



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**

**FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS**

**TRABAJO DE GRADUACION:**

**“PROPUESTA DE PROCEDIMIENTOS ANALITICOS  
E INTERPRETACION DE LA ADMINISTRACION  
FINANCIERA EN LA CONTADURIA PUBLICA”**

**PARA OPTAR AL TITULO DE:**

**LICENCIADO EN CONTADURIA PÚBLICA**

**PRESENTADO POR:**

**GONZALEZ ZETINO, MARIA LUISA**

**LOPEZ HERNANDEZ, GABRIELA VANESSA**

**PEREZ ALVARENGA, JAIME ERNESTO**

**DOCENTE DIRECTOR:**

**LICDO. NELSON HUMBERTO GARZA ARRIOLA**

**AGOSTO 2015**

**SANTA ANA, EL SALVADOR, CENTRO AMERICA**

**AUTORIDADES DE LA  
UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**

**RECTOR:**

ING. MARIO ROBERTO NIETO LOVO

**VICERRECTORA ACADÉMICA:**

MAESTRA ANA MARÍA GLOWER DE ALVARADO

**VICERRECTOR ADMINISTRATIVO:**

MAESTRO ÓSCAR NOÉ NAVARRETE

**SECRETARIO GENERAL:**

DRA. ANA LETICIA ZA VALETA DE AMAYA

**FISCAL GENERAL:**

LIC. FRANCISCO CRUZ LETONA.

**AUTORIDADES DE LA  
FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE.**

**DECANO:**

LIC. RAÚL ERNESTO AZCÚNAGA LÓPEZ

**VICE- DECANO:**

ING. WILLIAM VIRGILIO ZAMORA GIRÓN

**SECRETARIO GENERAL DE LA FACULTAD:**

LIC. VÍCTOR HUGO MERINO QUEZADA

**TRIBUNAL CALIFICADOR**

LIC. JOSE LUIS SALAZAR

LIC. MAURICIO TRIGUEROS

**JEFE DE DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS**

LIC. WALDEMAR SANDOVAL

- **A DIOS TODO PODEROSO**

Por haber sido mi guía y brindarme la sabiduría para que fuera posible alcanzar este triunfo; y además ayudarme en los momentos más difíciles y cuando más lo necesitaba.

- **A MIS PADRES**

Por apoyarme a lo largo de cada etapa de mi carrera, por sus consejos, por su comprensión, esfuerzo y apoyo incondicional; porque si no fuera por ustedes no hubiera sido posible este triunfo.

- **A MI ASESOR**

Licdo. Nelson Humberto Garza Arriola, por su calidad humana y profesional al contribuir en mi formación profesional, y haber sabido orientarnos en todo momento en el proceso nuestra investigación.

- **A MIS COMPAÑEROS DE TESIS**

A mis compañeras de tesis: Gaby y Jaime Gracias por todo el esmero y voluntad que tuvimos siempre; en donde nunca se perdió el objetivo principal de alcanzar y terminar con éxito nuestro trabajo de graduación.

UN AGRADECIMIENTO ESPECIAL PARA TODAS AQUELLAS PERSONAS QUE DE UNA U OTRA FORMA CONTRIBUYERON A ESTE TRIUNFO.

*Luisa Zetino*

- **A DIOS**

Por ser la luz y el único Rey de mi vida que me dio la sabiduría y gracia para culminar mi carrera con éxito.

- **A MI MADRE**

Por todo el esfuerzo que realizo en toda mi carrera, por su comprensión y apoyo en cada momento de mi vida.

- **A MARIO ROMERO**

Por su apoyo como padre en cada paso de mi carrera; porque sin su apoyo incondicional difícilmente sería posible este logro.

- **A MIS AMIGOS Y AMIGAS**

Milvia Umaña, Luisa Zetino, Carlos Cisneros, Jaime Pérez y Ely Torres por su amistad, por esos momentos de estudio en el que me mostraron su apoyo, paciencia y cariño de una forma u otra contribuyeron a darme ánimos de luchar hasta culminar mis estudios.

- **A MI ASESOR**

Lic. Nelson Garza, que gracias a sus conocimientos, tiempo y dedicación ha sido posible el desarrollo de nuestro trabajo de grado.

*Gabriela López*

- **A DIOS TODO PODEROSO**

Principalmente por darnos la vida, y por el logro alcanzado. Por guiarme y darme la fuerza, sabiduría necesaria para culminar mi carrera así como ayudarme y estar ahí en los momentos que lo necesité y brindarme esa fe y darme un motivo para seguir adelante.

- **A MIS PADRES**

Por el apoyo realizado y sus esfuerzos en cuanto lo económico como moralmente durante todo este tiempo en especial durante mi carrera.

Por inculcarme los valores morales necesarios para seguir adelante en el desarrollo de mi vida y por sus palabras de apoyo y aliento.

- **A MI NOVIA**

Por su apoyo y paciencia incondicional durante toda esta etapa la cual compartimos juntos ya que gracias a Dios nos dio la oportunidad de ser compañeros de tesis lo cual compartimos momentos buenos y malos los cuales superamos juntos.

- **A MI ASESOR**

Licdo. Nelson Humberto Garza Arriola, por su tiempo, esfuerzo y conocimientos que fueron indispensables para realizar y culminar este trabajo de grado.

*Jaime Pérez*

## INDICE

Introducciòn.....	i
-------------------	---

## CAPITULO I

### ANTECEDENTES Y GENERALIDADES

1.1 Importancia de la contabilidad en la administración financiera .....	1
1.1.1 Antecedentes históricos de la contaduría pública y la administración financiera. ....	3
1.1.2 La contabilidad como base para la administración financiera.....	17
1.1.3 Relación de la contaduría pública y la administración financiera. ....	21
1.2 Aspectos técnicos y legales de la empresa .....	24
1.2.1. La empresa.....	24
1.2.2. Elementos que integran a la empresa. ....	26
1.2.3 Importancia de la empresa.....	29
1.2.3.1 Importancia en el aspecto económico.....	29
1.2.3.2 Importancia en el aspecto social.....	31
1.2.3.3 Importancia en el aspecto político.....	32
1.2.4 Tipos de empresas. ....	34
1.2.5 Información financiera. ....	47
1.2.5.1 Concepto de información financiera.....	47

1.2.5.2	Objetivo de la información financiera.....	48
1.2.5.3	Usuarios de la información financiera.....	51
1.2.6	Estados financieros.....	54
1.2.6.1	Concepto.....	54
1.2.6.2	Partes que integran a los Estados Financieros.....	56
1.2.6.3	Estados Financieros Básicos.....	57
1.2.6.3.1	Estado de Situación Financiera.....	59
1.2.6.3.2	El Estado de Resultados.....	66
1.2.6.3.3	El estado de Cambios en el Patrimonio.....	70
1.2.6.3.4	Estado de Flujos de Efectivo.....	74
1.2.6.3.5	Notas a los Estados Financieros.....	79
1.3	Análisis financiero.....	81
1.3.1	Finalidad del análisis financiero.....	83
1.3.2	Objetivos del análisis financiero.....	86
1.3.3	Objetivos de la interpretación de estados financieros.....	86
1.3.4	Medidas previas al análisis de estados financieros.....	89
1.3.5	Áreas básicas del análisis.....	92
1.3.6	Métodos de análisis.....	92
1.3.6.1	Clasificación.....	94

1.3.6.2 Diferencias entre análisis horizontal y vertical. ....	97
1.4 Aplicación de las razones financieras.....	99
1.4.1 Historia de las razones financieras. ....	100
1.4.2 Concepto de razones financieras. ....	101
1.4.3 Objetivo de las razones financieras. ....	102
1.4.4 Las razones financieros y su clasificación.....	102

## **CAPITULO II**

### **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**

2.1 Tipo de investigación .....	113
2.2 Unidad de análisis u observación .....	114
2.3 Universo y muestra.....	115
2.3.1 Universo. ....	115
2.3.2 Muestra. ....	115
2.4 Recolección de datos .....	119
2.5 Procesamiento de la información .....	119
2.6 Análisis e interpretación de datos.....	120
2.6.1 Resultados obtenidos. ....	121

## **CAPITULO III**

### **“PROPUESTA DE PROCEDIMIENTOS ANALITICOS E INTERPRETACION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LA CONTADURIA PUBLICA”**

3.1 Datos generales de la empresa TRANSPORTES S.A DE C.V .....	136
3.1.1 Generalidades. ....	136
3.1.2 Aspectos técnicos y legales de la empresa. ....	138
3.1.3 Estados financieros. ....	142
3.1.4 Análisis Horizontal. ....	147
3.1.5 Análisis Vertical. ....	154
3.1.6 Análisis de las Razones Financieras. ....	159
3.1.7 Análisis de gestión o informe de gestión. ....	167
3.2 Aspectos generales de la empresa REPUESTOS S.A DE C.V .....	169
3.2.1 Generalidades. ....	169
3.2.2 Aspectos técnicos y legales de la empresa. ....	170
3.2.3 Estados Financieros. ....	173
3.2.4 Análisis Horizontal. ....	178
3.2.5 Análisis Vertical. ....	184
3.2.6 Análisis de las Razones Financieras. ....	189

3.2.7 Análisis de gestión o informe de gestión.....	197
---	-----

## **CAPITULO IV**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

4.1 Conclusiones.....	199
4.2 Recomendaciones.....	200
Bibliografía.....	202
Anexos.....	206

## INTRODUCCIÓN

La interpretación y análisis de los datos financieros es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de los Gerentes se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento así como también se puede enfocar en la solución de problemas en específico que agobian la empresa, así mismo constituyen un instrumento para los usuarios al momento de tomar decisiones; por lo que el presente trabajo se realiza con el objetivo de proporcionar a las empresas que se dedican a la prestación de servicio de transporte y a la compra y venta de repuestos de automotriz, un análisis financiero utilizando como base los años 2012 y 2013, para ayudar a la toma de futuras decisiones y contribuyan a las actividades principales de las empresas.

Estas empresas no han realizado un análisis financiero desde que iniciaron en el negocio por lo tanto esto servirá para la toma de decisiones, y así realizar estrategias, políticas para mejorar el funcionamiento de las empresas.

Por lo tanto la presente investigación, se ha desarrollado como una propuesta a los problemas que enfrentan estas empresas, además que sea útil para los estudiantes tanto de la licenciatura en contaduría pública, como a los estudiantes de la licenciatura en administración de empresa; en consecuencia su contenido se desarrolla en los siguientes capítulos:

**CAPITULO I:** Se expone la importancia de la contaduría pública en la administración financiera, así como también de la historia, antecedentes de la contabilidad y de la

administración desde su surgimiento, evolución hasta llegar al surgimiento a nuestro país, se expone la relación de la contaduría pública con la administración y de su importancia, los aspectos técnicos y legales de las empresas, análisis financiero, aplicación de las razones financieras.

**CAPITULO II:** Se presenta la metodología aplicada en el desarrollo de la investigación en donde se define las técnicas, los métodos e instrumentos que se han de utilizar en la recolección de la información para sustentar el trabajo, en cuales se determinan los objetivos, el área de estudio y los resultados que se espera obtener.

**CAPITULO III:** Se presenta la parte fundamental de la investigación ya que se ha desarrollado una propuesta de procedimientos analíticos e interpretación de la administración financiera en la contaduría pública aplicada a las empresas Transportes S.A. de C.V. y Repuestos S.A de C.V enfocado a utilizarse para la toma de decisiones y que para los estudiantes de las carreras en contaduría pública y en administración de empresa sea como base para el estudio de la materia impartida en dichas carreras.

**CAPITULO IV:** Se desarrollan las recomendaciones y conclusiones elaboradas a fin de proporcionar una herramienta para la toma de decisiones de las empresas y para los estudiantes de las carreras antes mencionadas.

## **CAPITULO I**

### **ANTECEDENTES Y GENERALIDADES**

#### **1.1 Importancia de la contabilidad en la administración financiera**

“En la práctica cotidiana de las empresas o negocios es sumamente importante tener un control eficiente, que permita, por una parte, analizar y revisar las operaciones contables y por otra dar la confianza necesaria a los dueños o socios de la empresa, a los clientes y a los acreedores” (Administración Financiera en la Contaduría Pública, Flor de María Quiñes, 1992).

Es allí donde radica la importancia de la contabilidad por las razones siguientes:

- ✓ La contabilidad presenta la situación financiera de la empresa bajo un enfoque realista y técnico, considerando todos los elementos necesarios para la presentación de cada valor monetario en cada cuenta que se presenta en los Estados Financieros. Eso genera la confianza necesaria para que los dueños, inversionistas, acreedores, clientes y el público en general, valoren a la empresa en su accionar interno, su productividad o capacidad de generación de ingresos y utilidades y su posicionamiento económico y social en su accionar operativo.
  
- ✓ La contabilidad permite conocer los costos reales de sus productos o de cada uno de sus procesos internos donde se generan esos costos lo que permite que se puedan establecer valores de venta de los productos, ajustar sus gastos, de

ventas, de mano de obra, para lograr una administración más eficiente de sus recursos y aumentar su nivel de productividad y competitividad.

- ✓ La contabilidad permite hacer la revisión a los estados financieros de la empresa (Auditoria), para conocer factores de aplicación correcta, de marco de información financiera (las niif pymes y las niif completas), el correcto uso, aplicación y manejo de los recursos humanos y económicos de la empresa, permitiendo de esa manera un correcto control interno evitando pérdidas en los procesos internos y la detección de posibles fraudes que puedan ocasionar déficit en la empresa.
- ✓ La contabilidad nos permite hacer planes para el futuro, para proponernos objetivos y metas concretas en función de desarrollar cada vez más la empresa, buscando elevar los niveles de competitividad y la obtención de mayores utilidades buscando siempre la Responsabilidad social empresarial que hoy es algo fundamental para el desarrollo empresarial.
- ✓ La contabilidad nos muestra la historia completa del que hacer de la empresa en cada una de sus actividades desarrolladas, y permite a sus dueños realizar planes para el futuro en función de cumplir sus metas y objetivos.

### **1.1.1 Antecedentes históricos de la contaduría pública y la administración financiera**

#### **Historia de la contabilidad**

La Contabilidad de acuerdo a lo expresado por Gertz (1996), hacia el año 6000 a.C., ya existían los elementos necesarios para la actividad contable: la escritura y los números; el concepto de propiedad, un gran volumen de operaciones, las monedas y quizás, el crédito en los mercados, al respecto existe una tablilla de barro, que data de la época, de origen sumerio, en la que algunos investigadores han creído encontrar registros de ingresos y egresos, a partida simple; otros más audaces identifican los registros a partida doble. Existen testimonios sobre contabilidad, tanto en Egipto como en Mesopotamia. Pagani, en su obra *I LibriComerciali* (citado por Gertz, 1996), «quien al referirse a la Atenas del siglo V a.C., dice que había reyes que imponían a los comerciantes la obligación de llevar determinados libros, con el fin de anotar las operaciones celebradas.

Continuando con Gertz (1996), afirma que El primer gran Imperio Económico que se conoce fue el de Alejandro Magno (356,323 a.C.),...los banqueros griegos, fueron famosos en Atenas, ejerciendo su influencia en todo el Imperio. De ellos se dice: "Llevaban una contabilidad a sus clientes, la cual debían mostrar cuando se les demandara; su habilidad, y sus conocimientos técnicos hicieron que con frecuencia se les empleara para examinar las cuentas de la ciudad "(History of Modern Bank of Issue, Conant).

Sin embargo, es en Roma, donde se encuentran testimonios especificados e incontrovertibles sobre la práctica contable, desde los primeros siglos de fundada, todo jefe de familia asentaba diariamente sus ingresos y gastos en un libro llamado "Adversaria", en cual

era una especie de borrador, ya que mensualmente los transcribía, con sumo cuidado, en otro libro, el "Codex o Tubulae"; en el cual, a un lado estaban los ingresos (acceptum), y al otro los gastos (expensum). También expone Gertz (1996), se sabe con certeza que tanto en tiempo de la República, como del Imperio, la contabilidad fue llevada por plebeyos, no así la actividad que se pueden considerar como el antecedente del auditor, los inspectores que se comisionaban con objeto de inventariar y revisar los diversos bienes que constituían los patrimonios romanos. Se sabe asimismo que dichos contables y auditores constituyeron colegios profesionales (S. Dill. TheRomanSociety)

Durante el período comprendido entre el 453-1453 d.C., continúan los avances en la contabilidad, entre ellos los auxiliares. Sin embargo para [Gertz, 1996], son los libros de Francisco Datini (1366-1400) los que muestran la imagen de una contabilidad a partida doble que involucra, por primera vez, cuentas patrimoniales propiamente dichas; en efecto, al haberse inventado la cuenta de Pérdidas y Ganancias, se había solucionado el problema que tenían los comerciantes de esta época de no poder llevar en una sola cuenta su mercancía debido al hecho de que dichos efectos tenían, lógicamente, dos precios, el de costo de adquisición y el de venta, resultando de ello que la utilidad obtenida hacía aparecer la cuenta de Caja con una diferencia en los asientos de ingresos y egresos, como consecuencia de lo antes dicho, mas con la nueva cuenta que recogía las diferencias, se podían registrar cuentas patrimoniales que seguían la historia de las mercancías y de las utilidades o pérdidas obtenidas como resultado del tráfico de las mismas. Presenta asimismo esta contabilidad la innovación de que abría y cerraba las operaciones bianualmente con un estado financiero en donde claramente se estipulaba el patrimonio de la unidad económica, informando en el mismo el

resultado de las operaciones como la participación individual de los socios, lo que determinaba del saldo de las cuentas personales que se llevaba a cada socio de la propia empresa.

Llega el siglo XV y con él dos grandes acontecimientos: La generalización de los números arábigos y la imprenta que harían entrar a la contabilidad, al igual que a las otras ciencias, en una etapa de divulgación. Data de esa época el libro "Dellamercatura et del mercantiperfetto", cuyo autor fue Benedetto Cotingli Rangeo, quien lo terminó de escribir el 25 de Agosto de 1458, y fue publicado en 1573. El libro aunque toca la contabilidad de manera breve, explica de una manera muy clara la identidad de la partida doble, el uso de tres libros: el Cuaderno (Mayor), Giornale (Diario) y Memoriale (Borrador), afirma que los registros se harán en el Diario y de allí se pasarán al Mayor, el cual tendrá un índice de cuentas para facilitar su búsqueda, y que deberá verificarse la situación de la empresa cada año y elaborar un "Bilancione" [Balance]; las pérdidas y ganancias que arroje serán llevadas a Capital, habla también de la necesidad de llevar un libro copiator de cartas [Libro de Actas]. Sin embargo, es fray Lucas de Paciolo, quién en su libro "Summa", publicado en 1494, se refiere al método contable, que se conoció desde entonces como "A llaVeneziana", que amplía la información de las prácticas comerciales: sociedades, ventas, intereses, letras de cambio, etc. En forma detallada toca el tema contable, luego en otros países se harían publicaciones que ampliarían el tema.

Según Hatfield (1979)

***“Se considera al monje Lucca Pacioli como el padre de la Contabilidad Moderna; su Summa, publicada en 1494, que fue el primer trabajo impreso sobre temas***

*algebraicos, contenía también el primer texto sobre la Teneduría de Libros por Partida Doble, su útil y corto tratado titulado De computis et Scripturis”.*

Llega el siglo XIX, y con él el Código de Napoleón (1808), comienza la Revolución Industrial, Adam Smith y David Ricardo, echan las raíces del liberalismo, la contabilidad comienza a tener modificaciones de fondo y forma, bajo el nombre de "Principios de Contabilidad", en 1887 se funda la "American Association of PublicAccountants", antes, en 1854 "The Institute of Chartered Accountants of Scotland", en 1880 "TheInstitute of Chartered Accountants of England and Wales", organismos similares los constituyen Francia en 1881, Austria en 1885, Holanda en 1895, Alemania en 1896.

En el siglo presente y a raíz de la crisis de los años 30, en Estados Unidos, el Instituto Americano de Contadores Públicos, organizó agrupaciones académicas y prácticas para evaluar la situación, de allí surgieron los primeros principios de contabilidad, vigentes aún muchos de ellos, otros con modificaciones. También, la crisis, dio origen al cambio de la "Certificación" por los "Dictámenes" de los Estados Financieros. En 1953 se publica por primera vez el C.P.A. Handbook.

#### **Antecedentes históricos de la contaduría pública en el salvador.**

Por los años de 1915 a 1930, existieron colegios que enseñaron comercio, aunque los títulos que extendían no eran reconocidos por el Estado. Estos colegios tenían programas libres y cada uno impartía lo que creía conveniente, de ahí que existían diversos títulos; tenedores de libros, contador de hacienda, profesor de comercio, perito mercantil y contador.

En 1930, un grupo de contadores titulados de los diferentes colegios, fundaron la Corporación de Contadores de El Salvador, asociación que influyó para que en 1939 el Estado reconociera oficialmente el título de contador. Pero no fue sino en 1929 cuando se dio un acontecimiento relevante para que la profesión de Contador Público naciera en nuestro país, pues en esta época el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, contrató la firma de auditores LAYTON de origen inglés, para que realizara una auditoria. Una vez terminado el examen dos de los auditores de esta firma, William Bain y Lyon Sullivan, se quedaron ejerciendo la auditoría en nuestro país en una forma independiente, durante diez años (1929 - 1939).

En 1940, se decretó la Ley del Ejercicio de las Funciones del Contador Público, mediante D.L. No. 57, de fecha 15 de octubre del año mencionado, la cual creó lo que se conoce con el nombre de Contador Público Certificado ( C.P.C. ); que es una traducción literal del inglés Certified Public Accountants. Esta Ley fue creada en consideración a la importancia de la profesión por las relaciones que ella tiene con el comercio, la industria y la banca.

Transcurridos tres años de haber decretado la Ley, eran tan pocos los C.P.C. que no satisfacían la demanda de la industria, comercio y la banca.

Ante esta situación, se decretó que se reconocerían como Contadores Públicos en ejercicio, aquellas personas que se dedicarían exclusiva o principalmente al ejercicio liberal de la profesión de contador, con lo cual se quitó la exclusividad a los C.P.C. para

ejercer la auditoría, y autorizó a los contadores que llenaban los requisitos de profesionales con los mismos derecho de quienes poseían el certificado.

Veinticuatro años después del decreto, las promociones de Contadores Públicos Certificados no se habían incrementado, ni el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría había autorizado a suficientes personas para que ejercieran la profesión sin haber obtenido el certificado, y nuevamente la oferta de los servicios de contadores es insuficiente.

En 1970, la Ley fue derogada y se promulgó el nuevo Código de Comercio, el cual elimina el título de Contador Público Certificado; no obstante, se aprobaron varias reformas, como la siguiente: se concedió por cinco años al Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría, la facultad de seguir autorizando Contadores Públicos Certificados. La vigilancia de estas disposiciones sería hasta el 1° de abril de 1976; sin embargo, con fecha 6 de diciembre de 1976, se emitió otro Decreto Legislativo, el cual alargó el plazo hasta el 21 de diciembre de 1978, lo prorrogaron nuevamente hasta el 31 de diciembre de 1980. Año en el cual se estableció que para poder ejercer la Contaduría Pública, era necesario estudiar la Licenciatura en Contaduría Pública en las diferentes universidades del país que ofrecen esta carrera.

### **Despacho de contadores públicos**

Aunque ya existía la contabilidad como primera rama de la contaduría, ya que después de ésta surgió la auditoría en forma ya organizada, tuvo sus orígenes en Italia

durante el siglo XV, cuando las ciudades de Génova, Florencia y Venecia eran el centro de las actividades mercantiles de la Época.

La auditoría como segunda rama de la contaduría surge en la misma época, como función encargada de revisar las cuentas de los comerciantes cuando éstos se hacían socios en el comercio de especies o de importaciones de la sede, y estaban en desacuerdo acerca de las participaciones de sus ganancias, o bien habían acreedores en desacuerdo con sus deudores acerca del monto de sus deudas; entonces llamaba a una persona independiente que tuviera conocimientos y experiencias en cuentas con el fin de que se enterara de los hechos y rindiera su dictamen.

La creación de sociedades mercantiles de tipo nacional, transnacional y multinacional

que han desarrollado la actividad industrial y comercial a través de la producción y comercialización masiva de toda clase de bienes y servicios, requieren también de información financiera útil y confiable, que permita cuantificar sus ingresos, egresos, utilidades y evaluar su eficiencia administrativa.

La primera sociedad de contabilidad se organizó en Edimburgo, Escocia, en 1854, posteriormente se organizaron las sociedades de Glascan en 1855; de Aberdein, en 1867 y de Londres en 1880.

En Inglaterra y en Escocia, individuos que practicaban la profesión de contabilidad se les llamó Contadores Alquilados o Incorporados. La industria del acero, la del petróleo, la del hule, la química, la de equipos electrónicos, originó la evolución

acelerada de la contabilidad y auditoría. De esta manera, la demanda de contadores para desarrollar sistemas de control financiero sobre volúmenes de transacciones de negocios, excedió grandemente la disponibilidad de personal capacitado para la contabilidad.

Como respuesta a esta situación, comenzó en los Estados Unidos, la introducción de cursos de educación superior de la profesión contable, la Universidad que ofreció cursos de contabilidad fue la de Pennsylvania.

En 1896, el Estado de New York, decretó una ley que autorizaba la certificación de contadores públicos; Pennsylvania siguió el ejemplo en 1899.

Las tendencias significativas que produjeron el incremento e importancia de la contabilidad desde comienzos del siglo XX, fueron tres, las cuales mencionamos a continuación:

- ✓ La gran expansión de la actividad industrial, basada en los productos de investigación científica.
- ✓ La influencia gubernamental, especialmente a través de los impuestos.
- ✓ La búsqueda de productividad incrementada en la industria a través del desarrollo de técnicas de producción de masas.

Debido a estas tendencias la profesión contable, fue formándose en organizaciones muy exitosas.

## **Historia de la administración**

Algunos autores señalan que el verdadero surgimiento de la administración se da con el despuntar del siglo XX se afirma también que éste fue el acontecimiento histórico de mayor importancia del siglo.

La Revolución Industrial establece el origen de la teoría administrativa: por ello es lógico suponer que Inglaterra y Estados Unidos marcan la pauta en el desarrollo de las industrias, con lo cual determinan los aspectos iniciales de la teoría administrativa.

### **Periodo de la administración clásica**

El periodo de la administración clásica, llamado también de la administración científica, se encuentra representado por dos figuras sobresalientes: Frederick W. Taylor (1856-1915) y Henry Fayol (1841-1925).

Taylor inició sus estudios de administración siendo obrero. Le interesó conocer los factores que determinaban la producción. Realizó un estudio sobre las tareas del obrero, con el propósito de evitar el desperdicio y los esfuerzos inútiles, mediante la determinación de estándares de trabajo razonables.

Insistió en la necesidad de trabajar con método. Apoyó la supervisión funcional, bajo la influencia de las organizaciones militares y cristianas. Adoptó el control por excepción y el método científico para el trabajo. Dividió la tarea del obrero en partes, y estudió los movimientos y tiempos requeridos para ejecutar una función. Estudió las máquinas y herramientas destinadas a una tarea específica, para

delimitar los requisitos de éstas. Impulsó la capacitación, la incentivación (monetaria), la coordinación y la distribución de responsabilidad entre obrero y patrón.

Fayol nació en Constantinopla (hoy Estambul) y falleció en París. Se graduó de ingeniero de minas a los 19 años y asumió a los 47 la gerencia general de una empresa metalúrgica en la que desarrolló casi toda su carrera. Se considera a Fayol el exponente más importante de la teoría clásica de la administración. Su administración en la empresa metalúrgica enfatizó la previsión a través de la investigación y el papel de la gerencia en cuanto al logro de los objetivos.

Para Fayol, las funciones de la empresa son técnicas, comerciales, financieras, contables y administrativas. Al estudiarlas se dio cuenta que ninguna de ellas consideraba las funciones de previsión, organización, dirección, coordinación y control. Tales funciones dan origen al llamado proceso administrativo. Fayol se propuso entonces crear una ciencia de la administración, y definió 14 principios administrativos. Afirmaba que la administración es universal y su enseñanza necesaria en las universidades: enfatizó la importancia de la estructura de organización y definió el perfil del administrador.

A más de su interés en la estructura de organización lineal, Fayol incluyó el staff: afirmaba que las funciones administrativas son superiores a las funciones de la empresa, y argumentaba que los trabajadores, si bien aplican la administración en sus tareas, deben ejercer mayores funciones administrativas conforme aumenta su nivel jerárquico. Además de subrayar la importancia de emplear métodos de administración, pregonó que la previsión era la función medular del administrador.

Si bien los principios administrativos sugeridos por Fayol fueron una síntesis de las propuestas de administradores de su época, fue él quien los redactó y difundió. Algunos de sus principios administrativos siguen vigentes, entre ellos:

- ✓ División del trabajo por niveles de especialización.
- ✓ Unidad de mando en organización lineal.
- ✓ Centralización en la autoridad gerencial.
- ✓ Equidad para lograr lealtad.
- ✓ Mando lineal.
- ✓ Unión en espíritu de equipo.

Los otros principios administrativos de Fayol se orientan a los objetivos de la empresa, la economía del trabajador, el equilibrio entre autoridad y empleados, responsabilidad y estabilidad del personal. La teoría clásica de la administración se restringe al estudio de las funciones administrativas, y a la estructura de organización, sin considerar a las personas que conforman la misma ni al medio al cual pertenecen.

Algunos críticos en la materia expresan que la teoría clásica muestra las siguientes deficiencias:

- ✓ Fomento del mecanicismo y la especialización, que producen la fragmentación y parcialización del servicio que ofrecen las empresas.
- ✓ El hombre es considerado un elemento más de la empresa, lo que produce un descuido de los aspectos psicosociales que influyen en la productividad.

- ✓ No se prevén las organizaciones informales y sus efectos en la estructura formal de la empresa.
- ✓ Las hipótesis de la teoría clásica implican la concepción de que la administración sólo es importante en puestos clave.
- ✓ Se dio extrema importancia a las normas, la mecanización y la rigidez, lo que limitaba la creatividad y la innovación.
- ✓ La organización funcional dio autoridad a supervisores sólo en su campo y con ello se limitó el área para la productividad.
- ✓ El control por excepción se limitó a las solas desviaciones en el trabajo y restringe la incentivación a los trabajadores que si cumplen con sus funciones.
- ✓ Se da la centralización a la estructura de organización, sin considerar que el ambiente físico tiene efectos sobre la organización.

