o áreas que influyen, tanto positiva como negativamente, en la toma de decisiones gerenciales; y que son de importancia e interés para el desarrollo de un diagnóstico financiero que contribuya a la evaluación de las perspectivas económicas, análisis de su posición, y seguimiento de estrategia así como el análisis de los riesgos que dicha entidad asume al realizar proyectos y colocar fondos, los cuales son orientados al desarrollo local.

Otras desventajas que se presentan al no emplear técnicas y procedimientos de análisis financiero en dicha entidad, es no conocer las fortalezas y debilidades (factores internos de la organización), así como sus oportunidades de crecimiento, expansión y reestructuración administrativa; y además considerar sus posibles amenazas a la que está expuesta en el ámbito en que se desarrolla.

En ese contexto se ha percibido la necesidad de implementar, en ADEL, técnicas y procedimientos de análisis financieros, así como la creación de nuevos y mayores controles administrativo-financieros, que muestren los resultados de la situación financiera y económica, el desempeño de las operaciones, y además brinden una ilustración fiable, comprensible y razonable de la información de los reportes generados por la administración.

Efectuado el estudio de los antecedentes e identificación del problema podemos entonces formularla siguiente interrogante:

¿Cómo influye la aplicación de técnicas de análisis financiero, en la sostenibilidad económico-social en la Agencia de Desarrollo Económico Local de Chalatenango?

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

a) General.

Fortalecer la toma de decisiones financieras del comité administrativo (Junta Directiva y Gerente General) de la Agencia de Desarrollo Económico Local de Chalatenango a través de la implementación y aplicación de procedimientos y técnicas de análisis financiero.

b) Específicos.

1. Determinar la importancia de las cifras de los Estados Financieros y el significado de éstas mediante su comparación con los ejercicios anteriores, utilizando diferentes razones financieras e indicadores aplicables y justificando las variaciones existentes.
2. Analizar los resultados obtenidos de la aplicación de las diferentes técnicas de análisis e indicadores, mediante el uso de representaciones gráficas.
3. Establecer síntesis informativa de la interpretación de los Estados Financieros en base al análisis financiero.
4. Implementar el uso de la herramienta de análisis FODA para detectar los riesgos financieros existentes y potenciales.
5. Diseñar una guía de análisis financiero basado en las necesidades económicas de la entidad.

UTILIDAD SOCIAL

La investigación ayudará a la Organización a lograr una eficiente toma de decisiones financieras que permita la reasignación de los fondos de cooperación, ahora que se exige una acción más racional y eficiente de los recursos, mostrando a los contribuyentes que sus aportaciones (donaciones) son materializadas eficazmente.

El Análisis Financiero para una organización no gubernamental es factible porque se tiene acceso a la información financiera y otros indicadores que facilitan el desarrollo del marco teórico, técnico y legal correspondiente.

Además se cuenta con amplia bibliografía referente al tema de estudio, así como también se cuenta con el recurso humano, financiero, material, tecnológico y el tiempo necesario para la investigación.

La investigación funcionará como un indicador de consulta para la toma de decisiones financieras de la Asociación de Desarrollo Económico Local (ADEL) de Chalatenango, contribuyendo a que los cooperantes reciban información financiera veraz y objetiva, promoviendo así su aporte tan importante para el desarrollo económico-social del departamento de Chalatenango.

UNIDAD DE ANÁLISIS.

En la investigación la unidad de análisis está constituida por el personal clave de la Organización entre ellos: Gerente general, Contador, Presidente de la Junta directiva y otros que posean información para el desarrollo de la investigación, con el objetivo de profundizar en la problemática desde el punto de vista de los principales actores del desarrollo operativo de la organización ADEL.

UNIVERSO.

INFORMANTES CLAVES.

Para realizar la investigación se tomará en cuenta el siguiente personal clave:

Gerente General: Kristián Antonio Morán Martínez.

Presidente de Junta Directiva: Carlos Enrique Recinos Escobar.

Contador: Erick Alexander Zelaya Grady.

Auxiliar Contable: Mayra Dalila Mejía.

La investigación se desarrollará en la Organización no Gubernamental "ADEL", por lo que cuenta con el personal informante clave; por tanto no se necesitará el uso del muestreo para realizar dicho estudio.

INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS A UTILIZAR EN LA INVESTIGACIÓN.

