

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Contaduría Pública



**"DISEÑO DE INFORMES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE
LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR ECONÓMICO FERRETERO
UBICADAS EN EL ÁREA SUR DE SAN SALVADOR"**

Trabajo de Graduación Presentado por:

Nora Judith López Muñoz
Ana Celia Mena Cañas
Salvador Alexander Martínez Vásquez

Para optar al grado de:
LICENCIADO EN CONTADURÍA PÚBLICA

Noviembre 2008

San Salvador

El Salvador

Centro América

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector : Msc. Rufino Antonio Quezada Sánchez

Secretario General : Lic. Douglas Vladimir Alfaro Chávez

Facultad de Ciencias Económicas

Decano : Msc. Roger Armando Arias Alvarado

Secretario : M.A.E. José Ciriaco Gutiérrez Contreras

Docente Director : Lic. Glendy Ruth García de Araniva

Coordinador de Seminario : Lic. Roberto Carlos Jovel Jovel

Tribunal Examinador : Lic. Glendy Ruth García de Araniva
Lic. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez

Noviembre 2008

San Salvador

El Salvador

Centro América

AGRADECIMIENTOS

Gracias Dios por haberme fortalecido cada día para lograr ahora dar un paso mas de mis metas, a mis padres, mis hermanos y abuelo por su amor, apoyo y sobre todo por ponerme en sus oraciones; a mis asesores y maestros que contribuyeron a mi formación profesional, gracias por su paciencia y comprensión en este proceso y por los conocimientos transmitidos.

Nora Judith López Muñoz

"Al ser celestial que es mi fuente de existencia porque el es Dios que nos toma fuertemente de la mano derecha y nos dice: "No temas, yo te ayudo"; a la mejor madre del mundo Sofía, mi hermanito preferido Reynaldo y a mi amado novio Guillermo Reyes, infinitas gracias por estar siempre a mi lado apoyándome incondicionalmente, a mi padre Felipe, mi tía Angelita y primitos bellos Patricia y William los amo mucho.

Ana Celia Mena Cañas

"Gracias Dios Todopoderoso, por estar junto a mí a lo largo de mi existencia, por darme la sabiduría y fortaleza para desarrollarme como persona de bien; a mis padres, quienes dieron origen a mi vida, a mis hermanos, por su apoyo incondicional; a mis amigos y a todos aquéllos que con una palabra de aliento han sabido expresarme su afecto: Infinitamente Gracias..."

Salvador Alexander Martínez Vásquez

ÍNDICE

	Contenido	Pág. No.
	Resumen Ejecutivo	i
	Introducción	iii
	CAPÍTULO I MARCO TEÓRICO	
1.1	Antecedentes	1
1.1.1	Generalidades sobre las Ferreterías	1
1.1.2	Generalidades de las Pequeñas y Medianas Empresas en El Salvador	4
1.1.2.1	Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras	4
1.2	Importancia de las Ferreterías en el contexto Social	9
1.3	Limitaciones de las Ferreterías	12
1.3.1	Limitaciones Legales	12
1.3.2	Limitaciones de conocimientos administrativos y contables	13
1.4	Normativa Legal para las Pequeñas y Medianas Empresas	14
1.5	Conceptualización	23
1.6	Generalidades de los Estados Financieros	26
1.6.1	Estados Financieros de la Pequeña y Mediana Empresa del sector Ferretero	26

Contenido	Pág. No.
1.6.1.1 Características cualitativas de los Estados Financieros	26
1.6.1.2 Clasificación de los Estados Financieros	27
1.6.1.3 Conceptos relacionados con la preparación y presentación de los Estados Financieros para usuarios externos	28
1.6.1.4 Reconocimiento de los elementos de los estados financieros	29
1.6.1.5 Medición de los elementos de los estados financieros	31
1.6.1.6 Finalidad de los estados financieros en las ferreterías	31
1.6.1.7 Métodos de análisis a los Estados Financieros	31
1.7 Presupuesto: Una herramienta de control en las ferreterías	33
1.7.1 Importancia de los presupuestos	33
1.7.2 Elementos de los presupuestos	34
 CAPÍTULO II METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	
2.1 Objetivo de la investigación	36
2.1.1 Método de investigación	36
2.2 Investigación documental	36
2.2.1 Métodos e instrumentos de recolección de datos	37

	Contenido	Pág. No.
2.2.1.1	Entrevista	37
2.2.1.2	Encuestas	37
2.2.2	Universo y muestra	37
2.2.2.1	Universo	37
2.2.2.2	Muestra	38
2.3	Diagnóstico de la investigación	40

CAPÍTULO III PROPUESTA: DISEÑO DE INFORMES FINANCIEROS
 PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA PEQUEÑA Y MEDIANA
 EMPRESA DEL SECTOR ECONÓMICO FERRETERO

3.1	Situación Financiera de las Ferreterías	70
3.1.1	Principales Cuentas a Utilizar en el análisis Financiero	71
3.2	Estado de Situación Financiera	71
3.3	Estado de Resultados	78
3.4	Estado de Flujo de Efectivo	81
3.5	Estado de Cambios en el Patrimonio	83
3.6	Análisis e Interpretación de las cifras de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2007 de Ferretería "Las Brisas, S.A. de C.V."	85
3.6.1	Alternativas de Solución Financiera	89

Contenido		Pág. No.
3.7	Principales Políticas Contables	91
3.8	Notas Explicativas a los Estados Financieros	95
3.9	Aplicación de Análisis Financiero	101
3.9.1	Razones Financieras de Ejercicio Práctico Ferretería "Las Brisas, S.A. de C.V."	102
CAPÍTULO IV CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		
4.1	Conclusiones	108
4.2	Recomendaciones	110
	Bibliografía	112
	Anexos	115

ÍNDICE DE CUADROS

Contenido	Pág. No.
Cuadro No.1: Las MIPYMES en El Salvador y su importancia relativa en número de establecimientos y empleos generados.	7
Cuadro No.2: La pequeña y mediana empresa en el Salvador según el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCI).	8
Cuadro No.3: Tamaño de la empresa según número de empleados.	8
Cuadro No.4: Ley de Registro de Comercio.	14
Cuadro No.5: Código de Comercio.	15
Cuadro No.6: Leyes Tributarias.	16
Cuadro No.7: Principales Obligaciones de los Patronos y su Respectiva Base Legal.	20
Cuadro No.8: Área General.	43
Cuadro NO.9: Área Contable.	45
Cuadro No.10: Área Legal.	47

RESUMEN EJECUTIVO

El mundo de los negocios, ha evolucionado desde principios en que se comenzaron a realizar las operaciones de intercambio, tal es el punto, que hoy en día, existen una serie de normas, procedimientos, leyes y principios que rigen el comportamiento de las empresas en sus diferentes ámbitos económicos.

Tomando como base, la falta de herramientas con que cuentan los empresarios para tomar las decisiones económicas en el momento oportuno, y siendo ésta una de las principales causas por las que no alcanzan un crecimiento y desarrollo económico esperado, se presenta el siguiente trabajo de investigación, el cual, está enfocado al diseño de Informes Financieros para la toma de decisiones de la pequeña y mediana empresa del sector económico ferretero.

Con el objetivo y finalidad de dar respuesta a la problemática planteada, se muestra a lo largo del documento de investigación herramientas técnicas básicas que pueden favorecer en gran medida a superar las deficiencias por falta de direcciones en las empresas del sector en estudio, definiendo y planteando principalmente, los informes financieros como el punto de partida en la toma de decisiones; así como también, el análisis

financiero de las principales cuentas contables y sus aplicaciones y la incidencia en la misma.

La investigación se abordó utilizando aplicaciones técnicas y el método científico, en dos principales etapas: la primera de tipo bibliográfico, en la cual se recopiló toda la información relacionada con la elaboración de informes financieros y su incidencia en la toma de decisiones, y la segunda etapa, que se enfoca en el trabajo de investigación de campo realizado a pequeñas y medianas empresas ferreteras.

Para el análisis e interpretación de los datos, se auxilió de las herramientas estadísticas, a fin de comprender la información y los datos, lo que permitió además, relacionar variables e indicadores.

Los resultados obtenidos, comprueban que las pequeñas y medianas empresas del sector económico ferretero, no cuentan con un documento que les facilite la elaboración de informes financieros, razón por la cual, no toman las decisiones económicas de manera correcta y oportuna en sus negocios.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, sobre todo en este mundo globalizado, mantener una empresa a flote, es una tarea que demanda de mucha habilidad por parte de sus propietarios, en cuanto a la administración de las mismas, es por ello, que se vuelve necesario, tener conocimientos básicos acerca de la forma en que se deben administrar los recursos y de las herramientas que se pueden echar mano para lograr dicho objetivo.

Tomando como base, la falta de herramientas con que cuentan los empresarios para tomar las decisiones económicas en el momento oportuno, y siendo ésta una de las principales causas por las que no alcanzan un crecimiento y desarrollo económico esperado, se presenta el siguiente trabajo de investigación, el cual, está enfocado al diseño de Informes Financieros para la toma de decisiones de la pequeña y mediana empresa del sector económico ferretero, que se estructura como se explica a continuación:

En el capítulo I denominado "MARCO TEÓRICO", se exponen todos aquéllos antecedentes que han dado origen a la problemática en estudio; así como también, las generalidades del sector ferretero, su importancia en el contexto social, presentándose además, toda la información teórica relacionada con los Informes

Financieros, los cuales, constituyen el punto clave para el desarrollo de la investigación.

A lo largo del capítulo II denominado "METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN", se expone el método de investigación a utilizar; así como también, el universo y la muestra de estudio, las diferentes técnicas de recolección de datos, la información obtenida de los empresarios del sector económico ferretero y su respectivo análisis y presentación gráfica, todo esto, plasmado como un resultado en el diagnóstico de la investigación.

El capítulo III denominado "PROPUESTA", presenta de manera ejemplificada en forma teórica y práctica, el resultado de toda la investigación y que se está proponiendo al sector en mención, para ser utilizado y tomado en cuenta en sus empresas, con el objetivo de mejorar su desarrollo económico, por medio de la elaboración de Informes Financieros, como una herramienta para la toma de decisiones.

Finalmente, en el desarrollo del capítulo IV denominado "CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES", se concluye sobre el desarrollo de la investigación y la problemática abordada y se exponen las respectivas recomendaciones para el sector económico ferretero, para que puedan servir de base en sus empresas al

momento de tomar decisiones económicas que beneficien su desarrollo y crecimiento en el mundo de los negocios.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1 ANTECEDENTES

1.1.1 Generalidades sobre las Ferreterías

En los años de 1940 el gremio ferretero, al igual que muchos otros, vivió en el seno de un proteccionismo vulnerable que provocó cerrar las fronteras de México y se viera únicamente hacia el interior, sin preocuparse de lo que ocurría fuera del país; se tenía un mercado cautivo.

De 1940 a 1970 se desarrollaron marcas y se consolidó un mercado que se vio fuertemente golpeado cuando, en los años de 1980, la apertura económica era inminente. En 1986, grandes sectores y ramas industriales como la juguetera y la textil, desaparecieron o quedaron en su mínima expresión; comenzaron a llegar productos de mejor calidad que los mexicanos, pero también herramientas y materiales de bajo precio y deficiente calidad, ambos comenzaron a desbancar a los productos nacionales.

Lo necesario para la realización de trabajos pequeños fue adquirido en el mercado de los precios bajos dominado por China e India; electricistas, carpinteros, herreros, ingenieros, etc., adquirieron las marcas estadounidenses, alemanas y de otros países con características de producción y calidad similares.

Percibiendo de esta manera que el sector industrial, en especial el de herramientas manuales y eléctricas, empezó a desaparecer, no pudo competir ni en precios, ni en calidad.

Ante esta situación, los esfuerzos se encaminaron para conseguir créditos y sumarse a la modernización, adquirir la cultura de la calidad y mantenerse en un mercado de muchos competidores, pero el retraso era inevitable. Lo anterior obligó a un replanteamiento: ¿Qué hacer? fue la pregunta constante, pues empresas de otros países fueron llenando los vacíos que poco a poco iban dejando las empresas nacionales, muchas de las cuales desistieron de ser fabricantes para convertirse en importadoras y comercializadoras de grandes empresas extranjeras.

La afectación de la industria ferretera por la apertura económica y los cambios en los mercados se da en dos ámbitos, el del comerciante y el del fabricante. Este último tuvo que cambiar su estrategia de generación de riqueza en su negocio; ahora, "produce sólo algunas cosas y lo demás lo tiene que importar: de productor pasó a comercializador".

Por lo que respecta al comerciante, señala que, en términos generales, en un principio estaba de acuerdo en permitir la entrada de diferentes productos, porque incrementaba la oferta a

sus clientes y obtenía mayor participación de mercado, pero la existencia de más productos trajo consigo nuevos jugadores en el terreno de la venta y la distribución; ahora a los pequeños comerciantes de ferretería se les puede pagar no por precio, sino por servicios y calidad.

En una ferretería pequeña, considerando que no tienen tanto gasto administrativo, el precio que pueden ofrecer a sus clientes es más bajo, pero se restringe a un horario muy pequeño; en cambio, una cadena puede abrir más horas con una variedad extensa de productos.

En este sentido, el concepto actual de una gran ferretería está cambiando, ahora existen conceptos integrales de marcas nacionales y extranjeras que ofrecen todo tipo de artículos de ferretería, maquinaria y materiales en el mismo lugar.

A pesar de que la industria de la construcción no ha podido recuperar los niveles que alcanzó en la primera mitad de la última década del siglo pasado, este sector, en su enfoque hacia las pequeñas obras, así como al mantenimiento tanto de pequeñas como de grandes construcciones, ha mantenido a la industria ferretera.

Este sector económico tiene dentro del país, zonas económicamente más activas que otras zonas de mayor necesidad de productos ferreteros, en la rama industrial, agrícola, materiales para la carpintería y la construcción, etc.¹

1.1.2 Generalidades de las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras en El Salvador

1.1.2.1 Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras

El Salvador históricamente se ha caracterizado por ser primordialmente un país de pequeñas y medianas empresas, y su aporte económico social es de vital importancia; es por ello que su estabilidad y crecimiento en el mercado salvadoreño y el mundo, debe convertirse en una prioridad. Hoy en día, es más claro el hecho que estos actores de la vida económica nacional, conforman un factor clave en el proceso de desarrollo de El Salvador.

La Pequeña y Mediana Empresa se enfrenta a obstáculos internos y externos que afectan su desempeño, y por lo tanto su oportunidad de permanencia en el tiempo como un negocio en marcha. Ejemplo de ello es la falta de normas, políticas e instrumentos administrativos escritos que coadyuven a un manejo adecuado de sus procedimientos y actividades, la carencia de controles

¹ www.imcyc.com/cyt/agosto02/llave.htm. La llave china de los ferreteros

internos eficientes y efectivos; ni mucho menos cuenta con una cultura de evaluación y administración de sus riesgos, mediante la elaboración de estados financieros como herramienta indispensable en el entorno competitivo actual, que le permitan alcanzar sus metas y objetivos.

Las pequeñas y medianas empresas con las oportunidades y desafíos que representan los Tratados de Libre Comercio (TLC's), vigentes con países de Centro y Suramérica, y por supuesto Norte América, requiere de un enfoque de pensamiento estratégico y de moderna dirección de empresas (utilización de nuevas herramientas administrativas como son los presupuestos y estados financieros), en acciones preventivas y no correctivas que le permitan no solo sobrevivir sino permanecer en el tiempo y afrontar los cambios de los mercados y sus exigencias cada vez mayores, asumiendo una cultura de administración y evaluación de los riesgos del negocio.

En El Salvador como en Latinoamérica, existen instituciones dedicadas al fortalecimiento de las empresas, particularmente a la pequeña y mediana empresa, ejemplo de ellas es la Fundación Empresarial para el Desarrollo Sostenible de la Pequeña y Mediana Empresa, FUNDAPYME, con iniciativa de la Asociación Nacional de la Empresa Privada (ANEP) y FUNDES Internacional

como una respuesta a la necesidad de modernización productiva del país.

El sector ferretero constituye un sector fundamental de la economía de El Salvador, algunos de los criterios utilizados para la clasificación de las empresas en grandes, medianas y pequeñas, son los siguientes: tamaño de las instalaciones, monto de su capital, el número de personas empleadas, por su importancia productiva, por su constitución patrimonial, actividad económica a que se dedican, por la complejidad de la organización, etc.

En atención a lo anterior, se puede decir que los criterios varían en función de los fines que persigue el organismo que los dicta y, en última instancia, de la magnitud que presentan las empresas, y esto podrá ser desde el punto de vista cuantitativo o cualitativo. En todo caso, la necesidad de adoptar uno que las defina, persigue en esencia, hacer resaltar la contribución de las mismas al desarrollo económico y social del país.

Las pequeñas y medianas empresas ferreteras del país, tienen que afrontar una serie de cambios repentinos, como consecuencia de la apertura económica y la creciente competencia comercial tanto en los mercados internos como externos.

El nuevo entorno en que las empresas tienen que moverse presenta características de gran incertidumbre y es siempre más cambiante y dinámico.

Hasta hace pocos años, el ámbito de actuación de las pequeñas y medianas empresas se circunscribían a las zonas geográficas donde éstas estaban situadas o competían con productos locales, mientras que, en la actualidad, tienen que enfrentar un mercado global, o que tiende, inexorablemente, en el corto/medio plazo a adoptar esa característica.

A continuación se presentan tres cuadros emitidos por CONAMYPE con su respectivo criterio de clasificación de las empresas:

Cuadro No.1 Las MIPYMES en El Salvador y su importancia relativa en número de establecimientos y empleos generados.