Pese a las críticas señaladas y otras que se difunden, no puede desconocerse la importancia de la teoría clásica de la administración, puesto que es la base de la actual teoría administrativa.

### **Periodo neoclásico de la administración**

Las críticas a la teoría clásica revelaron la importancia de considerar al hombre como el elemento núcleo de las organizaciones. Por otra parte, el desarrollo de las ciencias de la conducta influyó fuertemente en las nuevas teorías administrativas.

Con el desarrollo de la sociología y la psicología en la administración, se produce un movimiento de reacción y oposición a la teoría clásica, conocido como enfoque

humanístico, conductual o de relaciones humanas. Dicho enfoque se orienta a las personas, sus relaciones y su función en las organizaciones-empresariales.

En Estados Unidos, la experiencia Hawthorne, desarrollada por Elton Mayo, pone de relieve múltiples variables de las organizaciones que no son consideradas por la administración clásica.

Se considera que la teoría neoclásica presenta un enfoque ecléctico, esto es, toma en cuenta todas las corrientes existentes en la administración para reformular la teoría administrativa. La teoría neoclásica de la administración redefine los conceptos con mayor flexibilidad, considera al hombre sin dar énfasis ni a la empresa ni a los trabajadores, y pregona la interpelación e integración de objetivos empresariales e individuales.

Los estudiosos en la materia distinguen como características de la teoría neoclásica de la administración las siguientes:

- ✓ Énfasis en las funciones administrativas.
- ✓ Flexibilidad en los principios de la administración.
- ✓ Orientación de los esfuerzos al logro de objetivos comunes.
- ✓ Especificación y diseño de instrumentos administrativos operacionales.
- ✓ Desarrollo de teorías motivacionales y conductuales.
- ✓ Relevancia al enfoque de proceso administrativo.
- ✓ Desarrollo de diferentes modelos de organización.

- ✓ Relevancia a la administración por objetivos (APO).
- ✓ Desarrollo de formas y estilos en la programación.
- ✓ Orientación a la eficiencia óptima.

La teoría neoclásica de la administración tiene como figuras importantes a Drucker, Koontz, Juicios, Newmann, Odióme y Humble, entre otros.

### **Importancia de la administración**

Una de las formas más sencillas de la administración, en nuestra sociedad, es la administración del hogar y una de las más complejas la administración pública. Pero el fenómeno administrativo no solamente nació con la humanidad sino que se extiende a la vez a todos los ámbitos geográficos y por su carácter Universal, lo encontramos presente en todas partes es que en el ámbito del esfuerzo humano existe siempre un lado administrativo de todo esfuerzo planeado.

La importancia de la Administración se ve en que está imparte efectividad a los esfuerzos humanos. Ayuda a obtener mejor personal, equipo, materiales, dinero y relaciones humanas. Se mantiene al frente de las condiciones cambiantes y proporciona previsión y creatividad. El mejoramiento es su consigna constante.

### **1.1.2 La contabilidad como base para la administración financiera.**

La contabilidad es la base sobre la cual se fundamentan las decisiones gerenciales y por tanto, las decisiones financieras. No existe actividad económica ajena al registro y afectación de las técnicas de la ciencia contable. Desde la actividad económica más pequeña hasta las transacciones económicas de grandes corporaciones, la ciencia contable aporta a un gran cúmulo de conocimientos, los cuales requieren que sean aplicados por profesionales de la contaduría pública altamente capacitados.

La contabilidad es un sistema adaptado para clasificar los hechos económicos que ocurren en un negocio. De tal manera que, se convierte en el eje central para llevar a cabo diversos procedimientos que conducirán a la obtención del máximo rendimiento económico que implica el constituir una empresa determinada.

El propósito de la contabilidad es proporcionar información financiera sobre una entidad económica. Quienes toman las decisiones administrativas necesitan de esa información financiera de la empresa para realizar una buena planeación y control de las actividades de la organización. El papel del sistema contable de la organización es desarrollar y comunicar esta información.

La información en contabilidad debe permitirles a los administradores del negocio identificar, medir, clasificar, registrar, analizar y evaluar todas las operaciones y actividades de la organización.

Las personas que tienen algún negocio en el cual presta servicios, tiene una empresa de producción o realiza cualquier actividad de comercio debe llevar un

registro continuo de su actividad económica, es por ello que se hace necesario que se implemente un tipo de lineamiento que le permita tener la información necesaria para la evaluación de su entidad.

La información contable debe servir esencialmente para:

- ✓ Conocer los recursos, obligaciones y resultados de las operaciones de la empresa.
- ✓ Apoyar a los usuarios de esta en la planeación, organización y administración de la actividad empresarial.
- ✓ Evaluar la gestión de los administradores.
- ✓ Tomar decisiones de corto y largo plazo.
- ✓ Establecer las obligaciones con el estado.
- ✓ Fijar operaciones de control.
- ✓ Evaluar el impacto social de la empresa.

La información contable debe tener cierto tipo de cualidades que satisfagan las necesidades de los usuarios, esta debe ser comprensible, útil, clara, pertinente, confiable, oportuna, neutral, verificable, comparable y debe representar fielmente los hechos económicos de la empresa.

La contabilidad no solamente constituye el proceso por el cual puede medirse la rentabilidad y solvencia de una compañía, sino el medio que brinda la información

requerida como base para tomar las decisiones que permita a la gerencia conducir su compañía dentro de un cauce productivo y solvente.

El manejo de un negocio consiste en decidir qué debe hacerse, ver que existan los medios disponibles y emplear gente en la empresa para que lleve a cabo estas tareas.

En cada paso de este proceso el gerente se enfrenta con opciones y cada decisión para hacer algo o para no hacerlo representa una selección. Los ejecutivos de éxito deben efectuar la selección correcta en su momento más oportuno. En la mayor parte de los casos la posibilidad de tomar una decisión acertada depende de la oportunidad, cantidad y validez de la información de que disponga el gerente con respecto a las opciones y a sus consecuencias.

### **Concepto de contabilidad**

La contabilidad, es una herramienta empresarial que permite el registro y control sistemático de todas las operaciones que se realizan en la empresa, por ende no existe una definición concreta de la contabilidad aunque todas estas definiciones tienen algo en común.

A continuación se presentan varias acepciones de la contabilidad que han sido definidas por diferentes autores y cuerpos colegiados de la profesión contable:

“La contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, las operaciones y los hechos que son cuando menos de carácter

financiero, así como el de interpretar sus resultados” (Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados).

“La contabilidad es el sistema que mide las actividades del negocio, procesa esa información convirtiéndola en informes y comunica estos hallazgos a los encargados de tomar las decisiones” (Hornngren& Harrison. 1991)

“La contabilidad es el arte de interpretar, medir y describir la actividad económica” (Meigs, Robert., 1992).

“La contabilidad es el lenguaje que utilizan los empresarios para poder medir y presentar los resultados obtenidos en el ejercicio económico, la situación financiera de las empresas, los cambios en la posición financiera y/o en el flujo de efectivo” (Catadora, Fernando, 1998).

“La contabilidad tiene diversas funciones, pero su principal objetivo es suministrar, cuando sea requerida o en fechas determinadas, información razonada, en base a registros técnicos, de las operaciones realizadas por un ente público o privado” (Redondo, A., 2001).

La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados, para que los gerentes a través de ella puedan orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables; permitiendo así conocer la estabilidad, la solvencia de la compañía y la capacidad financiera de la empresa.

### **1.1.3 Relación de la contaduría pública y la administración financiera.**

Existe una relación muy estrecha entre Finanzas y Contabilidad; y este sirve como base a la función financiera; entre otras palabras, es un insumo de este.

El Administrador Financiero administra los suministros de la información hecha por el Contador; sin embargo, a pesar de esta relación existen entre estas dos funciones, diferencias básicas: la que se refiere al tratamiento que se le da a los fondos y la otra, a la toma de decisiones. En cuanto al tratamiento que se le da a los fondos el Contador produce y suministra información para medir el funcionamiento de la empresa utilizando el marco de referencia de Información Financiera para preparar los Estados Financieros partiendo de la premisa de que los ingresos se reconocen como tales en el momento de la venta y los gastos cuando se incurren, ósea que estos aparecen en el Balance de Situación Financiera, como Cuenta por Cobrar y Pagar: en cambio el administrador financiero toma los ingresos y gastos solamente como flujo real de efectivo, ósea el dinero que en realidad ha salido o entrado independientemente del volumen total de gasto o venta. En la toma de decisiones el Contador presta más atención a copilar y presentar datos financieros, suministrando datos congruentes y de fácil interpretación, en cambio el Administrador Financiero utiliza esta información produce datos adicionales y toma las decisiones, basadas en análisis subsecuentes.

Desde siempre el ser humano ha tenido la necesidad de administrarse y llevar cuentas claras acerca de su ingreso y egreso, la cual se ha ido especializando conforme a las necesidades del ser humano; ha ido aumentando, el arte, la ciencia, la técnica de administrarse por ende va tomado de la mano con la Contabilidad.

Debido a que como Licenciados en Contaduría Pública aplicamos el conocimiento de las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones financieras ya sea hecho por una persona física o persona moral, por lo tanto se genera una información financiera que es básica para cualquier toma de decisión.

### **Semejanzas entre el licenciado en administración y el contador público**

- ✓ Tanto los Administradores como los Contadores Públicos deben observar y hacer ejercicio de las normas establecidas en su código de ética profesional.
- ✓ El Contador Público y el Administrador pueden establecer una firma u organización profesional, la cual podrá dedicarse a la actividad de los ejercicios propios de cada profesión.
- ✓ El Administrador y el Contador Público pueden ejercer las actividades de asesoría y consulta en materias referentes o con relación a su profesión.
- ✓ Ambos profesionales pueden examinar y emitir informes sobre las actividades tributarias conforme a las leyes que rigen la materia y a las condiciones específicas de su carrera.
- ✓ Licenciados en Administración y Contadores Públicos deben actuar con objetividad, imparcialidad y sin prejuicios en todos los asuntos que correspondan a su campo de acción respectivamente.
- ✓ Las actividades del Licenciado en Administración y del Contador Público son esenciales en la estructura organizacional de la empresa.

(<http://www.monografia.com>)

### **Diferencia entre el contador público y el administrador financiero**

- ✓ El Contador Público se encarga de la contabilidad de la empresa, es decir la recopilación soportada de los hechos económicos que ha tenido la empresa en un periodo determinado, la generación de los estados financieros y algo muy importante la responsabilidad del manejo adecuado de los impuestos a cargo de la empresa.
- ✓ Aunque antes el Contador Público era un tenedor de libros debido a la falta de tecnología, lo cual hacía su trabajo arduo y lento, ahora con los software existentes, el Contador tiene la posibilidad de dar un valor agregado, diagnosticando a la empresa en su realidad económica y financiera.
- ✓ El administrador financiero debe ser intuitivo en sus decisiones, teniendo en cuenta que los presupuestos realizados están a merced del mercado, es decir que un cambio importante en la situación del mercado puede hacer que no se cumplan la metas propuestas, demostrando que la contabilidad no puede saber lo que pasara y que resultados contables anteriores, no son garantía de resultados iguales en el futuro.
- ✓ Para esto se requiere que el Administrador Financiero en el proceso de planeación identifique las fuentes de financiación más convenientes, que estos recursos sean aplicados de forma óptima, y así poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e imprecisos que tenga la empresa, reduciendo el riesgo e incrementando el valor económico agregado de la organización.

- ✓ El Administrador Financiero actúa sobre las decisiones Financieras de la organización, lo que permite una mejor proyección de las empresas, siendo aquí donde se comete el error en las microempresas quienes dejan el área financiera en manos del Contador Público, debido a una política de minimización del gasto.
- ✓ Para concluir se diría que el Contador Público trae al presente la información contable y el Administrador Financiero la proyecta hacia el futuro, basado en una información confiable y mediante herramientas financieras que permitan aplicar de la mejor manera los recursos, buscando estrategias para determinar el método de recuperación de la inversión al menor tiempo y costo posible, con el fin cumplir el objetivo básico del Administrador Financiero.(<http://www.monografia.com>)

## **1.2 Aspectos técnicos y legales de la empresa**

### **1.2.1. La empresa.**

La empresa es la unidad económico-social, con fines de lucro, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil, de acuerdo con las exigencias del bien común. Los elementos necesarios para formar una empresa son: materiales, trabajo y capital. (Bell, 2010, pág. 250)

También se define a la empresa como una "entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes y servicios

a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados". (García del Junco, Casanueva Rocha, & Hill, 2003, pág. 3)

“Es una unidad económico-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio humano en que la propia empresa actúa " (Guzmán Valdivia, 1963, pág. 158)

"Es la unidad productiva o de servicio que, constituida según aspectos prácticos y legales, se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos". (Fernández Arena, 1970, pág. 303)

En un concepto más general, se entiende por empresa al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades y/o la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toma decisiones en forma oportuna y de este modo alcanzar los objetivos para los cuales fueron creadas.

Para poder desarrollar su actividad la empresa necesita disponer de recursos humanos, tecnología y factores productivos que se combinan para transformarlos en insumos, como materias primas y productos semielaborados en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos, básicamente trabajo y capital.

Asimismo, debe contar con una organización y forma jurídica que le permita realizar contratos, captar recursos financieros y ejercer sus derechos sobre los bienes que produce.

Actualmente es necesario contar con organizaciones que proporcionen un abastecimiento oportuno y adecuado que cuente con una distribución efectiva de bienes y servicios para ayudarnos a satisfacer todo tipo de necesidades, este tipo de organizaciones se conoce como empresa, la cual es una institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de los factores de la producción para obtener bienes y servicios que se ofrecen en el mercado.

### **1.2.2. Elementos que integran a la empresa.**

La creación de una empresa supone tener que pensar acerca de los instrumentos necesarios para que la actividad planeada pueda desarrollarse y está se compone por un conjunto de elementos relacionados entre sí que persiguen unos objetivos comunes, por esta razón, resulta conveniente hacer una clasificación y análisis de los mismos.

Las teorías clásicas sobre la empresa nos hablan de la existencia de tres elementos esenciales los cuales se combinan para el logro de los objetivos y son:

1. Materiales
2. Trabajo
3. Capital

#### **1. Materiales**

Como factor productivo estos han sido durante muchos años una pieza clave. Hoy utilizamos el término materiales en un sentido global, incluyendo el conjunto de recursos naturales y materias primas imprescindibles para la producción, sin los que la organización empresarial no podría funcionar. Los materiales representan el activo físico, como son: terrenos, edificios o construcciones, maquinas, equipo, mobiliario, producto terminado y como ya se mencionó la materia prima.

## **2. Trabajo**

Dentro de este factor productivo incluimos tanto la actividad que desarrolla el empresario, que será quien coordine los recursos materiales y humanos de la empresa, como el esfuerzo que desarrollan los trabajadores asalariados.

Se entiende por trabajo el esfuerzo que realizan las personas para crear bienes o prestar servicios dentro de una organización empresarial, incluye tanto el trabajo físico como el intelectual.

El término trabajo se refiere a una actividad propia del hombre; también otros seres actúan dirigiendo sus energías coordinadamente y con una finalidad determinada; sin embargo, el trabajo propiamente dicho, entendido como un proceso entre la naturaleza y el hombre, es exclusivamente humano. En este proceso el hombre se enfrenta como un poder natural, con la materia de la

naturaleza, la empresa no podría funcionar sin el esfuerzo y la dedicación de los seres humanos.

### **3. El capital**

Se denomina así al conjunto de bienes o derechos que la empresa tiene y que se incluyen dentro de su patrimonio, estando formado tanto por el dinero, los bonos, las acciones como por los bienes muebles e inmuebles.

El capital es el elemento necesario para la producción de bienes de consumo, maquinaria, inmuebles u otro tipo de instalaciones.

Los llamados bienes de capital son aquellos destinados a la producción de bienes de consumo, los cuales deben contar con el suficiente grado de efectividad para satisfacer necesidades y generar rédito económico.

Existen varios tipos de capital:

- a) El capital circulante el cual es aquel que se agota en la producción y debe ser repuesto;
- b) El capital fijo que tiene un desgaste a largo plazo y no se agota en la producción;
- c) El capital variable que es el que se intercambia por una labor, es decir, el salario que se les paga a los empleados y finalmente el capital constante

que corresponde a la inversión hecha en maquinarias, materias primas, equipo de cómputo, equipo de transporte, etcétera.

### **1.2.3 Importancia de la empresa.**

A la acción de emprender algo de cualquier naturaleza se le vincula con la palabra empresa y la actividad de la misma es vital para las economías del estado.

La importancia de la empresa para el estado o un país se sitúa en el contexto de la productividad de bienes y servicios necesarios para que la economía se sustente con la intervención del estado y sus leyes que la regulen.

#### ***1.2.3.1 Importancia en el aspecto económico.***

Es fundamental para la vida de la sociedad que se tome en cuenta en todo momento a la economía ya que es la ciencia que estudia la satisfacción de las necesidades del ser humano mediante bienes que siendo escasos hay que optar por buscar alternativas de producción.

La empresa es la institución clave de la vida económica, manifestación de la creatividad y libertad de las personas, esencialmente es un grupo humano al que unos hombres le aportan capital, otros trabajo y dirección; es importante en el aspecto

económico porque es una:

- a) **Unidad generadora de empleos:** Al existir las empresas hay empleos satisfaciendo esta necesidad básica de la sociedad mediante la cual se genera una remuneración económica para el trabajador y en general para toda la organización.
- b) **Unidad generadora de ingresos o recursos financieros para un individuo, la empresa y el país:** Es generadora de ingresos porque al trabajador se le remunera por su labor y este a su vez con el trabajo en conjunto de todos los miembros de la organización crean recursos económicos y financieros tanto para la empresa como para el país.
- c) **Unidad productiva que desplaza bienes y/o servicios a un mercado:** Uno de los objetivos principales de la empresa es la producción de bienes y/o servicios para distribuirlos en los mercados contribuyendo así al desarrollo de la sociedad.
- d) **Unidad transformadora de productos y/o servicios nuevos:** Es innovadora creando satisfactores nuevos para estar vigente en el mercado, a nivel nacional e internacional.
- e) **Unidad de crecimiento empresarial:** Estar en constante evolución tanto de sus productos y/o servicios como de sus procedimientos es muy importante ya que mediante el trabajo continuo y el esfuerzo constante se produce por ende un crecimiento empresarial.
- f) **Unidad de generación y aplicación tecnológica:** Como en la actualidad se vive en un constante de desarrollo, toda empresa debe ir de la mano con este, para estar a la

vanguardia, acorde con la actualidad y presentes en el mercado.

- g) **Unidad distribuidora de las riquezas:** La empresa como ya se ha mencionado es generadora de empleos estos a su vez generan riqueza, la cual se distribuye tanto para los miembros de la organización como para el país.

### ***1.2.3.2 Importancia en el aspecto social.***

Es necesario tener en cuenta en todo momento que la empresa no solo representa una célula económica por lo que en ella se genera, si no también nos simboliza una célula social, que está formada por personas y para personas. Esta insertada en la sociedad a la que sirve y no puede permanecer ajena a ella. La sociedad le proporciona a esta la paz y el orden garantizados por la ley y el poder público, la fuerza de trabajo y el mercado de consumidores, la educación de sus obreros técnicos y directivos, los medios de comunicación y la infraestructura económica.

La empresa recibe mucho de la sociedad y existe entre ellas una interdependencia inevitable y además es importante socialmente porque es una:

- a) **Unidad generadora de empleos:** Como ya se mencionó al existir empresa se generan empleos satisfaciendo esta necesidad de la sociedad.
- b) **Unidad satisfactoria de necesidades sociales:** Las empresas producen los bienes y servicios necesarios para satisfacer las necesidades de la sociedad.

- c) **Unidad que permite alcanzar objetivos empresariales, grupales e individuales:** Mediante el correcto desempeño de los empleados y de la organización se pueden alcanzar los objetivos que se hayan fijado tanto empresa como los integrantes de la misma en forma grupal o individual.
  
- d) **Unidad de agrupación de órganos e individuos que permite darle fuerza a la toma de decisiones:** En una empresa hay agrupaciones las cuales se encargan de tomar las decisiones correctas para el adecuado funcionamiento de la misma.
  
- e) **Unidad que genera estatus:** Al producir bienes y/o servicios y venderlos se obtienen ganancias tanto el empresario como el trabajador reciben una remuneración permitiéndoles no solo alimentarse si no también obtener otro tipo de satisfactores que en la mayoría de los casos le dan un mayor estatus en el entorno en que vive.

### ***1.2.3.3 Importancia en el aspecto político.***

En la mayoría de los países la sociedad vive en comunidades con muy pocas oportunidades laborales, motivo por el cual a los gobernantes les interesa mucho obtener inversionistas tanto nacionales como extranjeros para poder ofrecer un desarrollo nacional competitivo generando divisas y estabilidad económica para el país, creando las condiciones necesarias para realizar intercambios comerciales, monetarios, diplomáticos, etc.

Siendo muy importante en el aspecto político entre otras razones por ser una:

- a) **Unidad de progreso nacional:** Este se genera al trabajar en forma conjunta o grupal, para aspirar a entrar a un mercado competitivo.
- b) **Unidad generadora de divisas para un país:** En general una empresa tiene como fin el de exportar sus productos y/o servicios lo cual nos lleva a la generación de divisas.
- c) **Unidad generadora de estabilidad económica de todo país:** Al contar con organizaciones que producen ganancias y remuneran al trabajador se produce una estabilidad en la sociedad.
- d) **Unidad de intercambio comercial:** Esto se da al exportar e importar productos y/o servicios entre los países lo cual es posible solo con la existencia de las empresas las cuales generan este intercambio.
- e) **Unidad de intercambio monetario:** En el momento en que se da un intercambio comercial entre los países por ende se produce el intercambio monetario al comprar y vender los productos y/o servicios generados por los mismos.
- f) **Unidad de intercambio de relaciones públicas y diplomáticas:** Estas se genera o son provocadas desde el momento en que se realiza el

intercambio comercial, es decir estas se dan automáticamente ya que son una consecuencia del mismo.

- g) **Unidad generadora de expansión empresarial:** Al tener una empresa en constante crecimiento, con artículos de alta calidad y capaz de exportar sus productos se convierte en una empresa con expansión empresarial que no solo tendrá organizaciones en sus propio país sino también en otros.

#### 1.2.4 Tipos de empresas.

##### Clasificación de las empresas:

**POR SU ACTIVIDAD O GIRO:** Las empresas pueden clasificarse de acuerdo a la actividad que desarrollan en:

1. **Industriales:** La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Estas a su vez se clasifican en:

- ✓ **Extractivas;** Son las que se dedican a la extracción de recursos naturales, ya sea renovables o no renovable.
- ✓ **Manufactureras:** Son aquellas que transforman las materias primas en productos terminados y pueden ser de dos tipos:
  - ✓ Empresas que producen bienes de consumo final
  - ✓ Empresas que producen bienes de producción.

✓ **Agropecuarias:** Como su nombre lo indica su función es la explotación de la agricultura y la ganadería.

2. **Comerciales:** Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados. Se pueden clasificar en:

✓ **Mayoristas:** Son aquellas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas tanto al menudeo como al detalle. Ejemplo: Bimbo, Nestlé, Jersey, etc.

✓ **Menudeo:** Son los que venden productos tanto en grandes cantidades como por unidad ya sea para su reventa o para uso del consumidor final.

✓ **Minoristas o Detallistas:** Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

✓ **Comisionistas:** Se dedican a vender mercancías que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

3. **Servicios:** Como su nombre lo indica son aquellos que brindan servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Se pueden clasificar en:

✓ **Servicios públicos varios** (comunicaciones, energía, agua).

✓ **Servicios privados varios** (servicios administrativos, contables, jurídicos, asesoría, etc.).

✓ **Transporte** (colectivo o de mercancías)

- ✓ **Turismo**
- ✓ **Instituciones financieras**
- ✓ **Educación**
- ✓ **Salubridad ( Hospitales )**
- ✓ **Finanzas y seguros**

**SEGÚN EL ORIGEN DEL CAPITAL:** Dependiendo del origen de las aportaciones de su capital y del carácter a quien se dirijan sus actividades las empresas pueden clasificarse en:

1. **Públicas:** En este tipo de empresas el capital pertenece al Estado y generalmente su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social. Las empresas públicas pueden ser las siguientes:

- ✓ **Centralizadas:** Cuando los organismos de las empresas se integran en una jerarquía que encabeza directamente el Presidente de la República, con el fin de unificar las decisiones, el mando y la ejecución.
- ✓ **Desconcentradas:** Son aquellas que tienen determinadas facultades de decisión limitada, que manejan su autonomía y presupuesto, pero sin que deje de existir su nexo de jerarquía.
- ✓ **Descentralizadas:** Son aquellas en las que se desarrollan actividades que competen al estado y que son de interés general, pero que están dotadas de personalidad, patrimonio y régimen jurídico propio.
- ✓ **Estatales:** Pertenecen íntegramente al estado, no adoptan una forma externa

de sociedad privada, tiene personalidad jurídica propia, se dedican a una actividad económica y se someten alternativamente al derecho público y al derecho privado.

- ✓ **Mixtas y Paraestatales:** En éstas existe la coparticipación del estado y los particulares para producir bienes y servicios. Su objetivo es que el estado tienda a ser el único propietario tanto del capital como de los servicios de la empresa. Ejemplos: PRODUTSA (Promotora de Desarrollo Urbano de Tijuana), Aeropuertos y Servicios Auxiliares, Caminos y Puentes Federales.

2. **Privadas:** Lo son cuando el capital es propiedad de inversionistas privados y su finalidad es 100% lucrativa.

- ✓ **Nacionales:** Cuando los inversionistas son 100% del país.
- ✓ **Extranjeros:** Cuando los inversionistas son nacionales y extranjeros.
- ✓ **Trasnacionales:** Cuando el capital es preponderantemente (que tiene más importancia) de origen extranjero y las utilidades se reinvierten en los países de origen.

**SEGÚN LA MAGNITUD DE LA EMPRESA:** Este es uno de los criterios más utilizados para clasificar a las empresas, el que de acuerdo al tamaño de la misma se establece que puede ser pequeña, mediana o grande. Existen múltiples criterios para determinar a qué tipo de empresa pueden pertenecer una organización, tales como:

**1. Financiero: El tamaño se determina por el monto de su capital.**

**Según FUSADES:**

<b>TIPOS DE EMPRESA</b>	<b>MONTO DE ACTIVO</b>
Micro	Cuyo activo total no exceda \$ 11,500
Media	Cuyo activo total no exceda \$85,700
Pequeña	Cuyo activo total no exceda \$228,600
Grande	Cuyo activo total es mayor de \$228,600

Con base a lo establecido en los artículos 36 de la Ley de Bancos, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-32/2014 de fecha 12 de Diciembre de 2014, actualizó el monto mínimo del capital social pagado de los bancos del Sistema Salvadoreño, de diecisiete millones doscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (**US\$17,250,000.00**), a diecisiete millones seiscientos diez mil dólares de los Estados Unidos de América (**US\$17,610,000.00**), fijando un plazo de ciento ochenta días contados a partir del uno de enero de dos mil quince, para que los bancos puedan ajustar su capital social.

**2. Personal Ocupado:** Este criterio establece que una empresa pequeña es aquella en la que laboran hasta 50 empleados, una mediana aquella que laboran hasta 100 y una grande aquella que tiene más de 100 empleados.

<b>Clasificación de las MIPYMES en El Salvador</b>		
<b>Clasificación</b>	<b>Personal Remunerado</b>	<b>Ventas Brutas (Anuales)</b>
Microempresa	Hasta 10 Empleados	Hasta \$100,000.00

Pequeña Empresa	Hasta 50 empleados	Hasta \$1,000,000.00
Mediana Empresa	Hasta 100 Empleados	Hasta \$7.0 Millones
Gran Empresa	Más de 100 Empleados	Más de \$7.0 Millones

Fuente: sitio web de Ministerio de Economía de El Salvador.

3. **Ventas:** Establece el tamaño de la empresa en relación con el mercado que la empresa abastece y con el monto de sus ventas. Según este criterio una empresa es pequeña cuando sus ventas son locales, mediana cuando son nacionales y grande cuando son internacionales.
  
4. **Producción:** Este criterio se refiere al grado de maquinización que existe en el proceso de producción; así que una empresa pequeña es aquella en la que el trabajo del hombre es decisivo, es decir, que su producción es artesanal aunque puede estar mecanizada; pero si es así generalmente la maquinaria es obsoleta y requiere de mucha mano de obra. Una empresa mediana puede estar mecanizada como en el caso anterior, pero cuenta con más maquinaria y menos mano de obra. Por último, la gran empresa es aquella que está altamente mecanizada y/o sistematizada.

#### **Clasificación según algunos criterios:**

- a) **Criterios Económicos:** Según este criterio las empresas pueden ser:
  - ✓ **Nuevas:** Se dedican a la manufactura o fabricación de mercancías que no se

producen en el país, siempre que no se trate de sustitutos de otros que ya se produzcan en este y que contribuyen en forma importante en el desarrollo económico del mismo.

- ✓ **Necesarias:** Tiene como objeto la manufactura o fabricación de mercancías que se producen en el país de manera insuficiente para satisfacer las necesidades del consumo nacional, siempre y cuando el mencionado déficit sea considerable y no tenga un origen en causas transitorias.
- ✓ **Básicas:** Aquellas industrias consideradas primordiales para una o varias actividades de importancia para el desarrollo agrícola o industrial del país.
- ✓ **Semi-básicas:** Producen mercancías destinadas a satisfacer directamente las necesidades vitales de la población.

b) **Criterios de Constitución Legal:** De acuerdo con el régimen jurídico en que se constituya la empresa, ésta puede ser: Sociedad Anónima, Soc. de Responsabilidad Limitada, Soc. Cooperativa, Soc. en Comandita Simple, Soc. en Comandita por Acciones, y Soc. en Nombre Colectivo.

## **Aspectos legales de la empresa.**

### **Código de comercio**

#### **La empresa**

Art. 553.- La empresa mercantil está constituida por un conjunto

coordinado de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos, con objeto de ofrecer al público, con propósito de lucro y de manera sistemática, bienes o servicios.

Art. 554.- La empresa mercantil no pierde su carácter por la variación de sus elementos, ni por la falta de establecimiento o de asiento permanente.