Los instrumentos de investigación que se utilizarán para la recolección de datos serán las entrevistas, cuestionarios con preguntas cerradas y abiertas, recolección de Información Financiera de importancia para el análisis.

Entre las técnicas a utilizar para el análisis de la investigación se emplearan:

- **Análisis y Síntesis:**

El análisis consiste en la extracción de las partes de la información financiera disponible, con el objeto de estudiarla y examinarla por separado, para ver por ejemplo las relaciones existentes entre los distintos indicadores.

La síntesis se desarrollará con el objetivo de dar a conocer los diferentes resultados posteriores al análisis, que permitan una mayor comprensión de la información en estudio.

- **Recopilación Bibliográfica y documental:**

El recurso de la recopilación bibliográfica o documental será un procedimiento necesario para el desarrollo de la investigación, contribuyendo a estructurar el contenido en que se desarrollará la investigación y el informe de la misma.

A través de la utilización de éstos, se obtendrá información objetiva necesaria para demostrar que la problemática existe y que requiere una solución.

PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.

El procesamiento de la información se desarrollará mediante la utilización de los programas Microsoft Excel y Microsoft Word, desarrollando plantillas que contribuyan al ordenamiento y análisis sistemático de los datos en estudio. Además se presentará a través de cuadros información cualitativa obtenida de los instrumentos utilizados.

ANEXO II: ENTREVISTA REALIZADA EN LA AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL (ADEL) CHALATENANGO.

El instrumento de investigación que se utilizó para la recolección de datos, como se estableció en el anteproyecto, fue el desarrollo de entrevistas al personal clave de la Organización constituido por: Gerente general, Contador, Presidente de la Junta directiva y demás personas que posean información para el desarrollo de la investigación, con el objetivo de profundizar en la problemática desde el punto de vista de los principales actores del desarrollo operativo de ADEL.

El realizar entrevistas al personal clave, para el área en la que desarrollará la investigación, permite conocer las generalidades de la ONG, su entorno, políticas, estatutos y sobre todo el ambiente administrativo financiero en el cual se desarrollan, pues al conocer su estructura administrativo – financiera percibimos las fortalezas y debilidades de esta organización al igual que sus posibles oportunidades y amenazas; además de los beneficios que ADEL proporciona a los ciudadanos del departamento de Chalatenango, llevando a cabo labores que impulsen el desarrollo económico local del mismo.

La información obtenida se dividirá en dos partes, la información recolectada de los informantes claves y la información financiera- contable proporcionada por la organización, asociándolas para obtener resultados objetivos.

Se diseñará una tabla que muestre las características principales de las preguntas realizadas a los entrevistados y sus posibles diferencias; mostrando así una representación gráfica de los resultados obtenidos con el propósito de efectuar un análisis que permita llegar a conclusiones que brinden ideas innovadoras para mejorar la utilización de los recursos financieros.

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA
GUÍA DE ENTREVISTA PARA PERSONAL CLAVE¹⁷**

Indicaciones Generales: Conocer el ambiente Financiero – Administrativo de la Agencia de Desarrollo Económico Local de Chalatenango (ADEL); procedimientos contables, proyectos de inversión, usuarios de información financiera, y/u otros datos necesaria para el desarrollo objetivo y veraz del trabajo de investigación.

Dirigida a:
Gerente General
Contador
Presidente de la Junta Directiva

1- ¿Cuáles son los criterios que toman en cuenta para realizar actividades a favor del desarrollo local?

1	<ul style="list-style-type: none">- Alianzas estratégicas con autoridades municipales.- Participación activa de actores locales.- Apoyo y participación de la comunidad beneficiaria.- Proyectos dirigidos hacia la protección y recuperación del medio ambiente.- Personal capacitado en la ejecución de proyectos y elaboración de informes de resultados.
---	--

Análisis:

Al obtener patrocinios para proyectos de inversión social, ADEL asume la responsabilidad de que los fondos sean empleados eficientemente al ser destinados a los sectores productivos mas demandantes del departamento, tomando en cuenta el cumplimiento de criterios indispensables para un desarrollo efectivo de los proyectos a ejecutar.

¹⁷ Personal clave: Gerente General: Kristlian Antonio Morán Martínez (1); Presidente de Junta Directiva: Carlos Enrique Recinos Escobar (3); Contador: Erick Alexander Zelaya Grady (2).

2- ¿De dónde obtiene ADEL los recursos que canaliza?