Tamaño de establecimientos según número de empleados	Número de establecimientos	%	Empleo	%	Empleo promedio por establecimiento
Menos de 4	130,804	90.8	249,089	40.1	1.9
5 - 9	8,071	5.6	52,663	8.5	6.5
10 - 49	4,327	3.1	112,827	18.2	26
50 - 99	502	0.3	38,860	6.2	77.4
100 y más	316	0.2	167,868	27	531.2
Total	144,020	100.00	621,307.00	100.00	

Fuente: Conamype, Septiembre 2007.

Cuadro No.2 La pequeña y mediana empresa en El Salvador según el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

El Salvador	N° de empleados	Ventas anuales	Valor máximo de activos
Mediana empresa	50 a 99	-----	-----
Pequeña empresa	10 a 50	US\$668.680	US\$50.000

Fuente: Conamype, Estrategia y Negocios Pymes 2007 página 10-14

“Las estadísticas realizadas por los organismos multilaterales concuerdan en contabilizar el impacto del sector ferretero en la economía del país: mas del 70% de las empresas son pequeñas y medianas y en conjunto contribuyen aproximadamente al 33% del Producto Interno Bruto (PIB).”²

Cuadro No.3 En cuanto a la contribución al PIB, el Ministerio de Economía estima que asciende a un 45.3%.

TAMAÑO DE LA EMPRESA SEGÚN NÚMERO DE EMPLEADOS						
CLASIFICACIÓN	4 y menos	PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS			100 y más	Total
		5 a 9	10 a 49	50 a 99		
Industria	569,561.48	85,832.11	355,148.68	175,147.65	368,233.48	1,553,923
Comercio	748,989.48	245,000.45	341,333.71	81,679.77	96,188.34	1,513,191.75
Servicios	520,908.22	116,651.77	553,982.97	92,789.26	170,130.05	1,454,462.27
Total	1,839,459.20	447,484.34	1,250,465.30	349,616.68	634,551.88	4,521,577.40
Total Porcentual	40.70%	9.90%	27.70%	7.70%	14.00%	100.00%

Fuente: Conamype, Septiembre 2007

² Estrategia y Negocios Pymes 2007 pagina 10-14

1.2 IMPORTANCIA DE LAS FERRETERÍAS EN EL CONTEXTO SOCIAL

La pequeña y mediana empresa ferretera se considera importante porque, además de satisfacer un mercado que crece continuamente mediante la distribución de una variedad de productos, para satisfacer una gama de necesidades, absorbe mano de obra calificada y no calificada.

Por otro lado, las pequeñas y medianas empresas ferreteras de la ciudad de San Salvador, cubren muchas necesidades para usuarios diversos, puesto que comercializan diferentes tipos de productos como pintura, cemento, arena, ladrillo, grava, puertas, cal, material eléctrico, servicios sanitarios, lavamanos, alambre de amarre y de púa, clavos, lámina galvanizada, polines, tanques para captación de agua, cisternas, bombas de inyección, cristalería, etc.

Por la variedad de productos que comercializan, estas empresas contribuyen además con otros sectores de la vida económica nacional, como es la construcción, y otros que adquieren sus productos en estas unidades.

La importancia de las pequeñas y medianas empresas ferreteras, puede ser analizada desde los siguientes puntos de vista:

a) Importancia Económica: dada la cantidad de empresas ferreteras existentes a nivel nacional, así como en el área Sur de San Salvador, se puede intuir o concluir que éstas contribuyen en gran medida al desarrollo económico del país, puesto que distribuyen materias primas para diversos sectores o industrias; tomando en cuenta que también pagan salarios a sus empleados, con lo cual éstos demandan otros productos y servicios, generando así empleo en la actividad comercial de su rama y contribuyendo a generarlo en otros.

b) Importancia Social: en la actualidad, se observa el surgimiento de pequeños establecimientos, no sólo en zonas comerciales, sino también en cualquier comunidad, lo cual beneficia a la población, pues al contar con una ferretería en su localidad, les ahorra tiempo y dinero, puesto que ya no es necesario desplazarse a grandes distancias para adquirir cualquier producto de los que éstas empresas distribuyen.

Según lo anteriormente planteado, la importancia de las empresas ferreteras se puede sintetizar en los siguientes aspectos:

- a) Ofrecen variedad de artículos de uso corriente en cualquier lugar.
- b) Generan empleo en las comunidades donde se instalan.

- c) Contribuyen decididamente con la industria de la construcción de viviendas y salud, al proveerles los materiales y equipos necesarios para el mantenimiento a la segunda y básicos para la primera.
- d) Provee a los hogares de la ciudad y colonias, diversidad de artículos de uso hogareño.

Al conocer las ventajas de las ferreterías se puede además, identificar la importancia de la contabilidad y presentación de los estados financieros de estas entidades económicas de la siguiente manera:

- a) Control sistematizado de las operaciones de las ferreterías de acuerdo a técnicas contables.
- b) En el mejor de los casos conocer en cualquier momento la situación financiera, de resultados y de flujo real del negocio.
- c) Control de los proveedores y clientes.
- d) Evitar posibles pérdidas; por ejemplo, pagos en exceso o mala cobranza por no tener definida por antigüedad la cartera de clientes, mal control de los inventarios y de las cuentas bancarias, etc.
- e) Correcta administración de los inventarios.
- f) Servir como herramienta en términos estadísticos para poder medir a la empresa y realizar proyecciones.

g) Diseño de un control interno adecuado y a la medida de la empresa.

h) Se toman las decisiones que ayudan al desarrollo económico de la entidad.

1.3 LIMITACIONES DE LAS FERRETERÍAS

Todas las empresas, independientemente del tipo de actividad a que se dediquen, enfrentan una serie de dificultades para poder operar efectivamente. Tales obstáculos surgen debido a una serie de factores, tanto internos como externos. Las pequeñas y medianas empresas ferreteras no son la excepción, primero, debido a sus características de organización y segundo, debido a sus propias limitaciones financieras. Sin embargo, de manera general se puede decir que las principales limitaciones que enfrentan son las siguientes:

- Limitaciones legales
- Limitaciones de conocimientos administrativos y contables

1.3.1 Limitaciones Legales

En El Salvador, todas las empresas que operan deben cumplir con ciertos requisitos legales, entre éstos podemos mencionar:

- Inscribirse en el Registro de Comercio para poder obtener la respectiva matrícula y operar legalmente.

Este proceso que debería de ser sencillo y con el mínimo de trámites, suele ser lento y engorroso y, se calcula que puede tomar varios meses. Esta situación no estimula a los empresarios a inscribirse y los induce a mantenerse en la ilegalidad, en términos de registro de comercio. Siendo que la inscripción es el primer paso legal que debe darse para operar como empresa, es de esperarse que su incumplimiento constituya una limitante para posteriores afiliaciones, aún de tipo voluntario como lo es el caso de las asociaciones gremiales, en las cuales la posesión de la matrícula de comercio constituye un requisito.

Por otro lado, cualquier empresa en crecimiento si no tiene una administración eficiente, las obligaciones fiscales y laborales pueden llegar a convertirse en factores de quiebra y esto, ocasiona que acomoden sus ventas de forma tal, que presentan estados financieros ficticios al fisco u otras instituciones.

1.3.2 Limitaciones de Conocimientos Administrativos y Contables

Otra de las limitantes con las que se encuentran los pequeños y medianos empresarios del sector económico ferretero, es la falta de una base técnica profesional que les permita llevar una administración debidamente formal en la empresa, lo cual, se ve reflejado en los bajos rendimientos obtenidos, como consecuencia

de malas decisiones tomadas por no tener los conocimientos adecuados.

1.4 NORMATIVA LEGAL PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

A continuación se presentan de acuerdo a algunas leyes, detalle de las principales obligaciones que deben cumplir los establecimientos para operar en el mercado salvadoreño.

Cuadro No.4 Ley de Registro de Comercio

Trámite	Base Legal	Infracción	Base Legal
Selección del nombre de la empresa e investigar si se encuentra disponible en el Registro de Comercio para su respectiva inscripción, y posterior Registro de la Escritura Pública.	Art. 13 Num. 1 y 3; Art. 4 del Reglamento de la Ley	Todo titular de empresa o establecimiento comercial, con o sin sucursales y agencias, que de conformidad a las leyes, estará obligado a solicitarla.	Art. 85
Matrículas de comercio, Presentación de Balances Certificados de Comerciantes.	Art. 13 Num. 18 y Art. 63	El registro de Matrícula de empresa mercantil se realiza de acuerdo a sus activos. Los documentos que estén sujetos obligatoriamente a inscripción, no serán admitidos, si no se encuentran registrados.	Art. 86

Cuadro No.5 Código de Comercio

Obligaciones	Base Legal	Observaciones
Comerciantes individuales: Personas Naturales titulares. Comerciante social: Sociedades	Art. 2, Art. 17	
Obligaciones del Comerciante Individual y social	Art. 411	- Matricular la empresa mercantil y registrar sus establecimientos. - Depositar anualmente en el Registro de Comercio el Balance, Estado de Resultados y de Cambio en el Patrimonio acompañados del dictamen del auditor.
Obligación de llevar contabilidad y registros contables.	Art. 435	El comerciante está obligado a llevar contabilidad debidamente organizada; además de registros contables como son: Estados financieros, diario y mayor.
Obligación de llevar contabilidad en base a el Activo	Art. 437	Los comerciantes con activo inferior a los \$12,000 llevarán la contabilidad por sí mismos o por una persona que nombren. Los comerciantes cuyo activo sea igual o mayor al valor anterior, están obligados a llevar contabilidad por medio de contadores, bachilleres de comercio, o por medio de empresas legalmente autorizadas.
Obligación de dar a conocer la situación económica de la empresa	Art. 441	El comerciante mostrará al cierre de cada ejercicio el balance general, estado de resultados y el estado de Cambio en el patrimonio debidamente certificado por contador público y depositado en el Registro de Comercio, sin su depósito no harán fe.
Balance General	Art. 443	El balance general siempre debe expresar con veracidad y exactitud compatible con sus finalidades, la situación financiera del negocio.
Matrícula de empresa y Matrícula de Establecimiento	Art. 457	

Cuadro No. 6 Leyes Tributarias

OBLIGACIÓN	BASE LEGAL	INFRACCIÓN	BASE LEGAL
Inscribirse.	Art. 86 Inc. 2° C. T.	No inscribirse en el Registro de Contribuyentes estando obligado a ello.	Art. 235 lit. a) C. T.
Inscribirse dentro de los quince días subsiguientes a la fecha de iniciación de actividades.	Art. 86 Inc. 2° C.T.	Inscribirse fuera del plazo establecido para tal efecto	Art. 235 lit. b) C.T.
Informar a la Administración Tributaria todo cambio que ocurra en los datos básicos proporcionados en el Registro	Art. 86 Inc. 5° C.T. Relación Art. 87 C.T., datos básicos.	No comunicar dentro del plazo establecido, todo cambio que ocurra en los datos básicos del Registro.	Art. 235 lit. c) C.T.
Dar aviso dentro de los 15 días siguientes a la fecha en que ocurran los cambios.	Art. 86 Inc. 6° C.T.	No dar aviso a la Administración Tributaria de cualquier modificación de sociedades.	Art. 235 lit. d) C.T.
Señalar lugar para recibir notificaciones.	Art. 90 C.T.	No fijar lugar para recibir notificaciones.	Art. 237 lit a) C.T.
Obligación de presentar declaración.	Art. 91 C.T.	Omitir la presentación de la declaración.	Art. 238 lit a) C.T.
Presentar la declaración en los lugares y plazos establecidos en las Leyes Tributarias respectivas.	Art. 94 C. T. Lugares y plazo.	No presentar la declaración correspondiente dentro de plazo legal establecido.	Art. 238 lit. b) C.T.

Cuadro No.6 Leyes Tributarias

OBLIGACIÓN	BASE LEGAL	INFRACCIÓN	BASE LEGAL
Obligación de emitir facturas y comprobantes de crédito fiscal.	Art. 107 C. T.	Omitir la emisión o la entrega de los documentos exigidos por el Código.	Art. 239 lit a) C.T
Obligación de expedir Comprobante de retención.	Art. 112 C. T.		
Emitir factura por compra de víveres o alimentos cuando el giro del adquirente no sea la venta de comida.	Art. 65, inciso 3 Ley de I.V.A.	Emitir C.C.F. por la transferencia de alimentos y víveres a contribuyentes cuyo giro ordinario no sea la venta de comida en restaurantes o empresas similares.	Art. 239 lit c) C. T.
Obligación de informar.	Art. 120 C. T.	Negarse a proporcionar la información requerida por la Admón. Tributaria.	Art. 241 lit a) C.T.
Obligación de remitir el informe de retenciones.	Art. 123 C.T.	No remitir el informe de personas naturales, jurídicas o entidades sujetas a retención de Impuesto sobre la Renta.	Art. 241 lit. e) C.T.
Obligación de informar el extravío de documentos y registros.	Art. 149 C. T.	No dar aviso de la pérdida o inutilización de: los libros de contabilidad, registros especiales, archivos, documentación de respaldo, Libros o registros del IVA y documentos legales establecidos por el Código.	Art. 241 lit f) C.T.

Cuadro No.6 Leyes Tributarias

OBLIGACIÓN	BASE LEGAL	INFRACCIÓN	BASE LEGAL
Obligación de informar el cese definitivo de actividades.	Art. 144 C.T.	No informar el cese definitivo de actividades o el término del negocio.	Art. 241 lit g) C.T.
Obligación de mantener los libros en el establecimiento o en el lugar informado.	Art. 141 lit. e) C.T.	No informar a la Admón. Tributaria en el plazo establecido, el lugar del territorio nacional en que se mantendrán físicamente los Libros o Registros Contables, o los Libros de IVA.	Art. 241 lit. i) C.T.
Obligación de llevar contabilidad.	Art. 139 C.T.	Omitir llevar: los libros, registros, sistemas manuales o computarizados de contabilidad, registros especiales y libros de IVA.	Art 242 lit a) C.T.
Registros especiales, Libros de IVA.	Art. 140 C.T. Art. 141 C.T.		
Obligación de llevar registros de control de inventarios, para los sujetos pasivos cuyas operaciones consistan en transferencia de bienes muebles corporales.	Art. 142 C.T.	Omitir llevar registros de control de inventarios estando obligado a ello.	Art. 243 lit. a) C.T.
Métodos de valuación de inventarios autorizados por el Código.	Art. 143 C.T.	Utilizar un método de valuación de inventarios distinto de los prescritos en el art. 143 sin previa autorización de la Admón. Tributaria.	Art. 243 lit c) C.T.

Cuadro No.6 Leyes Tributarias

OBLIGACIÓN	BASE LEGAL	INFRACCIÓN	BASE LEGAL
En caso de pérdida o extravío de los Registros Contables..... Informar dentro de los cinco días siguientes.	Art. 149 lit. a) C.T.	No informar el extravío de los documentos legales relativos al IVA, dentro del plazo legal establecido.	Art 244 lit c) C.T.
Reconstruir la contabilidad dentro del plazo concedido al efecto, que no puede ser menor a diez días.	Art. 149 lit b) C.T.	No reconstruir la contabilidad en caso de inutilización o pérdida de la misma en el plazo concedido para tal efecto.	Art 244 lit d) C.T.
Obligación de presentar o exhibir la información y de permitir el control.	Art. 126 C. T.	No presentar o no exhibir a la Admón. Tributaria las declaraciones, balances, inventarios, información, documentos, archivos, y registros, C.C.F., facturas, comprobantes de origen de mercaderías, listas de precios, libros o registros exigidos por el Código y demás informes relacionados con hechos generadores de los impuestos.	Art. 244 lit e) C.T.
Obligación de conservar información y pruebas.	Art. 147 C. T.	Ocultar o destruir antecedentes, bienes, documentos u otros medios de prueba o de control de cumplimiento de las correspondientes obligaciones con excepción los registros contables y documentos anexos	Art. 245 lit b) C. T.