Art. 555.- La empresa mercantil es un bien mueble. La transmisión y gravamen de sus elementos inmuebles se rige por las normas del derecho común.

Art. 556.- La unidad de destino de los elementos esenciales que integran una empresa mercantil, no podrá disgregarse por persecuciones individuales promovidas por los acreedores del titular. Son elementos esenciales los enumerados en el artículo siguiente.

No se podrá practicar un embargo aislado de los mismos, sino que el secuestro deberá abarcar la empresa en conjunto, siendo el depositario un interventor con cargo a la caja.

No obstante, podrá practicarse el embargo aislado de dinero, mercancías o créditos en la medida en que ello no impida la continuación de la actividad de la empresa.

Se exceptúan de lo dispuesto en este artículo los acreedores hipotecarios y los prendarios.

Art. 557.- Todo contrato celebrado sobre una empresa mercantil, que no exprese los elementos que de ella se ha tenido en cuenta, comprende:

- I. El establecimiento, si lo tuviere.

- II. La clientela y la fama mercantil, en los términos del Art. 563 de este Código.
- III. El nombre comercial y los distintivos comerciales.
- IV. Los contratos de arrendamiento, en los términos del Art. 569 de este Código.
- V. El mobiliario y maquinaria.
- VI. Los contratos de trabajo, en los términos establecidos en las leyes aplicables a la materia.
- VII. Las mercancías, créditos y los demás bienes y valores similares.

Sólo por pacto expreso se comprenden, en los contratos a que este artículo se refiere, las patentes de invención, secretos de fabricación y del negocio, exclusivas y concesiones.

Art. 558.- La transmisión de una empresa implica la de las deudas contraídas por el anterior titular en la explotación de la misma, las cuales quedan a cargo del adquirente, sin perjuicio de los derechos del acreedor a perseguir al deudor original y salvo pacto en contrario.

La transmisión de una empresa se hará de acuerdo con las formalidades establecidas para la fusión y transformación de sociedades, si su titular es una sociedad; y mediante escritura pública que se inscribirá en el Registro de Comercio, si se tratare de un comerciante individual.

Art. 559.- Salvo pacto en contrario, quien adquiere una empresa se subroga en los contratos que no tengan carácter personal, celebrados para el ejercicio de las

actividades propias de aquélla.

El tercero contratante puede, sin embargo, dar por concluido el contrato dentro de los tres meses siguientes a la publicación de la transmisión si hubiere justa causa para ello, quedando a salvo la responsabilidad del enajenante.

Las mismas disposiciones se aplican al usufructuario y arrendatario de una empresa, por el tiempo que dure el usufructo o el arrendamiento.

Art. 560.- La cesión de los créditos relativos a la empresa enajenada, aunque no se notifique al deudor, tendrá efecto frente a terceros desde el momento de la inscripción de la transmisión en el Registro de Comercio. El deudor quedará liberado si paga de buena fe al enajenante.

Art. 561.- La cesión del usufructo de la empresa comprende la de los créditos activos de la misma, salvo pacto en contrario. Las relaciones entre el constituyente, el usufructuario y los deudores u otros terceros, se rigen por lo dispuesto en el artículo anterior.

Art. 562.- Cuando una empresa mercantil deje de ser explotada por más de seis meses consecutivos, sin que su naturaleza justifique la suspensión, perderá el carácter de tal y sus elementos dejarán de constituir la unidad jurídica que este Código reconoce.

Art. 563.- Quien enajena una empresa debe abstenerse, durante los dos años siguientes a la transmisión, de iniciar una nueva empresa que por su objeto, ubicación y demás circunstancias pueda desviar la clientela de la empresa transmitida.

En el caso de usufructo o de arrendamiento de una empresa, la prohibición de

conurrencia es válida con respecto al propietario o al arrendador, por el tiempo que dure el usufructo o el arrendamiento.

Puede pactarse contra lo dispuesto en este artículo.

Art. 564.- El usufructuario de una empresa debe realizar las actividades propias de ésta, sin cambiar el nombre comercial que la distingue.

Debe desarrollar la actividad mercantil sin modificar el destino de la empresa, de manera que conserve la eficacia de su organización e inversiones y que atienda normalmente la dotación de sus existencias. La diferencia entre las existencias según inventario, al comienzo y al fin del usufructo, se liquidará en dinero, de acuerdo con los valores corrientes al concluir el usufructo.

Las disposiciones anteriores son aplicables al arrendamiento de la empresa, en lo conducente.

### **Enfoque jurídico**

La unión de dos o más personas de acuerdo con la ley, mediante la cual aportan algo en común, para un bien determinado, es lo que podemos entender por Sociedad Mercantil. La Ley General de Sociedades Mercantiles se encarga de la legislación Jurídica de este tipo de sociedades; de acuerdo con este enfoque, existen las siguientes sociedades mercantiles:

- I. Sociedad en nombre colectivo
- II. Sociedad en comandita simple
- III. Sociedad en comandita por acciones

IV. Sociedad de Responsabilidad limitada

V. Sociedad anónima

VI. Sociedad cooperativa

Cualquiera de las sociedades enunciadas podrá constituirse como sociedades de Capital Variable.

A continuación se describen brevemente los tipos de sociedad enlistados en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

**I. Sociedad en nombre colectivo.** Es una sociedad mercantil personalista, con la razón social y capital social representado por partes sociales normativas suscritas por socios que responden de las obligaciones sociales, de una manera subsidiaria, solidaria e ilimitada.

**II. Sociedad en comandita simple.** Es una sociedad personalista, con la razón social y Capital social representado por parte sociales normativas, suscritas por uno o más socios comanditados, que responden de las obligaciones sociales de una manera subsidiaria, solidaria e ilimitada y de uno o más socios comanditarios que responden hasta el monto de sus aportaciones.

**III. Sociedad en comandita por acciones.** Es una sociedad mercantil mixta, con la razón social o denominación y Capital funcional representado por acciones nominativas, suscritas por accionistas comanditados que responden

de una manera solidaria, subsidiaria e ilimitada y de accionistas comanditarios, que responden hasta por el monto de sus aportaciones.

**IV. Sociedad de Responsabilidad Limitada.** Es una sociedad Mercantil Personalista-Capitalista, con razón social o denominación, con capital fundacional representado por partes Sociales nominativas, no negociables, suscritas por socios que responden limitadamente, saldo aportaciones suplementarias o prestaciones accesorias.

**V. Sociedad anónima.** Es una sociedad Mercantil Capitalista, con Denominación y Capital Fundacional, representado por acciones nominativas suscritas por accionistas que responden hasta por el monto de sus aportaciones.

**VI. Sociedad cooperativa.** Es una sociedad Mercantil, con denominación, de capital variable fundacional, representado por certificados de Aportaciones Normativos, suscritas por cooperativistas que responden limitadamente, salvo responsabilidad suplementaria, cuya actividad se desarrollan en su beneficio.

### **1.2.5 Información financiera.**

Todo ente económico debe de contar con datos veraces y oportunos a una fecha determinada, para poder tomar las decisiones correctas relativas a un adecuado manejo y administración de los recursos de la compañía y esto es obtenido por medio de la información financiera.

#### ***1.2.5.1 Concepto de información financiera.***

La información es un recurso muy importante para los individuos y las organizaciones. Se puede considerar la contabilidad financiera como un sistema que proporciona información sobre datos de carácter económico, permitiendo conocer la situación y los cambios en los estados financieros, facilitando la planeación financiera y las transacciones de negocios.

La información financiera permite organizar los presupuestos, manejar los flujos de caja, analizar las inversiones y tomar decisiones que conduzcan al aumento de las ganancias en las transacciones financieras.

Contribuye a estructurar diversas políticas en todos los campos donde esté presente el capital aportado por los inversionistas o suministrado por los demás sectores que apoyan la labor de las organizaciones.

### ***1.2.5.2 Objetivo de la información financiera.***

El objetivo esencial de la información financiera es ser de utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas.

Los objetivos de la información financiera se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con ésta. Sin embargo, los estados financieros no son un fin en sí mismos, dado que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición; más bien, son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad.

Dichos objetivos, están determinados por las características del entorno económico en que se desenvuelve la entidad, debiendo mantener un adecuado nivel de congruencia con el mismo. Tal entorno determina y configura las necesidades del usuario general de la información financiera y, por ende, constituye el punto de partida básico para el establecimiento de los objetivos de los estados financieros.

### **Objetivos Principales**

La información financiera debe proporcionar principalmente información de una entidad sobre:

**1. Su situación financiera, que se conforma por:**

- Los recursos económicos que controla, y
- La estructura de sus fuentes de financiamiento.

**2. Su actividad operativa.****3. Sus flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en su situación financiera, y****4. Sus revelaciones sobre políticas contables, entorno y viabilidad como negocio en marcha.**

**1. Su situación financiera.-** La información en la situación financiera de una entidad acerca del manejo de los recursos económicos que controla, le permite al usuario general evaluar la posibilidad que tiene la entidad para obtener rendimientos; así como, para analizar la evolución de sus recursos. La estructura de sus fuentes de financiamiento sirve al usuario general para evaluar la capacidad de la entidad para retribuir y liquidar las fuentes de financiamiento comprometidas, así como para obtener financiamiento a corto y largo plazo y, de esta forma, le sea útil para atender y prevenir las necesidades futuras de recursos de la entidad.

En concordancia, el análisis conjunto de sus recursos y fuentes de financiamiento, especialmente en el corto plazo (liquidez), es útil para evaluar la capacidad de la entidad para solventar, amortizar y negociar sus fuentes de financiamiento (estabilidad), así como, analizar su capacidad de realizar futuras inversiones.

- 2. Su actividad operativa.-** La información acerca de la actividad operativa de una entidad se refiere especialmente a su comportamiento en cuanto a la obtención de ingresos y a su enfrentamiento con sus costos y gastos, que conforman entre ambos sus resultados netos y, por tanto, su rentabilidad. Tal información es útil para evaluar los cambios potenciales en los recursos económicos futuros, para predecir el potencial de la entidad para generar flujos de efectivo y, para estimar la efectividad y eficiencia con que puede utilizar sus recursos.
- 3. Sus flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en su situación financiera.-** La información acerca de los flujos de efectivo o, en su caso, de los cambios en la situación financiera de una entidad es válida para evaluar el comportamiento de sus actividades de operación, inversión y financiamiento, en un periodo determinado. Esta información es útil, en la medida en que suministra al usuario la base para evaluar:
- a. la capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo operativos,
  - b. las necesidades de inversión, y
  - c. los requerimientos de financiamiento adicional o utilización de recursos para hacer frente a sus compromisos con sus fuentes de financiamiento.
- 4. Sus revelaciones sobre políticas contables, entorno y viabilidad como negocio en marcha.-** Sirven al usuario general para otorgarle confianza y entender la información financiera que genera el negocio como un conjunto integrado de actividades económicas y recursos.

### **1.2.5.3 Usuarios de la información financiera.**

Cualquier usuario general de la información financiera de una entidad, comparte un interés común en la información acerca de la efectividad y eficiencia de las actividades de la entidad y de su capacidad para continuar operando. Por ende, la información financiera debe ser útil a una gama amplia de usuarios para la toma de decisiones.

Los usuarios de la información financiera fundamentan su toma de decisiones económicas en el conocimiento de las entidades y su relación con éstas; de este modo, están potencialmente interesados en la información financiera suministrada por dichas entidades.

La información financiera es una fuente primordial y, muchas veces, única para el usuario general de la misma. Al respecto, el emisor debe realizar una identificación de los intereses comunes entre los distintos usuarios de la información financiera, de manera tal que sirva de base para su toma de decisiones.

Las Normas de Información Financiera define a "Usuario general" como cualquier ente involucrado en la actividad económica (sujeto económico), presente o potencial, interesado en la 'información financiera' de las entidades, para que en función a ella base su toma de decisiones económicas.

## 1. Clasificación de usuarios

Los usuarios de la información financiera pueden clasificarse, para efectos de análisis, en internos y externos.

Los usuarios internos son aquellos que están dentro de la empresa ya sea los administradores y accionistas mayoritarios y que tiene acceso a toda la información financiera en formas muy variadas, es decir, diferentes reportes según sus necesidades específicas. Adicionalmente, los usuarios internos cuentan con la información sobre la marcha, por lo que sus decisiones pueden ser para corregir, controlar o impulsar las operaciones durante el ejercicio.

Los usuarios externos por otro lado, son los que se relaciona con la empresa desde afuera, como es el caso de los inversionistas minoritarios, acreedores, proveedores, sindicato y analistas. Por este tipo de usuarios, la información financiera a la que tienen acceso es la contenida en los estados financieros básicos, este tipo de usuarios tienen acceso a la información histórica, es decir reciben reportes financieros de periodos concluidos.

Para las Normas de Información Financiera el usuario general de la información puede clasificarse de manera significativa en los siguientes grupos:

- 1. Accionistas o dueños.-** Incluye a socios, asociados y miembros, que proporcionan recursos a la entidad que son directa y proporcionalmente compensados de acuerdo a sus aportaciones (entidades lucrativas);

2. **Patrocinadores.-** Incluye a patronos, donantes, asociados y miembros, que proporcionan recursos que no son directamente compensados (entidades no lucrativas);
3. **Órganos de supervisión y vigilancia corporativos, internos o externos.-** Son los responsables de supervisar y evaluar la administración de las entidades;
4. **Administradores.-** Son los responsables de cumplir con el mandato de los cuerpos de gobierno (incluidos los patrocinadores o accionistas) y de dirigir las actividades operativas;
5. **Proveedores.-** Son los que proporcionan bienes y servicios para la operación de la entidad;
6. **Acreedores.-** Incluye a instituciones financieras y otro tipo de acreedores;
7. **Empleados.-** Son los que laboran para la entidad
8. **Clientes y beneficiarios.-** Son los que reciben beneficios de las entidades;
9. **Unidades gubernamentales.-** Son los responsables de establecer políticas económicas, monetarias y fiscales, así como, participar en la actividad económica al conseguir financiamientos y asignar presupuesto gubernamental;
10. **Contribuyentes de impuestos.-** Son aquellos que fundamentalmente aportan al fisco y están interesados en la actuación y rendición de cuentas de las unidades gubernamentales;
11. **Organismos reguladores.-** Son los encargados de regular, promover y vigilar los mercados financieros; y

**12. Otros usuarios.-** Incluye a otros interesados no comprendidos en los apartados anteriores, tales como público inversionista, analistas financieros y consultores.

### **1.2.6 Estados financieros.**

La información financiera es indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y será presentada a los usuarios mediante estados financieros para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad.

#### ***1.2.6.1 Concepto.***

"Por Estados financieros puede entenderse aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio"

"Los Estados Financieros son los documentos primordialmente numéricos, que por lo general se elaboran de forma numérica, basados en los datos obtenidos de los registros contables, reflejando la información financiera de una fecha determinada, como el estado de situación financiera o balance general, y el resultado por un periodo establecido; estado de resultados" .

"Los Estados Financieros se puede definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados,

convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran" .

Por lo que se refiere a las Normas de Información Financiera define a los Estados financieros como la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un período definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, la operación financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, deben proveer información sobre la evolución de:

- a) los activos,
- b) los pasivos,
- c) el capital contable o patrimonio contable,
- d) los ingresos y costos o gastos,
- e) los cambios en el capital contable o patrimonio contable, y
- f) los flujos de efectivo o en su caso, los cambios en la situación financiera.

Esta información, asociada con otra información provista en las notas a los

estados financieros, asiste al usuario de los estados financieros para anticipar las necesidades o generación de flujos de efectivo futuros de la entidad, en particular, sobre su periodicidad y certidumbre.

#### ***1.2.6.2 Partes que integran a los Estados Financieros.***

- Encabezado
- Cuerpo
- Pie

**Encabezado:** En esta parte deberán anotarse el nombre, razón denominación social de la entidad y establecer la fecha o el periodo contable por el cual están formulados.

- Nombre del Ente
- Nombre del Estado
- Fecha a la que se refiere el Estado

**Cuerpo:** En esta parte se refleja la parte medular de cualquier estado financiero, es decir el resultado de las operaciones, la situación financiera, los cambios en ésta o las variaciones ocurridas en el capital contable.

- Activos (Bienes, Propiedades, Valores, Derechos, etc.)
- Pasivos (Deudas, Obligaciones, etc.)

- Patrimonio (Capital, Reservas, Resultados)

**Pie:** Normalmente esta parte se integra con los nombres y firmas de las personas que intervinieron en su formulación y autorización, sin olvidar que la responsabilidad de rendir información sobre la entidad recae en su administración, de manera que invariablemente deberán aparecer los nombres y firmas del contador que preparó la información y del gerente general, administrador o propietario de la empresa. Otro dato importante en esta parte del estado financiero lo constituye el lugar y la fecha de formulación y autorización, es necesario enfatizar en éste último dato la fecha, ya que para efectos de identificar el período posterior deberá precisarse el lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados por la administración para su emisión a terceros.

- Notas al Estado Financiero
- Lugar y fecha de Elaboración
- Nombre y Firma de los responsables

### ***1.2.6.3 Estados Financieros Básicos.***

La información financiera que genera una empresa es muy amplia y extensa, pues una gran parte de ella está diseñada como herramienta administrativa. Sin embargo, no toda la información financiera que se genera dentro de la empresa es de utilidad para el usuario general de los estados financieros, que en términos

generales requiere únicamente la información de los estados financieros básicos.

Los estados financieros básicos serán la parte esencial de la información financiera, la cual además de ser, de primera necesidad para la gerencia, se presenta al usuario general por la misma, para que esta desprenda pueda desprender sus conclusiones sobre cómo está cumpliendo la empresa con sus objetivos financieros.

Actualmente, de acuerdo con NIIF para PYMES sección 3.17, los estados financieros básicos que responden a las necesidades comunes del usuario general y a los objetivos de los estados financieros, son:

- a) El Balance General o Estado de Situación Financiera, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad, por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad; revelando sus riesgos financieros; así como, del patrimonio o capital contable a dicha fecha.
- b) El Estado de Resultados, para entidades lucrativas o, en su caso, estado de actividades, para entidades con propósitos no lucrativos, que muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, costos, gastos y la utilidad/pérdida neta o cambio neto en el patrimonio resultante en el periodo.
- c) El Estado de Cambios en el Patrimonio en el caso de entidades lucrativas, que muestran los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el

periodo.

- d) El Estado de Flujo de Efectivo indica la información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el período, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.
- e) Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos y su objeto es complementar los estados básicos con información relevante. Los estados financieros tienden progresivamente a incrementar su ámbito de acción, aspirando a satisfacer las necesidades del usuario general más ampliamente.

#### ***1.2.6.3.1 Estado de Situación Financiera.***

El documento, cuyo propósito principal es mostrar la posición financiera en cifras monetarias de un ente económico a una fecha determinada se le conoce como Balance General o Estado de Situación Financiera el cual es preparado al fin de cada mes y por lo menos una vez al año y contiene una relación de los activos, pasivos y el patrimonio de un negocio.

La fecha del Estado de Situación Financiera es muy importante ya que la posición financiera de un negocio puede cambiar rápidamente.

- **Concepto**

#### **Conceptos Básicos del Estado de Situación Financiera**

El balance General actualmente conocido como Estado de Situación

Financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, decimos que es el estado más completo que se puede formular. Además, es estático porque nos muestra la situación que esos valores financieros guardan una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el periodo en este estado no es fundamental.

El estado de situación financiera comprende el análisis de las propiedades de una empresa y la proporción en que intervienen los acreedores y los accionistas o dueños de tal propiedad, expresados en términos monetarios. Por tanto, es un estado que muestra la "situación financiera".

El estado de origen y aplicación de recursos o balance general es un estado financiero que muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de su fines (activo) y las fuentes externas o internas de dichos recursos (pasivo más capital contable), a una fecha determinada. De su análisis e interpretación podemos conocer, entre otros aspectos la situación financiera y económica, la liquidez y rentabilidad de una entidad.

De acuerdo a las NIFF para las PYMES sección 4 el Estado de Situación Financiera presenta los activos, pasivos y patrimonios de una entidad en una fecha específica al final del periodo sobre el que se informa.

- **Elementos que lo integran**

Este estado financiero está compuesto principalmente por tres secciones que a su vez constan de una serie de sub-secciones o sub-clasificaciones que integran

determinado rango de información para la correcta lectura de los datos plasmados en el Estado de Situación Financiera. Estas secciones son:

- Activos
- Pasivos
- patrimonio

## **ACTIVOS**

La NIIF para PYMES en la sección 2.17 los define como los beneficios económicos futuros de un activo, son su potencial para contribuir directamente o indirectamente, a los flujos de efectivos y de equivalentes al efectivo de la entidad. Esos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o de sus disposiciones.

## **ACTIVOS CORRIENTES**

Es todo el dinero que se encuentra a la vista, o los bienes que se pueden convertir en dinero en un tiempo menor a un año.

Según NIIF para PYMES en la sección 4.5 una entidad clasificara como activos corrientes cuando:

- a) Espera realizarlo o tiene la intención de venderlos o consumirlos en su ciclo normal de operación.

- b) Mantiene el activo principalmente con el fin de negociación.
- c) Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o
- d) Se tratare de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización este restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde la fecha sobre la que se informa.

Una entidad clasificara todos los demás activos como no corrientes. Cuando el ciclo normal de operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.

## **PASIVOS**

La NIIF para PYMES en la sección 2.20 los define como las obligaciones que la entidad tiene. La obligación puede ser una obligación legal o una obligación implícita.

## **PASIVOS CORRIENTES**

Son todas las deudas que la empresa debe cancelar o las obligaciones que debe cumplir en menos de un año.

Según NIIF para PYMES en la sección 4.7 una entidad clasificara como pasivos corrientes cuando:

- a) Espera liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad.
- b) Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar.
- c) El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o
- d) La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.
- e) Una entidad clasificara todos los demás pasivos como no corrientes.

## **PATRIMONIO**

Según NIIF para PYMES en la sección 2.22 define el patrimonio como el residuo de los activos reconocidos menos los pasivos reconocidos. Se puede clasificar en el Estado de Situación Financiera. Por ejemplo, en una sociedad por acciones, las sub-clasificaciones pueden incluir fondos aportados por los accionistas, las ganancias acumuladas y ganancias o pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio.

**Capital:** es la suma del dinero y del valor de los bienes con los cuales se fundó la empresa; o sea la parte del patrimonio que aportó el empresario.

**Utilidad del ejercicio:** son las utilidades del periodo cuya información contable queda registrada en el último Estado de Pérdidas o Ganancias.

**Utilidades acumuladas:** son las utilidades obtenidas durante el tiempo que la empresa lleva funcionando y que han sido reinvertidas por ella.

**Reservas:** es un valor obtenido mediante el cálculo del 7% o 5 % sobre la utilidad Neta hasta completar el  $\frac{3}{4}$  partes del capital social.

- **Forma de presentarlo**

1. En forma de cuenta.
2. En forma de cuenta invertida
3. En forma de reporte
4. En forma de condición financiera

**1.- En forma de cuenta.** Es la presentación más usual; se muestra el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho, es decir: activo igual a pasivo más capital.

**PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Activos	XX.	Pasivos	XX
Patrimonio	XX		
SUMAS IGUALES	XX.	SUMAS IGUALES	XX.
	=====		=====

**2.- En forma de cuenta invertida.** Conserva la misma fórmula pero invertida; es decir, capital más pasivo es igual a activo.

**PRESENTACIÓN DEL CUERPO DEL ESTADO DE SITUACION  
FINANCIERA**

En forma Inglesa o invertida:

Pasivos	XX.	Activos	XX.
Patrimonio	XX.		
SUMAS IGUALES	XX.	SUMAS IGUALES	XX.
	=====		=====

**3.- En forma de reporte.** Es una presentación vertical, mostrándose en primer

lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital, es decir activo menos pasivo igual a capital.

### **PRESENTACIÓN DEL CUERPO DEL ESTADO DE SITUACION**

#### **FINANCIERA**

En forma de reporte:

Activos	XX.
Menos:	XX.
Pasivos	XX.
Igual	XX.
Patrimonio	XX.

=====

#### ***1.2.6.3.2 El Estado de Resultados.***

El estado de resultados muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el estado de resultados, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

La presentación del estado, por tanto, debe hacerse en la forma que el usuario obtenga mayor facilidad y provecho de él para la predicción del futuro.

- **Concepto**

El informe financiero que muestra en forma detallada y ordenada la utilidad o pérdida del ejercicio de una empresa es el Estado Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias en el cual podemos observar como se ha obtenido la utilidad del ejercicio, mientras que el Estado de Situación Financiera únicamente muestra la utilidad, mas no la forma como se ha obtenido, razón por la cual el Estado de Resultados se considera como un estado complementario del Estado de Situación Financiera

- **Elementos que lo integran**

Según NIIF para PYMES en la sección 5.5 lo integran las siguientes partidas:

- a) Los ingresos de actividades ordinarias: son las entradas de dinero por el giro ordinario de la empresa por lo general son por la venta de un producto o por la prestación de un servicio
- b) Los costos financieros: son todas las erogaciones de dinero en las cual la empresa incurre para realizar su actividad principal.
- c) El gasto por impuesto: es la aplicación del impuesto establecido por la ley regulado en el Código Tributario.
- d) El resultado después de impuesto: es la utilidad que resulta después de la deducción del impuesto.

- e) Las ganancias o pérdidas: es la ganancia neta o pérdida neta con la cual dispone la empresa o que obtuvo durante un periodo determinado.

### **Partes que Integran el Estado de Resultados**

El estado de resultados, como cualquier otro estado financiero se integra de tres partes que son:

- a) Encabezado
- b) Nombre de la empresa.
- c) Mención que se trata de un estado de resultados.
- d) El periodo que comprende.

### **Elementos del estado de resultados cuerpo:**

- a) Contiene las cuentas de resultados y el valor de cada una de ellas, las cuales por medio de fórmulas se determinan.

### **Firmas:**

- a) del contador público.
- b) del dueño de la empresa o de su representante legal

- **Forma de presentarlo**

<b>ESTADO DE RESULTADOS (Esquema)</b>	
<b>VENTAS</b>	
(-) Devoluciones y descuentos	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
(-) Costo de ventas	
<b>UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL</b>	
(-) Gastos operacionales de ventas	
(-) Gastos Operacionales de administración	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	
(+) Ingresos no operacionales	
(-) Gastos no operacionales	
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	
(-) Impuesto de renta y complementarios	
<b>UTILIDAD LÍQUIDA</b>	
(-) Reservas	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	

### ***1.2.6.3.3 El estado de Cambios en el Patrimonio.***

El estado de Cambios en el Patrimonio tiene por objeto presentar información relevante sobre los movimientos en la inversión de los accionistas de una institución durante un periodo determinado.

Los cambios en el patrimonio de la empresa entre dos fechas del Estado de Situación Financiera; reflejan el incremento o disminución de sus activos netos o patrimonio durante el periodo, bajo los principios particulares en medición, adoptado y revelado en los estados financieros. Excepto por los cambios que resultan de las transacciones con accionistas, tales como distribuciones de capital y dividendos, en el cambio general en el patrimonio presenta el total de ganancias y pérdidas generadas por las actividades de la empresa durante el periodo.

- **Concepto**

Es un estado financiero básico que muestra las modificaciones ocurridas en la inversión de los propietarios de una entidad, durante un periodo contable determinado.

Estado financiero que muestra las variaciones en el patrimonio de una entidad lucrativa en un periodo contable como resultado de sus operaciones y de las decisiones de sus propietarios.

**Objetivo:**

Según NIIF para PYMES en la sección 6.2 el estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos relacionados reconocidas en el otro

resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de los errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio.

**Alcance:**

Lo dispuesto en esta norma es aplicable a todas las entidades lucrativas que emitan estados financieros de acuerdo a la NIFPYME.

- **Elementos que lo integran**

**Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:** Dentro de este tipo de movimientos se encuentran aquéllos directamente relacionados con las decisiones que, a través de asambleas de accionistas, toman los mismos respecto a su inversión en la institución tales como: suscripción de acciones; capitalización de utilidades; constitución de reservas, y pago de dividendos.

**Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:** Se refieren a los incrementos o disminuciones durante un periodo, derivados de transacciones, otros eventos y circunstancias, provenientes de fuentes no vinculadas con las decisiones de los accionistas. El propósito de reportar este tipo de movimientos es el de medir el desempeño de la institución mostrando las variaciones en el patrimonio que resultan de transacciones reconocidas, separándolas de otros eventos económicos ajenos a las

decisiones de los accionistas. Entre otros, se encuentran los siguientes conceptos: a) resultado neto; b) resultado por valuación de títulos disponibles para la venta; c) resultado por conversión de operaciones extranjeras; d) exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable; e) resultado por tenencia de activos no monetarios, f) ajustes por obligaciones laborales al retiro.

- **Forma de presentarlo**

Se tiene que realizar una conciliación entre el saldo inicial y final informando los movimientos que tuvieron las diferentes cuentas que integran el capital contable o patrimonio contribuido.

- Variaciones en el capital contable. Cambios por incrementos o disminuciones que afectan activos de la entidad y/o las mismas cuentas que integran el capital contable (capital contribuido, capital ganado, reservas)
- Periodo contable. Lapso de tiempo en que se divide la vida de un ente económico para poder medir su rendimiento, utilidad o pérdida integral.
- Capital contribuido. Efectivo o bienes entregados al ente económico por sus propietarios.
- Capital ganado. Utilidades netas que incrementan el capital social y consecuentemente el valor de las participaciones de sus propietarios.
- Resultado integral. Rendimiento financiero neto (utilidad neta) que tiene una entidad en un periodo de tiempo (Estado de Resultados Integral) que

incrementa el capital ganado, en caso de tener un decremento en el capital ganado se le denomina pérdida integral.

- Reserva. Separación de una cantidad de la utilidad neta que tiene un objetivo específico ya sea por estatutos sociales o por aplicación de un ordenamiento legal.

### **Información adicional**

Los movimientos de las diferentes cuentas que integran el capital contable o patrimonio pueden o no modificar los activos de la entidad y/o de igual manera el capital contable o patrimonio

- Aportación de capital o patrimonio, recursos que aumentan el activo y el capital o patrimonio contribuido.
- Reembolso de capital, recursos que disminuyen el activo y el capital contribuido.
- Dividendos, disminución de activos por la entrega a sus propietarios y disminución del capital ganado.
- Capitalización de otras partidas de capital contribuido, partidas aportadas por los propietarios como son las aportaciones para futuros aumentos de capital, movimientos entre cuentas de capital contable que no afectan activos.
- Capitalización de utilidades netas (utilidades menos pérdidas), afectación en el capital contribuido como consecuencia del resultado integral de ejercicios anteriores.