1	Desde su fundación ADEL tuvo la colaboración de muchos organismos internacionales, entre ellos la Cooperación Española, la Cooperación Canadiense incluyendo fondos provenientes del gobierno salvadoreño. En la actualidad la Agencia se ha desarrollado económicamente a tal grado que ha alcanzado el auto-sostenimiento a través de los fondos derivados de sus operaciones crediticias; de igual manera continua con el desarrollo de proyectos financiados por organismos internacionales como FIAES, UNION EUROPEA y el BID.
2	Desde el año 1998 ADEL ha venido subsistiendo por la cartera de créditos que ha aumentado año con año, en vista de que los proyectos de inversión social se han reducido en estos últimos años. Estos recursos son utilizados para el otorgamiento de nuevos créditos al igual que para el autosostenimiento de la Entidad.
3	La ADEL nace como una ONG dirigida a mejorar la calidad de vida de la población de Chalatenango, a través de la ejecución de proyectos sociales patrocinados por Organizaciones Internacionales, lamentablemente en los últimos años estos proyectos de inversión social fueron disminuidos por el cese de ayuda internacional debido a las exigencias que estos organismos establecieron para su contribución, así como también por la realización de un reajuste interno en la organización. Ante tal situación ADEL se ha autosostenido a través de la colación de fondos en el mercado crediticio.

Análisis:

En los últimos años ADEL se ha dedicado al fortalecimiento de los programas que inciden en el mejoramiento gradual de la calidad de vida de los beneficiarios por la política crediticia y de atención comunitaria por parte de la entidad. Por lo que los recursos que obtiene la Agencia para sus autosostenimiento provienen de los intereses obtenidos por la emisión de créditos a pequeños y microempresarios de la comunidad, convirtiéndose asimismo en un excedente que se reinvierte en la apertura de nuevos créditos a aquellos sectores que no son apoyados por instituciones financieras.

3- ¿Cuáles son las principales limitantes financieras y sociales a las que se enfrentan al realizar los proyectos para el desarrollo local?

1	Poca presencia de la participación internacional en el salvador, debido a que después del proceso de paz y reconciliación en el país los organismos internacionales, han dirigido su ayuda a aquellos países mas necesitados.
3	Los patrocinadores internacionales han orientado su ayuda o colaboración a otros países que se encuentran enfrentando conflictos bélicos, desastres naturales, u otros aspectos; por lo que las organizaciones que actualmente desean patrocinar proyectos de inversión social en el país reflejan en sus convenios una serie de peticiones en un sentido mucho mas estricto que el de hace algunos años, por Ej. La entrega de informes financieros que reflejen el manejo de los fondos, una mayor participación de la comunidad beneficiaria, etc.

Análisis:

Después de los acuerdos de paz, las Organizaciones Internacionales apoyaron el proceso de concertación y unidad en el país a través de la ayuda y/o patrocinio de proyectos de inversión social, naciendo así entre muchas ONGs la ADEL con la misión de promover el desarrollo humano a través de la creación y fortalecimiento de empresas autogestionarias, sostenibles y sustentables de la población con menores ingresos en Chalatenango, con el paso del tiempo el apoyo internacional ha ido disminuyendo considerablemente para orientarlo a otros países que se encuentran en conflictos, o impactados por desastres naturales.

4- ¿Qué tipo de procedimientos desarrolla para evaluar el cumplimiento de los objetivos anuales establecidos por la Gerencia y/o Junta Directiva en el plan operativo de la Agencia?

1	Evaluación del plan operativo y estratégico de ADEL. Evaluación del desempeño del personal de la Agencia.
2	Análisis de cumplimiento del Presupuesto Anual establecido
3	Reuniones periódicas de cumplimiento de objetivos y continuidad de proyectos, utilizando como base fundamental el plan estratégico establecido.

Análisis:

La Junta Directiva de ADEL, el Gerente y el contador coincidieron que para el análisis del cumplimiento de los objetivos anuales de la Agencia se utiliza como base los planes estratégicos y operativos establecidos; dejando de lado el uso de técnicas de análisis financiero.

5- Según la evaluación de los resultados obtenidos en relación a los objetivos o metas definidos en el plan operativo de la Agencia, ¿como definiría la capacidad de autosostenibilidad de ADEL?