Cuadro No.7 Principales Obligaciones de los Patronos y su Respectiva Base Legal

OBLIGACIÓN	BASE LEGAL, CÓDIGO DE TRABAJO
1. Integrar al personal de la empresa con un 90% de salvadoreños.	Art. 7
2. Establecer un Contrato Individual de Trabajo.	Art. 18
3. Otorgar el documento al trabajador del Contrato de Trabajo dentro de los ocho días siguientes que empezó a prestar los servicios.	Art. 22
4. Pagar al trabajador su salario en la forma establecida por el Código de Trabajo.	Art. 29, numeral 1
5. Pagar al trabajador una prestación pecuniaria equivalente al salario ordinario que habría devengado durante el tiempo que dejare de trabajar por causa imputable al patrono.	Art. 29, numeral 2
6. Proporcionar al trabajador los materiales y herramientas necesarias para desarrollar su trabajo.	Art. 29, numeral 3
7. Proporcionar un lugar seguro para la guarda de las herramientas y útiles del trabajador, cuando éstos necesariamente deban mantenerse en el lugar donde se prestan los servicios.	Art. 29, numeral 4
8. Guardar la debida consideración a los trabajadores, absteniéndose de maltratos de obra o de palabra.	Art. 29, numeral 5
9. Conceder licencia al trabajador para cumplir obligaciones de carácter público establecidas por la Ley u ordenadas por autoridad competente.	Art. 29, numeral 6, literal a)
10. Conceder licencia al trabajador para cumplir las obligaciones familiares que racionalmente reclamen su presencia.	Art. 29, numeral 6, literal b)
11. Conceder licencia al trabajador para que durante el tiempo necesario pueda desempeñar las comisiones indispensables en el ejercicio de su cargo, si fuere directivo de una asociación profesional, y siempre que la respectiva asociación lo solicite	Art. 29, numeral 6, literal c)

Cuadro No.7 Principales Obligaciones de los Patronos y su Respectiva Base Legal

OBLIGACIÓN	BASE LEGAL, CÓDIGO DE TRABAJO
12. Mantener el número de asientos y sillas a disposición de los trabajadores en las casas comerciales, oficinas, hoteles, restaurantes y otros centros de trabajo análogos.	Art. 29, numeral 7
13. Pagar al trabajador los gastos de ida y vuelta cuando por razones de servicio, tenga que trasladarse a un lugar distinto del de su residencia.	Art. 29, numeral 8
14. Cumplir con el correspondiente reglamento interno de trabajo.	Art. 29, numeral 9
15. Cumplir con todas las obligaciones que les imponga el Código de Trabajo y demás fuentes de obligaciones laborales.	Art. 29, numeral 10
16. Prohibiciones de los patronos para con sus trabajadores.	Art. 30, numerales del 1 al 12
17. El Patrono está obligado a dar aviso a los trabajadores que serán afectados, cuando su propósito sea suspender el contrato de trabajo.	Art. 42
18. Razones por las cuales el patrono puede dar por terminado el contrato de trabajo.	Art. 50, numerales del 1 al 20.
19. El patrono no podrá dar por terminado el contrato por negligencia o ineficiencia del trabajador, cuando estas se deban a motivos de enfermedad o a traslado del mismo a un puesto de mayor responsabilidad.	Art. 51
20. Obligación de pagar un salario al trabajador.	Art. 119
21. Pagar el salario en moneda de curso legal.	Art. 120
22. Pagar el salario de manera oportuna, íntegra y personal.	Art. 127
23. Pagar el salario en el lugar convenido o en el establecimiento por el reglamento interno de trabajo y, a falta de estipulación, en el acostumbrado o donde el trabajador presta sus servicios.	Art. 128

Cuadro No.7 Principales Obligaciones de los Patronos y su Respectiva Base Legal

OBLIGACIÓN	BASE LEGAL, CÓDIGO DE TRABAJO
24. No debe pagar el salario en lugares como centros de vicio, lugares de recreo, expendios de bebidas embriagantes y tiendas de venta al pormenor, a no ser que se trate de los trabajadores de esos establecimientos.	Art. 129
25. Pagar el salario en la fecha convenida, en la establecida en el reglamento de trabajo, en la acostumbrada.	Art. 130
26. Proporcionar al trabajador un día de descanso remunerado por cada semana laboral.	Art. 171
27. Conceder a los trabajadores después de un año de trabajo bajo su dependencia, un período de vacaciones cuya duración será de quince días, los cuales serán remunerados con una prestación equivalente al salario ordinario correspondiente a dicho lapso, más un 30% del mismo.	Art. 177
28. Señalar la época en que el trabajador ha de gozar las vacaciones y notificarle la fecha de iniciación de ellas, con treinta días de anticipación por lo menos.	Art. 182
29. Dar a sus trabajadores en concepto de aguinaldo, una prima por cada año de trabajo.	Art. 196
30. Obligación de elaborar un reglamento interno de trabajo, que deberá someter a aprobación del Director General de Trabajo, sin cuyo requisito no se considerará legítimo.	Art. 302
31. Dar a conocer a los trabajadores el reglamento interno de trabajo, dentro de los seis días siguientes a la aprobación del mismo.	Art. 306

1.5 CONCEPTUALIZACIÓN

En la presente investigación se han identificado conceptos que son importantes para el adecuado desarrollo del mismo, los cuales se detallan a continuación:

1. Medianas Empresas Ferreteras: Son aquéllas empresas comerciales, dedicadas a la compra venta de artículos para la construcción y otros usos, donde se puede encontrar desde productos pequeños como un clavo, hasta productos grandes como láminas, polines, puertas, etc.; y cuyos activos totales oscilan entre \$ 185,024.36 y \$ 116,587.00 dólares.³

2. Establecimiento: Es la unidad económica, que bajo un propietario único o bajo una sola entidad jurídica, combina actividades y recursos con la finalidad de producir bienes y servicios lo más homogéneos posibles, en una ubicación única que se dedica al desempeño de una actividad económica.⁴

3. Contabilidad: Es la técnica, mediante la cual se registra, clasifica, resume y presenta información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las operaciones realizadas y aquellos eventos económicos identificables y cuantificables que afectan a

³ Banco Central de Reserva. Año 2001

⁴ DIGESTYC

la entidad, para que, con base a su análisis e interpretación se puedan tomar decisiones.⁵

4. Información Financiera: Es la información proporcionada por el sistema contable la cual es útil para la oportuna toma de decisiones de los acreedores y accionistas de la entidad, así como de todos aquéllos interesados en la situación financiera de las empresas.

5. Toma de decisiones: Es emitir un veredicto sobre la consideración de las alternativas propuestas. Cualquier determinación que afecte la satisfacción de un objetivo de la entidad, requiere la toma de una decisión. El éxito de esta depende de la habilidad administrativa que tengan sus ejecutivos, para enfrentarse eficazmente a las alternativas. Los empresarios necesariamente están ligados al proceso de decidir, y esto puede repercutir favorable o desfavorablemente.⁶

Una mala decisión afecta en forma considerable para la trayectoria y crecimiento, por ello se requiere contar con herramientas que permitan valorar los riesgos y medir cualitativamente los resultados obtenidos.

⁵ Javier Romero López, Principios de Contabilidad. Mayo 2000, Pag. 19

⁶ Cassaigne, M. Eduard. Costos Directos en la Toma de Decisión, México 1981

6. Ciclo Contable: Es el conjunto de pasos o fases de la contabilidad que se repiten en cada período contable, durante la vida de un negocio. Se inicia con el registro de las transacciones, continúa con la labor de pase de las cantidades registradas del diario al libro mayor, la elaboración del balance de comprobación, la hoja de trabajo, los estados financieros, la contabilización en el libro diario de los asientos de ajuste, su traspaso a las cuentas del libro mayor y, finalmente el balance de comprobación posterior al cierre.

7. Presupuesto: Es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de empresas para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados.

8. Análisis Financiero: Consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.⁷

9. Razones Financieras: Son relaciones entre cuentas claves de los estados financieros, el análisis de las mismas está

⁷ Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera 10ª Edic. Pag.94-108

orientado a medir los siguientes criterios principalmente:
Liquidez, Operación, Endeudamiento, Rentabilidad.⁸

1.6 GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.6.1 Estados Financieros de la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Ferretero

1.6.1.1 Características Cualitativas de los Estados Financieros

Son los atributos que hacen útil la información contenida en los estados Financieros.⁹

- a) Comprensibilidad: La información financiera debe ser fácilmente entendible para los diferentes usuarios.
- b) Relevancia: Para ser útil, la información debe ser relevante para la toma de decisiones.
- c) Confiabilidad: Es confiable cuando se encuentra libre de errores importantes, sesgo o prejuicio.
- Representación fiel
 - La esencia sobre la forma
 - Neutralidad
 - Prudencia
 - Integridad
- d) Comparabilidad: Permitir que los usuarios sean capaces de comparar los estados financieros a una fecha determinada.

⁸ Lawrence J. Gitman, Administración Financiera, 10ª Edic. Pag. 41-64

⁹ Normas Internacionales de Información Financiera. Marco Conceptual. Año 2006

1.6.1.2 Clasificación de los Estados Financieros

Los estados financieros forman parte del proceso de interpretación económica. Normalmente un conjunto completo de estados financieros comprende:

- A) Estado de Situación Financiera
- B) Estado de Resultados
- C) Estados de cambios en el Patrimonio
- D) Estado de Flujo de Efectivo
- E) Políticas contables
- F) Notas explicativas.

Los cuales se elaboran de forma anual de conformidad con el periodo contable; muchas entidades presentan, a parte de los estados financieros, un análisis financiero, elaborado por la gerencia, que describe y explica las características principales del desempeño y la situación financiera de la entidad, así como la incertidumbre más importante a la que se enfrentan. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios comerciales y de servicios mediante datos contables y estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la entidad, las corrientes de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre

otros. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa.¹⁰

1.6.1.3 Conceptos Relacionados con la Preparación y Presentación de los Estados Financieros para usuarios Externos.

“Los estados financieros son la fuente principal de información financiera para aquellas personas fuera de la organización comercial y también son útiles para la gerencia. Estos estados son muy concisos y muestran la situación financiera de un negocio al final de un período y también los resultados de la operación a través de los cuales el negocio llegó a esta situación.

El propósito fundamental de los estados financieros consiste en ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y las perspectivas futuras de un negocio, por lo que los usuarios son:

- a) Usuarios y sus necesidades de información
 - i. Inversionistas
 - ii. Empleados
 - iii. Prestamistas
 - iv. Proveedores y Otros Acreedores Comerciales
 - v. Clientes

¹⁰ Normas Internacionales de Información Financiera. Marco Conceptual Pág.37-56 año 2006

- vi. El Gobierno y Organismos Públicos
- vii. Público en General.

b) Objetivos principales de los Estados Financieros

Los objetivos principales de los Estados Financieros son los siguientes:

- Establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, con el fin de asegurar la comparabilidad de los mismos con respecto a la empresa ferretera en períodos anteriores, así como a los de otras empresas diferentes.
- Proveen información adicional para que los usuarios puedan tomar decisiones.
- Resultados de la Gestión Administrativa llevada a cabo por la Gerencia."¹¹

1.6.1.4 Reconocimiento de los Elementos de los Estados Financieros

Se denomina reconocimiento al proceso de incorporación, en el balance general o en el estado de resultados, toda partida que cumpla con lo siguiente:

¹¹ Normas Internacionales de Información Financiera. NIC 1 Pág.316-342 año 2006

- a) Sea probable que cualquier beneficio asociado con la partida llegue a, o salga de la empresa.
- b) La partida tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.
- c) Reconocimiento de los Activos: Se reconoce un activo cuando es probable que se obtengan del mismo, beneficios económicos futuros para la empresa y además el activo tiene un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad.
- d) Reconocimiento de Pasivos: Se reconoce un pasivo cuando es probable que, del pago de esa obligación presente, se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, además la cuantía del desembolso a realizar pueda ser evaluada con fiabilidad.
- e) Reconocimiento de los Ingresos: Se reconoce un ingreso cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.
- f) Reconocimiento de un gasto: Se reconoce un gasto cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

1.6.1.5 Medición de los Elementos de los Estados Financieros

Medición: es el proceso de determinación de los importes monetarios.

Bases ó métodos de medición:

- a) Costo Histórico
- b) Costo Corriente
- c) Valor Realizable (o Liquidación)
- d) Valor Presente.¹²

1.6.1.6 Finalidad de los Estados Financieros en las Ferreterías

- a. Suministrar información sobre la situación financiera, desempeño y flujos de efectivo, que sea útil a los usuarios para la toma de decisiones económicas.
- b. Mostrar los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado.

1.6.1.7 Métodos de Análisis a los Estados Financieros

Los métodos de análisis se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

¹² Normas Internacionales de Información Financiera. NIC 1 Pág.316-342 año 2005

Método de análisis vertical: Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General o el Estado de Resultados comparando cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

- a) Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta de Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados, a partir del valor de las Ventas Netas.
- b) Procedimiento de razones simples: es la relación que existe entre dos cifras que se comparan entre sí. Existen dos clases de razones: las aritméticas y las geométricas. En la razón aritmética se aplican operaciones de adición y sustracción; en las geométricas operaciones de multiplicación y división.

Método de análisis horizontal: un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para las ferreterías, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y resultados han sido positivos o desfavorables; asimismo, permite definir cuáles

merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha del negocio.

A diferencia del Análisis Vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico, porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos y disminuciones de un período a otro. Este procedimiento tiene la ventaja de mostrar las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

1.7 PRESUPUESTOS: UNA HERRAMIENTA DE CONTROL EN LAS FERRETERÍAS.

1.7.1 Importancia de los Presupuestos

Las ferreterías son parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre, por ello deben planear sus actividades si pretenden sostenerse en un mercado competitivo, puesto que cuanto mayor sea la incertidumbre, mayores serán los riesgos por asumir. Los presupuestos sirven como medios de comunicación entre unidades a determinado nivel y verticalmente entre empleados de un nivel a otro.¹³

¹³Análisis Financiero y su relación con los presupuestos FEPADE, año 2007

En consecuencia los presupuestos son importantes porque ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones, ya que por medio de éstos, se mantiene el plan operacional de la empresa en límites razonables; sirven como mecanismos para la revisión de políticas y estrategias de la entidad y direccionarlas hacia lo que verdaderamente se busca.

Cuantifican en términos financieros los diversos componentes de su plan total de acción. Los procedimientos inducen a los especialistas de asesoría a pensar en las necesidades totales de las ferreterías.

1.7.2 Elementos de los Presupuestos

1. Integrador: Indica que toma en cuenta todas las áreas y actividades de la empresa.
2. Coordinador: Significa que los planes para toda la empresa deben ser preparados en conjunto y coordinadamente.
3. Operaciones: Uno de los objetivos principales de los presupuestos es determinar los ingresos que se pretenden obtener, así como los gastos en los que se incurrirá.
4. Recursos: No es suficiente conocer los ingresos y gastos futuros, las empresas ferreteras deben planear los recursos necesarios y su asignación, lo cual se logra, con la planeación financiera.

Los pequeños y medianos empresarios ferreteros casi siempre cometen el error de querer hacer todo sin tomar en cuenta ciertos principios básicos debido a la falta de presupuestos por lo cual deben hacer las veces de vendedor, cobrador, administrador, comprador, gerente de operaciones, etc.¹⁴

¹⁴ Diplomado en Finanzas Corporativas, FEPADE, año 2007

CAPÍTULO II

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN

Determinar la situación actual del sector económico ferretero relacionada con la falta de preparación de informes financieros como un soporte técnico necesario para la oportuna toma de decisiones, para poder evaluar su incidencia en caso de que no se preparen, y formular las recomendaciones necesarias para que las empresas mejoren su operatividad.

2.1.1 Método de Investigación

El método que se utilizó fue el científico, ya que la investigación estuvo basada en hipótesis, la cual se realizó por medio de muestra.

2.2 INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL

El soporte documental de la presente investigación, se obtuvo mediante la consulta bibliográfica relacionada con las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero, y la preparación de informes financieros para la toma de decisiones, seleccionando para dicho análisis los períodos de 2006-2007 (dos años).

2.2.1 Métodos e Instrumentos de Recolección de datos

Para la elaboración del presente documento se utilizaron diferentes técnicas de investigación de campo, entre las cuales se mencionan:

2.2.1.1 Entrevista

Para la investigación se entrevistaron a los empresarios ferreteros del área sur de San Salvador, con el propósito de conocer la base técnica que utilizan en sus empresas para la toma de decisiones.

2.2.1.2 Encuestas

Estas fueron realizadas por medio de cuestionarios diseñados con preguntas abiertas y cerradas dirigidas a 43 empresarios dueños de pequeñas y medianas empresas ferreteras del sector sur de San Salvador, con el fin de evaluar si preparan informes financieros para la toma de decisiones en sus empresas, o determinar los motivos por los cuales no lo hacen.

2.2.2 Universo y Muestra

2.2.2.1 Universo

La población en estudio de acuerdo a las unidades de observación, es de características homogéneas por tratarse de empresas cuya actividad económica es la distribución y

comercialización de productos ferreteros y que además, están clasificadas como pequeñas y medianas empresas. Otra de las razones es porque se encuentran ubicadas en el mismo sector o área de investigación.

La investigación se dirigió a 101 empresas del sector económico ferretero del área sur de San Salvador, específicamente los empresarios dueños o encargados de tomar las decisiones económicas; los cuales fueron localizados mediante la utilización de datos proporcionados por la Dirección General de Estadísticas y Censos (DIGESTYC) correspondientes al año 2005 que a la fecha era el último disponible para este sector.

2.2.2.2 Muestra

La muestra de 43 ferreterías, se determinó de forma aleatoria simple en base a la información que proporcionaron las diferentes instituciones encargadas de clasificar las empresas de acuerdo a la capacidad económica; utilizando la fórmula estadística aplicable a poblaciones finitas, que es usada cuando el total o tamaño de las unidades de análisis es conocido, tal como se muestra a continuación:

Fórmula Utilizada

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

Donde:

n = Tamaño de la muestra a estudiar

Z = Niveles de confianza a utilizar

P = Probabilidad de éxito

Q = Probabilidad de fracaso

N = Conocer cuantitativamente la amplitud de la población objeto de estudio

e = Error de estimulación admitido

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

$N=$ 101 población total de empresarios ferreteros.

$Z=$ Valor que corresponde al nivel de confianza del 72%=1.72

$P=$ 0.50 Probabilidad de que los empresarios utilicen el documento de consulta.

$Q= 1-p = 1-0.50= 0.50$, Probabilidad de que los ferreteros utilicen el documento como material de consulta.

$E=$ 0.10 Máximo error maestral que se esta en condiciones de aceptar.

Y donde a los distintos elementos de la fórmula se le asignaron los siguientes valores:

$$Z= 1.72$$

$$e= 0.10$$

$$P= 0.5$$

$$Q= 0.5$$

$$N= 101$$

Al sustituir los datos en la fórmula se obtuvo el tamaño de la muestra:

$$n = \frac{(1.72)^2 (0.5) (0.5) (101)}{(101-1) (0.10)^2 + (1.72)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = 43$$

2.3 DIAGNÓSTICO DE LA INVESTIGACIÓN

En el proceso de investigación efectuado en el área contable administrativa del sector ferretero en referencia se obtuvo el siguiente diagnóstico.