- Capitalización de reservas, incremento en el capital contribuido por reservas creadas (por estatutos, decisión de sus propietarios o aplicaciones legales) y que durante el periodo del informe ya terminaron por alguna causa.

Cuando en el periodo a informar no se tengan movimientos en el estado de resultados y existan movimientos en el capital contable o patrimonio como consecuencia de reembolso de capital, dividendos decretados (pagados o por pagar) correcciones por errores o cambios en políticas contables, se podrá presentar un estado de resultados y ganancias acumuladas en lugar del estado de resultados y del estado de variaciones en el capital contable, mostrando la conciliación entre los saldos iniciales y finales de los movimientos de las cuentas del capital contable.

#### ***1.2.6.3.4 Estado de Flujos de Efectivo.***

En el corto plazo, la solvencia y la rentabilidad deben ser independientes entre sí, lo que quiere decir que un negocio rentable se puede quedar sin efectivo y tornarse insolvente, pero por otra parte un negocio no rentable puede permanecer solvente durante años si tiene muchos recursos o capacidad de endeudamiento.

La información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo es utilizada por personas internas principalmente para evaluar la solvencia de un negocio .

- **Concepto**

El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Debe determinarse para su implementación el cambio de las diferentes partidas del Estado de Situación Financiera que inciden en el efectivo

Es uno de los cuatro estados financieros básicos que muestra información específica sobre los flujos de efectivo generados por la entidad en un periodo determinado.

El propósito básico del estado de flujos de efectivo es proporcionar información sobre las entradas de efectivo y pagos de efectivo de una compañía durante el período contable.

Según la NIIF para PYMES en la sección 7.1 El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

- **Elementos que lo integran**

Para desarrollar el flujo de efectivo es preciso contar con el Estado de Situación Financiera de los dos últimos años y el último Estado de Resultados. Los balances los

necesitamos para determinar las variaciones de las cuentas de Situación Financiera [Balance comparativo].

Es esencial contar también con las notas a los estados financieros en donde constan ciertas operaciones que hayan implicado la salida o entrada de efectivo, o de partidas que no tienen efecto alguno en el efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo muestra el efectivo recibido y los pagos del negocio respecto del mismo período cubierto por el estado de resultados.

El término "flujo de efectivo" describe cobros de efectivos (entradas), lo mismo que los pagos de efectivo (salidas) y se clasifican de acuerdo con la naturaleza de la actividad de negocio implícita. Las tres clasificaciones básicas son:

1. Actividades de operación
2. Actividades de inversión
3. Actividades de financiamiento

- **Forma de presentarlo**

Existen dos formas o métodos para presentar las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo:

- **Método directo:** En este método las actividades se presentan como si se tratara de un estado de resultados por el sistema de caja. Las empresas que utilicen este método deben informar los movimientos relacionados con:

- Efectivo cobrado a los clientes
- Efectivo recibido por intereses, dividendos y otros rendimientos sobre inversiones.
- Otros cobros de operación.
- Efectivo pagado a los empleados y proveedores.
- Efectivo pagado por intereses.
- Pagos por impuestos.
- Otros pagos de operación.

➤ **Método indirecto:** Bajo este método se prepara una conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación, la cual debe informar por separado de todas las partidas conciliatorias.

### **Estructura General del Estado de Flujo de Efectivo**

#### **Flujo de Efectivo Act. Operación**

Utilidad Neta

(+)Depreciaciones

(+)Amortizaciones

(+)Provisiones contables

(±)Variaciones CxC

(±)Variaciones Inventarios

(±)Variaciones CxP

(±)Variaciones GxP

(±)Variaciones Int. X P

(±)Variaciones Imp. .x p

**(=)Flujo Efectivo Act. Operación (1)**

#### **Flujo de Efectivo Act. Inversión**

(+)Cobros por ventas de PPE, inversiones LP

(-)Pagos por compras de PPE, intangibles

(-)Pagos por compras de inversiones LP

**(=)Flujo Efectivo Act. Inversión (2)**

#### **Flujo de Efectivo Act. Financiación**

(+)Ingresos contratación deudas CP Y LP

(+)Ingresos por aportes de capital

pagos por amortizaciones deudas CP YLP L

(-)Egresos por retiros de capital

**(=)Flujo Efectivo Act. Financiación(3)**

**Variación neta del efectivo(1+2+3)**

Saldo de efectivo al inicio del periodo

Saldo de efectivo al final del periodo

**EMPRESA EJEMPLO, S.A (Formato Indirecto)**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

CONCEPTO	2013	2012
UTILIDAD NETA	\$ 41,794.42	\$ -23,281.87
Ajuste necesario para conciliar la utilidad con el efectivo neto generado por las actividades operativas		
(Aumento) disminución neto en cuentas por cobrar	\$ -3,925.69	
(Aumento) disminución neto en inventarios	\$ -41,404.85	
(Aumento) disminución neto en Percepciones y retenciones	\$ 394.31	
(Aumento) disminución neto en cuentas transitorias de activo	\$ 514.19	\$ -7,856.95
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a corto plazo	\$ -23,515.01	\$ 47,517.20
Aumento (disminución) en Pasivos por impuestos	\$ -1,767.87	\$ 3,383.52
Aumento (disminución) en provisiones	\$ -4,861.59	\$ 16,505.28
<b>Efectivo neto generado por Actividades Operativas</b>	<b>\$ -32,772.09</b>	<b>\$ 36,267.18</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedad planta y equipo	\$ -5,600.00	\$ -674.73
Ajuste de utilidad ejercicio 2010	\$ -	\$ -37,145.75
Aumento en reserva legal	\$ 4,772.61	\$ -
	<b>\$ -827.39</b>	<b>\$ -37,820.48</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Adquisición de préstamo a Largo Plazo	\$ -	\$ -
Amortización de Préstamo a Largo Plazo	\$ -32,375.57	\$ -7,563.90
	<b>\$ -32,375.57</b>	<b>\$ -7,563.90</b>
Aumento (disminución) neto del efectivo	\$ -65,975.05	\$ -9,117.20
Efectivo al inicio 2013 y 2012	\$ 203,204.75	\$ 212,321.95
Efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2013	<b>\$ 137,229.70</b>	<b>\$ 203,204.75</b>

#### ***1.2.6.3.5 Notas a los Estados Financieros.***

Las notas a los estados financieros representan las explicaciones de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva.

Esto no implica que estas notas explicativas sean un estado financiero, ya que según la normativa vigente no lo es, más bien forman parte integral de ellos como parte del análisis siendo obligatoria su presentación. Por otro lado estas notas representan revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar estados financieros cuando corresponda.

- **Concepto**

Las notas a los estados financieros son las que representan la difusión de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva.

- **Elementos que las integran**

- La nota inicial de identificación de la empresa y su actividad económica.
- Notas sobre las políticas contables importantes utilizadas por la empresa para la preparación de los estados financieros.

- Notas de carácter específico por las partidas presentadas en los estados financieros.
- Otras notas de carácter financiero o no financiero requeridas por las normas, y aquellas que a juicio del directorio y de la gerencia de la empresa se consideren necesarias para un adecuado entendimiento de la situación financiera y el resultado económico.

Adicionalmente existen notas explicativas que se refieren tanto a las cifras del ejercicio actual como a las cifras comparativas presentadas respecto del ejercicio anterior.

#### **Otras informaciones a revelar en las Notas:**

Es necesario que la entidad revele en las notas, información importante relacionada con el importe de los dividendos propuestos o acordados antes de que los Estados Financieros hayan sido autorizados para su publicación; importes que en su momento no hayan sido reconocidos como distribución a los poseedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto durante el periodo, así como los importes correspondientes por acción. Debe también revelarse el importe de cualquier dividendo preferente de carácter acumulativo que no haya sido reconocido.

- **Forma de presentarlas**

Orden de Presentación de las Notas a los Estados Financieros el orden sugerido en la NIIF para PYMES en el que la entidad debe presentar las notas es el siguiente:

- a) Presentar la descripción de la entidad así como también su naturaleza incluyendo toda su información general.
- b) Declarar que los Estados Financieros han sido elaborados cumpliendo con la NIIF para las PYMES.
- c) Incorporar un resumen de las Políticas Contables Significativas aplicadas, que revelen las bases de medición utilizadas para la elaboración de los Estados Financieros, las demás políticas que sean relevantes para su comprensión e información sobre las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones.
- d) Presentar la información de apoyo para las partidas presentadas en los Estados Financieros, siguiendo el mismo orden de presentación de cada estado y cada partida.
- e) Presentar cualquier otra información adicional que contribuya a la comprensión de los Estados Financieros.

### **1.3 Análisis financiero**

“El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia” (Calvo- Langarica, 2009, pág. 50).

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones.

Una de las evaluaciones que deben de realizarse para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es la que se refiere a la evaluación financiera, que se apoya en el cálculo de los aspectos financieros del proyecto.

A través del estudio de la situación actual e histórica de una compañía es posible distinguir sus componentes y así conocer los principales elementos económicos que lo conforman, de manera tal que le permita al empresario tomar decisiones significativas que guíen el rumbo de la empresa, es decir se debe llevar a cabo la separación de un todo, hasta llegar a conocer sus orígenes, por lo tanto al aplicarlo de forma correcta a los estados financieros, se convierte en una técnica o herramienta que mediante el empleo de diversos métodos, se encarga de la desintegración de los valores presentados, con el objetivo de conocer a detalle los cambios realizados y sus causas para tener una idea más precisa y veraz sobre el comportamiento de la entidad. Al evaluar el desempeño de una organización es posible definir estrategias que contribuyan a su crecimiento.

Para fines de estudio, se define como el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que permite obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto a estudio.

Para poder llevarlo a cabo se debe de tomar en cuenta, el tipo de empresa así mismo es necesario considerar el entorno y el mercado. Es de importancia mencionar que los estados financieros muestran la situación tanto actual como la trayectoria histórica de la empresa, con ello es posible anticiparse e iniciar acciones para tomar ventaja de las oportunidades.

Por lo mencionado con anterioridad el objetivo es presentar las principales características de los indicadores financieros que derivan de los métodos de análisis y sus principales particulares para poder llevar a cabo una interpretación adecuada. Así también se señalaran las medidas previas que debe considerar un analista para llevar a cabo el estudio de la situación financiera de una compañía.

### **1.3.1 Finalidad del análisis financiero.**

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección. (Rubio-Domínguez, 2007, pág. 10)

Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrecen la contabilidad.

El análisis financiero se emplea también para comparar dos o más proyectos y para determinar la viabilidad de la inversión de un solo proyecto.

Su finalidad es, entre otros:

- Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
- Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.
- Están relacionadas directamente con las funciones básicas que realiza la empresa a fin de lograr sus objetivos.

El análisis de razones financieras es utilizado por tres grupos:

- Administradores
- Analistas de crédito
- Analistas de obligaciones

➤ **Administradores**

“Utilizan los indicadores que se obtienen de las razones para analizar, controlar y mejorar las operaciones de la empresa, ya que les facilita la definición de alternativas, planeación, costeos, controles, etcétera” (Rodríguez-Rodríguez, 2010, pág. 24)

➤ **Analistas de crédito**

“Para evaluar a posibles candidatos antes de otorgar créditos en su solvencia, su capacidad de pago y su liquidez principalmente” (Rodríguez-Rodríguez, 2010, pág. 24)

➤ **Analistas de obligaciones/ inversionistas**

“Investigan la capacidad de pago de las compañías, y los analistas de valores, acciones para obtener la eficiencia de las empresas mediante la evaluación de la calidad de la administración, capacidad de pago, rentabilidad y potencial para generar efectivo” (Rodríguez-Rodríguez, 2010, pág. 24).

### **1.3.2 Objetivos del análisis financiero.**

El objetivo de los análisis de los Estados Financieros nos permitirá obtener los suficientes elementos para hacer una evaluación objetiva de la situación de la empresa, los resultados de operación a través del tiempo y posibles sesgos o tendencias financieras de la empresa, por medio de los distintos métodos de análisis que en los capítulos siguientes conoceremos.

“Los objetivos planteados persiguen informar la situación económica de la empresa, los resultados de operación, y sus cambios, mismos que sirven para:

- Evaluar la situación Financiera, es decir la solvencia y liquidez y su capacidad para generar nuevos recursos.
- Verificar la veracidad de los datos informados en los estados financieros contrapuesto con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Conocer y estudiar las tendencias de las variables financieras y el estudio de del mercado para posibles inversiones internas o externas.
- Toma de decisiones, por medio del cual se podrá asegurar la rentabilidad y recuperabilidad de inversiones o créditos” (Tanaka-Nakasone, 2008, pág. 174).

### **1.3.3 Objetivos de la interpretación de estados financieros.**

Es de suma importancia saber que los datos de la situación financiera de una compañía son de gran utilidad para los ejecutivos ya que toman en cuenta toda la información para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así mismo se

pueden concentrar en la solución de problemas específicamente aquellos que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; al mismo tiempo modifica las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación. Es una consecuencia obligada, un complemento indispensable y la fase más importante de las investigaciones contables y de los estudios previos a un financiamiento.

Por medio de la interpretación de los datos los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía mantiene en el mercado. Consiste en la determinación y emisión de un juicio personal referente a los conceptos y cifras presentadas en los estados financieros de una empresa específica, se logran por medio del estudio de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecidos.

Vinculando lo descrito con anterioridad, se considera que el principal objetivo es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades son los siguientes:

- Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.

- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

### **1.3.4 Medidas previas al análisis de estados financieros.**

Antes de la realización del estudio por parte del analista, este último debe tener en cuenta una serie de situaciones, entre ellas tendrá que delimitar si el alcance que le dará a su trabajo será total o parcial, posteriormente deberá obtener los datos más relevantes de la compañía y tener un conocimiento general de las principales operaciones que se desarrollan dentro de la entidad con ello logrará ser capaz de simplificar la información de tal manera que le resulte más factible realizar adecuadamente su razonamiento.

Continuación especificaremos algunos pasos a seguir que son de gran utilidad para llevar a cabo una revisión especializada de la situación económica de una compañía:

#### **a) Alcance**

El principal objetivo del análisis de los estados financieros es tener un conocimiento más preciso de lo que revelan sus componentes, para obtenerlo, es necesario someter la información a diversas investigaciones, tomando en cuenta la necesidad o interés de los usuarios.

Derivado de lo anterior es posible definir qué tan extensa debe ser la información ya que puede ser:

- Parcial.- Estudio de alguna de las funciones de la administración.
- Total.- Estudio total de la política administrativa de la empresa

#### **b) Obtención de datos de tipo económico administrativo**

Para todo usuario interesado en la interpretación financiera, es de gran importancia que previo a la aplicación de cualquier método de análisis conozcan de manera general como se encuentra establecida la entidad, y cuenten con la información que sea de utilidad a la hora de emitir un juicio, a continuación se mencionan los datos más significativos:

- ✓ Constitución de la Sociedad.
- ✓ Actividades Actuales
- ✓ Contratos y Convenios.
- ✓ Estudio del Mercado.
- ✓ Enseguida se explicará a que se refiere cada uno de ellos:
- ✓ Constitución de la Sociedad.-Se trata de extraer los principales datos de la escritura constitutiva y actas de asamblea, obteniendo: fechas, capital, aumentos, actividades, nombres, entre otras cosas.
- ✓ Actividades Actuales. Estudiar el giro actual de la empresa, así como planes futuros.
- ✓ Contratos y Convenios. Extraer los existentes con Instituciones de Crédito Proveedor, Comisionista, Fisco, etcétera.
- ✓ Estudio del Mercado. Observar la situación de la empresa según su capacidad, localización geográfica, poder de compra de sus clientes.

### **c) Datos financieros externos**

La obtención de información de terceros, es de lo más difícil; pero debe tenerse en cuenta que si está a la mano del analista dicha información, debe aprovecharla por la gran utilidad que le reportará al emitir sus interpretaciones.

#### **d) Requisitos contables**

Antes de desarrollar el proceso analítico es indispensable cerciorarse de la forma, contenido y requerimientos básicos de los estados financieros tales como:

- ✓ Consistencia en la aplicación de las Normas de Información Financiera.
- ✓ Consistencia en la presentación de los estados financieros. Utilizar las mismas cuentas, presentarlas con sus movimientos o saldos, de acuerdo a ejercicios anteriores.
- ✓ Dictamen del C.P., el analista debe tener un margen de seguridad de las cifras que maneja.
- ✓ Notas aclaratorias a los estados financieros.
- ✓ Estados financieros y datos que solicita el analista
- ✓ Estados Financieros Principales.
- ✓ Estados Financieros Secundarios.
- ✓ Relaciones.
- ✓ Estados Financieros Principales:
- ✓ Estados de Situación Financiera.
- ✓ Estado de Resultados.
- ✓ Estados Financieros Secundarios:

- ✓ Los solicitará de acuerdo a las necesidades de quien lo contrato.
- ✓ Relaciones: De cliente, proveedores, gastos, entre otros. Es conveniente que la empresa le dé amplias de información.

### **1.3.5 Áreas básicas del análisis.**

El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones.

Para organizar este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial.
- La liquidez a corto plazo.
- El flujo de fondos.
- El resultado económico de las operaciones.
- El rendimiento y rentabilidad.

### **1.3.6 Métodos de análisis.**

“El estudio de los estados financieros a la fecha cuenta con una cantidad considerable de métodos para determinar y medir tanto las relaciones entre diferentes partidas de los estados financieros de un ejercicio, como los cambios que han tenido lugar en esas partidas a través del tiempo. Comprende un estudio de ciertas relaciones y

tendencias que permiten determinar si la situación financiera, los resultados de operación y el progreso económico de la empresa son satisfactorios o no” (Reeve-Duchac, 2010, pág. 304)

Los métodos de análisis proporcionan indicios y ponen de manifiesto hechos o tendencias que sin la aplicación de tales métodos quedarían ocultos. Los métodos de análisis financiero 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 periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministran para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones; en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de las relaciones de dependencia de los hechos y tendencias.

El análisis financiero se considera 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 periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Es conveniente aplicar diversos procedimientos para tener una idea más precisa y verídica acerca de la situación financiera de una entidad de manera que sea posible efectuar

un estudio integral que conduzca a su correcta interpretación y la acertada toma de decisiones.

El razonamiento a los estados financieros puede ser, en una primera clasificación:

- Internos.
- Externos.
- **Internos.**

Cuando lo realizan personas que tienen contacto directo con el negocio en cuestión. Por este motivo existe una dependencia del mismo.

- **Externos.**

Cuando lo llevan a cabo especialistas independientes de la empresa.

#### ***1.3.6.1 Clasificación.***

En la actualidad, la constitución y operación de entidades no solo se encuentra motivado por el propósito de obtener utilidades en beneficio de sus dueños, sino además para hacer frente a la responsabilidad social que guardan las empresas dentro del entorno donde operan por tal motivo un punto de partida para la elaboración de un análisis es la selección de los métodos que serán aplicados, los cuáles se eligen en función a los fines que persigue el estudio, la interpretación financiera y la persona que hará uso de los mismos.

- El éxito en su aplicación e interpretación de los resultados depende de la calidad de la información contable.

- Para una comparación adecuada, es necesario que se utilicen periodos de tiempo iguales.
- Es necesario planear los resultados que se desean obtener, para no malinterpretar los resultados.

Existen dos tipos de métodos para el análisis financiero de una empresa:

#### **a) Métodos Verticales o Estáticos**

“El Análisis Vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten” (Perdomo-Moreno, 2006, pág. 545).

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores.

Para poder determinar los porcentajes se debe tener presente que los cálculos se deben realizar con valores netos de cada uno de los rubros.

Se cumple con el siguiente procedimiento:

1. Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.

2. Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un Estado de Situación financiera o un Estado de Resultado y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma, por ejemplo, el Estado de Situación Financiera, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a que porcentaje corresponde sobre el total del activo o del grupo al que corresponde.

En lo que representa el Estado de Resultado, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede representar cada costo o cada gasto individual.

## **b) Métodos Horizontal**

“Al Análisis Horizontal se lo conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que permite no solo medir las relaciones que existen entre las diversas cantidades del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado de un periodo sino que se refiere al análisis de las variaciones experimentadas por la empresa en varios periodos” (Reeve-Duchac, 2010, pág. 256)

El método horizontal permite analizar la información financiera de varios años. Requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados por períodos diferentes.

Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasión un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.

### ***1.3.6.2 Diferencias entre Análisis Horizontal y Vertical.***

En el análisis financiero, se conocen dos tipos de análisis: análisis horizontal y análisis vertical, veamos algunas diferencias entre ellos.

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

En análisis verticidad, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

En el análisis horizontal, por ejemplo, supongamos que en el año 2007 se tenían unos activos fijos de \$100 y en el año 2008 esos activos llegaron a \$120. Sin necesidad de hacer ninguna operación aritmética compleja, podemos determinar que los activos fijos tuvieron un incremento del 20% en el 2008 con respecto al 2007.

Ahora, en el análisis vertical supongamos que los activos fijos durante el 2007 representaban el 50% del total de activos, y que en el 2008 los activos fijos representaron el 40%. Vemos aquí que la participación de los activos fijos dentro del total de activos disminuyó en un valor sustancial, lo cual puede ser explicado por un incremento de activos no fijos o incluso la disminución de del activo fijo.

Una cosa es decir que el 2008 las ganancias se incrementaron un 10% respecto al 2007 [análisis horizontal] y otra es decir que en el 2008 las ganancias representaron el 5% de las ventas totales, cuando en el 2007 representaron el 6% [análisis vertical]. En este último caso, el total es el 100% de las ventas, y las ganancias representan una porción de esas ventas, porción a la que se le puede medir su variación en el análisis vertical.

Como se observa, los dos análisis son distintos y a la vez complementarios, por lo que necesariamente se debe recurrir a los dos métodos para hacer un análisis más completo.

En algunos casos, el análisis horizontal nos puede indicar que la empresa ha mejorado, pero a su vez el análisis vertical nos puede decir exactamente lo contrario, como en el ejemplo expuesto dos párrafos arriba, donde a pesar de que la empresa incrementa sus utilidades en un 10%, la rentabilidad se ve disminuida puesto que del total de ingresos, sólo un 5% es utilidad, cuando un año antes era del 6%.

#### **1.4 Aplicación de las Razones Financieras**

En un mundo globalizado como el que vivimos, no podemos dejar de compararnos, y para eso debemos medirnos con la competencia, con el sector comercial al que pertenecemos, o sencillamente con períodos pasados, para ello es indispensable utilizar indicadores financieros.

El objetivo de esta herramienta es la de comprender a través de ella, la situación de la empresa o conocer los problemas que tiene la empresa y después compararlos con algún programa que diseñe la gerencia o estándar establecido y obtener como resultado un dictamen de la situación financiera.

Es importante que los resultados de este análisis se comparen con un estándar o patrón, en primer lugar que las razones de una empresa sean similares al tamaño, al giro o a los mismos servicios que se presten.

El uso de las Razones Financieras requiere de una correcta aplicación e interpretación para que den resultados de lo contrario las razones no tuvieran sentido aplicarlas.

Cuando interpretamos los datos de los estados financieros debemos hacer comparaciones entre las partidas relacionadas entre sí, en los mismos estados en una fecha o periodo dados.

También los datos de índole financiera y de operación de una compañía deben ser comparados con otras semejantes de otras compañías o con estadísticas que hayan sido preparadas para toda la industria que reciben generalmente el nombre de tasas, tendencias y porcentajes estándares que son representados los resultados financieros de un grupo representativo de compañías que forman un cierto tipo de industria, ya que las tasas de las diferentes industrias varían.

#### **1.4.1 Historia de las Razones Financieras.**

El Análisis de Ratios Financieras, de Índices, de Razones o de Cocientes, fue una de las primeras herramientas desarrolladas del Análisis Financiero.

A comienzos del siglo XIX, el uso por parte de los analistas de estados contables se hizo patente, de forma especial, la utilización de la razón de circulante o índice de liquidez. Durante el siglo XX, se produjo una estandarización del conjunto de índices que se habían creado. Con este objeto, se crearon niveles óptimos para cada razón financiera, no

importando si la entidad u organización a analizar era el estado de la economía de un país, o bien, una empresa en particular.

Debido a las múltiples diferencias existentes en las organizaciones, el uso actual de estas razones no puede o debe ser estandarizado, ya que, cada empresa o entidad posee óptimos que la identifican, en función de la actividad que desarrolla, los plazos que utiliza, etcétera.( <http://www.monografias.com>).

#### **1.4.2 Concepto de Razones Financieras.**

“Las Razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.” (Van Horne ,1992)

Las Razones Financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

Las razones financieras son relaciones entre dos o más conceptos (rubros o renglones) que integran los estados financieros, estas se pueden clasificar desde muy diversos puntos de vista.

### **1.4.3 Objetivo de las Razones Financieras.**

El objetivo del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras y sus relaciones y hacer factible las comparaciones para facilitar su interpretación.

Por interpretación se entiende dar un significado a los estados financieros y determinar las causas de hechos y tendencias favorables o desfavorables relevadas por el análisis de dichos estados, con la finalidad de eliminar los efectos negativos para el negocio o promover aquellos que sean positivos

### **1.4.4 Las Razones Financieros y su clasificación.**

Los índices o razones se clasifican en cuatro tipos

- 1) Índice que liquidez
- 2) Índice de actividad
- 3) Índice de endeudamiento
- 4) Indicen de rentabilidad

#### **1) Índice de Liquidez**

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

**Las medidas básicas de liquidez son:****a) Capital de trabajo**

El capital de trabajo sirve para medir los fondos usando para financiar las necesidades corrientes, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

Mide: la capacidad de pago de toda la operación

Esta razón se obtiene al descontar de los activos corrientes de la empresa todas sus obligaciones corrientes.

Formula:

Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Interpretación: A mayor capital, mejor posición de hacerle frente a las obligaciones de operación del negocio. El ideal es que el saldo sea lo más positivo posible.

**b) Razón de Solvencia**

Capacidad para hacerle frente obligaciones a corto plazo.

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

Mide: La capacidad de pago a corto plazo

Formula:

$$\text{Razón de Solvencia: } = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Interpretación: A mayor razón, mejor posición de liquidez, aunque podría representar poco endeudamiento a corto plazo o exceso de activos corrientes. Lo ideal es un índice de 2.

### c) **Razón de Liquidez o Prueba Acida**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Es decir, es el Inventario de fácil transformación y venta para obtener dinero, en el menor tiempo posible.

Formula:

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

## 2) Razones de Actividad

Los índices de actividad o eficiencia, calculan si el empresario está manejando bien su negocio. Estos índices proporcionan una visión de la rapidez con que se están cobrando las cuentas a los clientes y cuantas veces se están renovando los inventarios y los activos totales.

### Las Razones de Actividad son:

#### a) Razón periodo promedio de cobro

Velocidad con que cuentas se convierten en ventas o efectivo.

Mide: Periodo promedio que empresa tarda en cobrar sus cuentas por cobrar.

Formula:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas al Credito}} \times 360$$

Interpretación: a menor plazo, mayor eficiencia en administración de cuentas por cobrar. Lo ideal depende de su política de cobro.

#### b) Razón de recuperación de cuentas por pagar

Este índice nos muestra el periodo de tiempo promedio que se tarda el empresario en cancelar sus compras al crédito hechas a los proveedores.

Mide: periodo promedio que la empresa tarda en pagar a sus proveedores.

Formula:

$$\text{Recuperación cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras al Crédito}} \times 360$$

Interpretación: al menor plazo mayor eficiencia en administración de cuentas por pagar lo ideal depende del plazo otorgado por los proveedores.

### c) Razón de rotación de inventarios

Mide: los días que tenemos en inventarios para producirlos o vender.

Formula:

$$\text{Razón días inventarios} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de Ventas}} \times 360$$

Interpretación: a menor días más eficiencia en administración de inventarios. Puede representar bajo nivel de inventarios que puede provocar pérdidas de ventas. Lo ideal depende del tipo de empresa.

#### **d) Razón de rotación de activos totales**

Indica la eficiencia con la que el empresario puede emplear sus activos para generar ventas.

Mide: el grado en que los activos totales generan ventas.

Formula:

$$\text{Razón rotación activos totales} = \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Interpretación: cuanto mayor es la rotación mayor será la eficiencia en el uso de los activos de la empresa. Lo ideal depende de tipo de empresas, pero siempre se recomienda que sea mayor que uno.

### **3) Razones de endeudamiento**

Son utilizadas para conocer las relaciones entre patrimonio y las deudas de la empresa, además la relación con el total de activos. El objetivo es conocer si la inversión en el negocio se origina con aportes del dueño o por préstamos y en qué proporción.

De esta razón dependerán las decisiones si nos prestan dinero terceras personas o no.

**Las Razones de Endeudamiento más utilizadas son:**

#### **a) Razón de Endeudamiento**

Grado en que la empresa se financia con deudas.

Mide: proporción de activos totales financiados con fondos de acreedores.

Formula:

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Interpretación: a mayor razón, mayor cantidad de recursos de terceros que la empresa utiliza para generar utilidades. Lo ideal hasta un máximo del 50%.

#### **b) Razón Deuda – Patrimonio**

Esta relación nos indica en qué proporción las deudas del negocio son cubiertas por el patrimonio de la empresa.

Mide: la capacidad que tiene la empresa para adquirir más deuda.

Formula:

$$\text{Razón Deuda – Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Interpretación: a mayor razón, mayor grado de endeudamiento y menor capacidad para adquirir nuevas deudas. Lo ideal hasta un máximo de 4. Claro dependiendo del tamaño y tipo de la empresa.

#### **4) Razón de Rentabilidad**

Las razones de Rentabilidad son utilizadas para evaluar las ganancias obtenidas por la empresa en un periodo determinado con respecto patrimonio del empresario, a las ventas y a la inversión total de la empresa.

La evaluación de estos índices nos permiten tomar las decisiones de si continuar con el negocio o cambiar su rumbo.

#### **Los índices de Rentabilidad son:**

##### **a) Razón de Rentabilidad sobre el Patrimonio**

El grado de rentabilidad que genera la empresa con el patrimonio.

