

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



“PROPUESTA DE UNA HERRAMIENTA DE AUTOEVALUACIÓN  
FINANCIERA, PARA LA ADMINISTRACIÓN DE PRÉSTAMOS BANCARIOS EN  
LA MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO”

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO POR:**

Cortez Pérez, Josué Isaías  
Chacón Rojas, Carlos Alberto  
Donado Bonilla, Jaime Fermín

Para optar al grado de:

LICENCIADO EN CONTADURIA PÚBLICA.

**Marzo de 2017**

**SAN SALVADOR, EL SALVADOR, CENTROAMÉRICA.**

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR  
AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector : Msc. Roger Armando Arias Alvarado

Secretaria General : Lic. Cristóbal Hernán Ríos Benítez

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas : Lic. Nixon Rogelio Hernández Vásquez

Secretaria de la Facultad de Ciencias Económicas : Licda. Vilma Marisol Mejía Trujillo

Directora de la Facultad de Ciencias Económicas : Licda. María Margarita de Jesús Martínez Mendoza de Hernández

Coordinador de Seminario : Lic. Daniel Nehemías Reyes López

Docente Director : Lic. Benito Miranda Beltrán

Jurado Examinador : Lic. Abraham de Jesús Ortega Chacón  
: Lic. Jorge Luis Martínez Bonilla  
: Lic. Benito Miranda Beltrán

Marzo de 2017

San Salvador, El Salvador, Centroamérica

## **AGRADECIMIENTOS.**

Doy gracias a Dios todopoderoso y a nuestro señor Jesucristo por haberme dado la sabiduría, la fuerza y la paciencia necesaria para culminar mis estudios, ya que sin él no habría finalizado mi carrera, a mi familia por haberme tenido la paciencia y por el apoyo moral y económico que me brindaron, a mis hijas que fueron gran parte de mi inspiración en este camino, a la Universidad de El Salvador y a los asesores que me brindaron su conocimiento y me apoyaron en todo.

***Josué Isaías Cortez Pérez***

Gracias a Dios por las fuerzas que me da día con día y por permitirme lograr terminar mi carrera profesional, por darme la vida, a mi madre Clara Luz Rojas Orellana, a mi bisabuela Laura Orellana y a mi madrina Nora Rodas, son tres mujeres que siempre confiaron en mí, a mi hermano David, a mi esposa Claudia Nieto y a mis hijos Carlos y Josué por ser mi fortaleza y mi motivo para dar lo mejor de mi cada día.

***Carlos Alberto Chacón Rojas.***

Agradezco primeramente a Dios por darme la existencia y fortaleza para concluir la carrera como algo importante en mi vida, a mi esposa y a mis hijos por darme ánimos de terminar la meta propuesta, como la paciencia y el apoyo que han tenido conmigo, agradezco también a todos los catedráticos de la Universidad de El Salvador por haberme formado académicamente en la carrera, a la empresa donde laboro por brindarme la oportunidad de superarme y por todo el apoyo que me dieron durante el tiempo de mi formación profesional.

***Jaime Fermín Donado Bonilla***

## ÍNDICE

	Página
RESUMEN EJECUTIVO	I
INTRODUCCIÓN	III
CAPITULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.	1
1.1 SITUACIÓN PROBLEMÁTICA.	1
1.2 ENUNCIADO DEL PROBLEMA.	4
1.3 JUSTIFICACIÓN	4
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.	7
1.5 HIPÓTESIS.	8
CAPITULO II SITUACION ACTUAL	9
2.1 GENERALIDADES DE LA MEDIANA EMPRESA	9
2.1.1 LA MEDIANA EMPRESA.	9
2.1.2 CLASIFICACIÓN DE LA MEDIANA EMPRESA.	10
2.1.3 IMPORTANCIA DE LA MEDIANA EMPRESA.	12
2.1.4 PRINCIPALES DESVENTAJAS AL DESARROLLO DE LA MEDIANA EMPRESA.	13
2.2 LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y EL SISTEMA FINANCIERO.	14
2.2.1 LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS.	15
2.2.2 CARACTERÍSTICAS DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS	16
2.2.3 TIPOS DE CRÉDITO OFRECIDOS A LA MEDIANA EMPRESA.	17
2.2.4 REQUISITOS PARA TRAMITAR CRÉDITOS EMPRESARIALES.	18
2.3 NORMAS PARA CLASIFICAR LOS ACTIVOS DE RIESGO CREDITICIO.	22