Los empresarios ferreteros entrevistados, en su mayoría manifestaron estar concientes de la importancia que tiene para sus negocios, la elaboración de informes financieros como una herramienta de control de las operaciones en las ferreterías; sin embargo, el principal obstáculo para que el personal obtenga una capacitación enfocada al área administrativa contable, es el aspecto económico y la falta de tiempo para ello, y que por lo general se limitan a la preparación de presupuestos y algunos únicamente elaboran su balance general y estado de resultados en

forma mensual y al finalizar el ejercicio económico para efectos del pago de impuestos al fisco.

Con relación a los controles contables, se determinó que la mayoría de las empresas encuestadas elaboran conciliaciones bancarias, arqueos de caja, actualización de saldos de los compromisos bancarios y toma física de sus inventarios, a efecto de garantizar que las cifras de sus estados financieros sean razonables.

La organización en cuanto a los aspectos legales, técnicos y tributarios, el resultado fue satisfactorio, ya que se determinó que conocen de las leyes principales que regulan las operaciones económicas en El Salvador, específicamente el Código de Comercio y leyes tributarias.

Asimismo, se determinó que existe poco conocimiento sobre las disposiciones que rigen los aspectos técnicos como las Normas Internacionales de Información Financiera.

Un aspecto importante que se puede concluir de la investigación es que la elaboración del presente documento denominado "Diseño de Informes Financieros para la toma de decisiones de la Pequeña y Mediana empresa del sector económico ferretero ubicadas en el área sur de San Salvador" es considerado por el sector

investigado, como un herramienta de beneficio en el aspecto técnico para el control de las operaciones de las ferreterías.

Finalmente se comenta que el problema económico que tienen estas empresas, además de los mencionados anteriormente, es la dificultad de acceder a las diferentes líneas de crédito que ofrece el sector bancario del país, situación que no les permite contar con un capital de trabajo acorde a las necesidades de mantener adecuados niveles de inventarios de mercaderías, para satisfacer la demanda del mercado.

En cuadros del 1 al 3, se presentan el resumen de la tabulación de los resultados obtenidos en base a las encuestas que se realizaron en el proceso de la investigación.

Cuadro No.8 Área General

P	Criterio de Evaluación	FA	FR
1	Entre 0 y 3 años de experiencia en el manejo de ferreterías	17	39.53%
2	No han recibido capacitación en el manejo y control de ferreterías	42	97.67%
3	Falta de recursos económicos y falta de tiempo, factor que impide las capacitaciones	27	62.79%
4	La organización administrativa de las empresas encuestadas es Personal	41	95.35%
5	No se ha percibido un crecimiento en las ventas y expansión de mercado	37	86.05%
10	No tienen conocimiento sobre documentación que sirva como fuente de consulta a las ferreterías	30	69.77%
14	Los empresarios ferreteros consideran que la falta de aplicación de controles internos incide directamente en las cifras presentadas en los estados financieros	41	95.35%
15	El sector ferretero toma como beneficioso un trabajo de investigación que trate sobre el diseño de informes financieros	43	100%
16	Personas que estarían de acuerdo en conocer la importancia de implementar la aplicación de estados financieros	42	97.67%
17	Empresarios ferreteros que están dispuestos en asumir los costos adicionales para la implementación de informes financieros en sus negocios	40	93.02%

1) Área General

De las 43 personas un 39.53% encuestadas afirmaron tener de 0 a 3 años de experiencia en el manejo de ferreterías; sin embargo, del total de personas entrevistadas un 97.67% y un 62.69% , no han recibido capacitaciones en el manejo y control de ferreterías a raíz de la falta de recursos económicos y falta de tiempo respectivamente; por esa razón no tienen las herramientas necesarias para poder administrar efectivamente una ferretería, debido a que tampoco tienen conocimiento sobre documentación que sirva como fuente de consulta para las ferreterías.

En su mayoría, las ferreterías visitadas eran de personas naturales, no de sociedades, expresando no sentir que este sector crezca o mejore con respecto a otros sectores.

Un 95.35% de empresarios ferreteros opinan que la falta de aplicación de controles internos incide directamente para la elaboración de informes financieros, por esa razón un 100% de los empresarios consideran muy beneficioso el trabajo de investigación a desarrollar, además un 93.02% estaría de acuerdo en incrementar sus costos para implementar mejores controles de sus operaciones.

Cuadro No.9 Área Contable

P	Criterio de Evaluación	FA	FR
6	Si es importante la elaboración de Estados Financieros para la toma de decisiones económicas.	37	86.05%
7	No se elabora ningún tipo de Informe Financiero.	20	46.51%
8	El factor económico es la causa en la no elaboración de estados financieros.	15	34.88%
9	No se elaboran con frecuencia informes financieros	16	37.21%
10	No cuentan con un documento de consulta sobre la elaboración de informes financieros.	30	69.77
11	Ley de Impuesto a la transferencia de bienes muebles y a la prestación de servicios, es el documento más utilizado.	19	44.19%
12	Si llevan un control de sus operaciones anuales.	32	74.42%
13	La toma física de inventario es el control financiero más utilizado.	41	95.35%
14	Si la falta de controles internos incide directamente en los estados financieros.	41	95.35%
15	Si beneficiaría el trabajo de investigación sobre el diseño de informes financieros, como base para la toma de decisiones.	43	100%
16	Si estarían los empresarios de acuerdo en implementar la elaboración de estados financieros.	42	97.67%
17	Si estarían los empresarios dispuestos en asumir los costos adicionales; porque obtendrán mayores beneficios económicos.	40	93.02%

2) Área Contable

En esta área lo primero a tomar en cuenta es que de acuerdo a un 86.05% que contestaron que consideran importante la elaboración de informes financieros para una objetiva toma de decisiones, un 46.51% no lo es; pero explica un 34.88% que la causa de no realizarlos es por falta de recursos económicos y un 69.77% no cuentan con un documento de consulta.

Por otra parte un 44.19% expresa conocer y utilizar la Ley de Impuesto a la transferencia de bienes muebles y a la prestación de servicios, un 95.35% solo realizan toma física de inventario como control financiero.

3) Área Legal

En el área legal un 95.35% la organización del sector ferretero es personal y no sociedades y que un 46.51% contestó que no se elabora ningún tipo de información financiera, volviendo a hacer énfasis en que la mayoría contestó que la razón por la que no se elaboran es la causa económica, para lo cual se toma en cuenta que una minoría del 27.91% generan algún tipo de información financiera mensualmente y un 95.35% dijo que la falta de controles internos incide directamente en las cifras presentadas en los estados financieros. Concluyendo en que un 69.77% de

empresarios desconocen de fuentes de consulta en cuanto a informes financieros.

Cuadro No.10 Área Legal

P	Criterio de Evaluación	FA	FR
4	Razón Social	41	95.35%
7	Información financiera requerida en la normativa legal.	20	46.51%
8	El factor económico, es la principal causa por la que no se elaboran los Informes Financieros requeridos legalmente por las diferentes instituciones.	15	34.88%
9	La información financiera que se genera en las empresas, no se realiza de acuerdo a los plazos establecidos legalmente.	12	27.91%
10	Los empresarios ferreteros, no conocen sobre las disposiciones legales respecto a la elaboración de Informes Financieros.	30	69.77%
11	El principal documento que los empresarios ferreteros utilizan como fuente de consulta de Información financiera, es la Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios.	19	44.19
14	La falta de controles en las empresas del sector económico ferretero, incide directamente en las cifras presentadas en los Informes Financieros.	41	95.35%

TABULACIÓN DE DATOS

Pregunta 1

¿Cuántos años de experiencia tiene en el manejo de ferreterías?

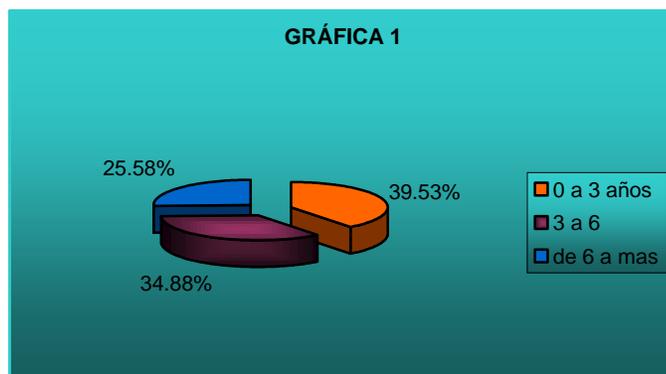
Objetivo:

Conocer el nivel de experiencia adquirida por el administrador o propietario en el negocio

Resultados:

Tabla 1

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
0 a 3 años	17	39.53%
3 a 6 años	15	34.88%
6 años a Más	11	25.58%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de las personas encuestadas, el 39.53% dice tener entre cero a tres años de administrar una ferretería; el 34.88% dice tener de tres a seis años y el 25.58% manifestó tener más de seis años de experiencia.

Pregunta 2

¿Ha recibido capacitaciones en el manejo y control de las ventas de artículos de ferretería?

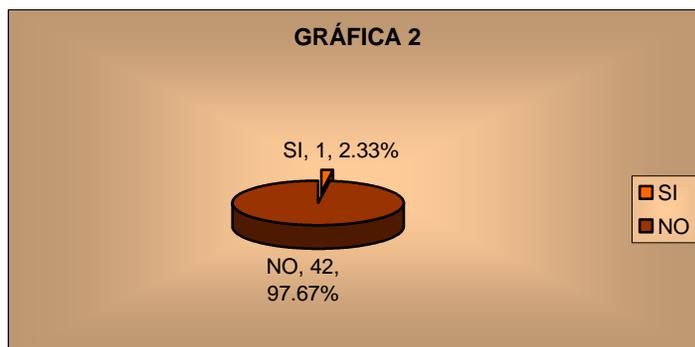
Objetivo:

Consultar si los encuestados han recibido alguna capacitación que les permita conocer diferentes controles administrativos de las ferreterías.

Resultados:

Tabla 2

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	1	2.33%
NO	42	97.67%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de la población encuestada, la totalidad de la muestra manifestó que no ha recibido ninguna capacitación en el manejo y control de las ventas de artículos de ferreterías.

Pregunta 3

¿Si su respuesta es negativa, mencione las posibles causas?

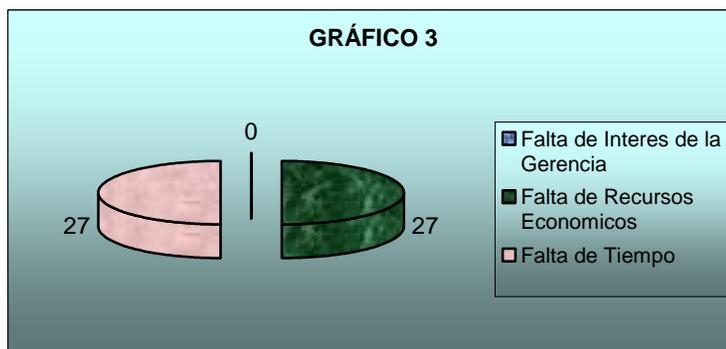
Objetivo:

Determinar las posibles causas por la cuáles, los encuestados no han recibido capacitaciones sobre la administración de ferreterías.

Resultados:

Tabla 3

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Falta de interés de la gerencia	0	0%
Falta de Recursos Económicos	27	62.79%
Falta de tiempo	27	62.79%



Análisis:

De la totalidad de la muestra encuestada ninguno expresó que la causa de ausencia de capacitaciones en el manejo y control de las ventas de artículos de ferretería fuese falta de interés de la gerencia, mientras que un 50% expresó que la causa es la insuficiencia de recursos económicos y el otro 50% dijo que era la carencia de tiempo.

Pregunta 4

¿Cómo está conformada la organización administrativa de la empresa?

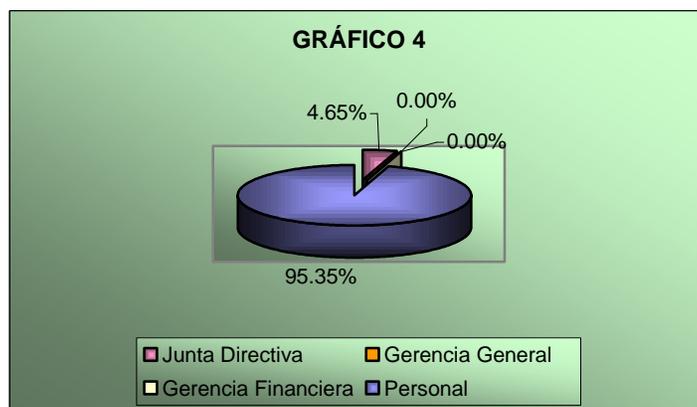
Objetivo:

Evaluar cuales son las líneas de dirección existentes en la pequeña y mediana empresa ferretera.

Resultados:

Tabla 4

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Junta Directiva	2	4.65%
Gerencia General	0	0.00%
Gerencia Financiera	0	0.00%
Personal	41	95.35%
Total	43	100 %



Análisis:

De acuerdo al 100% de la información obtenida, el 4.65% manifestó que su empresa se encuentra organizada por una junta directiva; mientras tanto, el 95.35% coincidieron que su empresa es personal.

Pregunta 5

¿Considera que el sector ferretero ha crecido, respecto a otros sectores en cuanto a sus ventas y expansión de mercado?

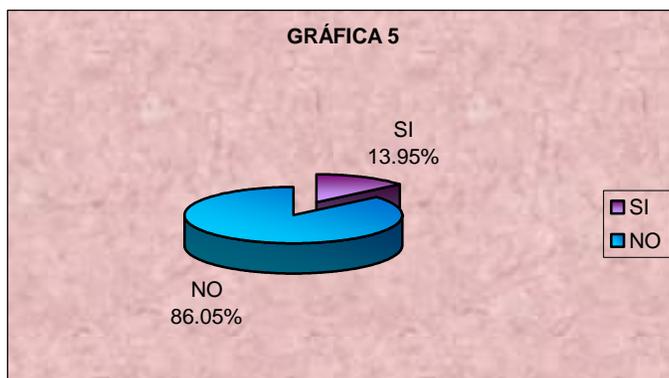
Objetivo:

Investigar si los encuestados han analizado el crecimiento o estancamiento del sector ferretero con respecto a años anteriores.

Resultados:

Tabla 5

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	6	13.95%
NO	37	86.05%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de las personas encuestadas, el 13.95% considera que el sector económico ferretero, ha crecido respecto a otros sectores en cuanto a sus ventas; mientras que, el 86.05% opinan todo lo contrario.

Pregunta 6

¿Es importante en su ferretería la elaboración de Estados Financieros para la toma de decisiones económicas?

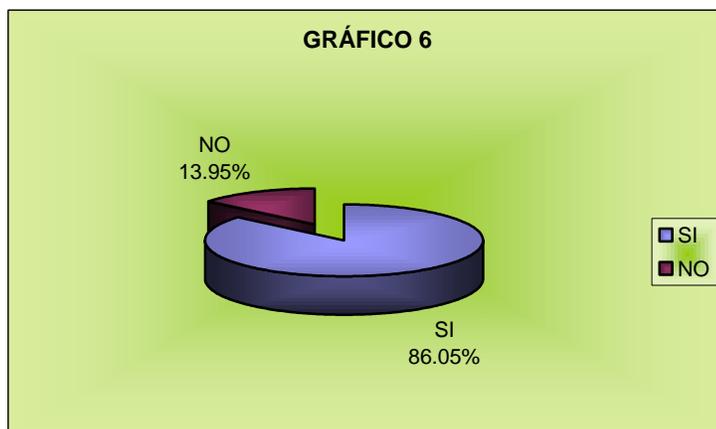
Objetivo:

Evaluar el grado de importancia que tiene para los empresarios ferreteros, la elaboración de Estados Financieros en sus negocios.

Resultados:

Tabla 6

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	37	86.05%
NO	6	13.95%
Total	43	100%



Análisis

De acuerdo al 100% de los empresarios ferreteros encuestados, el 86.05% considera que los Estados Financieros son importantes en su empresa para la toma de decisiones, mientras que el 13.95%, no los considera importantes.

Pregunta 7

¿Qué tipo de información financiera se elabora en la empresa?

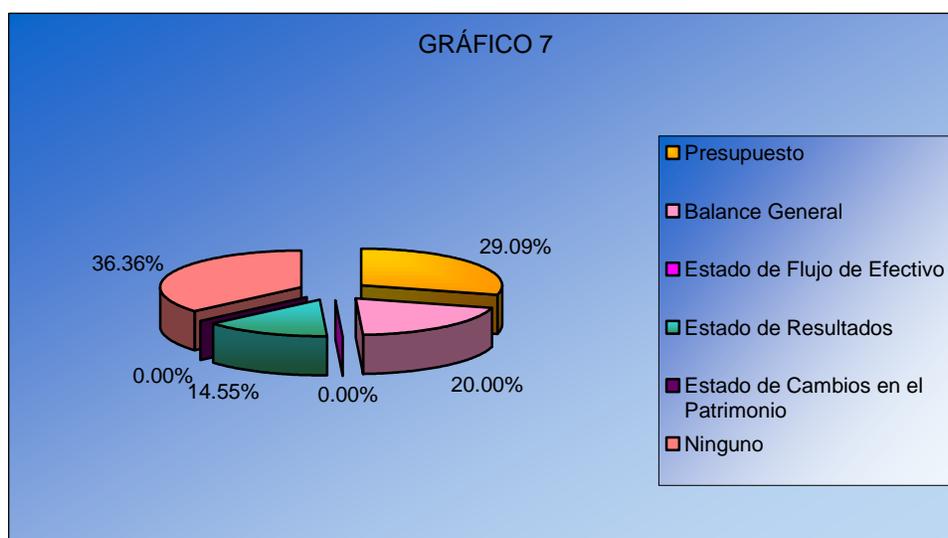
Objetivo:

Analizar los informes financieros utilizados por los empresarios ferreteros en sus negocios.