1	Se considera una auto-sostenibilidad buena o aceptable, ya que a pesar de trabajar conjuntamente las dos áreas muy diferentes (financiera y social), se ha logrado diferenciar y a la vez combinar las acciones de cada una de estas en las intervenciones desarrolladas.
3	Se considera aceptable, ya que por el momento la organización se sostiene por los intereses que genera la concesión de créditos a los pequeños y microempresarios. En el área social este año se inició con la ejecución de dos proyectos en beneficio del desarrollo local de la comunidad.

Análisis:

Para los dirigentes de ADEL el cumplimiento de los objetivos organizacionales relacionados con el plan de trabajo de las dos áreas, financiero y social, se calificó como aceptable. Aseveración que refleja que mayormente la sostenibilidad de la entidad recae sobre el desarrollo de operaciones de carácter financiero, a través de la concesión de créditos. Por el momento el costo de capital destinado para dicho fondo está siendo recuperable, ya que a través de ello la entidad sostiene su liquidez en relación a compromisos a corto plazo, los costos y gastos relacionados al desempeño de sus operaciones, etc.

6- Como ONG, ADEL tiene la responsabilidad de informar a sus socios, cooperantes, patrocinadores, deudores crediticios, etc., sobre el desarrollo y gestión de los fondos obtenidos, en tal sentido ¿Qué tipo de informes presenta para respaldar los logros alcanzados y la situación financiera en la que se encuentra actualmente la entidad?, ¿para el análisis y preparación de dichos informes utilizan algún procedimiento o técnica de análisis financiero?

1	-Elaboración de estados financieros mensuales -Informes narrativos sobre la ejecución técnica de los proyectos en ejecución -Informes financieros sobre la ejecución presupuestaria de los proyectos en ejecución -Elaboración de memoria anual de labores sobre las actividades más relevantes
---	--

desarrolladas durante el periodo de gestión. En las reuniones periódicas que la asamblea realiza, su enfoque de análisis está destinado a la evaluación de colocación de créditos y de la gestión de cobros que realiza el comité de créditos.

Análisis:

Los informes preparados por la Agencia están enfocados en los resultados técnicos (cumplimiento de la viabilidad técnica del proyecto) y presupuestarios (análisis de ingresos y gastos) de los proyectos en ejecución, también se presentan Estados Financieros mensuales y principalmente anuales, el uso de procedimientos y/o técnicas de análisis financiero no es utilizado por la Agencia para un análisis exhaustivo y eficaz de sus resultados y situación actual.

7- Dentro de las actividades que desarrolla la gerencia de ADEL ¿Realizan un Análisis Financiero a los Estado Financieros que emiten Anualmente? No

8- Cada elemento del balance general posee un grado de importancia para la organización, ¿Cuál de los cuatro elementos que lo conforman según su criterio necesita un mayor análisis financiero?

1	El Activo Corriente
2	El Activo Corriente, específicamente las Cuentas por Cobrar

Análisis:

Según lo expresado por el Sr. Gerente General y el Sr. Contador el elemento del Balance General que necesita de un mayor análisis es el Activo Corriente que para el Año 2008 representa el 55% de los activos totales que posee la ONG.

9 ¿Cuál es el fin social de ADEL de prestar el servicio crediticio en la comunidad, y como distribuyen los intereses ganados por el otorgamiento de los créditos?

1	<p>Desarrollar la productividad departamental, a través de las áreas (pesca artesanal, comercio, etc.) para las cuales va destinada el servicio con el objetivo de mejorar la calidad de vida de la persona beneficiaria, su familia y por ende la comunidad en la que vive.</p> <p>Los intereses ganados en el otorgamiento de créditos van destinados a los costos y gastos de operación de la Agencia y al aumento de la cartera de créditos.</p>
---	--

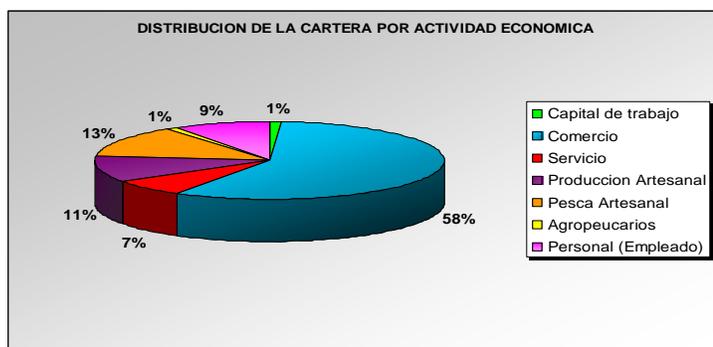
Análisis:

El otorgamiento de créditos en ADEL genera un excedente (ganancia) el cual es utilizado para los gastos de salarios y costos operativos de la agencia, por lo que su sostenimiento como ONG proviene de esos intereses ganados en los créditos otorgados. Cabe mencionar que las tasa de interés es baja comparada con la competencia; por que el objetivo consiste en ayudar a los pequeños o microempresarios apoyando la creación o el fortalecimiento de empresas rentables, priorizando sectores económicos desprotegidos.