2.3.1 EVALUACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS PARA EMPRESAS	22
2.4 ANÁLISIS FINANCIERO.	24
2.4.1 ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL.	25
2.4.2 RATIOS FINANCIEROS Y SU APLICACIÓN.	26
2.4.2.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ.	27
2.4.2.2 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA.	28
2.4.2.3 INDICADORES DE GESTIÓN.	30
2.4.2.4 INDICADORES DE RENTABILIDAD.	32
2.5 PRINCIPALES DEFINICIONES.	33
2.6 LEGISLACION APLICABLE	38
2.7 NORMATIVA TÉCNICA.	39
CAPITULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	43
3.1. ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN.	43
3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN.	43
3.3 DELIMITACIÓN ESPACIAL Y TEMPORAL	43
3.4 SUJETOS Y OBJETO DE ESTUDIO	44
3.5 POBLACIÓN Y MARCO MUESTRAL.	44
3.6 TIPOS DE VARIABLES.	46
3.7 TÉCNICAS, MATERIALES E INSTRUMENTOS	46
3.8 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	47
3.9 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS	47
3.10 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.	48
3.11 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.	49
3.12 DIAGNÓSTICO.	54

CAPITULO IV - PROPUESTA DE SOLUCIÓN.	57
4.1 PLANTEAMIENTO DEL CASO.	57
4.3 BENEFICIOS Y LIMITANTES	60
4.3.1 ESQUEMA DE LA HERRAMIENTA MEDIANTE PASOS.	61
4.4 DESARROLLO DEL CASO PRÁCTICO.	63
4.4.1 GENERALIDADES.	64
4.4.1.2 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.	69
4.4.1.3 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	72
4. 4.1.4 ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	74
4.4.1.5 ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS.	77
4.4.1.5 .1 INDICADORES DE LIQUIDEZ AÑOS 2013-2015.	80
4.4.1.5 .2 INDICADORES DE SOLVENCIA.	81
4.4.1.5 .3 INDICADORES DE GESTIÓN.	82
4.4.1.5 .4 INDICADORES DE RENTABILIDAD.	84
4.4.1.6. RELACIÓN ENTRE INDICADORES DE LIQUIDEZ Y GESTIÓN.	86
4.4.1.7 ESTRATEGIAS PARA LA TOMA DE DECISIONES.	89
4.4.1.8 ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CUENTAS POR COBRAR CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015	90
4.4.2. ESTRATEGIA DE ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA Y NUEVAS POLÍTICAS A APLICAR PARA MEJORAR LOS RESULTADOS PROYECTADOS.	91
4.4.2.1 ESTRATEGIA PARA LAS CUENTAS POR COBRAR	91
4.4.2.1.1 POLÍTICAS SOLICITUD DEL CRÉDITO	92
4.4.2.1.2 POLITICA DE CONTROL DE MOROSIDAD E INCOBRABILIDAD.	94
4.4.2.1.3 POLITICA DE INCOBRABILIDAD	95
4.4.2.1.4 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA 2016-2018	100

4.4.2.1.5 ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA 2016 - 2018	101
4.4.2.1.6 COMPARATIVO DE INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA.	108
4.4.2.1.7 REGISTRO DE LA ESTIMACIÓN POR INCOBRABILIDAD.	108
4.4.2.1.8 SUPUESTO DE EJEMPLO DE PRÉSTAMO BANCARIO	111
4.4.2.1.8.1 AMORTIZACION PRÉSTAMO BANCARIO.	112
4.4.2.1.8.2 REGISTROS CONTABLES DE PRÉSTAMO.	113
CONCLUSIONES.	115
RECOMENDACIONES.	117
BIBLIOGRAFIA.	119
ANEXOS	120