Resultados:

Tabla 7

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Presupuesto	16	37.21%
Balance General	11	25.58%
Estado de Flujo de Efectivo	0	0.00%
Estado de Resultado	8	18.60%
Estado de Cambios en el Patrimonio	0	0.00%
Ninguno	20	46.51%



Análisis

De la totalidad de personas encuestadas, ninguna persona expresó elaborar el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio, mientras que un 37.21% dijo realizar Presupuestos, un 25.58% elabora el estado de situación financiera, un 18.60% prepara estado de resultados y un 46.51% expresó no elaborar ningún documento de Información Financiera.

Pregunta 8

Si su respuesta anterior es "ninguno", ¿Cuáles de las siguientes opciones considera que son la causa de que no se elaboren Estados Financieros?

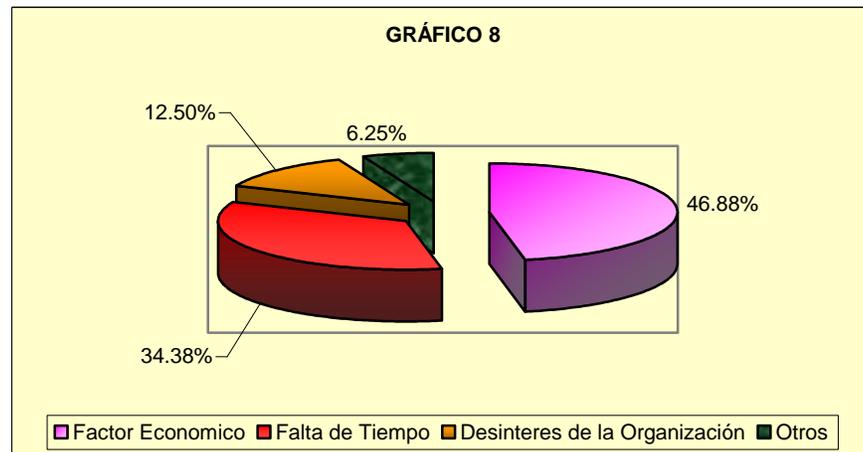
Objetivo:

Establecer las razones por las cuáles, los empresarios ferreteros no elaboran ningún tipo de informes financieros en sus empresas.

Resultados:

Tabla 8

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Factor Económico	15	34.88%
Falta de Tiempo	11	25.58%
Desinterés de la Organización	4	9.30%
Otros	2	4.65%



Análisis

El 34.88% atribuye al Factor Económico como causa de no elaborar Estados Financieros, mientras que un 25.58% considera que la causa es la Falta de Tiempo, un 9.30% considera que es por Desinterés de la Organización y un 4.65% manifiesta que son otras las causas del por qué no se elaboran Estados Financieros en sus ferreterías.

Pregunta 9

Si de acuerdo a la pregunta No. 7, se generan estados financieros, ¿Con que frecuencia se genera dicha información?

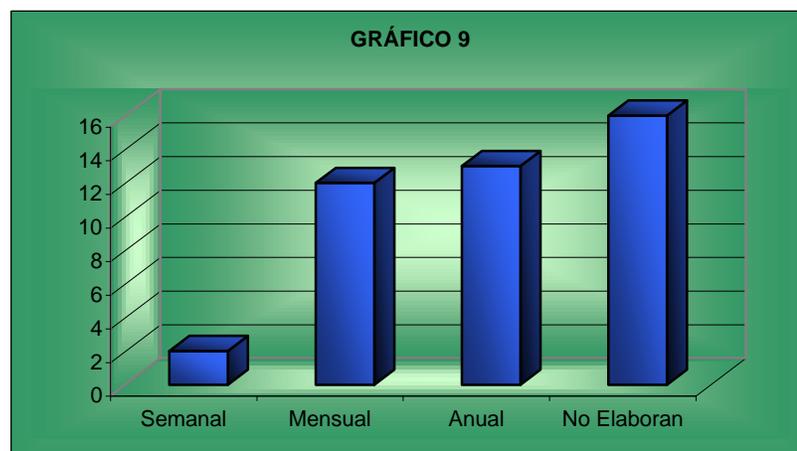
Objetivo:

Determinar con qué frecuencia, los empresarios ferreteros generan los informes financieros dentro de sus empresas.

Resultados:

Tabla 9

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Semanal	2	4.65%
Mensual	12	27.91%
Anual	13	30.23%
No elaboran	16	37.21%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de las personas encuestadas, el 4.65% genera informes financieros semanalmente, el 27.91% lo hacen de forma mensual, el 30.23% los generan anualmente; mientras que, el 37.21% no genera este tipo de informes.

Pregunta 10

¿Conoce sobre la existencia de algún documento que sirva como fuente de consulta a la organización en cuanto a informes financieros?

Objetivo:

Verificar si los empresarios ferreteros, tienen alguna fuente bibliográfica que les facilite elaborar los Estados Financieros en sus empresas.

Resultados:

Tabla 10

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	13	30.23%
NO	30	69.77%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de los empresarios ferreteros encuestados, el 46.51% manifestó que conoce sobre la existencia de algún documento de consulta en cuanto a los Estados Financieros en su empresa, mientras que el 53.49% opinó lo contrario.

Pregunta 11

Si su respuesta es positiva ¿Cuáles documentos son los que conoce?

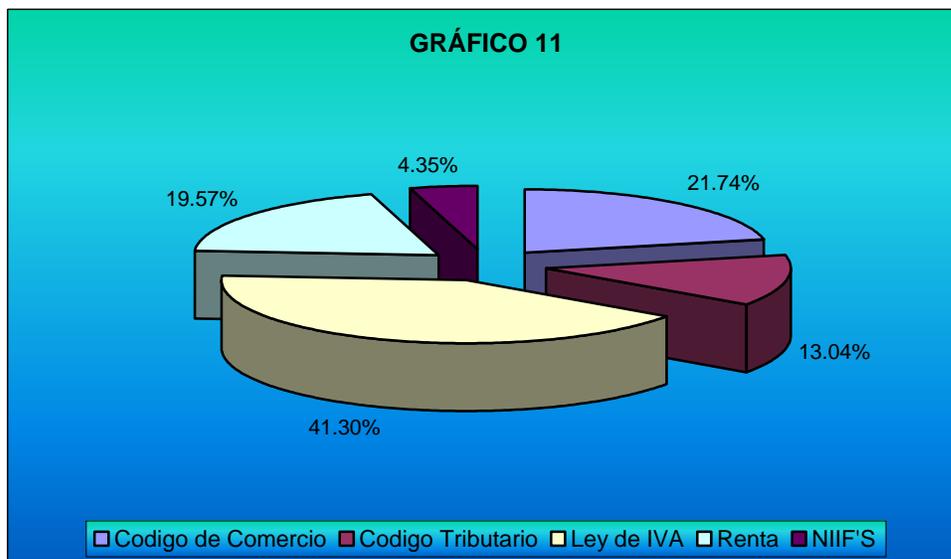
Objetivo:

Investigar las fuentes bibliográficas que sirven de apoyo a los empresarios del sector ferretero en cuanto a la preparación de informes financieros, controles técnicos y tributarios dentro de su organización.

Resultados:

Tabla 11

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Código de Comercio	10	23.26%
Código Tributario	6	13.95%
Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios	19	44.19%
Ley de Impuesto Sobre la Renta	9	20.93%
Normas Internacionales de Información Financiera	2	4.65%
Normas Internacionales de Auditoria	0	0%
Ninguno	4	9.30%



Análisis

De las personas encuestadas el mayor porcentaje de conocimiento de algún documento que sirva como fuente de consulta a la organización en cuanto a estados financieros, lo obtuvo la Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, con un 44.19%, mientras tanto un 23.26% conoce el Código de Comercio, un 20.93% conoce la Ley de Impuesto Sobre la Renta, reduciendo así el conocimiento del Código Tributario con un 13.95% y un pequeño 4.65% conoce las Normas Internacionales de Información Financiera, para finalizar un 9.30% expreso no conocer ninguna de éstas fuentes literarias.

Pregunta 12

¿Lleva control de sus resultados de operación anuales?

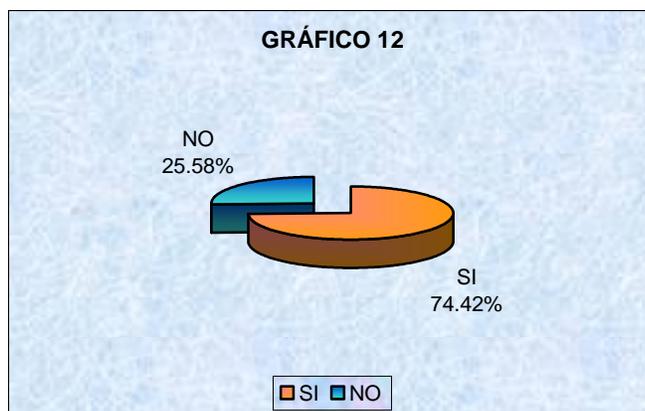
Objetivo:

Conocer si los empresarios ferreteros, llevan control de sus operaciones y sus resultados anuales.

Resultados:

Tabla 12

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	32	74.42%
NO	11	25.58%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de las personas encuestadas, el 74.42% asegura llevar control de sus resultados anuales; mientras que, el 25.58% no los lleva.

Pregunta 13

De los siguientes controles financieros que contribuyen a mejorar los procedimientos contables para la oportuna toma de decisiones. ¿Cuáles utiliza usted?

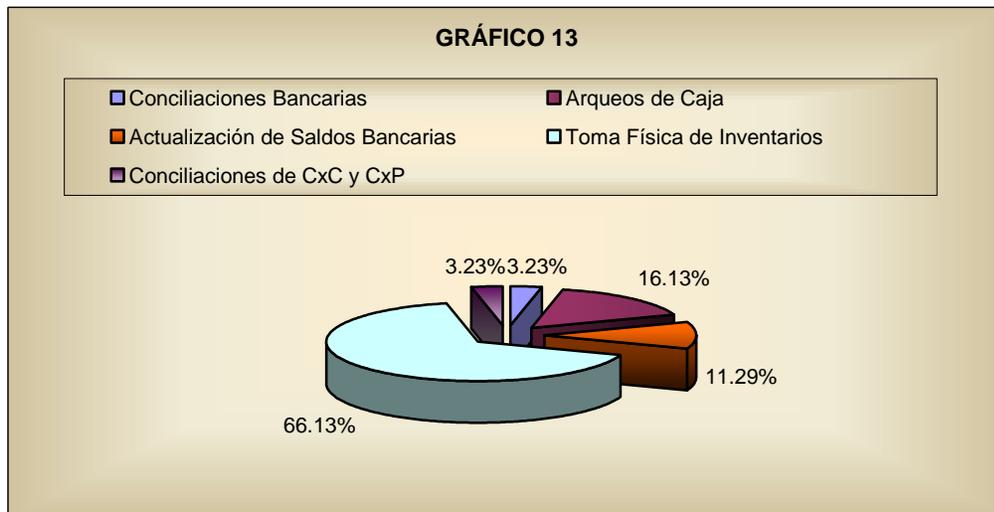
Objetivo:

Verificar los diferentes controles financieros que se elaboran en las empresas ferreteras para una oportuna toma de decisiones.

Resultados:

Tabla 13

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Conciliaciones Bancarias	2	4.65%
Arqueos de Caja	10	23.26%
Actualización de Saldos Bancarios	7	16.28%
Toma Física de Inventarios	41	95.35%
Conciliación de cuentas por Cobrar y Por Pagar	2	4.65%



Análisis

De acuerdo a los resultados obtenidos un 95.35% expresó utilizar la Toma Física de Inventario como Control Financiero, un 23.26% afirmó llevar a cabo Arqueos de Caja, un 16.28% manifestó realizar actualización de SalDOS y un 4.65% realiza tanto Conciliaciones Bancarias como Conciliaciones de Cuentas por Cobrar y por Pagar.

Pregunta 14

¿Considera que la falta de aplicaciones de controles Internos incide directamente en las cifras presentadas en los Estados Financieros?

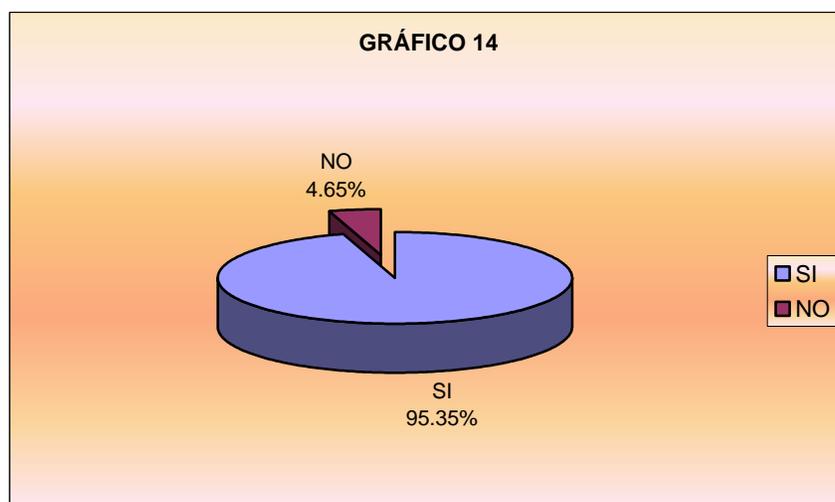
Objetivo:

Identificar si los empresarios ferreteros están de acuerdo en que las cifras que se presentan en los Estados Financieros, están relacionados directamente con los controles aplicados.

Resultados:

Tabla 14

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	41	95.35%
NO	2	4.65%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de las personas encuestadas, el 95.35% está de acuerdo en que la falta de controles financieros incide directamente en las cifras que se presentan en los informes financieros; mientras tanto, el 4.65% no está de acuerdo.

Pregunta 15

¿Considera usted, que le beneficiaría un trabajo de investigación que trate sobre el diseño de Informes Financieros, como base para la toma de decisiones de la empresa?

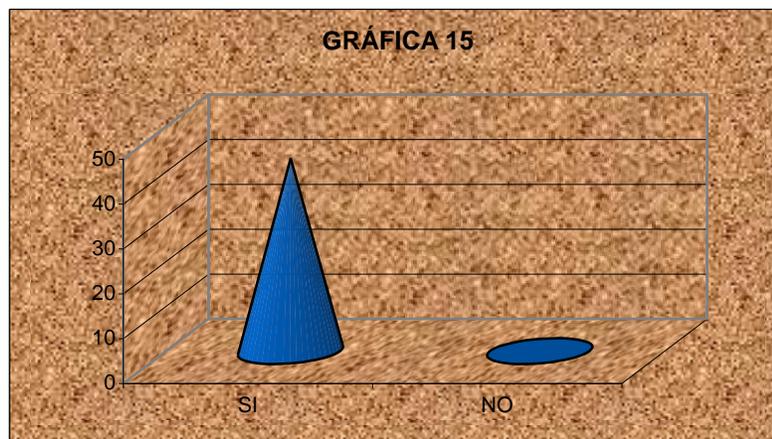
Objetivo:

Evaluar si los empresarios del sector económico ferretero, consideran beneficioso, un trabajo de investigación sobre el diseño de informes financieros en sus empresas.

Resultados:

Tabla 15

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	43	100%
NO	0	0%
Total	43	100%



Análisis

El 100% de las personas encuestadas, manifestaron que consideran de gran beneficio, un trabajo de investigación, respecto a la elaboración de informes financieros en sus empresas.

Pregunta 16

¿Estaría de acuerdo en conocer la importancia de implementar la aplicación de Estados Financieros en su empresa?

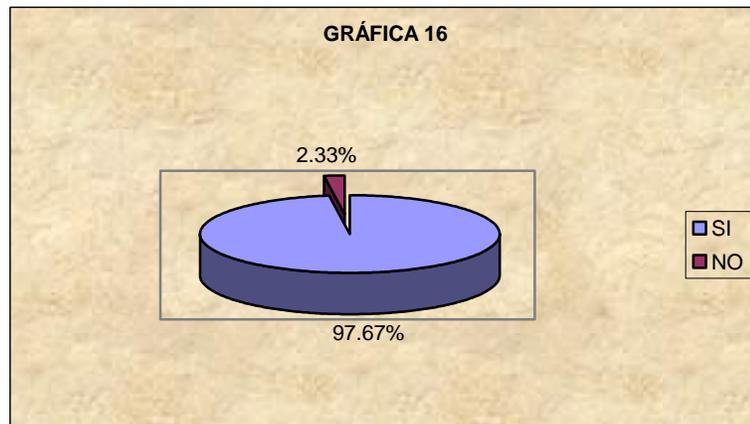
Objetivo:

Valorar si los empresarios del sector ferretero, están de acuerdo en implementar la elaboración de Informes Financieros en sus empresas.

Resultados:

Tabla 16

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	42	97.67%
NO	1	2.33%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de las personas encuestadas, el 97.67% manifestó estar de acuerdo en conocer la importancia de implementar la elaboración de informes financieros en sus empresas; mientras que, el 2.33% manifestó no estar de acuerdo.

Pregunta 17

¿Estaría de acuerdo en asumir los costos adicionales, siendo éstos menores en comparación a los beneficios que originaría la implementación de estados financieros?