Mide: la eficiencia con que el propietario está utilizando su patrimonio para la obtención de las ganancias.

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Interpretación: a mayor razón, mejor para el empresario. Lo ideal debe ser mayor de lo que le paga el banco si depositara todo el dinero o por costo de oportunidad.

#### **b) Razón Rentabilidad sobre Ventas Netas**

Grado de rentabilidad sobre las ventas totales.

Mide: porcentaje de utilidad con respecto a las ventas de la empresa. Este porcentaje varía según la actividad.

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre las Ventas Netas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Interpretación: a mayor razón, mejor para el empresario. Lo ideal debe ser mayor de 15% para cualquier tipo de empresa.

#### **c) Razón Rentabilidad sobre Inversión**

Grado de rentabilidad sobre las inversiones totales.

Mide: permite medir la productividad entre las utilidades y los recursos empleados para obtenerlas.

Formula:

$$\text{Razón Rentabilidad sobre Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

Interpretación: a mayor razón, mejor para el empresario. Lo ideal debe ser mayor de 15% para cualquier tipo de empresa.

(warren-reeve, 2010, pág. 25)

## **CAPITULO II**

### **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**

La presente investigación “PROPUESTA DE PROCEDIMIENTOS ANALITICOS E INTERPRETACION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LA CONTADURIA PUBLICA”. Es una propuesta tanto para los contadores públicos, administradores, clientes, empleados, proveedores y estudiantes para que puedan tomar decisiones mediante procedimientos analíticos para la interpretación de Estados Financieros; la toma de decisiones razonadas y en las que la incertidumbre se vea reducida a la menor de las expresiones; además, de proporcionar la evolución de situaciones futuras para la empresa y por medio de ello tener una adecuada interpretación de la información.

Mediante esta investigación se pretende hacer un análisis de los conocimientos que tienen los estudiantes de las carreras de Licenciatura en Contaduría Pública y Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad de El Salvador, del departamento de Santa Ana, sobre procedimientos analíticos e interpretación de la administración financiera en la contaduría pública. En el presente capítulo se detalla el tipo de investigación, así como el proceso de selección de muestra utilizado, las diferentes técnicas implementadas por los investigadores, tabulación y el análisis e interpretación de los datos.

Finalmente, para la elaboración de este capítulo se tomó como apoyo libros que proporcionan aspectos generales y teóricos para llevar a cabo una investigación de

campo, estos fueron: “Metodología de la Investigación” de Roberto Hernández Sampieri en su quinta edición y “Así se Investiga” de Eladio Zacarías Ortez.

## **2.1 Tipo de investigación**

La investigación desarrollada fue de tipo Descriptiva y Analítica debido a que primero se seleccionó la característica fundamental del objeto de estudio y la descripción detallada de sus partes, se consideran Analítica, porque se analizaron los resultados obtenidos en la investigación de campo.

La obtención de la información que sirvió de base para el desarrollo del trabajo, se realizó por medio de los siguientes tipos de investigación:

➤ **Investigación proyectiva:**

Esta investigación proporcionará procedimientos analíticos e interpretación de la administración financiera en la contaduría pública.

➤ **Investigación Bibliográfica:**

Esta investigación comprenderá la recopilación de todos aquellos elementos teóricos básicos sobre el Análisis e interpretación de Estados Financieros, como: libros de Administración Financiera, Contabilidad y páginas web.

➤ **Investigación de campo:**

La investigación de campo consistirá en obtener de la población muestral, toda aquella información que permita hacer un análisis.

Para recopilar esta información se hará a través de un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas; tomando como población a los estudiantes de las carreras de Lic. En Contaduría Pública y Lic. En Administración de Empresas de la Universidad de El Salvador/FMO, para ello se realizarán visitas a dicha institución.

El proceso seguido en la investigación de campo fue el siguiente:

Para determinar la muestra de estudio se recurrió a investigar cuanto era el número de estudiantes de las carreras de Lic. En Contaduría Pública y Lic. En Administración de Empresas Nivel 5° año; solicitado así al departamento de ciencias económicas el detalle de los estudiantes inscritos en dicho departamento, procediendo a identificar y ubicar las aulas de los estudiantes para acercarnos a las mismas y solicitarles su colaboración para recolectar información sobre ellas mediante un cuestionario para el diagnóstico de los conocimientos que las mismas poseen en cuanto a los procedimientos analíticos e interpretación de la administración financiera en la contaduría pública.

## **2.2 Unidad de análisis u observación**

En la investigación la unidad de análisis u observación son un grupo de estudiantes inscritos en las carreras de Lic. En contaduría pública y Lic. En administración de empresas nivel 5° año, ya que ellos tienen conocimientos básicos acerca de análisis e interpretación de estados financieros; y con ello analizaremos los conocimientos sobre el tema a desarrollar en dicha investigación.

## **2.3 Universo y muestra**

### **2.3.1 Universo.**

Con el propósito de obtener la información para determinar el universo solicitamos la colaboración de la encargada del departamento de ciencias económicas de la Universidad de El Salvador (Departamento de Santa Ana) para que nos brindara el número de estudiantes inscritos de las carreras de Lic. En Contaduría Pública y Lic. En Administración de Empresas; que hacen una población total de **663** estudiantes; de los cuales 499 estudiantes inscritos en 5ª año de la carrera de Lic. En Contaduría Pública y 164 estudiantes inscritos en 5ª año de la carrera de Lic. En Administración de Empresas.

### **2.3.2 Muestra.**

En nuestra investigación sobre procedimientos analíticos e interpretación de la administración financiera en la Contaduría Pública, se consideró utilizar un muestreo aleatorio estratificado, el cual consiste en clasificar la población en grupos (estratos) para asegurar que todos los grupos de interés queden correctamente recogidos; ya que la población ha sido tomada de estudiantes de dos carreras de ciencias económicas anteriormente mencionadas; que hacen una población total de 663 estudiantes. Por lo que se toma una sub muestra de cada grupo.

Los cuadros siguientes muestran los estudiantes inscritos actualmente en las carreras de Lic. En Contaduría Pública de los niveles de 5ª año y Lic. En Administración de Empresas en el nivel de 5º año de la Universidad de El Salvador del departamento de Santa Ana:

<b>CARRERA</b>	<b>AÑO</b>	<b>Nº DE ESTUDIANTES</b>
<b>LIC. en Contaduría Publica</b>	5°	499
<b>LIC. en Administración de Empresas</b>	5°	164
<b>TOTAL</b>		<b>663</b>

**Cuadro de muestra estratificada**

<b>CARRERA</b>	<b>AÑO</b>	<b>Nº DE ESTUDIANTES</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>UNIDADES POR ESTRATOS (SUBMUESTRALES)</b>
<b>LIC. en Contaduría Publica</b>	5°	499	75%	46
<b>LIC. en Administración de Empresas</b>	5°	164	25%	15
<b>TOTAL</b>		<b>663</b>	<b>100%</b>	<b>61</b>

**PORCENTAJE****Lic. En Contaduría Pública 5<sup>a</sup>**

$$\frac{\text{Alumnos lic. en contaduria publica 5}^{\text{a}}}{\text{total alumnos}} = \text{Porcentaje}$$

$$\frac{499}{663} = 0.7526 = 75\%$$

**Lic. En Administración de Empresas 5<sup>o</sup>**

$$\frac{\text{Alumnos Lic. En Administración de Empresas 5}^{\text{o}}}{\text{total alumnos}} = \text{Porcentaje}$$

$$\frac{164}{663} = 0.247 = 25\%$$

**UNIDADES POR ESTRATOS (SUBMUESTRALES)**

Muestra total x % de alumnos lic. en contaduria publica 5<sup>a</sup> = Alumnos a encuestar

$$61.13230212 \times 75\% = 45.84 = 46$$

Muestra total x % de alumnos lic. en administracion 5<sup>a</sup> = Alumnos a encuestar

$$61.13230212 \times 25\% = 14.67 = 15$$

## DETERMINACIÓN DE LA MUESTRA

Cálculo de la muestra total

$$n = \frac{Z^2 \times P \times Q}{(N - 1)E^2 + Z^2PQ}$$

Dónde:

$$N = 663$$

$$Z = 90\% = 1.64$$

$$P = 50\%$$

$$Q = 50\%$$

$$E = 10\%$$

$$n = \frac{1.64^2 \times 0.5 \times 0.5 \times 663}{(663 - 1) \times 0.1^2 + 1.64^2 \times 0.5 \times 0.5}$$

$$n = 61.13230212$$

$$n = 61$$

Obtuvimos una muestra de 61 estudiantes inscritos en 5ª de las carreras de Lic. En Contaduría Pública y Administración de Empresas de la Universidad de El Salvador del departamento de Santa Ana.

## **2.4 Recolección de datos**

La recolección de datos son herramientas que nos ayudaran a reunir datos con el propósito de nuestra investigación.

La fuente principal de la investigación como se mencionó anteriormente son estudiantes de Nivel 5º año que pertenecen a las carreras de Lic. En Contaduría Pública y Lic. En Administración de Empresas.

La técnica de investigación a implementar es la siguiente:

### ➤ Cuestionario

El instrumento de investigación utilizado para recolectar la información de este estudio, fue un cuestionario conteniendo preguntas de tipo cerradas y abiertas; el cual se dirigió a los estudiantes, lo cual nos permitió conocer la información necesaria y objetiva para el tema de estudio; de tal manera que las respuestas obtenidas fueron suficientes para la elaboración de una Propuesta de Procedimientos Analíticos e Interpretación de la Administración Financiera en la Contaduría Pública.

## **2.5 Procesamiento de la información**

Después de haber recogido toda la información, se procedió a tabular los datos, y a la preparación de los gráficos que representaran en forma conjunta la información obtenida a través de las encuestas realizadas a los estudiantes; es por ello que los resultados están basados en las 61 encuestas suministradas; de los cuales 46 recogen la información de los estudiantes encuestados de 5ª año de la carrera Lic. En Contaduría

Pública y 15 recogen la información de los estudiantes encuestados de 5<sup>a</sup> año de la carrera de Lic. En Administración de Empresas; se ha aplicado procesamiento estadístico elemental, calculando frecuencias de respuesta y porcentajes que representan estas.

A continuación se presentan los resultados sobre la investigación por cada una de las interrogantes que fueron planteadas.

## **2.6 Análisis e interpretación de datos**

Una vez clasificada la información obtenida mediante la utilización del cuestionario, se procede al análisis e interpretación de los resultados, sobre los hechos y aspectos importantes de la investigación realizada; que servirá para conocer si el grupo de los estudiantes encuestados conocen acerca de procedimientos analíticos e interpretación de la administración financiera en la contaduría pública.

A continuación se presenta los resultados sobre la investigación por cada una de las interrogantes que fueron planteadas en el instrumento.

### 2.6.1 Resultados obtenidos.

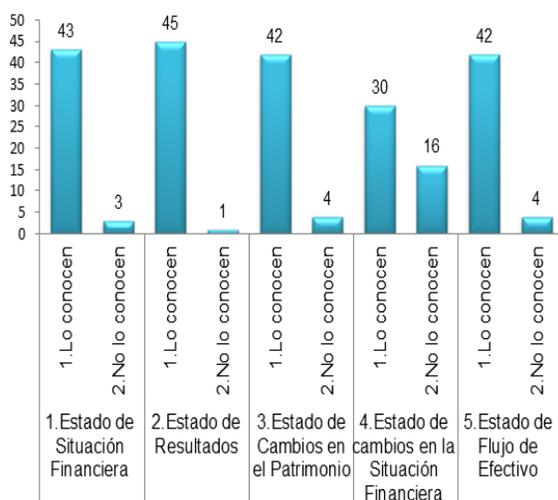
#### Nivel 5° año de Licenciatura en Contaduría Pública y Licenciatura en Administración de Empresas.

Los siguientes datos muestran los resultados obtenidos por parte de los estudiantes en Licenciatura en Contaduría Pública y Licenciatura en Administración de Empresas de nivel 5° año (primer ciclo 2015).

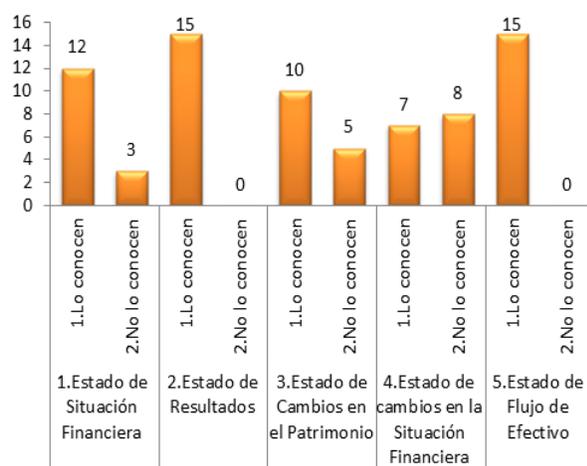
1. ¿cuáles de estos estados financieros básicos conoce?

Alternativas		Lic. en Contaduría Pública	Lic. en Administración de Empresas
<b>1.Estado de Situación Financiera</b>	1.Lo conocen	43	12
	2.No lo conocen	3	3
<b>2.Estado de Resultados</b>	1.Lo conocen	45	15
	2.No lo conocen	1	0
<b>3.Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	1.Lo conocen	42	10
	2.No lo conocen	4	5
<b>4.Estado de cambios en la Situación Financiera</b>	1.Lo conocen	30	7
	2.No lo conocen	16	8
<b>5.Estado de Flujo de Efectivo</b>	1.Lo conocen	42	15
	2.No lo conocen	4	0

### Lic. en Contaduría Pública



### Lic. en Administración de Empresas



#### **Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

- Estado de Situación Financiera: de los 46 alumnos encuestados 43 alumnos manifiestan conocer dicho estado y por lo tanto 3 alumnos manifiestan no conocerlo como estado financiero básico.
- Estado de Resultados: 45 alumnos de la encuesta realizada conocen este estado financiero como básico y 1 de 46 alumnos manifestó no conocer dicho Estado Financiero.
- Estado de Cambios en el Patrimonio: 42 alumnos de 46 manifiestan conocer dicho Estado Financiero y el resto es decir; 4 no lo conoce como un Estado Financiero básico.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera: a pesar de no ser un Estado Financiero básico el número de los alumnos que dicen conocerlo es de 30 y tan solo 16 no lo reconocen como Estado Financiero.
- Estado de Flujo de Efectivo: 42 alumnos señalaron conocer dicho

#### **Análisis de resultados de Lic. en Administración de Empresas:**

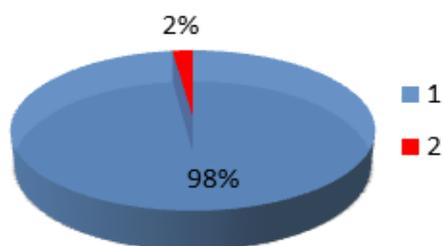
- Estado de Situación Financiera: 12 de 15 estudiantes conocen el Estado de Situación Financiera y 3 manifestaron desconocer dicho Estado Financiero básico
- Estado de Resultados: los 15 estudiantes encuestados conocen el Estado de Resultado.
- Estado de Cambios en el Patrimonio: 10 estudiantes señalaron conocer el Estado de Cambios en el Patrimonio y 5 manifestaron desconocer dicho Estado Financiero básico
- Estado de Cambios en la Situación Financiera: de 15 alumnos de la encuesta realizada 7 de ellos, manifestaron conocer el Estado de Cambios en la Situación Financiera el cual no es un Estado Financiero básico y 8 manifestaron desconocer dicho Estado Financiero básico por la razón de que no es un estado Financiero según la normativa local.

Estado Financiero como básico y 4 alumnos restantes no lo conocen.	5. <u>Estado de Flujo de Efectivo</u> : todos los estudiantes encuestados es decir los 15 alumnos, conocen el Estado de Flujo de Efectivo.
--	--

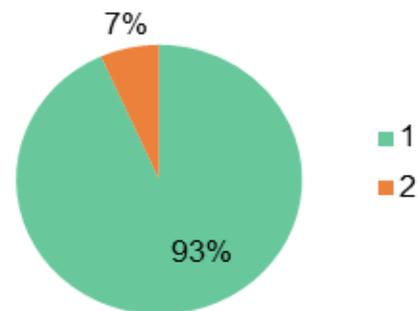
2. ¿Cree usted que para tomar decisiones correctas es necesario realizar un Análisis Financiero dentro de la empresa?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	45	98%	14	93%
2. NO	1	2%	1	7%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



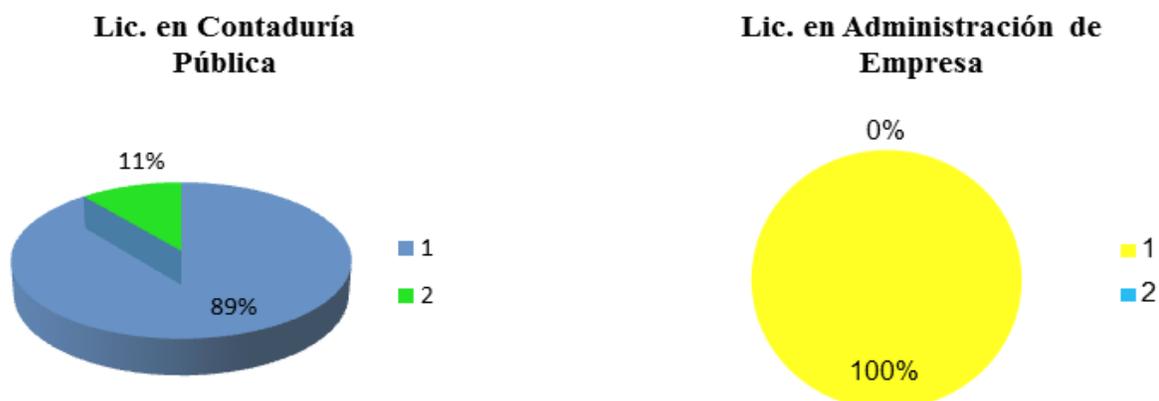
**Lic. en Administración de Empresas**



<b><u>Análisis de resultados de Lic. en</u></b>	<b><u>Análisis de resultados de Administración</u></b>
<p><b><u>Contaduría Pública:</u></b></p> <p>De los 46 alumnos encuestados el 98% cree que para tomar decisiones correctas es necesario realizar un Análisis Financiero dentro de la empresa y el 2% restante cree que no.</p>	<p><b><u>de Empresas:</u></b></p> <p>De 15 estudiantes encuestados el 93% creen que para tomar decisiones correctas es necesario realizar un Análisis Financiero de la empresa y el 7% restante creen que no es necesario.</p>

3. ¿Cree usted que se puede evaluar la evolución de las empresas tomando como base las Razones Financieras?

<b>Alternativas</b>	<b>Lic. en Contaduría Pública</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Lic. en Administración de Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>1. SI</b>	41	89%	15	100%
<b>2. NO</b>	5	11%	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

De un total de 46 alumnos encuestado el 89% cree que se puede evaluar la evolución de las empresas tomando como base Razones Financieras y el 11% restante dice que no se puede evaluar la evolución de la empresa por medio de las Razones Financieras.

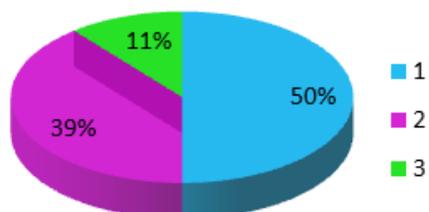
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

El 100% de los estudiantes, cree que se puede evaluar la evolución de las empresas tomando como base las Razones Financieras.

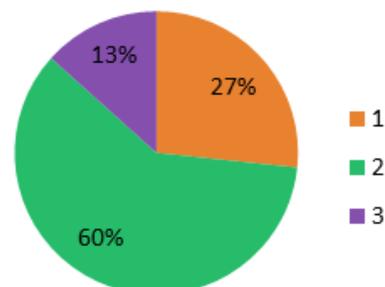
4. ¿Porque cree usted que se debe realizar un Análisis Financiero en las empresas?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
<b>1. Porque es necesario conocer la Situación Financiera de la Empresa.</b>	23	50%	4	27%
<b>2. Para la Toma de Decisiones.</b>	18	39%	9	60%
<b>3. No Contesto.</b>	5	11%	2	13%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

Las respuestas de los estudiantes encuestados se dividen como sigue: el 50% cree que debe realizar un Análisis Financiero de las empresas porque es necesario conocer la situación financiera de la empresa, el 39% cree que debe realizar un Análisis Financiero de las empresas para la toma de decisiones y el 11% restante de los encuestados no respondieron a la interrogante.

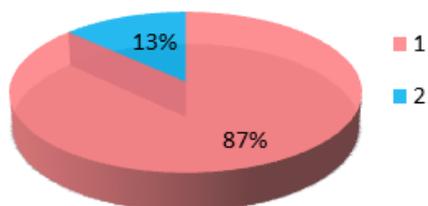
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

Las respuestas de los estudiantes encuestados se dividen como sigue: el 27% cree que se debe realizar un Análisis Financiero dentro de las empresas porque es necesario conocer la situación financiera de ellas, el 60% manifestó que se debe realizar un Análisis Financiero dentro de las empresas para la toma de decisiones y un 13% no respondió a la interrogante.

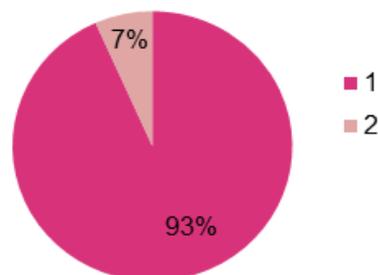
5. ¿Considera usted que tienen alguna desventaja las empresas que no realizan un análisis de su situación financiera?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	40	87%	14	93%
2. NO	6	13%	1	7%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría  
Pública**



**Lic. en Administración  
de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

Del 100% es decir de los 46 alumnos se obtuvo que el 87% consideran que tienen alguna desventaja las empresas que no realizan un análisis de su situación financiera y el 13% de los alumnos consideran que no tienen desventaja las empresas que no realizar un análisis de situación financiera.

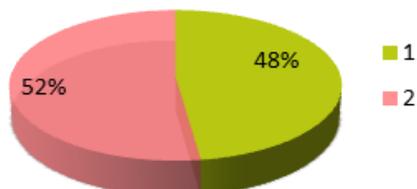
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

El total de estudiantes encuestados ha sido 15 de los cuales; el 93% consideran que tienen alguna desventaja las empresas que no realizan un análisis de su situación financiera y el 7% restante manifestaron que no tiene ninguna desventaja.

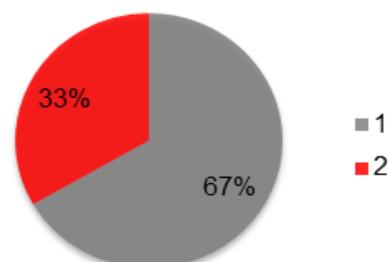
6. ¿conoce algún Método de Análisis Financiero?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	22	48%	10	67%
2. NO	24	52%	5	33%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

El 48% acepta conocer algún Método de Análisis Financiero, de dicho porcentaje solo unos estudiantes acertaron en mencionar que conocen el Método Vertical y Método Horizontal de análisis financiero. El 52% desconocen algún Método Financiero.

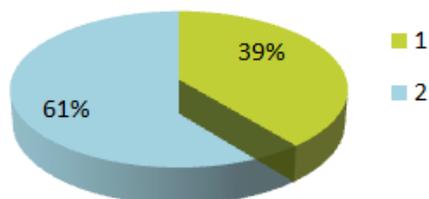
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

El 67% conocen algún Método de Análisis Financiero pero en realidad no todos lo conocen ya que se les pregunto cuál método y respondieron equivocadamente, los que respondieron acertadamente conocen ya sea el Método Vertical o el Método Horizontal y el 33% desconoce los Métodos de Análisis Financiero.

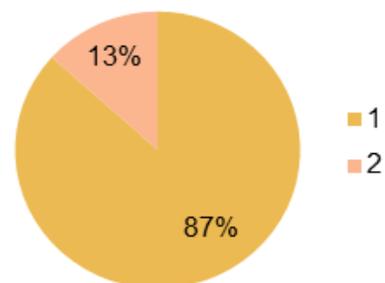
7. ¿Sabe que son las razones financieras?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	18	39%	13	87%
2. NO	28	61%	2	13%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

El 39% manifestó saber que son las Razones Financieras y las definieron como una herramienta o indicadores para medir la situación financiera de la empresa. El 61% de los 46 estudiantes encuestados desconoce que son las Razones Financieras.

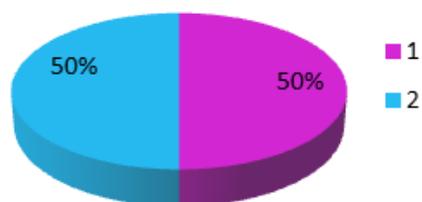
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

Para un total de 15 estudiantes encuestados, el 87% sabe que son las Razones Financieras y el 13% restante no saben que son las Razones Financieras. Los estudiantes que manifestaron conocer las Razones Financieras dijeron que ayudan a conocer la situación de la empresa y a tomar decisiones así mismo mide el grado de liquidez.

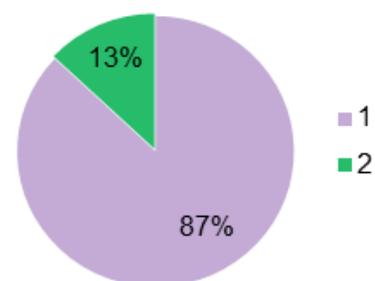
8. ¿Mencione algunas razones financiera que conoce?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. Estudiantes que mencionaron las Razones Financieras	23	50%	13	87%
2. Estudiantes que no mencionaron las Razones Financieras	23	50%	2	13%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

De los 46 alumnos encuestados el 50% mencionaron correctamente las Razones Financieras entre las que se encuentran las Razones siguientes: Prueba Acida, Capital de Trabajo, Rentabilidad, Rotación de Inventario, Rentabilidad y Endeudamiento. El resto es decir el 50% no mencionaron ninguna Razones Financieras.

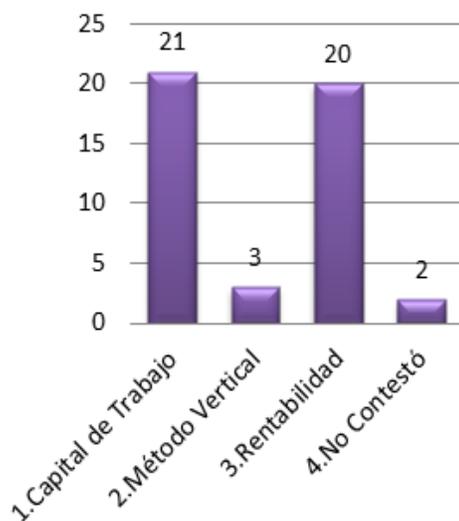
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

De los alumnos encuestados un 87% mencionaron las razones financieras; las más mencionadas fueron: Razón de Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento. El 13% no mencionaron ninguna Razón Financiera.

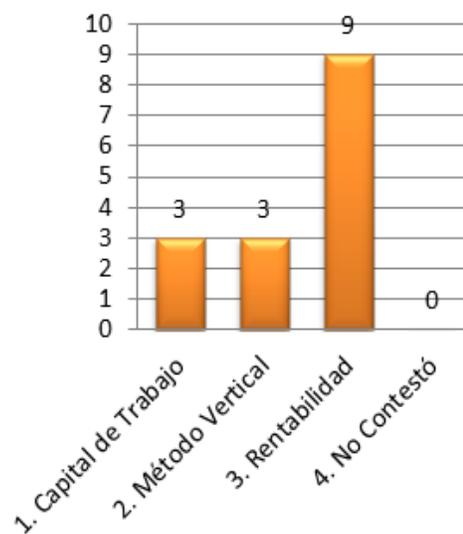
9. ¿cuál de las siguientes razones financieras utilizaría para medir la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Lic. en Administración de Empresas
1. Capital de Trabajo	21	3
2. Método Vertical	3	3
3. Rentabilidad	20	9
4. No Contesto	2	0
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>15</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

Los resultados muestran que 21 estudiantes consideran que el Capital de Trabajo es una de las principales razones para medir la capacidad de pago de sus pasivos corrientes; 3 estudiantes consideran que es el Método vertical el cual no es una Razón Financiera; 20 señalaron correctamente que es la Rentabilidad y el número de estudiantes que no dio a conocer su respuesta fue de 2.

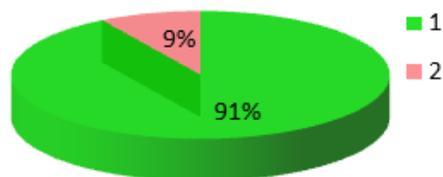
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

Los resultados dan a conocer que 3 estudiantes manifestaron que la Razón Financiera que utilizaría para medir la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes es la del Capital Trabajo, 3 estudiantes también señalaron que utilizaría el Método Vertical el cual no es una razón financiera y 9 utilizaría la razón de Rentabilidad la cual es la que mide la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos.

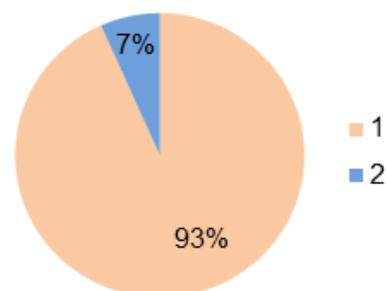
10. ¿considera necesario tener un parámetro de las razones financiera para la comparación de los resultados?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	42	91%	14	93%
2. NO	4	9%	1	7%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresa**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

Se observa que de los 46 estudiantes encuestados un 91% consideran necesario tener parámetros para hacer comparaciones de los resultados de las razones financieras; a diferencia del 9% que considera no es necesario crear parámetros.

**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

De 15 estudiantes encuestados el 93% considera necesario tener un parámetro de las Razones Financieras para la comparación de los resultados y el 7% restante consideran que no es necesario.

11. ¿Le gustaría contar con una propuesta que le permita identificar a través de razones financieras como se encuentra la situación tanto económica como financiera de una empresa?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	44	96%	15	100%
2. NO	2	4%	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

Se observa que el 96% de los estudiantes encuestados les gustaría contar con una propuesta que le permita identificar a través de las Razones Financieras como se encuentra la situación económica de una empresa y solo el 4% no les gustaría.