10 ¿Cómo se distribuye la cartera crediticia por actividad económica?

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONOMICA (EN NUMERO DE USUARIOS)

ACTIVIDAD ECONOMICA	No. USUARIOS	%
Capital de trabajo	6	1%
Comercio	328	58%
Servicio	40	7%
Producción Artesanal	62	11%
Pesca Artesanal	74	13%
Agropecuarios	6	1%
Personal (Empleado)	51	9%
TOTAL	567	100%



La composición de la cartera crediticia por actividad económica esta distribuida principalmente para las actividades destinadas al comercio, a la pesca artesanal y a la producción artesanal de la zona. El comercio representa el 58% del total de la cartera, convirtiéndose en un área importante para el otorgamiento de créditos y un área crítica para la toma de decisiones crediticias así como en las gestiones de cobro; lejos de este porcentaje se encuentran en segundo lugar con un 13% la demanda de recursos par la pesca artesanal en el sector del embalse del Cerrón Grande, principalmente en los municipios de Chalatenango, Santa Rita, El Paraíso, y Tejutla; seguidamente se encuentra el sector de producción artesanal con un 11% que se encuentra concentrada principalmente en el municipio de Concepción Quezaltepeque con la elaboración de productos de jarica.

11 Referente al fortalecimiento del Programa de Créditos, al analizar el mercado crediticio del departamento, ¿qué herramientas de análisis utiliza la junta directiva para establecer las tasas de interés que serán aplicadas a los créditos otorgados?, ¿Hace uso de indicadores externos que sirvan de referencia para el establecimiento de dichas tasas?

1	<ul style="list-style-type: none"> - Evaluación de los Costos de operación - Costos de intermediación, en caso de hacer uso de financiamiento externo - Análisis de la oferta local o de la competencia. - -Sector económico que será atendido con las líneas de financiamiento.
3	<ul style="list-style-type: none"> - Implementación de política y reglamento de créditos - Capacitación en la gestión de la cartera de créditos - Implementación de política de incentivos al personal del programa de créditos

Análisis:

El comité de créditos se reúne semanalmente con el Gerente General para analizar la cartera crediticia, aprobar y/o desaprobado solicitudes de crédito, y estudiar las tasas de interés establecidas

haciendo uso de herramientas crediticias como la evaluación de los costos de operación, costos de intermediación, análisis de la competencia local, entre otros, una vez obtenidos los resultados del estudio se elabora un informe dirigido a la Junta Directiva quienes establecen acciones a ejecutar y/o nuevas políticas crediticias.

12 ¿Tienen competencia local en la entrega de créditos? Podría mencionar las Instituciones que representan mayor competencia para usted.

Si, las principales son:

- Integral
- Finca
- Procredit
- Acapsipac
- Acaycomac
- Cajas de Crédito

Análisis:

La competencia en el departamento de Chalatenango es fuerte porque no son pocas las Instituciones que prestan este tipo de servicios, la ventaja de ADEL son los grupos de personas para los cuales va destinado (pesca artesanal, producción artesanal, comercio, etc.), porque apoyan a sectores que en algunas instituciones no poseen la confianza o la apertura para este fin.

13 ¿Considera que un análisis financiero objetivo y veraz de cuatro ejercicios fiscales consecutivos ayudaría a fortalecer la toma de decisiones de la junta directiva?

1	Si. Siempre que sea elaborado con una base técnica y cuando el personal de dirección, reconozca la importancia de estas herramientas financieras para la toma de decisiones.
2	Por supuesto que si. El desarrollo de un análisis financiero exhaustivo de los últimos ejercicios financieros generaría un panorama muy diferente de la realidad financiera de la Agencia.

Análisis:

El Sr. Gerente de ADEL coincide con el contador de la misma en inferir que un análisis financiero exhaustivo de los últimos ejercicios financieros generaría importantes cambios en la toma de decisiones pues estarían basadas en ratios específicos que no se han tomado en cuenta hasta la fecha.