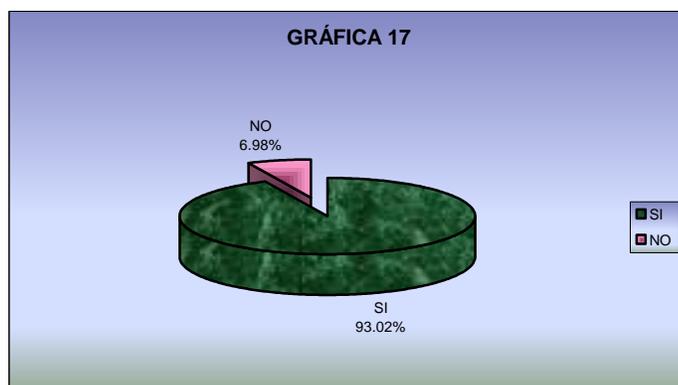
Objetivo:

Indagar si los empresarios ferreteros, están dispuestos a asumir costos adicionales para la implementación de informes financieros para un mejor control en las operaciones que realizan.

Resultados:

Tabla 17

Opciones	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
SI	40	93.02%
NO	3	6.98%
Total	43	100%



Análisis

Del 100% de las personas encuestadas, el 93.02% está de acuerdo en asumir los costos adicionales para implementar informes financieros en sus empresas, considerando los beneficios que les traerían; mientras que, el 6.98% manifestó no estar de acuerdo.

CAPÍTULO III

3. PROPUESTA: DISEÑO DE INFORMES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR ECONÓMICO FERRETERO

La presente propuesta contiene las derivaciones resultantes del estudio realizado a las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero ubicadas en el área sur de San Salvador; debido al ambiente dinámico en que se desenvuelven, para el empresario es de vital importancia responder a la velocidad con que evoluciona la economía de un país, además se detalla información financiera necesaria para la toma de decisiones; considerando factores internos y externos. Es por ello que se desarrolló el ejemplo práctico para calcular los ratios de la industria ferretera y sus indicadores óptimos razonablemente, el análisis financiero forma parte esencial en este capítulo, por lo que se ven implícitos cálculos matemáticos y fórmulas necesarias para el desarrollo.

A continuación, presenta la propuesta de un instrumento de apoyo para los empresarios ferreteros y diferentes usuarios que deseen conocer por medio de los estados financieros las variables sensitivas de control de la empresa y verificar si la gestión empresarial en el manejo del negocio ha sido la adecuada.

3.1 SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS FERRETERÍAS

Para tener conocimiento de la información financiera, es necesario tomar como referencia dos períodos que comprenden los años 2006 y 2007, para evaluar el comportamiento operativo de la ferretería; situación que es útil para efectuar un conveniente razonar sobre las cifras que se expresan en los estados financieros.

El tipo de análisis y su presentación dependerán del juicio del responsable o dueño, sin embargo se recomienda un cuadro comparativo de las cifras por año, determinando al mismo tiempo las diferencias por ejercicio y su representación porcentual, lo que contribuye en gran medida para la toma de decisiones.

Dentro de la estructura de las empresas ferreteras, existe una diversidad de operaciones económicas expresadas en diferentes cuentas contables; sin embargo, en el caso de las pequeñas y medianas empresas de dicho sector, se vuelve necesario observar mediante comparativos las principales cuentas de balance que se presentan en el siguiente cuadro.

3.1.1 Principales Cuentas a utilizar en el Análisis Financiero del Sector Económico Ferretero.

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activos de Corriente	Pasivo Corriente
Efectivo y equivalentes	Cuentas por Pagar
Cuentas por cobrar	Impuestos Por Pagar
Inventarios	Documentos por pagar a Corto Plazo
Activo No Corriente	Pasivo a Largo Plazo
Terrenos	Cuentas por Pagar a Largo Plazo
Instalaciones	
Mobiliario y Equipo de Oficina	Patrimonio
Equipo de Transporte	Capital Social
Depreciación Acumulada	Reserva Legal

3.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera, se elaborará con los saldos de las cuentas del activo, pasivo y capital contable, que han sido obtenidos al final del ejercicio o período contable.

Se analizan dos estados financieros de la misma empresa, de dos ejercicios consecutivos, en este caso se tomarán el estado de situación financiera de los ejercicios 2006 y 2007.

A continuación se muestra el ejercicio práctico de este método de análisis horizontal, donde se analizan los estados financieros con las correspondientes herramientas de análisis para medir la capacidad de cumplir con obligaciones de corto plazo y de generar ingresos con eficiencia, considerando a demás compromisos de largo plazo. Así también medir la capacidad de generar expectativas de mercado positivas, que le benefician al empresario a tener un criterio más técnico y seguro sobre la toma de decisiones. (Ver siguiente página)

FERRETERÍA "LAS BRISAS, S.A. DE C.V."

BALANCE GENERAL COMPARATIVO DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2007

Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos (Nota 1)

Método de Análisis Horizontal

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	Variación	%Variación	Ratios
ACTIVO					
Efectivo y Equivalentes (Nota 2)	\$ 2,142.85	\$ 1,353.12	(779.73)	(36%)	0.64
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	27,211.98	6,212.17	(20,999.81)	(77%)	0.23
Inventarios	100,213.22	82,109.06	(18,104.16)	(18%)	0.82
Gastos pagados por Anticipado	215.84	215.84	0.00	0%	1.00
Total Activo Corriente	129,783.89	89,900.19	(39,883.70)	(31%)	0.69
Terrenos	20,000.00	20,000.00	0.00	0%	1.00
Instalaciones	63,945.96	68,000.05	4,054.09	6%	1.06
Mobiliario y Equipo de Oficina	16,811.44	18,218.44	1,407.00	8%	1.08
Equipo de Transporte	12,305.11	12,305.11	0.00	0%	1.00
Depreciación Acumulada	(2,720.87)	(3,399.43)	(678.56)	25%	1.25
Total Activo No Corriente (Nota 4)	90,341.64	95,124.17	4,782.53	5%	1.05
TOTAL ACTIVO	<u>220,125.53</u>	<u>185,024.36</u>	<u>(35,101.17)</u>	<u>(16%)</u>	<u>0.84</u>
PASIVO					
Cuentas por pagar a Proveedores (Nota 5)	33,318.53	18,137.38	(15,181.15)	(46%)	0.54
Impuestos por pagar	26,688.53	4,969.82	(21,718.71)	(81%)	0.19
Cobros por Anticipado	2,500.00	4,146.96	1,646.96	66%	1.66
Provisión para Prestaciones Laborales	133.75	133.74	0.00	0%	1.00
Total Pasivo Corriente	62,640.81	27,387.90	(35,252.91)	(56%)	0.44
Prestamos Bancarios a Largo Plazo (Nota 6)	99,448.09	89,199.10	(10,248.99)	(10%)	0.90
TOTAL PASIVO	162,088.90	116,587.00	(45,501.90)	(28%)	0.72
Capital Social Pago (Nota 7)	32,800.00	32,800.00	0.00	0%	1.00
Reserva Legal	1,105.00	2,075.73	970.73	88%	1.88
Superávit	24,131.63	33,561.63	9,430.00	39%	1.39
Capital Contable	58,036.63	68,437.36	10,400.73	18%	1.18
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>220,125.53</u>	<u>185,024.36</u>	<u>(35,101.17)</u>	<u>16%</u>	<u>0.84</u>

Las notas y políticas contables, forman parte integra de los estados financieros

Representante Legal

Contador

Auditor Externo

En el siguiente detalle se describen los pasos necesarios para el correspondiente análisis financiero.

PASO No.1 CÁLCULO DE VARIACIÓN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Ejemplo No.1: ACTIVO CORRIENTE

▪ Efectivo y Equivalentes

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$1,363.12	\$2,142.85	= (\$ 779.73)	-36

▪ Cuentas por Cobrar

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$6,212.17	\$27,211.98	= (\$20,999.81)	-77

▪ Inventarios

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$82,109.06	\$100,213.22	= (\$18,104.16)	-18

Ejemplo No.2: ACTIVO NO CORRIENTE

▪ Mobiliario y Equipo de Oficina

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$18,218.44	\$16,811.44	= 1,407.00	8

Nota: El cálculo de las variaciones % se muestran en página No.74-75

- Equipo de Transporte

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$12,305.11	\$12,305.11	= \$0.00	0

Ejemplo No.3: PASIVO CORRIENTE

- Cuentas por Pagar a Proveedores

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$18,137.38	\$33,318.53	= (\$15,181.15)	-46

- Cobros por anticipado

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$4,146.96	\$2,500.00	= \$ 1,646.96	66%

- Préstamos Bancarios a Largo Plazo

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$89,199.10	\$99,448.09	= \$ -10,248.99	-10

Nota: El cálculo de las variaciones % se muestran en página No.75-76

PASO No.2 CÁLCULO DE VARIACIÓN % EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Ejemplo No.1: ACTIVO CORRIENTE

- Efectivo y Equivalentes

$$\frac{\text{Año 2007 } (\$779.73)}{\text{Año 2006 } \$ 2,142.85} \times 100 = -36\%$$

- Cuentas por Cobrar

Año 2007	<u>(\$20,999.81)</u>		
Año 2006	\$27,211.98	X 100 =	-77%

- Inventarios

Año 2007	<u>(\$18,104.16)</u>		
Año 2006	\$100,213.22	X 100 =	-18%

Ejemplo No.2: ACTIVO NO CORRIENTE

- Mobiliario y Equipo de Oficina

Año 2007	<u>\$ 1,407.00</u>		
Año 2006	\$ 16,811.44	X 100 =	8%

- Equipo de Transporte

Año 2007	<u>\$0.00</u>		
Año 2006	\$ 12,305.11	X 100 =	0%

Ejemplo No.3: PASIVO CORRIENTE

- Cuentas por Pagar a Proveedores

Año 2007	<u>(\$15,181.15)</u>		
Año 2006	\$ 33,318.53	X 100 =	-46%

- Cobros por anticipado

Año 2007	<u>\$ 1,646.96</u>		
Año 2006	\$ 2,500.00	X 100 =	66%

Ejemplo No.4: PASIVO A LARGO PLAZO

- Préstamos Bancarios a Largo Plazo

Año 2007	<u>(\$ 10,248.99)</u>		
Año 2006	\$ 99,448.09	X 100 =	-10%

PASO No.3 CÁLCULO DE RATIOS FINANCIEROS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Ejemplo No.1: ACTIVO CORRIENTE

- Efectivo y Equivalentes

$$\frac{\text{Año 2007 } \$ 1,363.12}{\text{Año 2006 } \$ 2,142.85} = 0.64$$

- Cuentas por Cobrar

$$\frac{\text{Año 2007 } \$ 6,212.17}{\text{Año 2006 } \$ 27,211.98} = 0.23$$

- Inventarios

$$\frac{\text{Año 2007 } \$ 82,109.06}{\text{Año 2006 } \$100,213.22} = 0.82$$

Ejemplo No.2: ACTIVO NO CORRIENTE

- Mobiliario y Equipo de Oficina

$$\frac{\text{Año 2007 } \$18,218.44}{\text{Año 2006 } \$ 16,811.44} = 1.08$$

- Equipo de Transporte

$$\frac{\text{Año 2007 } \$ 12,305.11}{\text{Año 2006 } \$ 12,305.11} = 1.00$$

Ejemplo No.3: PASIVO CORRIENTE

- Cuentas por Pagar a Proveedores

$$\frac{\text{Año 2007 } \$ 18,137.38}{\text{Año 2006 } \$ 33,318.53} = 0.54$$

- Cobros por anticipado

$$\begin{array}{l} \text{Año 2007 } \$ \underline{4,146.96} \\ \text{Año 2006 } \$ 2,500.00 \end{array} = 1.66$$

Ejemplo No.4: PASIVO A LARGO PLAZO

- Préstamos Bancarios a Largo Plazo

$$\begin{array}{l} \text{Año 2007 } \$ \underline{89,199.10} \\ \text{Año 2006 } \$ 99,448.09 \end{array} = 0.90$$

3.3 ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados, se elaborará utilizando los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos al finalizar el período contable.

Se debe estructurar de manera clara y separada por los apartados de ingresos de operación, los cuales se determinan sumando los ingresos de las diferentes fuentes, restando las devoluciones y rebajas para obtener el valor de ingresos netos, costo de ventas, que se establece tomando en cuenta el inventario inicial, a este se le suman las compras netas y se le resta el inventario final.

Una vez establecida la utilidad o pérdida de operación se procede a calcular la reserva legal y el correspondiente impuesto, para determinar la utilidad del ejercicio.

Partiendo de los resultados obtenidos en los dos períodos de los estados financieros se calculan las diferencias en relación a los dos años en análisis, para el caso año 2006 y 2007.

Siguiendo con el ejercicio práctico se presenta a continuación los cálculos del Estado de Resultados de Ferretería "Las Brisas, S.A. de C.V."

PASO No.1 CÁLCULO DE DIFERENCIAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

Ejemplo No.1:

Ingresos de Operación

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$177,822.20	\$155,175.39	= \$ 22,646.81	14.59

Ejemplo No.2:

Inventario Inicial

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$100,213.22	\$82,345.50	= \$ 17,867.72	21.70

Ejemplo No.3:

Gasto de Venta

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$ 30,256.11	\$ 35,002.33	= (\$ 4,746.22)	13.56

Ejemplo No.4:

Reserva Legal

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia	%
\$ 970.73	\$ 1,105.00	= (\$ 134.27)	12.15

Nota: El cálculo de las variaciones % se encuentran en página No.80

FERRETERÍA "LAS BRISAS, S.A. DE C.V."

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2007

Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos (Nota 1)

Método de Análisis Horizontal

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
INGRESOS DE OPERACIÓN	\$ 155,175.39	\$ 177,822.20	22,646.81	14.59%	0.00%
Inventario Inicial	82,345.50	100,213.22	17,867.72	21.70%	0.00%
(+) Compras Netas	97,352.00	89,789.40	(7,562.60)	0.00%	7.77%
(=) Mercadería Disponible	179,697.50	190,002.62	10,305.12	5.73%	0.00%
(-) Inventario Final	100,213.22	82,109.06	(18,104.16)	0.00%	18.07%
Costo de Ventas (Nota 9)	79,484.28	107,893.56	28,409.28	35.74%	0.00%
UTILIDAD BRUTA	<u>75,691.11</u>	<u>69,928.64</u>	<u>(5,762.47)</u>	<u>0.00%</u>	<u>7.61%</u>
Gastos de Venta	35,002.33	30,256.11	(4,746.22)	0.00%	13.56%
Gastos de Administración	22,403.07	21,886.81	(516.26)	0.00%	2.30%
Gastos Financieros	2,500.00	2,425.00	(75.00)	0.00%	3.00%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>59,905.40</u>	<u>54,567.92</u>	<u>(5,337.48)</u>	<u>0.00%</u>	<u>8.91%</u>
Utilidad de Operación	15,785.71	15,360.72	(424.99)	0.00%	2.69%
Otros Ingresos	0.00	9.83			
Utilidad antes de Reserva e Impuesto	15,785.71	15,370.55	(424.99)	0.00%	2.63%
Reserva Legal (Nota 8)	1,105.00	970.73	(134.27)	0.00%	12.15%
Utilidad Antes de Impuesto	14,680.71	14,399.82	349.99	0.00%	1.91%
Impuesto Sobre la Renta	3,670.18	4969.82	1,299.64	35.41%	0.00%
UTILIDAD NETA	<u>11,010.53</u>	<u>9,430.00</u>	<u>(1,580.53)</u>	<u>0.00%</u>	<u>14.35%</u>

Las notas y políticas contables, forman parte integral de los estados financieros

Representante Legal_____
Contador_____
Auditor Externo

PASO No.2 CÁLCULO DE AUMENTOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

Ejemplo No.1:

Ingresos de Operación

$$\begin{array}{r} \text{Año 2007} \quad \underline{\$ 22,646.81} \\ \text{Año 2006} \quad \$155,175.39 \end{array} \quad \times 100 = 14.59\%$$

Ejemplo No.2:

Inventario Inicial

$$\begin{array}{r} \text{Año 2007} \quad \underline{\$ 17,867.72} \\ \text{Año 2006} \quad \$ 82,345.50 \end{array} \quad \times 100 = 21.70\%$$

Ejemplo No.3:

Gasto de Venta

$$\begin{array}{r} \text{Año 2007} \quad \underline{(\$4,746.22)} \\ \text{Año 2006} \quad \$35,002.33 \end{array} \quad \times 100 = 13.56\%$$

Ejemplo No.4:

Reserva Legal

$$\begin{array}{r} \text{Año 2007} \quad \underline{(\$134.27)} \\ \text{Año 2006} \quad \$ 1,105.00 \end{array} \quad \times 100 = 12.15\%$$

3.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo se desarrolla utilizando el estado de resultados del período, junto con los estados de situación financiera del año anterior y el actual, en este caso, se utilizarán los correspondientes al ejercicio 2006 y 2007, de ferretería "Las Brisas, S.A. de C.V."

A continuación, se ejemplifica el estado de flujo de efectivo para el período 2007 de la referida empresa, valores tomados de el Estado de situación Financiera y de Estado de Resultados.