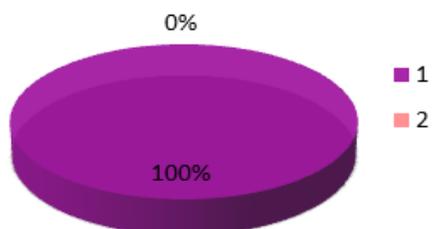
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

El 100% de estudiantes encuestados le gustaría contar con una propuesta que le permita identificar a través de las Razones Financieras como se encuentra la situación tanto económica como financiera de una empresa.

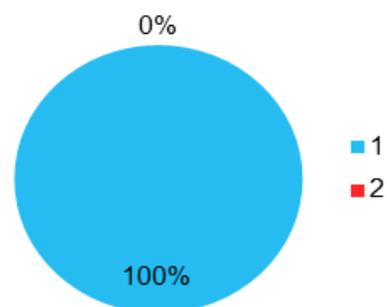
12. ¿Le gustaría conocer más sobre los procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	46	100%	15	100%
2. NO	0	0%	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

Al 100% de estudiantes encuestados les gustaría conocer más sobre los procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros.

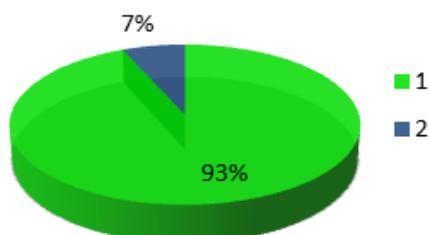
**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

A todos los estudiantes encuestados es decir al 100% les gustaría conocer más sobre los procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros.

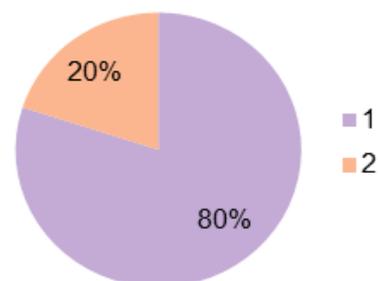
13. ¿Usted cree que es necesario que se realice una Propuesta de procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros tomando como base Información Financiera de empresas del Departamento de Santa Ana?

Alternativas	Lic. en Contaduría Pública	Porcentaje	Lic. en Administración de Empresas	Porcentaje
1. SI	43	93%	12	80%
2. NO	3	7%	3	20%
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Lic. en Contaduría Pública**



**Lic. en Administración de Empresas**



**Análisis de resultados de Lic. en Contaduría Pública:**

Se refleja en los resultados que el 93% de los encuestados cree que es necesaria una propuesta de procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros tomando como base información financiera de empresas del departamento de Santa Ana y el 6% considera que no es necesario.

**Análisis de resultados de Administración de Empresas:**

Para un total de 15 estudiantes encuestados el 100% cree que es necesario que se realice una propuesta de procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros tomando como base información financiera de las empresas del departamento de Santa Ana.

## **CAPITULO III**

### **“PROPUESTA DE PROCEDIMIENTOS ANALITICOS E INTERPRETACION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LA CONTADURIA PUBLICA”**

(Los datos y valores que se toman de base para este caso son reales; sin embargo, la denominación de las empresas que se ha modificado, el nombre que se utiliza para la empresa de servicio es TRANSPORTES S.A. DE C.V. y para la empresa comercial es REPUESTOS S.A DE C.V.)

#### **3.1 Datos generales de la empresa TRANSPORTES S.A DE C.V**

##### **3.1.1 Generalidades.**

Los datos y valores que se toman como base para este caso son reales y proporcionadas por la empresa: TRANSPORTES S.A DE C.V los cuales serán utilizados para la aplicación de los procedimientos analíticos para la interpretación de Estados Financieros.

TRANSPORTES S.A DE C.V, es una empresa que se dedica al transporte de carga dentro y fuera del país, se creó en la ciudad de Santa Ana departamento de Santa Ana en la hacienda el San Carlos kilómetro 67 ½; cuenta con ocho años de experiencia en el mercado, siempre dedica íntegramente en el rubro de transporte de carga pesada; caracterizándose

por la seguridad, puntualidad, honestidad y rapidez con la que está acostumbrada a trabajar; cualidades que son la carta de presentación de dicha empresa.

La entidad comienza en el 2007, época en la cual contaban con una flota consistente de furgones, unidades con las que realizaban todo tipo de carga y con las cuales empezaron en este difícil pero hermoso rubro.

Al notar que los clientes crecían así como también sus necesidades, se vieron en la obligación de cubrir con rutas del Puerto de Santo Tomas de Castilla y Puerto Quetzal en Guatemala, Puerto Cortez en Honduras y Puerto de Acajutla en nuestro país; pero la apertura del Puerto de Cutuco, les dio una ruta de nuevos trabajos y les permitió acercarse a puntos estratégicos que se ha estado contactando como lo es entrar en ruta hacia la República de Nicaragua.

En el año 2013 la empresa TRANSPORTES S.A DE C.V debido a la situación económica el propietario decidió además de su giro principal que es la prestación de servicio de transporte de carga dedicarse a una actividad secundaria de venta de vehículos.

**a) Misión**

Se tiene como misión establecida ser una de las mejores empresas de transporte a nivel nacional como internacional; proporcionando el equipo adecuado, con el personal calificado y capacitado para la operación de unidades de transportes de carga , garantizando un servicio de excelencia en calidad de tiempo y seguridad, protegiendo al medio ambiente.

**b) Visión**

Ser una empresa de transporte de carga, confiable y competitiva hacia el cliente, a través de unidades de carga seguras y adecuadas, cumpliendo con las regulaciones y con el personal competente.

**c) Valores Morales**

- ✓ Honradez
- ✓ Eficiencia
- ✓ Trabajo en equipo

**3.1.2 Aspectos técnicos y legales de la empresa.**

## BASE TECNICA

<b>Normativa Técnica</b>	<b>Sección/Párrafo</b>	<b>Asunto</b>
NIIF PARA PYMES	Sección 1 Pequeñas y medianas entidades. P.1.2	Definición de pequeñas y medianas entidades.
	Sección 2 Conceptos Y Principios Generales. P.2.2	

	<p><b>Sección 3</b></p> <p>Presentación de Estados Financieros P.3.3</p>	<p>El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad y su utilidad para la toma de decisiones.</p>
	<p>Sección 4</p> <p>Estado de Situación Financiera P.4.2.</p>	<p>En las notas se debe hacer una declaración, explícita sin reservas del cumplimiento de NIIF para PYMES.</p>
	<p>Sección 5</p> <p>Estado del resultado integral y Estado de resultados P.5.2.</p>	<p>Partidas que como mínimo debe presentar un estado de situación financiera. Presentación del resultado integral total ya sea en un único estado o en dos.</p>
	<p>Sección 7</p> <p>Estado de Flujos de Efectivo P.7.1</p>	<p>Información a incluir en un estado de flujos de efectivo y cómo presentar por separado los cambios según procesada actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.</p>
	<p>Sección 8</p> <p>Notas a los Estados Financieros P.8.1.</p>	<p>Las notas contienen información adicional a la presentada en los estados financieros de la entidad.</p>

<p>Sección 10</p> <p>Políticas contables, Estimaciones y errores. P.10.7</p>	<p>Las políticas contables se aplicarán de manera uniforme para transacciones, sucesos y condiciones similares.</p>
<p>Sección 13</p> <p>Inventarios. P.13.1 P.13.4</p>	<p>Definición de inventario, Medición de inventario</p>
<p>Sección 17</p> <p>Propiedades, Planta y Equipo P.17.4</p>	<p>Se reconoce como propiedad planta y equipo solamente si es probable obtener beneficios económicos futuros y que se pueda medir con fiabilidad.</p>
<p>Sección 23</p> <p>Ingresos de Actividades Ordinarias P.23.10</p>	<p>Se define las condiciones para que una entidad reconozca un ingreso por venta.</p>
<p>Sección 29</p> <p>Impuesto a las ganancias P.29.2</p>	<p>Se requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones que se hayan reconocido en los estados financieros.</p>

## BASE LEGAL

<b>Legislación</b>	<b>Relación</b>	<b>Contenido</b>
Código de Comercio	Artículo 1	Las actividades de comercio se rigen por las disposiciones contenidas en el Código de Comercio y en las demás leyes mercantiles.
	Artículo 335	Concepto de agente representante o distribuidor.
	Artículos 408-411	Libros legales que deben llevar los intermediarios. Obligaciones del comerciante individual y social.
	Artículo 553-564	Empresa
Código Tributario	Artículo 141	Registros libros para contribuyentes inscritos del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la prestación de Servicios.
Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicio	Artículo 14	Hecho generador en la importación e
	Artículo 15	Momento en que se causa el impuesto.

Ley de Impuesto sobre la Renta	Artículo 1	Definición de hecho generador.
	Artículo 2 Literal b)	Definición de renta obtenida.

### **3.1.3 Estados financieros.**

A continuación se presentan los estados financieros correspondientes a los años 2012, 2013 de la empresa TRANSPORTES S.A DE C.V que servirán como base para la realización del análisis financiero:



**TRANSPORTES S.A DE C.V**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

INGRESOS POR SERVICIOS		\$ 840,142.60
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>		
<b><u>GASTOS DE VENTA</u></b>		<b>\$ 808,982.95</b>
Honorarios profesionales	\$ 13,550.00	
Alquiler	\$ 4,800.00	
Atenciones al Personal	\$ 7.87	
Combustible y lubricantes	\$ 466,424.94	
Fondo de conservación vial	\$ 40,483.98	
Servicio de Energía Eléctrica	\$ 285.92	
Servicio Telefonico	\$ 4,375.30	
Mantenimiento de vehículos	\$ 157,261.02	
Cuotas y suscripciones	\$ 9,328.76	
Multas y recargos	\$ 84.03	
No deducibles	\$ 67,986.51	
Otros gastos de venta	\$ 42,394.62	
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u></b>		<b>\$ 8,363.59</b>
Honorarios profesionales	\$ 5,007.13	
Mantenimiento de Mobiliario y Equipo	\$ 1,767.12	
Papelaría y útiles	\$ 477.84	
Otros gastos de administración	\$ 1,111.50	
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>		<b>\$ 28,918.80</b>
Intereses	\$ 25,701.22	
Comisiones	\$ 3,164.32	
Otros gastos financieros	\$ 53.26	
		<b>\$ 844,265.34</b>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		<b>\$ (4,122.74)</b>
MENOS IMPUESTO SOBRE LA RENTA		<b>\$ 19,158.13</b>
PERDIDA NETA		<b>\$ (23,281.87)</b>

  
**RAUL ALFONSO GUDIEL LOPEZ**  
 PROPIETARIO

  
**MANUEL ANTONIO SALAZAR**  
 CONTADOR

  
**LORENA PATRICIA LOPEZ GOCHÉZ**  
 AUDITOR

**TRANSPORTES S.A. DE C.V**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		\$ 178,634.55	\$ 182,660.24
Efectivo en Caja General	\$ 134,172.19		
Efectivo en Bancos	\$ 3,057.51		
Inventarios de Vehículos	\$ 41,404.85		
<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTROS</b>		\$ 3,925.69	
Deudores Varios	\$ 3,925.69		

**ACTIVO NO CORRIENTE**

<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN</b>		\$ 101,489.70	\$ 108,832.46
Mobiliario y Equipo	\$ 2,375.71		
Equipo de Transporte	\$ 149,050.61		
Depreciación Acumulada	-\$ 49,938.62		
<b>ACTIVOS TRANSITORIOS</b>		\$ 7,342.76	
Cuentas por Aplicar	\$ 7,342.76		

**TOTAL DE ACTIVO****\$ 291,392.70****PASIVO****PASIVO CORRIENTE**

<b>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS C X P</b>		\$ 24,002.19	\$ 41,659.18
Proveedores	\$ 24,002.19		
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>		\$ 6,013.30	
Pago a Cuenta Imp S/Renta por Pagar	\$ 1,531.56		
Impuesto Sobre Renta por Pagar	\$ 3,783.31		
Iva por Pagar	\$ 698.43		
<b>PROVISIONES</b>		\$ 11,643.69	
Otras provisiones	\$ 11,643.69		

**PASIVO NO CORRIENTE**

<b>DEUDA FINANCIERA A LARGO PLAZO</b>		\$ 99,497.09	\$ 99,497.09
Deuda con entidades de crédito	\$ 99,497.09		

**PATRIMONIO**

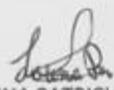
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		\$ 122,000.00	\$ 150,236.43
RESERVA LEGAL		\$ 6,380.83	
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES		\$ (24,485.42)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 46,341.02	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 4,546.60		
Utilidad del Ejercicio	\$ 41,794.42		

**TOTAL PASIVO Y CAPITAL****\$ 291,392.70**

  
**RAUL ALFONSO GUDIEL LOPEZ**  
 PROPIETARIO

  
**MANUEL ANTONIO SALAZAR**  
 CONTADOR

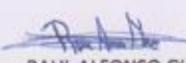


  
**LORENA PATRICIA LOPEZ GOCHEZ**  
 AUDITOR



**TRANSPORTES S.A DE C.V**  
**E ESTADO DE RESULTADO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

INGRESOS POR SERVICIOS DE TRANSPORTE			\$ 988,579.88
INGRESOS POR VENTA DE VEHICULOS			\$ 30,088.49
OTROS INGRESOS			\$ 30.50
TOTAL DE INGRESOS			<u>\$ 1,018,698.87</u>
<b><u>COSTOS DE VENTAS</u></b>			
INVENTARIO INICIAL DE VEHICULOS	\$	-	
MAS COMPRAS DE VEHICULOS	\$	74,162.35	
DISPONIBILIDAD	\$	<u>74,162.35</u>	
MENOS INVENTARIO FINAL DE VEHICULOS	\$	<u>41,404.85</u>	\$ 32,757.50
UTILIDAD BRUTA			<u>\$ 985,941.37</u>
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>			
<b><u>GASTOS DE VENTA</u></b>			
		\$ 910,970.12	
Alquileres	\$	4,800.00	
Combustible y lubricantes	\$	747,154.89	
Servicio de Energía Eléctrica	\$	23.32	
Servicio Telefónico	\$	7,004.82	
Mantenimiento de vehículos	\$	87,172.15	
Seguro de vehículos y otros	\$	5,909.94	
Servicio de vigilancia privada	\$	7,357.54	
Otros trámites legales	\$	2,652.33	
Mantenimiento y útiles de limpieza	\$	82.78	
Herramientas	\$	614.11	
Suscripciones	\$	5,377.43	
Pago de Trabajos	\$	25,856.10	
Varios	\$	<u>17,184.91</u>	
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u></b>			
		\$ 6,239.85	
Honorarios	\$	4,571.66	
Atenciones al personal	\$	136.42	
Servicio de limpieza	\$	57.61	
Mantenimiento y Útiles de Oficina	\$	1,448.46	
Varios	\$	<u>25.50</u>	
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>			
Comisión, honorarios y otros gastos	\$	551.50	\$ 551.50
			<u>\$ 917,761.27</u>
UTILIDAD DEL PERIODO			\$ 68,180.10
MENOS: RESERVA LEGAL			\$ 4,772.61
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS			<u>\$ 63,407.49</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA			\$ 21,613.07
UTILIDAD POR APLICAR			<u>\$ 41,794.42</u>

  
**RAUL ALFONSO GUDIEL LOPEZ**  
 PROPIETARIO

  
**MANUEL ANTONIO SALAZAR**  
 CONTADOR



  
**LORENA PATRICIA LOPEZ GOMEZ**



### 3.1.4 Análisis Horizontal.

Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiera, de un periodo a otro. Este análisis puede incluir una comparación entre dos o más estados en este caso el de año anterior se utiliza como base. Los cuadros siguientes muestran un balance general y un estado de resultado comparativo para dos años de TRANSPORTES S.A DE C.V.

**TRANSPORTES S.A. DE C.V**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre 2012	Incremento (decremento)	
			Variación en valores	Variación en Porcentaje
<b><u>ACTIVOS CORRIENTE</u></b>				
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>				
Efectivo en caja general	134,172.19	203,204.75	(69,032.56)	(33.97)
Efectivo en Bancos	30,57.51	-	3,057.51	-
Total efectivo y equivalente	137,229.70	203,204.75	(65,975.05)	(32.47)
Inventarios	41,404.85	-	41,404.85	-
<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTROS</b>				
Deudores Varios	3,925.69	-	3,925.69	-
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>				
Retenciones IVA	-	394.31	(394.31)	(100.00)
<b>ACTIVOS TRANSITORIO</b>				
Cuentas por aplicar	-	7,856.95	(7,856.95)	(100.00)
Total activo corriente	182,560.24	211,456.01	(28,895.77)	(13.67)
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTE</u></b>				
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION</b>				
Mobiliario y equipo	2378,71	1,778.71	600.00	33.73

Equipo en transporte	149050,61	144,050.61	5,000.00	3.47
Depreciación Acumulada	(49939,62)	(49,939.62)	-	-
<b>ACTIVOS TRANSITORIOS</b>				
Cuentas por aplicar	7,342.76	-	7,342.76	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	291,392.70	307,345.71	(15,953.01)	(5.19)
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
<b>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>				
Proveedores	24,002.19	-	24,002.19	-
Otras cuentas por pagar	-	47,517.20	(47,517.20)	(100.00)
Total deudores comerciales	24,002.19	47,517.20	(23,515.01)	(49.49)
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>				
Pago a cuenta imp. S/renta por pagar	1,531.56	1,529.83	1.73	0.11
Impuestos sobre renta por pagar	3,783.31	4,456.63	(673.32)	(15.11)
Impuestos S/Renta Retenido a Terceros	-	340.00	(340.00)	(100.00)
IVA por pagar	698.93	1,454.71	(756.28)	(51.98)
<b><u>PROVISIONES</u></b>				
Otras provisiones	11,643.69	16,505.28	(4,861.59)	(29.45)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	41,659.18	71,803.65	(30,144.47)	(41.98)
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
<b>DEUDA FINANCIERA A LARGO PLAZO</b>				
Deuda con entidades de crédito	99,497.09	131,872.66	(32,375.57)	(24.55)
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	99,497.09	131,872.66	(32,375.57)	(24.55)
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	122,000.00	122,000.00	0	0
Reserva legal	6,380.83	1,608.22	4,772.61	296.76
Perdida de ejercicios anteriores	(24,485.42)	(1,203.55)	(23,281.87)	1,934.43
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>				
Utilidad del ejercicio anterior	4,546.60	4546.6	0	0
Utilidad del ejercicio	41,794.42	(23,281.87)	65,076.29	(279.51)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	150,236.43	103,669.40	46,567.03	44.92
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	291,392.70	307,345.71	(15,953.01)	(5.19)

A continuación se muestra el análisis horizontal del estado de resultado comparativo para los años 2012 y 2013.

**TRANSPORTES S.A DE C.V**  
**ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre 2012	Incremento (decremento)	
			Variación en valores	Variación en porcentaje
INGRESOS POR SERVICIOS DE TRANSPORTE	988,579.88	840,142.60	148,437.28	17.67
INGRESOS POR VENTAS DE VEHICULOS	30,088.49	-	30,088.49	-
OTROS INGRESOS	30.50	-	30.50	-
TOTAL DE INGRESOS	1,018,698.87	840,142.60	178,556.27	21.25
<b><u>COSTO DE VENTA</u></b>				
INVENTARIO INICIAL DE VEHICULOS	-	-	-	-
MAS COMPRAS DE VEHICULOS	74,162.35	-	74,162.35	-
DISPONIBILIDAD	74,162.35	-	74,162.35	-
MENOS INV. FINAL DE VEHICULOS	41,404.85	-	41,404.85	-
Total costo de ventas	32,757.50	-	32,757.50	-
UTILIDAD BRUTA	985,941.37	840,142.60	145,798.77	17.35
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>				
<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>				
Honorarios	-	13,550.00	(13,550.00)	(100.00)
Alquileres	4,800.00	4,800.00	-	-
Atenciones al personal	-	7.87	(7.87)	(100.00)
Combustible y lubricantes	747,154.89	466,424.94	280,729.95	60.19
Fondo de conservación vial	-	40,483.98	(40,483.98)	(100.00)
Servicios de energía eléctrica	23.32	285.92	(262.60)	(91.84)

Servicio telefónico	7,004.62	4,375.30	2629.32	60.09
Mantenimiento de vehículo	87,172.15	157,261.02	(70,088.87)	(44.56)
Cuotas y suscripciones	-	9328.76	(9328.76)	(100.00)
Multas y recargos	-	84.03	(84.03)	(100.00)
No deducibles	-	67,986.51	(67,986.51)	(100.00)
Seguros de vehículo y otro	5,909.94	-	5,909.94	-
Servicios de vigilancia privada	7,357.54	-	7,357.54	-
Otros trámites legales	2,652.33	-	2,652.33	-
Mantenimiento y útiles de limpieza	62.78	-	62.78	-
Herramientas	614.11	-	614.11	-
Suscripciones	5,377.43	-	5,377.43	-
Pagos de trabajos	25,656.10	-	25,656.10	-
Varios	17,184.91	-	17,184.91	-
Otros gastos de ventas	-	42,394.62	(42,394.62)	(100.00)
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	910,970.12	806,982.95	103,987.17	12.89
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u></b>				
Honorarios	4,571.66	5,007.13	(43,547.00)	(869.70)
Atenciones al personal	136.42	-	136.42	-
Servicios de limpieza	57.61	1767.12	(420.23)	(23.78)
Mantenimiento y útiles de oficina	1,448.46	477.84	970.62	203.13
Varios	25.50	1,111.50	(1086.00)	(97.71)
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	6,239.65	8,363.59	(2123.94)	(25.40)
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>				
Comisiones, honorarios y otros gastos	551.50	3217,58	(2,666.08)	(82.86)
Interés	-	25701,22	(2,5701.22)	(100.00)
total de gastos financieros	551.50	28,918.80	(28,367.30)	(98.09)
Total gastos de operación	917,761.27	844,265.34	73,495.93	8.71
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	68,180.10	(4,122.74)	72,302.84	(1,753.76)
<b><u>MENOS RESERVA LEGAL</u></b>	4,772.61	-	4,772.61	-
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y RESERVA	63,407.49	(4,122.74)	67,530.23	(1637.99)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	21,613.07	19,159.13	2,453.94	12.81
UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)	41,794.42	(23,281.87)	65,076.29	(279.51)

## **Interpretación**

El total de los activos corrientes presentan una disminución de \$28,895.77 (13.67) en los últimos dos años, (2012 y 2013). Las variaciones están originadas principalmente por el inventario, deudores comerciales y otro, cuentas transitorias que se detallan a continuación:

Se observa que la empresa en el año 2012 no contaba con inventario y para el año 2013 tiene un inventario de \$41,404.85 ya que para este año la empresa agrego otra actividad a la empresa que fue la importación de vehículos para la venta en el ejercicio 2013, la empresa contaba con una cuenta transitoria para el año 2012 por un valor de \$7,856.95 ya para el año 2013 no tiene valores para esta cuenta por lo que la empresa no realizo la operación que motivo la creación de la cuenta transitoria.

Los activos no corrientes reflejan un aumento la cual no es tan significativa pero sin embargo es objeto de análisis dicho aumento es de \$12,942.76 (13.50%) esta variación es provocada básicamente por las cuentas propiedad planta y equipo, activos transitorios los cuales se detallan a continuación:

La propiedad planta y equipo aumento en \$5,600 (3.84%) los cual no es una cantidad considerable lo cual nos indica que la empresa ha comprado vehiculó para utilizarlo dentro del giro de negocio y por la adquisición de una computadora, la cuenta más representativa que provoco cambios en los activos no corrientes es la cuenta activos transitorios ya en el 2012 la empresa no tenía valores en dicha cuenta y para el 2013 cuenta

con \$7,342.76 lo que nos indica que la empresa no ha efectuado la operación que motivo la creación de dicha cuenta para lo cual en el año 2012 no fue necesario su utilización.

La empresa con relación a sus activos totales ha tenido una disminución (\$15,953.01) (5.19) la cual no es tan considerable en relación a sus activos totales pero la cuenta de mayor impacto dentro del activo total así como también en el activo corriente es el efectivo y equivalente el cual tuvo una disminución de \$(65,975.05) (32.47%) lo que nos indica que la empresa tuvo un menor manejo de efectivo dentro de la empresa ya que para el 2013 se registraron contablemente pagos en efectivo y con cheque.

El total pasivos corrientes de la empresa ha tenido una disminución de (\$30,144.47) (41.98%) lo cual indica que la empresa ha venido cubriendo sus deudas con sus proveedores ya que la cuenta que es más significativa dentro de este rubro es la cuenta por pagar que ha disminuido en (\$23,515.01) (49.49%) lo cual nos indica que la empresa ha tenido es su objetivo el de disminuir sus cuentas por pagar.

El saldo de la cuenta Deuda con entidades de crédito presentan una disminución de (\$32,375.57) (24.55%) ya que la empresa ha adquirido menos deuda con las instituciones bancarias por lo tanto también ha ido cancelando los montos que tenía a pagar, producto de un refinanciamiento en dicho periodo de los préstamos que se tenían. Esto resultó ser beneficioso a la entidad, disminuyendo su cuota de pago.

La cuenta total patrimonio ha aumentado en \$46,567.03 (44.92%) debido a que se ve influenciada por la cuenta reserva legal que tiene un aumento de \$4,772.61 (296.76%) lo cual aumenta el patrimonio de la empresa.

El rubro de los ingresos por la actividad principal que es de servicio de transporte y la actividad secundaria importación de vehículos que inicio en el 2013 presentan un aumento el año 2013 con respecto al año 2012 de \$178,556.27 (21.25%) lo cual nos indica que la empresa tuvo mayores ingresos debido a que se realizaron otros ingresos por venta de vehículos y más viajes dentro del país para lo cual fue contratada la empresa.

Los costos están compuestos por los de ventas, los cuales durante el año 2012 no posee costos dentro del este rubro cabe mencionar que se le pregunto a la empresa porque no posee valores en dicha cuenta lo cual nos mencionaron que no se había adquirido o no se había visto en la necesidad ya que no le había producido costo por la actividad económica y que además tenía reservas, en el 2013 tuvo costo de venta por una cantidad de \$32,757.50.

Los gastos de operación representan un aumento del año 2012 para el año 2013 por una cantidad de \$73,495.93 (8.71%) lo cual se debe ha que la empresa gasto mas en este rubro de combustible y lubricantes. Los gastos de venta aumentaron 12.89% con respecto de un año a otro pero son de \$103,987.17 lo cual se debe a que la empresa se vio en la necesidad de gastar mas para vender sus productos y a la vez brindar sus servicios por lo que se contrato mas personal para cubrir la demanda pero así mismo pero así mismo se puede ver que tuvo mayores ingresos. Es importante mencionar que se tuvo una disminución en los gastos financieros de \$28,367.30 (98.09%) como ya antes se mencionó con respecto a la cuenta de préstamos bancarios la empresa ha adquirido menos deudas con las instituciones bancarias y por el refinanciamiento que se obtuvo.

Al comparar los resultados del ejercicio se observa que en el año 2012 la empresa obtuvo una pérdida de \$23,281.87 y en el año 2013 obtuvo una utilidad de \$41,794.42 por lo tanto según la regla de la herramienta financiera del análisis horizontal no se puede hacer comparaciones en los saldos negativos en un periodo y un saldo positivo en el otro.

### 3.1.5 Análisis Vertical.

Es el análisis porcentual de la relación de cada componente de un estado financiero con el total en el mismo estado. Si bien este análisis se efectúa sobre un solo estado, se puede aplicar en el durante varios periodos. Este enfoque mejora el análisis pues muestra cómo ha cambiado con el tiempo los porcentajes de cada concepto.

A continuación se presenta el estado de situación financiera comparativo de TRANSPORTES S.A DE C.V. de los años 2012 y 2013, donde cada partida de activo se representa como un porcentaje del total de activos. Cada partida de pasivo y patrimonio como un total de pasivo y capital.

**TRANSPORTES S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
<b><u>ACTIVOS CORRIENTE</u></b>				
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>				
Efectivo en caja general	134,172.19	46.05	203,204.75	66.12

Efectivo en Bancos	3,057.51	1.05	-	-
Total de efectivo	137,229.70	47.10	203,204.75	66.12
Inventarios	41,404.85	14.21	-	-
<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTROS</b>				
Deudores Varios	3,925.69	1.35	-	-
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>				
Retenciones IVA	-	-	394.31	0.13
<b>ACTIVOS TRANSITORIO</b>				
Cuentas por aplicar	-	-	7,856.95	2.56
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	182,560.24	62.65	211,456.01	68.80
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTE</u></b>				
<b><u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION</u></b>				
Mobiliario y equipo	2,378.71	0.82	1,778.71	0.58
Equipo en transporte	149,050.61	51.15	144,050.61	46.87
Total propiedad planta y equipo	151,429.32	51.97	145,829.32	47.45
Depreciación Acumulada	(49,939.62)	(17.14)	(49,939.62)	(16.25)
<b>ACTIVOS TRANSITORIOS</b>				
Cuentas por aplicar	7,342.76	2.52	-	-
Total activo no corrientes	108832.46	37.35	95,889.70	31.20
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	291,392.70	100	307,345.71	100.00
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
<b>DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUESTAS POR PAGAR</b>				
Proveedores	24,002.19	8.24	-	-
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>				
Pago a cuenta imp. s/renta por pagar	1,531.56	0.53	1,529.83	0.50
Impuestos sobre renta por pagar	3,783.31	1.30	4,456.63	1.45
Impuestos S/Renta Retenido a Terceros	-	-	340.00	0.11
IVA por pagar	698.43	0.24	1,454.71	0.47
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
Otras cuentas por pagar	-	-	47,517.20	15.46
<b><u>PROVISIONES</u></b>				
Otras provisiones	11,643.69	4.00	16,505.28	5.37

<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	41,659.18	14.30	71,803.65	23.36
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
<b>DEUDA FINANCIERA A LARGO PLAZO</b>				
Deuda con entidades de crédito	99,497.09	34.15	131,872.66	42.91
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	99,497.09	34.15	131,872.66	42.91
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	122,000.00	41.87	122,000.00	39.69
Reserva legal	6,380.83	2.19	1,608.22	0.52
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	(24,485.42)	(8.40)	(1203.55)	(0.39)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>				
Utilidad del ejercicio anterior	4546.60	1.56	4,546.60	1.48
utilidad del ejercicio	41,794.42	14.34	(23,281.87)	(7.58)
Total patrimonio	150,236.43	51.56	103,669.40	33.73
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	291,392.70	100.00	307,345.71	100.00

A continuación se muestra el análisis vertical del estado de resultado, donde cada partida se expresa como porcentaje de las ventas netas. Se presenta el estado financiero comparativo para los años 2012 y 2013.

**TRANSPORTES S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
INGRESOS POR SERVICIOS DE TRANSPORTE	988,579.88	97.04	840,142.60	100.00
INGRESOS POR VENTAS DE VEHICULOS	30,088.49	2.95	-	-
OTROS INGRESOS	30.50	0.003	-	-
TOTAL DE INGRESOS	1,018,698.87	100.00	-	-
<b><u>COSTO DE VENTA</u></b>				
INVENTARIO INICIAL DE VEHICULOS	-	-	-	-
MAS COMPRAS DE VEHICULOS	74,162.35	7.28	-	-
DISPONIBILIDAD	74,162.35	7.28	-	-
MENOS INV. FINAL DE VEHICULOS	41,404.85	4.06	-	-
Total costo de ventas	32,757.50	3.22	-	-
UTILIDAD BRUTA	985,941.37	96.78	840,142.60	100.00
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>				
<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>				
Honorarios	-	-	13,550.00	1.61
alquileres	4,800.00	0.47	4,800.00	0.57
Atenciones al personal	-	-	7.87	0.00094
combustible y lubricantes	747,154.89	73.34	466,424.94	55.52
Fondo de conservación vial	-	-	40,483.98	4.82
Servicios de energía eléctrica	23.32	0.002	285.92	0.034
Servicio telefónico	7,004.62	0.69	4,375.30	0.52
Mantenimiento de vehículo	87,172.15	8.56	157,261.02	18.72
Cuotas y suscripciones	-	-	9,328.76	1.11
Multas y recargos	-	-	84.03	0.01
No deducibles	-	-	67,986.51	8.09

Seguros de vehículo y otro	5,909.94	0.58	-	-
Servicios de vigilancia privada	7,357.54	0.72	-	-
Otros trámites legales	2,652.33	0.26	-	-
Mantenimiento y útiles de limpieza	62.78	0.01	-	-
Herramientas	614.11	0.06	-	-
Suscripciones	5,377.43	0.53	-	-
Pagos de trabajos	25,656.10	2.52	-	-
Varios	17,184.91	1.69	-	-
Otros gastos de ventas	-	-	42,394.62	5.05
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>910,970.12</b>	<b>89.42</b>	<b>806,982.95</b>	<b>96.05</b>
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u></b>				
Honorarios	4,571.66	0.45	5,007.13	0.60
Atenciones al personal	136.42	0.0134	-	-
Servicio de limpieza	57.61	0.0057	1767.12	0.21
Mantenimiento y útiles de oficina	1,448.46	0.14	477.84	0.057
Varios	25.50	0.0025	1,111.50	0.13
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>6,239.65</b>	<b>0.61</b>	<b>8,363.59</b>	<b>1.00</b>
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>				
Comisiones, honorarios y otros gastos	551.50	0.05	3,217.58	0.38
Interés	-	-	25,701.22	3.06
total de gastos financieros	551.50	0.05	28,918.80	3.44
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>				
	68,180.10	6.69	(4,122.74)	(0.49)
<b><u>MENOS RESERVA LEGAL</u></b>				
	4,772.61	0.47	-	-
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP. Y RESERVA</b>				
	63,407.49	6.22	(4,122.74)	(0.49)
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>				
	21,613.07	2.12	19,159.13	2.28
<b>UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)</b>				
	41,794.42	4.10	(23,281.87)	(2.77)

## **Interpretación**

El estado de situación financiera de 31 de diciembre de 2013 y 2012 nos indica que los activos corrientes han disminuido de 68.80% a 62.65% de los activos totales lo cual está influenciada por la disminución del efectivo y equivalente de 66.12% a 47.10%.

Los activos no corrientes han aumentado de 31.20% a 37.35% de los activos totales la cual se puede atribuir que la empresa aumento su propiedad planta y equipo de 47.45% a 51.97%.

La reserva legal aumento de 0.52% a 2.19%, a demás cabe mencionar que la empresa ha disminuido sus pasivos de 42.91% a 34.15%.

Los estados de resultados de 2013 y 2012 de TRANSPORTES S.A DE C.V, Indica que la tasa de utilidad bruta para el año 2013 es de 96.78% respecto a los ingresos, teniendo un 3.22% de costos de venta, la tasa de utilidad bruta para el año 2012 es del 100% ya que la empresa no genero costo de venta para dicho año.

### **3.1.6 Análisis de las Razones Financieras.**

Se realizó el análisis financiero aplicando el método de las razones financieras a la empresa TRANSPORTES S.A. DE C.V., siendo estas las de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad obteniendo los resultados siguientes:

## RAZONES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO	AÑOS	CALCULO	DOLARES
Activo corriente – pasivo corriente	2012	211,456.01 – 71,803.65	139,652.36
	2013	182,560.24 – 41,659.18	140,901.06

Estos valores representan lo que le queda a la empresa luego de haber cancelado sus deudas a corto plazo, mostrando un aumento del año 2012 para el año 2013, por lo tanto para el año 2013 tiene mayor capacidad para cumplir con sus obligaciones corrientes de la empresa también se puede observar que en dichos años la empresa cuenta con suficiente dinero para hacerle frente a sus obligaciones esto se debe a que la empresa ha optado políticas a fin que los activos de fácil realización se conviertan en efectivo rápidamente.

RAZON DE SOLVENCIA	AÑOS	CALCULO	DOLARES
<u>Activos corriente</u> Pasivo corriente	2012	$\frac{211,456.01}{71,803.65}$	2.94
	2013	$\frac{182,560.24}{41,659.18}$	4.38

Se observa que la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo ha aumentado de un año a otro, debido a que se mejoró la capacidad de cobro, lo cual ha incrementado la disponibilidad de efectivo, llegando al 2013 a contar con \$4.38 por cada \$1.00 adeudado a corto plazo, este aumento es bueno para la entidad porque posee liquidez inmediata.

<b>RAZON PRUEBA ACIDA</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>DOLARES</b>
<u>Activos corriente - inventario</u> Pasivo corrientes	2012	$\frac{211,456.01 - 0}{71,803.65}$	2.94
	2013	$\frac{182,560.24 - 41,404.85}{41,659.18}$	3.38

La capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo es adecuada sin la necesidad de vender su inventario, ya que para el 2013 se tiene \$3.38 por cada \$1.00 que se adecua contado únicamente con los activos de fácil realización. En conclusión la empresa fácilmente puede cubrir sus obligaciones sin vender su inventario.

## RAZONES DE ACTIVIDAD

RAZON PERIODO O PROMEDIO DE COBRO	AÑOS	CALCULO	No DE VECES
$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas al credito}} \times 360$	2012	$\frac{394.31}{840,142.60} \times 360$	0.16
	2013	$\frac{3,925.69}{1,018,698.87} \times 360$	1.38

Esta razón muestra que en el año 2012 se logró cobrar 0.16 veces a los clientes con respecto a las ventas que se hicieron, para el año 2013 se ha tenido un aumento considerable, ya que se está realizando más ventas al crédito. Esto es aceptable ya que los créditos que se otorgan se están recuperando dentro del mismo periodo. Cabe mencionar que también depende lo ideal depende de las políticas de cobro de cada empresa.

RAZON DE ROTACION DE CUENTA POR PAGAR	AÑOS	CALCULO	No DE VECES
$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras al Credito}} \times 360$	2012	$\frac{64,022.48}{0} \times 360$	0
	2013	$\frac{41,659.18}{74,162.35} \times 360$	202.22

Esta razón muestra que la empresa en el año 2012 no cuenta con compras al crédito y tampoco con un costo de venta por lo cual no se puede aplicar dicha razón para ese año, ya para el año 2013 la rotación de las cuentas por pagar es de 202.22 se podría decir que la empresa no es tan eficiente para administrar sus cuentas por pagar, ya que representa un rango alto: pero cabe mencionar que lo ideal depende de los plazos otorgados por los proveedores.

RAZON DIAS INVENTARIOS	AÑOS	CALCULO	No DE VECES
$\frac{\text{Inventarios}}{\text{costo de ventas}} \times 360$	2012	$\frac{0}{0} \times 360$	0
	2013	$\frac{41,404.85}{32,757.50} \times 360$	455

Esta razón de rotación de inventarios determina el tiempo que tarda en realizarse el inventario la empresa en el 2012 no contaba con inventario por lo tanto no se puede hacerse el cálculo, y para el año 2013 la empresa cuenta con una rotación de inventarios de 455 días en venderse por lo tanto la empresa cuenta con una mala administración de inventarios.

<b>RAZON DE ROTACION DE ACTIVOS TOTALES</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>DOLARES</b>
$\frac{\text{Ventas totales}}{\text{Activos totales}}$	2012	$\frac{840,142.60}{307,345.71}$	2.73
	2013	$\frac{1,018,698.87}{291,392.70}$	3.49

La empresa en el año 2012 tuvo una rotación de los activos de 2.73 y en el 2013 de 3.49 lo cual significa que cuenta con una eficiencia en el uso de sus activos por que lo ideal es que sea mayor que 1.

#### **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

<b>RAZON DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$	2012	$\frac{203,676.31}{307,345.71} \times 100$	66.26
	2013	$\frac{141,156.27}{291,392.70} \times 100$	48.44

En cuanto a la razón de endeudamiento se puede concluir que la empresa se está financiando con dinero de terceros, y este porcentaje para el año 2012 es de 66.27%, para el año 2013 el porcentaje es de 48% es decir que en este año la empresa se está financiando

con menos dinero de terceros ya se mantuvo abajo del 50%, por lo que la empresa debe seguir con esta estrategia ya que le permite estar pagando con puntualidad sus deudas.

<b>RAZON DEUDA – PATRIMONIO</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>DOLARES</b>
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	2012	$\frac{203,676.31}{122,000.00}$	1.66
	2013	$\frac{291,392.70}{122,000.00}$	2.38

La regla de orden práctico indica que por cada \$1.00 invertido por el dueño se debe tener \$1.00 de inversión por los acreedores entonces se puede concluir que el propietario de la empresa le ofrece garantía a sus acreedores ya que no tiene mucho riesgo adquirido por estos.

### **RAZONES DE RENTABILIDAD**

<b>RAZON DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	2012	$\frac{(23,281.87)}{122,000.00} \times 100$	(19.08)
	2013	$\frac{41,794.42}{122,000.00} \times 100$	34.25

Esta razón indica el porcentaje de rentabilidad que produce la empresa a sus propietarios y estos obtienen en el año 2012 es de -19.08%, es importante mencionar que la empresa incremento en gran proporción su productividad para poder ser rentable para su propietario de la entidad ya que es para el 2013 es de 34.25%.

RAZON DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS NETAS	AÑOS	CALCULO	PORCENTAJE
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}} \times 100$	2012	$\frac{-23,281.87}{840,142.60} \times 100$	(2.77)
	2013	$\frac{41,794.42}{1,018,698.87} \times 100$	4.10

En el año 2012 se tiene un porcentaje negativo, lo que significa que la empresa, no está obteniendo el porcentaje de ganancia para poder cubrir sus costos y gastos operativos.

Se recomienda evaluar el margen de utilidad esperado sobre su actividad principal para ese año. Para el año 2013 la empresa tiene un porcentaje de 4.10% si bien es cierto obtuvo ese margen de ganancia con respecto al año anterior la empresa pudo cubrir sus costos y gastos operativos pero siempre es un margen de utilidad bajo.

<b>RAZON DE RENTABILIDAD SOBRE INVERSION</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{activos totales}} \times 100$	2012	$\frac{-23,281.87}{307,345.71} \times 100$	(7.57)
	2013	$\frac{41,794.42}{291,392.70} \times 100$	14.34

En el año 2012 se obtuvo un porcentaje negativo de -7.5%, lo que significa que la empresa no obtuvo una rentabilidad sobre las inversiones por lo tanto no adquirió los suficientes activos necesarios para tener un margen positivo, pero es importante y de resaltar que la empresa para el año 2013 ha tenido un porcentaje de 14.34% por lo tanto ha tenido una recuperación de este índice muy considerable.

### **3.1.7 Análisis de gestión o informe de gestión.**

Luego de haber realizado el análisis financiero se presenta el análisis de gestión, el cual se utilizará como complemento para la toma de decisiones, con el propósito de saber si estas han sido acertadas, si las políticas y objetivos se lograron y así conocer las verdaderas causas de la situación económica en el manejo de los recursos, se presenta a continuación una serie de recomendaciones fundamentales de orientación técnica, basadas en las áreas administrativas y financieras:

Gestión de liquidez: se observa a través del análisis de las razones de liquidez, que esta ha mejorado de un año a otro, estos resultados nos indican que la empresa está en buenas condiciones porque tiene una buena capacidad para cubrir sus obligaciones. La empresa incrementó sus ingresos lo cual se atribuye a la realización de mayor actividad de la empresa en su actividad principal la cual es la realización de viajes dentro y fuera del país, además como la empresa cuenta con una buena liquidez tiene sus desventajas ya que ese dinero se podría invertir, lo ideal que se invierta en la actividad principal, también los costos financieros de la empresa disminuyeron de un año a otro lo cual es bueno para la empresa.

Gestión de ventas: el resultado de las ventas en este caso como es una empresa de servicios lo cual se ve reflejado en los ingresos han sido influenciada debido a que la empresa depende de cuánto se contrate los servicios ya que se le brinda dicho servicio a varias empresas por lo tanto depende de cuánto se demande, pero los ingresos aumentaron para el año 2013. Es así que la empresa debe hacerse publicidad por sus propios medios y brindar el servicio de una manera que sus clientes queden satisfechos para sus futuras contrataciones.

Gestión de costos: lo interpretado en el análisis horizontal demuestran que la entidad tuvo una marcada tendencia ya que para el año 2012 la empresa no contó con ningún costo ya que la realización de sus actividades principales no le generó, pero ya para el año 2013 los costos generados son proporcionales con los ingresos teniendo un margen de utilidad muy buena. En general los gastos de operación aumentaron de un año a otro pero como los ingresos generados para el año 2013 fueron en mayor proporción que el año 2012

no tiene mayor impacto en el margen de utilidad, además los gastos financieros se disminuyeron en gran proporción debido al refinanciamiento además se redujo la tasa de interés y se obtuvo menores presamos bancarios con las instituciones bancarias.

### **3.2 Aspectos generales de la empresa REPUESTOS S.A DE C.V**

#### **3.2.1 Generalidades.**

Los datos y valores que se toman como base para este caso son reales y proporcionadas por la empresa: REPUESTOS S.A DE C.V los cuáles serán utilizados para la aplicación de los procedimientos analíticos para la interpretación de Estados Financieros.

REPUESTOS S.A DE C.V, es una empresa salvadoreña que se dedica a la compra y venta de repuestos nuevos y usados para automotrices que nace el 3 de mayo de 1968, con la visión de ser líderes y asesores en la venta oportuna de repuestos automotrices de calidad, se creó en la ciudad de Santa Ana departamento de Santa Ana, cuenta con más de ocho años de experiencia en el mercado, siempre dedicada íntegramente en el rubro de venta y compra de repuestos nuevos y usados; caracterizándose por ser una empresa fuerte, sólida y con un objetivo claro, mantener el liderazgo que han acompañado durante más de cuarenta y cinco años de servicio.

#### **a) Misión**

Liderar y asesorar en la venta oportuna de repuestos automotrices de calidad con servicios integrales y rentabilidad.

**b) Visión:**

Ser pioneros, aliados y líderes en mantener sonrisas y vehículos en marcha.

**3.2.2 Aspectos técnicos y legales de la empresa.**

## BASE TECNICA

<b>Normativa Técnica</b>	<b>Sección/Párrafo</b>	<b>Asunto</b>
<b>NIIF PARA PYMES</b>	Sección 1 Pequeñas y medianas entidades. P.1.2	Definición de pequeñas y medianas entidades.
	Sección 2 Conceptos Y Principios Generales. P.2.2	
	Sección 3 Presentación de Estados Financieros P.3.3	El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad y su utilidad para la toma de decisiones.
	Sección 4 Estado de Situación Financiera P.4.2.	En las notas se debe hacer una declaración, explícita sin reservas del cumplimiento de NIIF para PYMES.

<p>Sección 5</p> <p>Estado del resultado integral y Estado de resultados P.5.2.</p>	<p>Partidas que como mínimo debe presentar un estado de situación financiera. Presentación del resultado integral total ya sea en un único estado o en dos.</p>
<p>Sección 7</p> <p>Estado de Flujos de Efectivo P.7.1</p>	<p>Información a incluir en un estado de flujos de efectivo y cómo presentar por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.</p>
<p>Sección 8</p> <p>Notas a los Estados Financieros P.8.1.</p>	<p>Las notas contienen información adicional a la presentada en los estados financieros de la entidad.</p>
<p>Sección 10</p> <p>Políticas contables, Estimaciones y errores. P.10.7</p>	<p>Las políticas contables se aplicarán de manera uniforme para transacciones, sucesos y condiciones similares.</p>
<p>Sección 13</p> <p>Inventarios. P.13.1 P.13.4</p>	<p>Definición de inventario, Medición de inventario</p>

Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo P.17.4	Se reconoce como propiedad planta y equipo solamente si es probable obtener beneficios económicos futuros y que se pueda medir con fiabilidad.
Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias P.23.10	Se define las condiciones para que una entidad reconozca un ingreso por venta.
Sección 29 Impuesto a las ganancias P.29.2	Se requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones que se hayan reconocido en los estados financieros.

## BASE LEGAL

Legislación	Relación	Contenido
Código de Comercio	Artículo 1	Las actividades de comercio se rigen por las disposiciones contenidas en el Código de Comercio y en las demás leyes mercantiles.
	Artículo 335	Concepto de agente representante o dist.

	Artículos 408-411	Libros legales que deben llevar los intermediarios. Obligaciones del comerciante individual y social.
	Artículo 553-564	Empresa
Código Tributario	Artículo 141	Registros libros para contribuyentes inscritos del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la prestación de Servicios.
Ley de impuesto a la transferencia de bienes muebles y a la prestación de servicios	Artículo 14	Hecho generador en la importación e internación de bienes y servicios.
	Artículo 15	Momento en que se causa el impuesto.
Ley de impuesto sobre la renta	Artículo 1	Definición de hecho generador.
	Artículo 2 Literal b)	Definición de renta obtenida.

### 3.2.3 Estados Financieros.

A continuación se presentan los estados financieros correspondientes a los años 2012, 2013 de la empresa REPUESTOS S.A DE C.V que servirán como base para la realización del análisis financiero:

**REPUESTOS S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012**  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		\$ 197,344.02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	\$ 902.35	
INVENTARIOS	\$ 194,000.00	
IVA - CREDITO FISCAL	\$ 2,441.67	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		\$ 10,773.46
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 10,773.46	
Mobiliario y Equipo	\$ 4,773.46	
Vehículos	\$ 6,000.00	
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>\$ 208,117.48</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		\$ 41,299.39
CUENTAS POR PAGAR	\$ 40,000.00	
Otras Cuentas por Pagar	\$ 40,000.00	
<b>IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR</b>	<b>\$ 1,299.39</b>	
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1,299.39	
Impuesto Sobre Renta por Pagar	\$ 824.28	
Provisión Pago a Cuenta ISR	\$ 475.11	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>\$ 43,094.56</b>
<b>CAPITAL</b>		
JULIO ERNESTO SOLANO PAREDES	\$ 43,094.56	
<b>UTILIDADES POR APLICAR</b>		<b>\$ 123,723.53</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTERIOR	\$ 86,144.79	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 37,578.74	
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>\$ 208,117.48</b>

  
 JOSÉ RICARDO PANIAGUA  
 PROPIETARIO

  
 OSCAR OLIVARES CASTILLO CASTRO  
 CONTADOR

  
 JULIO ERNESTO PAREDES SOLANO  
 AUDITOR

**REPUESTOS S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS TOTALES	\$ 596,108.93	
REB. Y DEV. S/ VENTAS	\$ -	
VENTAS NETAS		\$ 596,108.93
<b><u>COSTO DE VENTA</u></b>		
INVENTARIO INICIAL	\$ 153,385.25	
COMPRAS TOTALES	\$ 554,153.25	
REB. Y DEV. SOBRE COMPRAS	\$ -	
COMPRAS NETAS	\$ 554,153.25	
DISPONIBILIDAD	\$ 707,518.50	
MENOS: INVENTARIO FINAL	\$ 194,000.00	\$ 513,518.50
UTILIDAD BRUTA		\$ 82,590.43

**GASTOS DE OPERACIÓN**

<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>		\$ 30,944.79
Sueldos y Salarios	\$ 3,750.00	
Cuota Patronal ISSS	\$ 598.25	
Agua	\$ 66.88	
Combustible y lubricantes	\$ 3,692.82	
Comunicaciones	\$ 1,388.10	
Energía Eléctrica	\$ 1,038.40	
Gastos No Deducibles	\$ 4,490.82	
Mantenimiento de vehículos	\$ 1,581.04	
Publicidad y propaganda	\$ 1,137.53	
Vigilancia	\$ 938.22	
Papelería y útiles	\$ 166.39	
Impuestos Municipales	\$ 538.26	
Fondo de conservación vial	\$ 288.22	
Otros	\$ 11,273.88	
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u></b>		\$ 1,125.20
Honorarios profesionales	\$ 612.00	
Mantenimiento de mobiliario y equipo	\$ 90.99	
Papelería y útiles	\$ 142.21	
Matrículas de comercio	\$ 280.00	
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>		\$ 1,885.50
Intereses	\$ 38.00	
Comisiones	\$ 1,647.50	\$ 33,755.49
UTILIDAD ANTES DE IMP. S/ RENTA		\$ 48,834.94
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		\$ 11,258.20
UTILIDAD POR APLICAR		\$ 37,576.74

  
 JOSÉ RICARDO PANIAGUA  
 PROPIETARIO

  
 OSCAR OLIVARES CASTILLO CASTRO  
 CONTADOR

  
 JULIO ERNESTO PAREDES SOLANO  
 AUDITOR

**REPUESTOS S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 243,946.60</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	\$ 203.93	
INVENTARIOS	\$ 235,856.38	
IVA - CREDITO FISCAL	\$ 7,863.54	
IVA- PERCEPCIONES Y RETENCIONES	<u>\$ 22.75</u>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 26,698.78</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 26,698.78	
Mobiliario y Equipo	\$ 20,898.78	
Vehículos	<u>\$ 8,000.00</u>	
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b><u>\$ 270,645.38</u></b>

**PASIVO**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 96,652.18</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>\$ 95,858.35</b>
Honorarios Profesionales	\$ 858.35	
Otras Cuentas por Pagar	<u>\$ 95,000.00</u>	
<b>IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR</b>		<b>\$ 793.83</b>
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>		<b>\$ 573.07</b>
IVA por Pagar	\$ 36.47	
Impuesto Sobre Renta por Pagar	\$ 343.05	
Provisión Pago a Cuenta ISR	<u>\$ 193.55</u>	
<b>RETENCIONES</b>		<b>\$ 124.01</b>
Cotizaciones del Seguro Social	\$ 24.00	
Impuesto Sobre Renta Retenido	<u>\$ 100.01</u>	
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR</b>		<b>\$ 96.75</b>
Cuota Patronal ISSS	<u>\$ 96.75</u>	

**PATRIMONIO**

<b>CAPITAL</b>		<b>\$ 39,035.37</b>
JULIO ERNESTO SOLANO PAREDES	<u>\$ 39,035.37</u>	
<b>UTILIDADES POR APLICAR</b>		<b>\$ 134,957.81</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTERIOR	\$ 123,723.53	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 11,234.28</u>	
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b><u>\$ 270,645.38</u></b>

  
**JOSE RICARDO PANIAGUA**  
 PROPIETARIO

  
**OSCAR OLIVARES CASTILLO CASTRO**  
 CONTADOR

  
**JULIO ERNESTO PAREDES SOLANO**  
 AUDITOR





### 3.2.4 Análisis Horizontal.

Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiera, de un periodo a otro. Este análisis puede incluir una comparación entre dos o más estados en este caso el de año anterior se utiliza como base. Los cuadros siguientes muestran un balance general y un estado de resultado comparativo para dos años de REPUESTOS S.A DE C.V.

**REPUESTOS S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	Incremento (decremento)	
			Variación en valores	Variación en Porcentaje
<b><u>ACTIVOS CORRIENTE</u></b>				
Efectivo y equivalente	203.93	902.35	(698.42)	(77.40)
Inventarios	235,856.38	194,000.00	41,404.85	21.58
IVA-Crédito fiscal	7,863.54	2,441.67	5421.87	222.06
IVA-percepciones y retenciones	22.75	-	22.75	-
Total activo corriente	243,946.60	197,344.02	46,602.58	23.61
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTE</u></b>				
Mobiliario y equipo	20,698.76	4,773.46	15,925.30	333.62
Vehículo	6,000.00	6,000.00	0	0
Total activo no corriente	26,698.76	10,773.46	15,925.30	147.82
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>270,645.36</b>	<b>208,117.48</b>	<b>62,527.88</b>	<b>30.04</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
Honorarios profesionales	858.35	-	858.35	-

Otras cuentas por pagar	95,000.00	40,000.00	55,000.00	137.50
Total pasivo corriente	95,858.35	40,000.00	55,858.35	139.65
<b><u>IMPUESTOS Y RETENCIONES</u></b>				
<b><u>POR PAGAR</u></b>				
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>				
IVA por pagar	36.47	-	36.47	-
Impuestos sobre renta por pagar	343.05	824.28	(481.23)	(58,38)
Provisión pago a cuenta ISR	193.55	475.11	(281.56)	(59.26)
<b><u>RETENCIONES</u></b>				
Cotizaciones del seguro social	24.00	-	24.00	-
Impuestos Sobre Renta Retenido	100.01	-	100.01	-
<b><u>BENEFICIOS A EMPLEADOS</u></b>				
<b><u>POR PAGAR</u></b>				
CUOTA PATRONAL ISSS	96.75	-	96.75	-
Total pasivo no corriente	793.83	1,299.39	(505.56)	(38.91)
Total pasivo	39,035.37	41,299.39	(2,264.02)	(5.48)
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<b><u>CAPITAL</u></b>	39,035.37	43,094.56	(4,059.19)	(9.42)
<b><u>UTILIDAD POR APLICAR</u></b>				
Utilidad del ejercicio anterior	123,723.53	86,144.79	37,578.74	43.62
utilidad del ejercicio	11,234.28	37,578.74	(26,344.46)	(70.10)
Total patrimonio	173,993.18	166,818.09	7,175.09	4.30
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	270,645.36	208,117.48	62,527.88	30.04

Continuación se muestra el análisis horizontal del estado de resultado comparativo para los años 2012 y 2013.

**REPUESTOS S.A DEC.V.**  
**ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	Incremento (decremento)	
			Variación en valores	Variación en porcentaje
VENTAS TOTALES	500,095.52	596,108.93	(96,013.41)	(16.12)
REB. Y DEV. S/VENTAS	255.00	-	255.00	-
VENTAS NETAS	499,840.52	596,108.93	(96,268.41)	(16.15)
<b><u>COSTO DE VENTA</u></b>				
INVENTARIO INICIAL	194,000.00	153,365.25	40634.75	26.50
COMPRAS TOTALES	45,7347.97	554,153.25	(96805.28)	(17.47)
REB. Y DEV. S/COMPRAS	5.02	-	5.02	-
COMPRAS NETAS	457,342.95	554,153.25	(96,810.30)	(17.47)
DISPONIBILIDAD	651,342.95	707,518.50	(56,175.55)	(7.94)
MENOS: INVENTARIO FINAL	235,856.38	194,000.00	41,856.38	21.58
=	415,486.57	513,518.50	(98,031.93)	(0.19)
UTILIDAD BRUTA	84,353.95	82,590.43	1,763.52	2.14
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>				
<b>GASTOS DE VENTAS</b>				
Sueldos y salarios	7,781.66	3,750.00	4031.66	107.51
Comisiones	176.84	-	176.84	-
Atenciones al personal	121.23	-	121.23	-
Cuota patronal ISSS	1,024.62	596.25	428.37	71.84
Agua	57.16	66.88	(9.72)	(14.53)
Combustible y lubricante	4,565.10	3,692.82	872.28	23.62
Comunicaciones	695.53	1,388.10	(692.57)	(49.89)
Energía Eléctrica	130.21	1,038.40	(908.19)	(87.46)
Gastos No deducibles	21,290.52	4,490.82	16,799.70	374.09
Mantenimiento de locales	950.67	-	950.67	950.67
Mantenimiento de vehículos	2,605.04	1,581.04	1,024.00	64.77
Mantenimiento de mobiliario y equipo	220.17	-	220.17	-
publicidad y propaganda	106.54	1,137.53	(1,030.99)	(90.63)
Vigilancia	673.45	936.22	(262.77)	(28.07)
Papelería y útiles	-	166.39	(166.39)	(100.00)

Impuestos municipales	-	538.26	(538.26)	(100.00)
fondo de conservación vial	317.74	288.22	29.52	10.24
Trámites aduanales	713.24	-	713.24	-
Otros	18,886.85	11,273.86	7,612.99	67.53
Total gastos de ventas	60,316.57	30,944.79	29,371.78	94.92
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u></b>				
Honorarios profesionales	2,681.00	612.00	2,069.00	338.07
Papelería y útiles	215.84	142.21	73.63	51.78
Mantenimiento de mobiliario y equipo	-	90.99	(90.99)	(100.00)
Matriculas de comercio	-	280.00	(280.00)	(100.00)
Total de gastos de administración	2,896.84	1,125.20	1,771.64	157.45
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>				
COMISIONES	816.00	1,647.50	(831.50)	(50.47)
INTERESES	-	38.00	(38.00)	(100.00)
Total gastos financieros	816.00	1,685.50	(869.50)	(51.59)
Total gastos de operación	64,029.41	33,755.49	30,273.92	89.69
<b>UTILIDA ANTES DE IMP. S/RENTA</b>				
	20,324.54	48,834.94	(28,510.40)	(58.38)
<b>IMPUESTOS SOBRE LA RENTA</b>				
	9,090.26	11,256.20	(2,165.94)	(19.24)
<b>UTILIDAD POR APLICAR</b>				
	11,234.28	37,578.74	(26,344.46)	(70.10)

### **Interpretación**

El total de los activos corrientes presentan un aumento de \$46,602.58 que es igual a un 23.61% en los últimos dos años, (2012 y 2013). Las variaciones están originadas principalmente por el inventario, IVA crédito fiscal, IVA percepciones y retenciones se detallan a continuación:

Se observa que la empresa en el año 2012 contaba con inventario de \$ 194,000.00 y para el año 2013 tiene un inventario de \$235,856.38, existe un aumento en la cuenta

\$41,856.38 que representa un 21.58% del 2012 al 2013 ; la empresa contaba con una cuenta IVA-Crédito fiscal para el año 2012 por un valor de \$2,441.67 ya para el año 2013 tiene \$7,863.54 por lo tanto tiene un aumento de \$ 5,421.87 que equivale a 222.05% ; también la empresa contaba con una cuenta IVA-percepciones y retenciones que para el 2012 no cuenta con valores ya para el 2013 ya tenía \$22.75.