FERRETERÍA "LAS BRISAS, S.A. DE C.V."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2007

Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos (Nota 1)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad antes de Impuesto y partidas extraordinarias	\$ 9,430.00
Ajustes por partidas no monetarias:	
Depreciación	678.56
Reserva Legal (Nota 8)	970.73
Provisión para Cuentas por Cobrar	<u>2,188.20</u>
Total de Ajustes por partidas no monetarias	3,837.49
Efectivo de Operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	13,267.49
Efectivo Generado por las operaciones	
Disminución de Deudores	18,811.61
Disminución de Inventarios	18,104.16
Disminución en Cuentas por Pagar	(15,181.15)
Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios	<u>(21,201.52)</u>
Total Efectivo neto generado por las operaciones	533.10
Efectivo generado por las operaciones	13,800.59
Impuesto Sobre la Renta	<u>(517.19)</u>
Flujo neto de Efectivo por actividades de Operación	13,283.40
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Salidas de Efectivo por:	
Adquisiciones y mejoras a Edificios e Instalaciones	4,054.10
Adquisiciones de Mobiliario y Equipo	<u>1,407.00</u>
Total Salidas de Efectivo	5,461.10
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	(5,461.10)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo recibido de:	
Cobros por Anticipado	<u>1,646.96</u>
Total de Efectivo recibido	<u>1,646.96</u>
Menos:	
Pago de Prestamos Bancarios recibidos	10,248.99
Total Salidas de Efectivo	10,248.99
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de financiamiento	<u>(8,602.03)</u>
Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes	<u>(779.73)</u>
Saldo Inicial del año en Efectivo y Equivalentes	<u>2,142.85</u>
Saldo Final en Efectivo y Equivalentes (Nota 2)	<u><u>1,363.12</u></u>

Las notas y políticas contables, forman parte integra de los estados financieros

Representante Legal

Contador

Auditor Externo

3.5 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El procedimiento a seguir para la elaboración de este estado financiero, es muy sencillo, consiste en tomar en cuenta los saldos iniciales de las cuentas del capital contable y mostrar los aumentos y/o las disminuciones que sufrieron durante el período contable que se presenta. En seguida, se suman o se restan, según sea el caso, tales aumentos o disminuciones; obteniendo como resultado los saldos finales.

PASO 1. CÁLCULO DE VARIACIONES EN EL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Ejemplo No.1:

Capital Social

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia
\$32,800.00	\$32,800.00	= \$ 0.00

Ejemplo No.2:

Reserva Legal

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia
\$2,075.73	\$1,105.00	= \$ 970.73

Ejemplo No.3:

Utilidades no Distribuidas

Año 2007	(Menos) Año 2006	(igual) Diferencia
\$33,561.63	\$24,131.63	= \$ 9,430.00

FERRETERÍA "LAS BRISAS, S.A. DE C.V."

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2007

Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos (Nota 1)

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	Variaciones
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al inicio del Año	\$ 32,800.00	\$ 32,000.00	0.00
Suscripción y pago de nuevas acciones	0.00	0.00	0.00
Saldo al Final del Año	32,000.00	32,800.00	0.00
RESERVA LEGAL (Nota 8)			
Saldo al inicio del año	0.00	1,105.00	1,105.00
Provisión de Reserva Legal del Ejercicio	1,105.00	970.73	(134.27)
Saldo al Final del Año	1,105.00	2,075.73	970.73
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			
Saldo al inicio del año	13,121.10	24,131.63	11,010.53
Utilidad del Ejercicio	11,010.53	9,430.00	(1,580.53)
Dividendos Decretados	0.00	0.00	0.00
Saldo al Final del Año	24,131.63	33,561.63	9,430.00
PERDIDAS ACUMULADAS			
	0.00	0.00	0.00
TOTAL DE UTILIDADES Y PERDIDAS NO DISTRIBUIDAS Y RESERVA LEGAL	25,236.63	35,637.36	10,400.73
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 7)	<u>58,036.63</u>	<u>68,437.36</u>	<u>10,400.73</u>

Las notas y políticas contables, forman parte integra de los estados financieros

Representante Legal_____
Contador_____
Auditor Externo

3.6 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2007 DE FERRETERÍA "LAS BRISAS, S.A. DE C.V."

Los Activos Corrientes de la empresa al finalizar el ejercicio 2006 ascendían a \$ 129,568.05 y al final del 2007 son de \$89,684.35 mostrando una disminución de \$39,883.70, con una variación del 0.69%. Dicha variación está integrada principalmente por \$20,999.81 y \$ 18,104.16 de las cuentas por cobrar y los Inventarios correspondientemente. Al respecto, es importante señalar que la mayor cifra que conforma el Activo Corriente en los años de referencia, corresponden a los inventarios con valores de \$100,213.22 y 82,109.06 respectivamente, ya que no ha habido una correcta o adecuada rotación de inventarios.

Por otra parte los Activos no Corrientes reflejan en el 2006, un valor de \$90,557.48 y en el 2007 \$95,340.01 experimentando un leve incremento de \$4,782.53, esta variación obedece a la adquisición de equipo de oficina y remodelación de instalaciones para la sala de ventas, resultando en un 5% de aumento.

En la parte del Pasivo en el 2006 se muestra un valor de \$162,088.90 y para el año 2007 fue de \$116,587.00, experimentando una disminución de \$45,501.90 lo cual significó

una variación del 28% y un ratio financiero de 0.72, debido principalmente a la amortización de Cuentas por Pagar a proveedores y pago de los impuestos no pagados, préstamos bancarios a largo plazo. Los cuales contribuyeron a un 46% y 81%,10% respectivamente a dicha disminución.

En los ingresos de operación, las cifras reflejan un incremento de \$ 22,646.81 que equivale a un 14.59% para el año 2007, con respecto al año 2006 los cuales ascendieron a \$ 155,175.39.

En cuanto a los Gastos de Operación se experimentó una variación por \$5,337.48, ya que de un total de \$ 59,905.40 del ejercicio 2006 se disminuyó a \$54,567.92 en el 2007, significando una disminución del 8.91%. El rubro que más disminución presenta son los Gastos de Venta con una variación de \$4746.22 equivalente a un 13.56%.

La Utilidad Neta del año 2006 fue de \$11,010.53 y en el 2007 alcanzó un nivel de \$9,430.00 experimentado una disminución del \$14.35%, para dicho año.

Como resultado de la aplicación de las razones financieras a los ejercicios 2006 y 2007 se concluye lo siguiente:

- a. La empresa mejoró sustancialmente su índice de solvencia para el ejercicio 2007, alcanzando un nivel de 3.27 veces comparado con el de 2006 que fue de 2.07 veces, es decir se tiene mayor capacidad de pago de sus compromisos financieros; debido sustancialmente a una disminución importante en los pasivos corrientes entre los cuales están cuentas por pagar a proveedores e impuestos por pagar, con \$15,18.15 y \$21,718.71 respectivamente.
- b. La razón rápida es de 0.80 veces por lo que el valor de la razón en comparación a los dos años en estudio resulta baja. Sin embargo, si se pudieran hacer efectivas la totalidad de las cuentas por cobrar, la ferretería podría liquidar sólo parte de sus pasivos corrientes para los años 2006 y 2007.
- c. En cuanto al nivel de rotación de los inventarios se tiene que ferretería "Las Brisas S.A. de C.V. mantiene inventarios excesivos; desde luego, resulta improductivo y representan una inversión con una tasa de rendimiento muy baja o de cero ya que no llegan al promedio para este sector que es del 5.20 veces la rotación de inventarios en el año. Considerando que para el ejercicio 2007 alcanzó un nivel de 1.31 veces, comparado con el año 2006 que fue de 0.79 veces, resultando así una rotación deficiente.
- d. En el período de cobranza se muestra una mejora sustancial en la actividad de recuperación de sus cuentas por cobrar para el

ejercicio 2007, alcanzando un nivel de 13 días promedio, comparado con el índice del 2006 que fue de 63 días, lo cual significa que se está siendo más efectivo en la administración de su cartera de clientes.

- e. Se muestra un grado deficiente de 0.96 veces en la rotación de activos totales, indicativo de que la empresa no genera un nivel de ventas adecuado en su gestión.
- f. La razón de endeudamiento de la empresa presenta en el ejercicio 2006 y 2007, índices del 74% y 63%, respectivamente, presentando un nivel deficiente en cuanto al financiamiento de los activos ya que sus acreedores han proporcionado más de un 50% de sus activos totales.
- g. En la razón de cuentas por pagar, la empresa ha pagado sus deudas a los proveedores en un promedio de 123.21 y 73.72 días para los años 2006 y 2007 respectivamente, considerándose deficiente comparado con la razón óptima de la industria de 66.50 días.
- h. En relación al margen de utilidad operativa y el rendimiento sobre los activos, los indicadores muestran una aceptable situación para los ejercicios objeto del presente análisis. En cambio en la medición del rendimiento de activos totales los índices alcanzan niveles del 18.97% para el año 2006 y 13.78% para el 2007, lo cual se considera satisfactorio.

3.6.1 Alternativas de Solución Financiera

Con base en los resultados del análisis de las cifras de los estados financieros correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007 de Ferretería las Brisas, S.A. de C.V, se presentan alternativas de solución que debería adoptar la empresa.

- a) Debido al exceso de liquidez que presenta la empresa al cierre del ejercicio 2007, es necesario revisar la política en cuanto a ampliar la colocación de productos al crédito, lo cual, puede generarle un mayor rendimiento de beneficios financieros, siempre y cuando se tenga especial cuidado en el otorgamiento de los créditos a los clientes.
- b) Debido al incremento en inventarios que ha experimentado la ferretería en el último ejercicio, su índice de la prueba del ácido resulta bastante bajo del indicador deseable, por lo que se debe de revisar el nivel de rotación de sus inventarios, el cual es demasiado bajo, mediante la aplicación de modelos de control de inventarios; para el caso de las ferreterías no aplicaría un modelo de inventario de justo a tiempo ya que este se aplica a compañías con artículos de manufactura continua; por lo tanto tendría que adoptar un modelo de control de inventarios acorde al nivel de sus ventas e implementar políticas vigentes para las compras.

- c) El promedio de días de cobranza que muestra la empresa en el último ejercicio es bueno, sin embargo, puede mejorarlo sustancialmente, si adoptara una política de incentivos o descuentos por pronto pago de sus cuentas por cobrar, para reducir el margen de financiamiento a sus deudores.
- d) El promedio de rotación de sus cuentas por pagar, debe mantenerlo en los niveles actuales que está sobre el nivel del indicador óptimo, siempre y cuando no le genere a la empresa intereses por mora o suspensión de créditos de sus proveedores principales.
- e) Se debe de revisar la política en cuanto a la rotación de sus activos, implementando una estrategia más agresiva para incrementar sustancialmente los niveles de ventas y así liquidar gran parte de sus inventarios que son de poca rotación.
- f) Dado el alto nivel de endeudamiento mostrado en dicha razón, es necesario que la empresa tome una estrategia de amortización de sus préstamos bancarios.
- g) Debe mejorarse el rendimiento del capital, y alcanzar el nivel óptimo para la industria, y adoptar políticas de capitalización de utilidades a efecto de fortalecer su estructura financiera, para hacerle frente a una posible restricción de los créditos bancarios, por razón de

variables externas que puedan afectar en mayor grado el desarrollo de la economía local.

3.7 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se presentan las políticas contables generales y específicas que deberían observar las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero del país. Para el reconocimiento y medición de las diferentes partidas que conforman los estados financieros, la empresa debe adoptar su respectivo Manual de Políticas Contables y Financieras, en armonía con la normativa vigente al respecto.

A) Bases de Presentación

Los estados financieros se han preparado principalmente en cumplimiento con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en El Salvador.

B) Efectivo y Equivalentes

En esta cuenta se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista en Instituciones Financieras legalmente establecidas.

C) Moneda en que se presentan los estados financieros

Las cifras de los estados financieros están expresadas en dólares americanos US \$ unidad monetaria de curso legal en El

Salvador, a partir del 01 de enero de 2001, fecha de vigencia de la Ley de Integración Monetaria.

D) Cuentas por Cobrar

Los créditos aprobados por las ventas de productos de ferretería se otorgan en un 4% a plazos máximos de 30 días.

E) Propiedad, Planta y Equipo

Activos Propios, las propiedades, planta y equipo se valúan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes posteriores a la adquisición se capitalizan cuando sea probable que de los mismos se deriven beneficios económicos futuros a los originalmente evaluados, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran su vida útil restante, se cargan contra los resultados del ejercicio a medida en que se incurran. Se registrarán como Propiedad Planta y Equipo aquellas adquisiciones de bienes cuyo valor sea mayor de \$100.00, tomando en consideración el tiempo de duración, el cual debe ser mayor de un año.

F) Depreciación

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, se utilizan las tasas de

depreciación permitidas por la Ley del Impuesto Sobre la Renta. El cargo por depreciación de cada período es reconocido como un gasto.

G) Dividendos

Los dividendos son reconocidos como un pasivo en el ejercicio en que éstos son decretados.

H) Ingresos

Todo ingreso percibido por la sociedad, que provenga de su actividad económica principal o de otras, deberá quedar la evidencia por medio de la emisión de facturas, comprobantes de créditos fiscales o recibos, los cuales deben contener la firma del responsable de quien recibe el dinero y deberá aplicarse a "Caja".

K) Otros Ingresos no Operacionales

Se deberán considerar, aquéllos ingresos que reciba la empresa, los cuales provienen de actividades que no son normales dentro de la actividad principal de ésta; y por lo tanto, no se espera que se repitan frecuentemente.

L) Gastos Generales

La empresa revela sus costos y gastos de acuerdo con el método de función de los gastos en el cuerpo del estado de resultados y en las notas al mismo estado financiero se presenta un desglose de los gastos utilizando una clasificación basada en la naturaleza de los mismos. Esta presentación permite revelar por separado la gama de componentes relativos al desempeño financiero de la ferretería.

H) Provisiones

Las provisiones son reconocidas en el Balance cuando la empresa posee una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que el desembolso de recursos incorpore beneficios económicos para cancelar la obligación.

I) Cuentas Por Pagar Comerciales y Otros

Las cuentas por pagar comerciales y otros pasivos son registrados a su costo de adquisición.

M) Gastos no Operacionales

Deberán considerarse los gastos financieros aquéllos en que incurra la ferretería, para la obtención de préstamos a corto y largo plazo, tales como: Garantías Bancarias, intereses, comisiones, etc.

3.8 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Operaciones

Ferretería "Las Brisas", S.A. de C.V., es una compañía constituida de conformidad con las leyes mercantiles de la República de El Salvador, con fecha 10 de noviembre de dos mil tres; la escritura de constitución fue inscrita en el Registro de Comercio al número siete, folios del veintidós al cuarenta del libro trescientos cuatro del Registro de Sociedades, el nueve de enero de dos mil cuatro estatutos Registro de Sociedades; sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en La Cima, San Salvador.

2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2006</u>		<u>2007</u>	
Efectivo	US\$	500.00	US\$	500.00
Bancos		1,642.85		863.12
	US\$	2,142.85	US\$	1,363.12

3. Cuentas y Documentos Por Cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2006</u>		<u>2007</u>
Clientes	US\$ 27,108.98	US\$	6,012.17
Deudores varios	103.00		200.00
	US\$ 27,211.98	US\$	6,212.17

4. Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos No Corrientes Brutos al 31 de diciembre, se muestra en el siguiente detalle:

	<u>2006</u>		<u>2007</u>
Instalaciones	US\$ 63,945.96	US\$	68,000.05
Mobiliario y equipo de oficina	16,811.44		18,218.44
Equipo de Transporte	12,305.11		12,305.11
Gastos Pagados por anticipado	215.84		215.84
Depreciación acumulada	(2,720.87)		(3,399.43)
	US\$ 90,557.48	US\$	95,340.01

5. Cuentas por Pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, son los siguientes:

	<u>2006</u>		<u>2007</u>
Proveedores locales	US\$ 26,022.00	US\$	35,861.00
Acreedores varios	2,524.78		3,060.97
	US\$ 33,318.53	US\$	18,137.38

6. Préstamos Bancarios

Los saldos de la porción circulante de los préstamos bancarios al 31 de diciembre están formados así:

Al 31 de diciembre los préstamos bancarios tanto de corto como largo plazo están garantizados así:

Nombre del Banco y Referencia del Crédito	Saldos 2006	Saldos 2007
B.A. GCC-99-08-03 Ref. # H-307589421	US\$ 114,448.09	US\$99,448.09
Con el Banco Agrícola Comercial, S.A., préstamo Ref. 307589421, otorgado al 18 de noviembre de 2005 por US\$ 120,000 para financiar el inmueble urbano para oficinas administrativas, para un plazo de 8 años, forma de pago en cuotas mensuales y sucesivas de US\$ 1,250 que comprende capital e intereses mas cuota de seguros de daños y cualquier saldo que resulte pendiente, mas sus respectivos intereses lo pagará al vencimiento del referido plazo		
Menos: Porción corriente de préstamos a largo plazo.	US\$ 15,000.00	US\$10,248.99
Total	US\$ 99,448.09	US\$ 89,199.10

7. Patrimonio de los Accionistas

a) Capital Social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2007 y 2006, está conformado de la siguiente manera:

<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal US\$</u>	<u>Valor US\$</u>
32,800	1.00	32,800

8. Reserva Legal

La compañía debe destinar anualmente un 7% de sus utilidades, para constituir la reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la ley, la cual requiere que cierta porción de ella sea invertida en determinados tipos de activos. Al 31 de diciembre el saldo de la reserva es el siguiente:

	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1,105.00
Provisión del año	<u>970.73</u>
Saldo al final del año	<u><u>US\$ 2,075.73</u></u>

9. De los Costos y Gastos

a) Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre, están integrados como se detallan:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Sueldos y salarios	US\$ 14,400.00	US\$ 15,068.19
Prestaciones a empleados	1,375.09	1,200.04
Indemnizaciones	1,390.00	900.50
Servicios básicos	1,082.07	575.10
Papelería y útiles	990.09	320.00
Combustible	3,420.00	930.20
Depreciaciones	2,111.00	1,822.02
Seguros	1,010.89	1,000.76
	US\$ 22,403.07	US\$ 21,886.81

b) Gastos Financieros

Los gastos Financieros al 31 de diciembre, están integrados como se detallan:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Intereses Bancarios	US\$ 1,688.75	US\$ 1,984.76
Comisiones	811.25	440.24
	US\$ 2,500.00	US\$ 2,425.00

c) Gastos de Venta

Los Gastos de Venta al 31 de diciembre, están integrados como se detallan:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Sueldos y Salarios	US\$ 14,706.00	US\$ 15,738.00
Prestaciones a empleados	1,677.09	1,142.04
Indemnizaciones	2,788.00	2,800.30

Servicios Básicos	3,088.15	3,189.30
Papelería y útiles	2,200.03	900.00
Mantenimiento	3,239.90	1,077.00
Depreciaciones	4,250.00	2,804.80
Seguros	788.00	681.90
Publicidad	934.00	300.50
Arrendamientos	496.06	320.12
Combustibles y lubricantes	835.10	1,000.56
Otros Gastos de ventas	00.00	301.59
Total	US\$ 35,002.33	US\$ 30,256.11

Representante Legal

Contador General

3.9 APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO

Obtenidos los Informes Financieros, será necesario considerar las herramientas útiles que conlleven a un adecuado análisis financiero útil en gran manera para la toma de decisiones mediante el uso de razones financieras y cálculos de variaciones por medio de los métodos vertical y horizontal, que permiten obtener información clara y oportuna acerca de las operaciones de las ferreterías tomando años comparativos, estudio que mide la capacidad financiera y la utilización eficiente de los recursos disponibles; para poder confeccionar un cuerpo de alternativas de decisión.