Los activos no corrientes reflejan un aumento el cual es de \$1,5925.30 (147.82%) esta variación es provocada básicamente por las cuentas propiedad planta y equipo, mobiliario y equipo, vehículos los cuales se detallan a continuación:

La propiedad planta y equipo aumento en \$15,925.30 (147.82%) los cual es una cantidad considerable lo cual nos indica que la empresa ha comprado más mobiliario y equipo. La empresa con relación a sus activos totales ha tenido un aumento de \$62,527.88 que equivale a un 30.04% la cual no es tan considerable en relación a sus activos totales pero la cuenta de mayor impacto dentro del activo total así como también en el activo corriente es el efectivo y equivalente el cual tuvo una disminución de \$(698.42) (77.40%) lo que nos indica que la empresa tuvo un menor manejo de efectivo dentro de la empresa.

El total pasivos corrientes de la empresa ha tenido una aumento de \$55,858.35 139.65% ; la cuenta que es más significativa dentro de este rubro es la otras cuenta por pagar que ha aumentado en \$55,000.00 que es igual al 137.50% lo cual nos indica que la empresa ha tenido es su objetivo el de aumentar sus cuentas por pagar.

La cuenta total patrimonio ha aumentado en \$7,175.09 (4.30%) debido a que se ve influenciada por la cuenta utilidades por aplicar del ejercicio anterior que tiene un aumento de \$37,578.74 (43.62%) lo cual aumenta el patrimonio de la empresa.

En la cuenta ventas correspondiente al estado de resultado de la empresa REPUESTOS S.A DE C.V presentan una disminución para el año 2013 con respecto al año 2012 de \$96,013.41 (16.12%) lo cual nos indica que la empresa tuvo menores ventas debido a la situación económica en las que se encuentra el país.

Los costos de ventas demuestran que la entidad tubo una disminución para el año 2013 la empresa ya que redujo sus compras por lo tanto la empresa gasto menos y como se mencionó anteriormente la situación económica para ese año no fue muy buena.. En general los gastos de operación aumentaron de un año a otro pero como los ingresos generados para el año 2013 disminuyeron por lo tanto tuvo un impacto en las utilidades, además los gastos financieros se disminuyeron en debido a que se redujo la tasa de interés y se obtuvo menores préstamos bancarios con las instituciones bancarias.

Los gastos de operación representan un aumento del año 2012 para el año 2013 por una cantidad de \$30,273.92 (89.69%) lo cual se ve influenciada por los gastos de venta ya que en porcentaje es en gran proporción ya que es de 94.92% con respecto de un año a otro pero son de \$29,371.78, es importante mencionar que se tuvo una aumento en los gastos de administración de \$1,771.64 (98.09%) como ya antes se mencionó con respecto a la cuenta de honorarios profesionales la empresa ha adquirido más .

Al comparar los resultados del ejercicio se observa que en el año 2012 la empresa obtuvo una utilidad de \$37,578.74 el año 2013 obtuvo una utilidad de \$11,234 por lo que generó una disminución de (26,344.46) que es igual a (70.10%).

#### **4.2.6 Análisis Vertical.**

Es el análisis porcentual de la relación de cada componente de un estado financiero con el total en el mismo estado. Si bien este análisis se efectúa sobre un solo estado, se puede aplicar en el durante varios periodos. Este enfoque mejora el análisis pues muestra cómo ha cambiado con el tiempo los porcentajes de cada concepto.

A continuación se presenta el estado de situación financiera comparativo de REPUESTOS S.A DE C.V. de los años 2012 y 2013, donde cada partida de activo se representa como un porcentaje del total de activos. Cada partida de pasivo y patrimonio como un total de pasivo y capital.

**REPUESTOS S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
<b><u>ACTIVOS CORRIENTE</u></b>				
Efectivo y equivalente	203.93	0.08	902.35	0.43
Inventarios	235,856.38	87.15	194,000.00	93.22
IVA-crédito fiscal	7,863.54	2.91	2,441.67	1.17
IVA-percepciones y retenciones	22.75	0.0008	-	-
Total activo corriente	243,946.60	90.14	197,344.02	94.82
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTE</u></b>				
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
mobiliario y equipo	20,698.76	7.65	4,773.46	2.29
vehículo	6,000.00	2.22	6,000.00	2.88
Total activo no corriente	26,698.76	9.86	10,773.46	5.18
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>270,645.36</b>	<b>100.00</b>	<b>208,117.48</b>	<b>100.00</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
Honorarios profesionales	858.35	0.32	-	-
Otras cuentas por pagar	95,000.00	35.10	40,000.00	19.22
Total pasivo corriente	95,858.35	35.42	40,000.00	19.22
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>				
IVA por pagar	36.47	0.01	-	-
Impuestos sobre renta por pagar	343.05	0.13	824.28	0.40
Provisión pago a cuenta ISR	193.55	0.07	475.11	0.23
<b><u>RETENCIONES</u></b>				
Cotizaciones del seguro social	24.00	0.008	-	-
Impuestos Sobre Renta Retenido	100.01	0.04	-	-

<b><u>BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR</u></b>				
CUOTA PATRONAL ISSS	96.75	0.04	-	-
Total pasivo	793.83	0.29	1,299.39	0.62
<b>PATRIMONIO</b>				
<b><u>CAPITAL</u></b>				
	39,035.37	14.42	430,94.56	20.71
<b><u>UTILIDAD POR APLICAR</u></b>				
Utilidad del ejercicio anteriores	123,723.53	45.71	86,144.79	41.39
Utilidad del ejercicio	11,234.28	4.15	37,578.74	18.06
Total patrimonio	173,993.18	64.29	166,818.09	80.16
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
	270,645.36	100.00	208,117.48	100.00

Continuación se muestra el análisis vertical del estado de resultado, donde cada partida se expresa como porcentaje de las ventas netas. Se presenta el estado financiero comparativo para los años 2012 y 2013.

**REPUESTOS S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012,2013**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>		<b>31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	
	<b>IMPORTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>
VENTAS TOTALES	500,095.52	100.00	596,108.93	100.00
REB. Y DEV. S/VENTAS	255.00	0.05	-	
VENTAS NETAS	499,840.52	99.95	596,108.93	100.00
<b><u>COSTO DE VENTA</u></b>				

INVENTARIO INICIAL	194,000.00	38.79	153,365.25	25.73
COMPRAS TOTALES	457,347.97	91.45	554,153.25	92.96
REB. Y DEV. S/COMPRAS	5.02	0.001	-	-
COMPRAS NETAS	457,342.95	91.45	554,153.25	92.96
DISPONIBILIDAD	651,342.95	130.24	707,518.50	118.69
MENOS: INVENTARIO FINAL	235,856.38	47.16	194,000.00	32.54
=	415,486.57	83.08	513,518.50	86.15
UTILIDAD BRUTA	84,353.95	16.87	82,590.43	13.85
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>				
<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>				
Sueldos y salarios	7,781.66	1.56	3,750.00	0.63
Comisiones	176.84	0.04	-	-
Atenciones al personal	121.23	0.02	-	-
Cuota patronal ISSS	1,024.62	0.20	596.25	0.10
Agua	57.16	0.01	66.88	0.01
Combustible y lubricante	4,565.10	0.91	3,692.82	0.62
Comunicaciones	695.53	0.14	1,388.10	0.23
Energía Eléctrica	130.21	0.03	1,038.40	0.17
Gastos No deducibles	21,290.52	4.26	4,490.82	0.75
Mantenimiento de locales	950.67	0.19	-	-
Mantenimiento de vehículos	2,605.04	0.52	1,581.04	0.27
Mantenimiento de mobiliario y Equipo	220.17	0.04	-	-
Publicidad y propaganda	106.54	0.02	1,137.53	0.19
Vigilancia	673.45	0.13	936.22	0.16
Papelería y útiles	-	-	166.39	0.03
Impuestos municipales	-	-	538.26	0.09
Fondo de conservación vial	317.74	0.06	288.22	0.05
Trámites aduanales	713.24	0.14	-	-
Otros	18,886.85	3.78	11,273.86	1.89
Total gastos de ventas	60,316.57	12.06	30,944.79	5.19
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u></b>				
Honorarios profesionales	2,681.00	0.54	612.00	0.10
Papelería y útiles	215.84	0.04	142.21	0.02
Mantenimiento de mobiliario y equipo	-	-	90.99	0.02
Matriculas de comercio	-	-	280.00	0.05
Total gastos administración	3,896.84	0.78	1,125.20	0.19

<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
COMISIONES	816.00	0.16	38.00	0.006
INTERESES	-	-	1,647.50	0.28
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	816.00	0.16	1,685.50	0.28
Total gastos financieros	64,029.41	12.00	33,755.49	5.66
UTILIDA ANTES DE IMP. S/RENDA	20,324.54	4.06	48,834.94	8.19
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	9,090.26	1.82	11,256.20	1.89
<b>UTILIDAD POR APLICAR</b>	11,234.28	2.25	37,578.74	6.30

### Interpretación

El estado de situación financiera de 31 de diciembre de 2013 y 2012 nos indica que los activos corrientes han disminuido de 94.82% a 90.14% de los activos totales lo cual está influenciada por la disminución del efectivo y equivalente de 0.43% a 0.08%.

Los activos no corrientes han aumentado de 37.35% a 31.20% de los activos totales la cual se puede atribuir que la empresa aumento su propiedad planta y equipo de 5.18% a 9.86%.

Los pasivos disminuyeron de 0.62% a 0.29% por lo tanto los pasivos corrientes aumentaron de 19.22% a 35.42%; además los pasivos y los pasivos no corrientes

El patrimonio disminuyo de 80.16% a 64.29% debido a una disminución de la utilidad del ejercicio de 18.06% A 4.14%.

Los estados de resultados de 2013 y 2012 de REPUESTOS S.A DE C.V. Indica que la tasa de utilidad bruta para el año 2012 al 2013 aumentaron de 13.85% a 16.87%,

teniendo un aumento en los gastos de ventas de 5.19% a 12.06% , un aumento de gastos de administración de 0.19% a 0.78% y una disminución de gastos financieros de 0.19% a 0.78% .

Por lo tanto se generó una disminución de las utilidades de 6.30% a 2.25%.

### 3.2.6 Análisis de las Razones Financieras.

Se realizó el análisis financiero aplicando el método de las razones financieras a la empresa REPUESTOS S.A de C.V., siendo estas las de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad obteniendo los resultados siguientes:

#### RAZONES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO	AÑOS	CALCULO	DOLARES
Activo corriente – Pasivo corriente	2012	197,344.02 – 40,000.00	157,344.02
	2013	243,946.60 – 95,858.35	148,088.25

Estos valores representan lo que le queda a la empresa luego de haber cancelado sus deudas a corto plazo, mostrando una disminución del año 2012 para el año 2013, por lo tanto para el año 2013 tiene menor capacidad para cumplir con sus obligaciones corrientes de la empresa también se puede observar que en dichos años la empresa cuenta con menos

dinero para hacerle frente a sus obligaciones pero en general la empresa tiene capacidad para pagar sus obligaciones.

RAZON DE SOLVENCIA	AÑOS	CALCULO	DOLARES
<u>Activos corriente</u> Pasivo corriente	2012	$\frac{197,344.02}{40,000}$	4.93
	2013	$\frac{243,946.60}{95,858.35}$	2.54

Se observa que la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo ha disminuido se podría decir que por la mitad de un año a otro, debido a que la capacidad de cobro no ha sido eficiente, lo cual ha disminuido la disponibilidad de efectivo de \$4.93 ha \$2.54 lo que nos indica que la empresa ha llegado en el año 2013 a contar con \$2.54 por cada \$1.00 adeudado a corto plazo, esta disminución no es tan buena para la entidad por lo que tenía en el año anterior, pero en general la empresa posee liquidez inmediata.

RAZON PRUEBA ACIDA	AÑOS	CALCULO	DOLARES
<u>Activos corriente - inventario</u> Pasivo corrientes	2012	$\frac{197,344.02 - 194,000.00}{40,000.00}$	0.08
	2013	$\frac{243,946.60 - 235,856.38}{95,858.35}$	0.08

La capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo no es tan adecuada debido a que cuenta con poca capacidad de liquidez, esta razón nos indica que la empresa todavía tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes sin la necesidad de vender su inventario, lo cual se puede observar que para el año 2013 cuenta con un aumento de sus activos, inventarios, pero así mismo sus pasivos corrientes por lo tanto aumentó estas partida proporcionalmente por lo tanto no hay cambio de un año a otro. En conclusión la empresa puede cubrir sus obligaciones sin vender su inventario.

### RAZONES DE ACTIVIDAD

RAZON PERIODO O PROMEDIO DE COBRO	AÑOS	CALCULO	No DE VECES
$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas al credito}} \times 360$	2012	0	0
	2013	0	0

Esta razón muestra los días en los cuales la empresa logro cobrar o recuperar sus cuentas por cobrar. Debido a que la empresa no cuenta con estas partidas no se le aplica esta razón o ratio. Además cabe mencionar que lo ideal depende de las políticas de cobro de cada empresa.

<b>RAZON DE ROTACION DE CUENTA POR PAGAR</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>No DE VECES</b>
$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras al Credito}} \times 360$	2012	$\frac{40,000.00}{554,153.25} \times 360$	25.98
	2013	$\frac{95,858.35}{457,342.95} \times 360$	75.45

Esta razón muestra que la empresa en el año 2012 cuenta con una rotación de sus cuentas por pagar de 25.98 y en el 2013 tuvo un aumento ya que paso a 75.45 se podría decir que le empresa es eficiente para administrar sus cuentas por pagar porque entre menor es, existe mayor eficiencia aunque aumento para el año 2013 pero siempre está en un rango bueno, pero cabe mencionar que lo ideal depende de los plazos otorgados por los proveedores.

<b>RAZON DIAS INVENTARIOS</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>No DE VECES</b>
$\frac{\text{inventarios}}{\text{costo de ventas}} \times 360$	2012	$\frac{194,000}{513,518.50} \times 360$	136
	2013	$\frac{235,856.38}{415,486.56} \times 360$	204

Esta razón de rotación de inventarios determina el tiempo que tarda en realizarse el inventario la empresa en el 2012 el inventario se realizó en 136 días , y para el año 2013

aumento ya que paso a realizarse en 204 días tanto la empresa cuenta con una mala administración de inventarios lo cual se deben optar nuevas políticas.

RAZON DE ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	AÑOS	CALCULO	DOLARES
$\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$	2012	$\frac{596,108.93}{208,117.48}$	2.86
	2013	$\frac{500,095.52}{270,645.36}$	1.84

La empresa en el año 2012 tuvo una rotación de los activos de \$2.86 y en el 2013 de \$1.84 lo cual significa que ha tenido una disminución considerable porque disminuyeron las dos partidas implicadas en la formula, pero siendo así como lo ideal es que sea mayor que 1 por lo tanto la empresa es eficiente en el uso de sus activos.

### RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

RAZON DE ENDEUDAMIENTO	AÑOS	CALCULO	PORCENTAJE
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$	2012	$\frac{41,299.39}{208,117.48} \times 100$	19.84
	2013	$\frac{96,652.18}{270,645.36} \times 100$	35.71

En cuanto a la razón de endeudamiento se puede concluir que la empresa se está financiando con dinero de terceros, y este porcentaje para el año 2012 es de 19.84%, para el año 2013 el porcentaje es de 35%, es decir en los dos años la empresa se está financiando con poco dinero de terceros ya se mantuvo abajo del 50%, por lo que la empresa debe seguir con esta estrategia ya que le permite estar pagando con puntualidad sus deudas.

<b>RAZON DEUDA – PATRIMONIO</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>DOLARES</b>
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	2012	$\frac{41,299.39}{43,094.56}$	0.95
	2013	$\frac{96,652.18}{39,035.37}$	2.47

La regla de orden práctico indica que por cada \$1.00 invertido por el dueño se debe tener \$1.00 de inversión por los acreedores entonces se puede concluir que el propietario de la empresa le ofrece garantía a sus acreedores ya que no tiene mucho riesgo adquirido por estos para el año 2013 lo cual la empresa mejoro en este aspecto ya que se encontraba para el año 2012 abajo del \$1.

## RAZONES DE RENTABILIDAD

RAZON DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	AÑOS	CALCULO	PORCENTAJE
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	2012	$\frac{37,578.74}{43,094.56} \times 100$	87.20
	2013	$\frac{11,234.28}{39,035.37} \times 100$	28.77

Esta razón indica el porcentaje de rentabilidad que produce la empresa a sus propietarios y estos obtienen en el año 2012, 87.20%, la empresa incremento en gran proporción su productividad para poder ser rentable para su propietario de la entidad ya que para el 2013 es de 28.77% lo cual se observa que disminuyo en gran proporción en consideración con el año 2012 por lo tanto de debe a que le empresa obtuvo menos utilidad durante este año pero esto no quiere decir que no sea rentable.

RAZON DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS NETAS	AÑOS	CALCULO	PORCENTAJE
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}} \times 100$	2012	$\frac{37,578.74}{596,108.93} \times 100$	6.30
	2013	$\frac{11,234.28}{499,840.52} \times 100$	2.24

En el año 2102 se tiene un porcentaje de 6.30%, lo que significa que la empresa, está obteniendo el porcentaje de ganancia para poder cubrir sus costos y gastos operativos.

Se recomienda evaluar el margen de utilidad esperado sobre su actividad principal para el año 2013 ya que disminuyó su porcentaje llegando dicho año a 2.24% si bien es cierto obtuvo ese margen de ganancia, la empresa pudo cubrir sus costos y gastos operativos pero siempre es un margen de utilidad bajo.

<b>RAZON DE RENTABILIDAD SOBRE INVERSION</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CALCULO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{activos totales}} \times 100$	2012	$\frac{37,578.74}{208,117.48} \times 100$	18.05
	2013	$\frac{11,234.28}{270,645.36} \times 100$	4.15

En el año 2012 se obtuvo un porcentaje de 18.05%, lo que significa que la empresa obtuvo una buena rentabilidad sobre las inversiones por lo tanto ya que adquirió los suficientes activos necesarios para tener un margen positivo, pero es importante y de resaltar que la empresa para el año 2013 ha tenido un porcentaje de 4.15% por lo tanto ha tenido una disminución preocupante si bien es cierto tiene un margen positivo pero la empresa ha decaído en todos los aspectos en el año 2013

#### **4.2.7 Análisis de gestión o informe de gestión.**

Luego de haber realizado el análisis financiero se presenta el análisis de gestión, el cual se utilizará como complemento para la toma de decisiones, con el propósito de saber si estas han sido acertadas, si las políticas y objetivos se lograron y así conocer las verdaderas causas de la situación económica en el manejo de los recursos, se presenta a continuación una serie de recomendaciones fundamentales de orientación técnica, basadas en las áreas administrativas y financieras:

Gestión de liquidez: se observa a través del análisis de las razones de liquidez, que estas han disminuido de un año a otro, estos resultados nos indican que la empresa si cuenta con liquidez para pagar sus obligaciones pero es importante mencionar que en transcurso del año 2013 la empresa ha decidido en todos sus aspectos. La empresa tuvo disminución del año 2012 al 2013 sus ingresos lo cual se atribuye por la situación económica del país para ese año, por lo tanto tuvo menor utilidad, también los gastos financieros de la empresa disminuyeron de un año a otro lo cual es bueno para la empresa.

Gestión de ventas: el resultado de las ventas disminuyeron en una considerable cantidad lo que nos indica que la empresa ha decaído para el año 2013 lo que se le atribuye a la situación económica para este rubro, lo cual la empresa debe realizar políticas que vayan orientadas a aumentar las ventas que sea mediante la publicidad que realice la empresa, ósea que para ese año se redujo la cantidad. Otro factor que se puede atribuir que las ventas disminuyeron que la empresa cuenta con competencia en el mercado por lo que debe provechar e incentivar a sus clientes para que se generen más ventas.

Gestión de costos: lo interpretado en el análisis horizontal demuestran que la entidad tubo una disminución para el año 2013 la empresa ya que redujo sus compras por lo tanto la empresa gasto menos y como se mencionó anteriormente la situación económica para ese año no fue muy buena. En general los gastos de operación aumentaron de un año a otro pero como los ingresos generados para el año 2013 disminuyeron por lo tanto tuvo un impacto en las utilidades, además los gastos financieros se disminuyeron en debido a que se redujo la tasa de interés y se obtuvo menores préstamos bancarios con las instituciones bancarias.

## **CAPITULO IV**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **4.1 Conclusiones**

1. Las empresas generan información que nos sirve para la toma de decisión dando a conocer la situación financiera de las mismas.
2. También aprendimos cuales son los estados financieros básicos que toda entidad debe tener en sus archivos para realizar este estudio de análisis, su forma de presentación, conceptos básicos y como se clasifican las cuentas; toda entidad debe tener datos veraces y oportunos a la fecha para su estudio
3. Los métodos de análisis financieros son utilizados para simplificar, separar o reducir los datos que componen los estados financieros, con el objeto de medir los resultados en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios. Con estos métodos se realizaron los análisis de las empresas para la toma de decisiones y pedir préstamos así como decidir sobre una inversión importante.
4. Según los resultados de la Investigación se identifico que los estudiantes de las carreras de licenciatura en contaduría pública y Administración de Empresa, que no todos los estudiantes conocen cuales y que son los métodos de análisis financieros en un 50% por lo que nos indica que para estos estudiantes es necesario que se

amplíen este tema ya que dichas carreras se imparte la cátedra de administración financiera en los cuales se da los métodos de análisis financiero.

5. Se pretende con el presente trabajo que los estudiantes de las carreras antes mencionadas conozcan más sobre los métodos de análisis financieros; así como su interpretación y que se relacionen los conocimientos ya que debe ser un complementó porque se debe manejar tanto la contabilidad como los método de análisis financiero. Es importante mencionar que para la realización de la investigación se tomaron empresas y datos reales, para que los estudiantes conozcan la aplicación de los métodos de análisis financiero en una empresa de servicio y comercial.

## **4.2 Recomendaciones**

1. Para las empresas tomadas para la realización de la investigación que realicen y apliquen los métodos de análisis financieros ya que no cuentan o no realizan dichos análisis.
2. Que realicen y establezcan políticas que exijan realizar un análisis financiero cada año tomado como base las técnicas presentadas en este trabajo de investigación con el fin de evaluar los resultados obtenidos y ser considerado para la toma de decisiones.

3. Definir una política de gasto que contribuyan a disminuirlos y lograr que las utilidades aumenten.
4. No solicitar más préstamos hasta liquidar la mayor parte de los que se tienen actualmente.
5. A los estudiantes encuestados de las carreras de Contaduría Pública y de Administración de Empresa se le recomienda que soliciten a los catedráticos ampliar y profundizar sobre los métodos de análisis financieros ya que son importante manejarlos porque representan mucha utilidad para las empresas.
6. Crear asesorías donde se relacione las temáticas de dichas carreras en los aspectos contables y los métodos de análisis financieros y tomar como base empresas de nuestro país.

## BIBLIOGRAFÍA

- Bell, A. (2010). *Enciclopedia Britanica*. Estados Unidos: PUBLICAR LA ENCYCLOPEDIA BRITANNICA.
- Calvo- Langarica, C. (2009). *Analisis e intpretacion de estados financieros*.San jose:UCU.
- Calvo-Langarica,César.(2010).*Administración Financiera Publicaciones Administrativas Contables Jurídicas S.A. de C.V.*San Jose: UCU.
- Cruz-Reyes, L. (2010). *Las Razones Financieras aplicadas a los Estados Financieros de una Empresa Comercial*. Mexico D.F. :MEXICO.
- Fernandez-Arena, J. A. (1970). *El Proceso Administrativo*. Mexico: HERRERO HERMANOS SUCS.
- Garcia-del Junco, J., Casanueva Rocha, C., Hill y M. (2003). *Practicas de la Gestion Empresarial*. Barcelona: PIRAMIDES.
- Guzman-Valdivia, I. (1963). *Estudio filosofico - Social de la Empresa*. Mexico: JUS.
- Hernandez -Sampieri, Roberto. (2001) *Metodología de la Investigación*. México, D.F: MCGRAW.
- Laniz-González Inocencia et. al. (2012) *Análisis de estados financieros para la mejor toma de decisiones. Tesis (Licenciatura en contaduría)*. México, D. F: ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN SANTO TOMÁS.

- Moreno Fernández, Joaquín. Rivas Merino Y Sergio. *La Administración Financiera*. San Jose: CONTINENTAL.
- Mendoza-Orantes, Ricardo. (2011). *Recopilación de leyes tributarias*. El Salvador: JURIDICA SALVADOREÑA.
- Oropeza-Martínez, Humberto. (2010) *Análisis e Interpretación de la Información Financiera*. Mexico: TRILLAS.
- Ortez, Eladio Zacarias, (2013), *Así se investiga pasos para hacer una investigación*: CLASICOS ROXSIL S.A. DE C.V
- Perdomo-Moreno, A. (2006). *Metodo Y Modelo basico de planeacion financiera*. Managua: S.A. 9.
- Perdomo-Salguero, Mario Leonel. (2002). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros (Contabilidad Financiera) Finanzas I*. Guatemala: ECA.
- Perdomo-Salguero, Mario Leonel. (2003). *Interpretación de Estados Financieros (En base a NIC's)*. Guatemala: ECA.
- Reeve-Duchac. (2010). *Contabilidad Financiera*. Managua: CENGACE.
- Rodriguez-Rodriguez, M. A. (2010). *Análisis económico financiero de una entidad económica*. Nicaragua: EUNC.
- Rubio-Domínguez. (2007). *Manual de análisis financiero*. San Jose: CASA DEL LIBRO.
- Tanaka-Nakasone, G. (2008). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Estados Unidos: CATLICA DEL PER FORMO.

- Universidad de Costa Rica. Escuela de bibliográfica de ciencias económicas (2010).*Plan de estudios del posgrado*. <https://www.ebci.ucr.cr> [Consulta 1feb.2013].
- Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas.(2004) *Apuntes de Clase de Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. San José. Autor.
- Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. (2004).*Análisis e Interpretación de Estados Financieros Práctica 2004*.Tegucigalpa.Autor.
- Warren-Reeve,(2010),*Contabilidad financiera*, México:CENGAGE
- Leyes (Todas están vigentes en el país y en ediciones actualizadas al momento de la realización del presente Trabajo).
- Código de Comercio.
- Código de Trabajo.
- Código Tributario.
- Ley del Impuesto Sobre la Renta.

# Anexos

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR  
FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Cuestionario dirigido a estudiantes de ciencias económicas que actualmente están cursando carrera Lic. En Contaduría Pública y Lic. En Administración de Empresas de la universidad de el salvador, facultad multidisciplinaria de occidente.

La siguiente encuesta tiene por objeto indagar sobre los conocimientos de los estudiantes con respecto a la administración financiera y los métodos de análisis financieros, a fin de proponer alternativas que ayuden a reforzar los conocimientos adquiridos por los estudiantes.

**INDICACION:** MARQUE CON UNA “X” LA RESPUESTA QUE CONSIDERA PERTINENTE, EN ALGUNOS CASO COMPLETE.

**PARTE I**

DATOS GENERALES:

1. NIVEL ACADEMICO:

---

2. CARRERA:

---

**PARTE II****1. ¿Cuáles de estos estados financieros básicos conoce?**

1. Estado de Situación Financiera \_\_\_\_\_
2. Estado de resultados \_\_\_\_\_
3. Estado de cambios en el patrimonio \_\_\_\_\_
4. Estado de cambios en la situación financiera \_\_\_\_\_
5. Estado de flujos de efectivo \_\_\_\_\_

**2. ¿Cree usted que para tomar decisiones correctas es necesario realizar un análisis financiero dentro de la empresa?**

SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_

**3. ¿Cree usted que se puede evaluar la evolución de las empresas tomando como base las Razones Financieras?**

SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_

**4. ¿Porque cree usted que se debe realizar un análisis financiero en las empresas?**

---

---

5. **¿Considera usted que tienen alguna desventaja las empresas que no realizan un análisis de su situación financiera?**

SI\_\_\_\_\_ NO\_\_\_\_\_

6. **¿Conoce algún Método de Análisis Financiero?**

SI\_\_\_\_\_ NO\_\_\_\_\_ ¿CUAL? \_\_\_\_\_

7. **¿Sabe que son las Razones Financieras?**

SI\_\_\_\_\_ NO\_\_\_\_\_

Si su respuesta fue si de una breve explicación:

---

---

8. **¿ Menciones algunas Razones Financieras que conoce?**

---

9. **¿Cuál de las siguientes Razones Financieras utilizaría para medir la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes?**

- a) Capital de trabajo
- b) Método vertical
- c) Rentabilidad

**10. ¿Considera necesario tener un parámetro de las Razones Financiera para la comparación de los resultados?**

SI\_\_\_\_\_ NO\_\_\_\_\_

**11. ¿Le gustaría contar con una propuesta que le permita identificar a través de Razones Financieras como se encuentra la situación tanto económica como financiera de una empresa?**

SI\_\_\_\_\_ NO\_\_\_\_\_

**12. ¿Le gustaría conocer más sobre los procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros?**

SI\_\_\_\_\_ NO\_\_\_\_\_

**13. ¿Usted cree que es necesario que se realice una Propuesta de procedimientos analíticos para interpretar los Estados Financieros tomando como base Información Financiera de empresas del Departamento de Santa Ana?**

SI\_\_\_\_\_ NO\_\_\_\_\_