Al respecto se ha ejemplificado en este capítulo un ejercicio práctico desarrollado a lo largo de la propuesta, que muestra la aplicación de las diferentes razones financieras para el sector en estudio.

3.9.1 Razones Financieras de Ejercicio Práctico Ferretería "Las Brisas, S.A. de C.V.

Fórmula	Razón	Cálculo año 2006	Cálculo año 2007	Indicadores Óptimos
Liquidez: <u>Activos Corrientes</u> <u>Pasivos Corrientes</u>	RAZÓN DE LIQUIDEZ o RAZÓN CORRIENTES: Significa que por cada dólar de deuda, la ferretería cuenta con 2.07 y 3.27 dólares en los años 2006 y 2007 respectivamente para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.	$\frac{129,783.89}{62,640.81} = 2.07 \text{ Veces}$	$\frac{89,900.19}{27,387.90} = 3.27 \text{ Veces}$	2.10 Veces
Prueba del Ácido: <u>Activo Corriente- Inventario</u> <u>Pasivos Corriente</u>	RAZÓN RAPIDA O PRUEBA DEL ÁCIDO: El promedio industrial correspondiente a la razón rápida es de 0.80 Veces por lo que el valor de la razón en comparación a los dos años en estudio resulta bajo. Sin embargo, si se pudieran hacer efectivas la totalidad de las cuentas por cobrar, la ferretería podrá liquidar solo parte de sus pasivos corrientes para los años 2006 y 2007.	$\frac{129,783.89-100,213.22}{62,640.81} = 0.47 \text{ Veces}$	$\frac{89,900.19-82,109.00}{27,387.90} = 0.28 \text{ Veces}$	0.80 Veces

Continuación...

Fórmula	Razón	Cálculo año 2006	Cálculo año 2007	Indicadores Óptimos
Rotación de Inventarios: <u>Costo de Venta</u> <u>Inventario</u>	RAZÓN ROTACIÓN DEL INVENTARIO: Este dato indica que la ferretería "Las Brisas S.A. de C.V. mantiene inventarios excesivos; desde luego, resulta improductivo y representan una inversión con una tasa de rendimiento muy baja o de cero ya que no llegan al promedio para este sector que es del 5.20 veces la rotación de inventarios en el año.	$\frac{79,484.28}{100,213.22} = 0.79 \text{ Veces}$	$\frac{107,893.56}{82,109.06} = 1.31 \text{ Veces}$	5.20 Veces
Razón Promedio de Cobranza <u>Cuentas por Cobrar</u> (Ventas/ 360 días)	RAZÓN DIAS PROMEDIO DE COBRANZA/ Satisfactorio, esta razón se aplica para determinar la frecuencia de los cobros y el cumplimiento de los clientes; para el caso se determino que dicho índice para el año 2006 resulta bastante inferior al promedio ; Además es importante considerar que para el sector el promedio optimo es de 15 días.	$\frac{27,211.98}{155,175.39/360} = 63.13 \text{ días}$	$\frac{6,212.17}{177,822.20/360} = 12.57 \text{ días}$	15 días

Fórmula	Razón	Cálculo año 2006	Cálculo año 2007	Indicadores Óptimos
<p>Rotación de Inventarios: <u>Costo de Venta</u> Inventario</p>	<p>RAZÓN ROTACIÓN DEL INVENTARIO: Este dato indica que la ferretería "Las Brisas S.A. de C.V. mantiene inventarios excesivos; desde luego, resulta improductivo y representan una inversión con una tasa de rendimiento muy baja o de cero ya que no llegan al promedio para este sector que es del 5.20 veces la rotación de inventarios en el año.</p>	<p>$\frac{79,484.28}{100,213.22} = 0.79$ Veces</p>	<p>$\frac{107,893.56}{82,109.06} = 1.31$ Veces</p>	<p>5.20 Veces</p>
<p>Razón Promedio de Cobranza <u>Cuentas por Cobrar</u> (Ventas/ 360 días)</p>	<p>RAZÓN DIAS PROMEDIO DE COBRANZA/ Satisfactorio, esta razón se aplica para determinar la frecuencia de los cobros y el cumplimiento de los clientes; para el caso se determino que dicho índice para el año 2006 resulta bastante inferior al promedio ; Además es importante considerar que para el sector el promedio optimo es de 15 días.</p>	<p>$\frac{27,211.98}{155,175.39/360} = 63.13$ días</p>	<p>$\frac{6,212.17}{177,822.20/360} = 12.57$ días</p>	<p>15 días</p>

Continuación...

Fórmula	Razón	Cálculo año 2006	Cálculo año 2007	Indicadores Óptimos
<p>Rotación de Cuentas por Pagar</p> <p><u>Cuentas por Pagar</u> (Compras Netas / 360)</p>	<p>RAZÓN ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR O PERÍODO PROMEDIO DE PAGO: Deficiente. Esta razón se aplica para determinar la rapidez de los pagos a proveedores; indica el número de días en que se cubren las cuentas por pagar. La empresa ha pagado sus deudas a los proveedores en un promedio de 123.21 y 73.72 días para los años 2006, 2007 respectivamente, superando la razón de la industria en 56.71 días en el 2006.</p>	$\frac{33,318.53}{97,352.00} = 123.21 \text{ días}$	$\frac{18,137.38}{89,789.40} = 72.72 \text{ días}$	66.50 días
<p>Rotación de Activos Totales</p> <p><u>Ventas</u> Activos Totales</p>	<p>RAZÓN ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES: Esto indica que la ferretería no genera un volumen suficiente de operaciones respecto a su inversión en activos totales. Para que la empresa sea eficiente las ventas deberían aumentar superando la razón de la industria que es superior o igual a 2.4 veces la rotación de activos totales.</p>	$\frac{155,175.39}{220,186.80} = 0.70 \text{ Veces}$	$\frac{177,822.20}{185,085.64} = 0.96 \text{ Veces}$	2.4 Veces

Continuación...

Fórmula	Razón	Cálculo año 2006	Cálculo año 2007	Indicadores Óptimos
Razón de Deuda o Apalancamiento <u>Pasivos Totales</u> <u>Activos Totales</u>	RAZÓN DE DEUDA O DE APALANCAMIENTO: Significa que sus acreedores han proporcionado mas del 50% de sus activos. Siendo la razón de endeudamiento de esta industria de 45.9%.	$\frac{162,088.90}{220,125.53} = 74\%$	$\frac{116,587.00}{185,024.36} = 63\%$	45.90%
Razón Rotación de Intereses: <u>UAII utilidad de Operación</u> <u>Cargos por Intereses</u>	Razón Rotación de Intereses o Razón de Rotación del Interés Ganado: La empresa fácilmente cubre sus cargos por intereses y comparados los resultados correspondientes a los años 2006,2007 fueron superiores a la razón promedio de la industria de 4.8 Veces.	$\frac{15,785.71}{2,500.00} = 6.31 \text{ veces}$	$\frac{15,360.72}{2,425.00} = 6.33 \text{ veces}$	4.8 días
Razón Rendimiento de Capital <u>Ingreso Neto</u> <u>Capital Contable</u>	Razón Rendimiento de Capital: El rendimiento del año 2007 con respecto al 2006 es menor; es aceptable el resultado con relación a la industria el cual es de 14.2%.	$\frac{11,010.53}{58,036.63} = 18.97\%$	$\frac{9,430.00}{68,437.36} = 13.78\%$	14.20%

Continuación...

Fórmula	Razón	Cálculo año 2006	Cálculo año 2007	Indicadores Óptimos
Razón Utilidad Bruta <u>Utilidad Bruta</u> Ventas Netas	RAZÓN UTILIDAD BRUTA O MARGEN DE UTILIDAD BRUTA: Indica el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir los costos de esta. Por lo cual se puede decir que tanto en el año 2006 y 2007 se han generado el doble del promedio de la industria.	$\frac{98,817.37}{164,733.66} = 60\%$	$\frac{117,728.37}{171,279.33} = 68.73\%$	30%
Razón Utilidad Operativa <u>Utilidad de Operación</u> Ventas Netas	RAZÓN DE UTILIDAD OPERATIVA: Satisfactorio. Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no son intereses, impuestos y dividendos.	$\frac{20,911.97}{164,733.66} = 12.69\%$	$\frac{25,834.00}{171,279.33} = 15.08\%$	11%
Razón Utilidad Neta <u>Utilidad Neta</u> Ventas Netas	RAZÓN DE UTILIDAD NETA: Satisfactorio. Mide el porcentaje de cada dólar de venta que queda después de que se han deducido todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos.	$\frac{11,010.53}{164,733.66} = 6.68\%$	$\frac{9,430.00}{171,279.33} = 5.51\%$	3.3%

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

1. Las Pequeñas y Medianas empresas del sector ferretero, no tienen acceso a programas de capacitación para sus empleados, por la carencia de recursos económicos para cubrir los costos que representaría llevarlos a la práctica.

2. La organización administrativa de la mayoría de las empresas del sector en referencia, está formada por el núcleo familiar, situación que no les permite el establecimiento de políticas adecuadas que contribuyan al desarrollo y crecimiento de las operaciones del negocio, como sucede en una organización funcional.

3. Los niveles de inventarios de las empresas ferreteras por lo general no son los adecuados en relación con la demanda de sus productos, variable que limita en alguna forma su desarrollo y crecimiento, debido a la falta de controles internos que permitan una rotación aceptable de los mismos.

4. Los empresarios no tienen una visión a futuro de la situación real del negocio y no cuentan con información que les muestre el costo de oportunidad que obtienen de la inversión en la ferretería, para considerar el uso de otras fuentes de financiamiento que les genere mayor rentabilidad.

5. La mayoría de los empresarios entrevistados, expresaron que están consientes de la importancia que tiene para la ferretería, la obtención de un documento que les facilite el estudio practico y rápido de cómo obtener la información que necesitan en el momento justo y oportuno para dirigir de mejor forma las operaciones diarias del negocio

4.2 RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero, soliciten asesoría a instituciones especializadas como INSAFORP, CONAMYPE y la Cámara de Comercio e Industria, para el diseño e implementación de programas de capacitación para sus empleados, lo cual beneficiaría en los resultados de sus operaciones.
2. Los grupos familiares que conforma la organización de estas empresas, deben de analizar el grado funcional que tienen actualmente, y establecer políticas de control claras y efectivas, que les permita un mayor crecimiento de sus operaciones, y por ende, lograr una mayor presencia en el mercado nacional.
3. Utilizar métodos y técnicas adecuadas en el manejo de control de inventarios, de manera que puedan realizarse con mayor eficiencia, pues estos, constituyen una de las áreas más importantes dentro de una empresa comercial, para el caso, la empresa ferretera, permitiéndole mantenerse dentro de un mercado competitivo y en desarrollo.

4. La realización del análisis financiero es indispensable para la toma de decisiones en las ferreterías para la obtención de la información necesaria que contribuya a la sana evaluación de otras fuentes de financiamiento y así generar mayor rentabilidad en el tiempo.

5. Es necesario que estos negocios pongan en practica la elaboración de informes financieros con la utilización del documento **"Diseño de Informes Financieros para la Toma de Decisiones de la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Económico Ferretero Ubicadas en el Área Sur de San Salvador"**; para facilitar a los interesados la toma de decisiones y contribuir así al uso de estrategias financieras y administrativas para el uso eficiente de los recursos de que disponen.

BIBLIOGRAFÍA

Ardón Acuña, Elena Noemi. Tesis (2001). Propuesta de un Sistema de Administración de Inventarios para las Medianas Empresas Ferreteras de la Ciudad de Santa Ana. Universidad de El Salvador, Facultad Multidisciplinaria de Occidente. Santa Ana.

Censos Económicos 2005, Tomo II, Dirección General de Estadísticas y Censos. www.censos.gob.sv

Diplomado en Finanzas Corporativas Modulo I: Análisis e Interpretación de Estados financieros

Diplomado en Finanzas Corporativas Modulo II: Análisis e Interpretación de Estados financieros

J.Fed Weston and Eugene F.Brigham,Mc Graw Hill.Fundamentos de Administración Financiera.

James C.Van Horn,John M.Wachowicz,Jr.,Prentice Hall Cap.II

Javier Romero López, Principios de Contabilidad de Contabilidad, año:2001, Pág. 27-72.

Javier Romero López, Contabilidad Intermedia año:2003, Pág.37-82

La Revista de la Industria Ferretera "El Ferretero", julio 2005,
año 4, No. 19, pág. 32.

La Revista de la Industria Ferretera "El Ferretero", mayo 2003, año
2, No. 6, pág. 12.

La Revista de la Industria Ferretera "El Ferretero", octubre 2002,
año 1, No. 3, pág. 35.

Lawrence J. Gitman. Principios de Administración Financiera. Décima
Edición

Normas Internacionales de Información Financiera. Marco Conceptual
Pag. 48-83 año 2006

Ricardo Mendoza Orantes. (2004). Código de Comercio. El Salvador:
Editorial Jurídica Salvadoreña.

Ricardo Mendoza Orantes. (2004). Ley de Registro de Comercio. El
Salvador: Editorial Jurídica Salvadoreña.

Ricardo Mendoza Orantes. (2006). Código Tributario. San Salvador:
Editorial Jurídica Salvadoreña.

Ricardo Mendoza Orantes. (2006). Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (Ley del IVA). San Salvador: Editorial Jurídica Salvadoreña.

Ricardo Mendoza Orantes. (2006). Ley de Impuesto Sobre La Renta. San Salvador: Editorial Jurídica Salvadoreña.

Ricardo Mendoza Orantes. (2006). Reglamento de La Ley de Impuesto a La Transferencia de Bienes Muebles y a La Prestación de Servicios (Ley del IVA). San Salvador: Editorial Jurídica Salvadoreña.

Ricardo Mendoza Orantes. (2006). Reglamento de La Ley de Impuesto Sobre La Renta. San Salvador: Editorial Jurídica Salvadoreña.
www.ues.edu.sv .

R.Charles Moyer James R.MCGuigan, Edic.7ª Administración Financiera Contemporánea, Cáp.III, Pág. 68-89 Año:1996

ANEXOS

4. ¿Cómo esta conformada la organización administrativa de la empresa?

- Junta Directiva
- Gerencia General
- Gerencia Financiera
- Personal

5. ¿Considera que el sector ferretero ha crecido, respecto a otros sectores en cuanto a sus ventas y expansión de mercado?

Si

No

6. ¿Es importante en su ferretería la elaboración de Estados Financieros para la toma de decisiones económicas?

Si

No

7. ¿Que tipo de información financiera se elabora en la empresa?

Presupuesto

Balance General

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Ninguno

8. Si su respuesta anterior es "ninguno", ¿Cuáles de las siguientes opciones considera que son la causa de que no se elaboren Estados Financieros?

Factor Económico

Falta de tiempo

Desinterés de la organización

Otros

Explique: _____

9. Si de acuerdo a la pregunta No. 7, se generan estados financieros, ¿con que frecuencia se genera dicha información?

Semanal Mensual Anual No Elaboran

10. ¿Conoce sobre la existencia de algún documento que sirva como fuente de consulta a la organización en cuanto a Estados Financieros?

Si

No

11. Si su respuesta es positiva ¿Cuáles documentos son los que conoce?

Código de Comercio

Código Tributario

Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la
Prestación de Servicios (IVA)

Ley de Impuesto Sobre la Renta

Normas Internacionales de Información Financiera
(NIIF's)

Normas Internacionales de Auditoria

Ninguno

12. ¿Lleva control de sus resultados de operación anuales?

Si

No

13. De los siguientes controles financieros que contribuyen a mejorar los procedimientos contables para la oportuna toma de decisiones. ¿Cuáles utiliza usted?

Conciliaciones Bancarias

Arqueos de Caja

Actualización de saldos Bancarios

Toma Física de Inventarios

Conciliación de Cuentas por Cobrar y por Pagar

14. ¿Considera que la falta de aplicaciones de controles Internos incide directamente en las cifras presentadas en los Estados Financieros?

Si

No

15. ¿Considera usted, que le beneficiaría un trabajo de investigación que trate sobre el diseño de Informe Financiero, como base para la toma de decisiones de la empresa?

Si

No

16. ¿Estaría de acuerdo en conocer la importancia de implementar la aplicación de Estados Financieros en su empresa?

Si

No

17. ¿Estaría de acuerdo en asumir los costos adicionales, siendo éstos menores en comparación a los beneficios que originaría la implementación de Estados Financieros?

Si

No