#### INDICE DE TABLAS

	Página
TABLA 1 EVALUACION DE CREDITOS PARA LAS EMPRESAS	23
TABLA 2 INDICADORES DE LIQUIDEZ	27
TABLA 3 INDICADORES DE SOLVENCIA	29
TABLA 4 DICADORES DE GESTIÒN	31
TABLA 5 INDICADORES DE RENTABILIDAD	32
TABLA 6 CODIGOS TRIBUTARIO Y COMERCIO.	38
TABLA 7 NIIF PARA LAS PYMES	39
TABLA 8 SECCIÓN 25 COSTOS POR PRÉSTAMO.	40
TABLA 9 SECCIÓN 11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	41
TABLA 10 CRUCE DE VARIABLES	49
TABLA 11 CRUCE DE VARIABLES	50
TABLA 12 CRUCE DE VARIABLES	50
TABLA 13 CRUCE DE VARIABLES	51
TABLA 14 CRUCE DE VARIABLES	52
TABLA 15 CRUCE DE VARIABLES	52

TABLA 16 CRUCE DE VARIABLES	53
TABLA 17 CRUCE DE VARIABLES	53
TABLA 18 CRUCE DE VARIABLES	54

## FIGURAS

	Página
FIGURA 1 ETAPAS DE APROBACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS POR BANCOS	59
FIGURA 2 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DE DIVERSOS S.A DE C.V	67
FIGURA 3 FLUJOGRAMA DEL PROCEDIMIENTO DE SOLICITUD DEL CRÉDITO.	96
FIGURA 4 FLUJOGRAMA DE ELABORACIÓN DEL CONTRATO DE CRÉDITO.	97
FIGURA 5 CONTROL EN CASO DE MOROSIDAD DE LA CARTERA.	99

## RESUMEN EJECUTIVO

La mediana empresa en El Salvador representan un sector importante en el crecimiento de la economía, sin embargo muchas resultan ser poco productivas a la hora de evaluar los resultados de su gestión, esto debido a factores como la falta de desarrollo de planes estratégicos de financiamiento que ayuden a potencializar su capacidad operativa es por ello que se deben implementar procedimientos cuyo objetivo sea el análisis financiero para la oportuna toma de decisiones y que este ayude de forma periódica a monitorear la situación financiera y económica de la entidad.

Actualmente este tipo de entidades manifiesta no contar con un modelo financiero de autoevaluación, que les permita de manera anticipada conocer resultados financieros en un momento determinado del periodo contable, para evaluar la situación actual y con base en ello tomar decisiones para mejoras o medidas correctivas, por esta razón se consideró necesario realizar el estudio de la propuesta de una herramienta de autoevaluación financiera para el manejo de los préstamos bancarios con el propósito de brindar un apoyo que contribuya a optimizar los resultados en la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, además de identificar los factores internos y externos del entorno que impactan negativamente en el cumplimiento de los compromisos en el corto plazo, para contribuir al desarrollo y crecimiento del sector en análisis.

En la etapa de solicitud de información se consideraron aspectos generales de la empresa “Diversos, S.A. de C.V.”, tomada como caso ilustrativo; asimismo se elaboró un marco teórico sobre elementos concernientes a la mediana empresa y a la problemática en estudio.

Se definió como universo a las entidades clasificadas como medianas empresas que están inscritas en la Dirección General de Estadísticas y Censos (DIGESTYC) y que pertenecen al sector comercio, además como unidades de análisis a los gerentes generales, asimismo para llevar a cabo la recopilación de información se utilizó una encuesta dirigida a los administradores de las entidades.

Con la información recolectada a través de las encuestas mediante un cuestionario se realizó un diagnóstico de la situación actual con el propósito de identificar las dificultades y además determinar los aspectos financieros concernientes a la empresa, así como los factores externos e internos que le afectan, así mismo se llevó a cabo una investigación analítica, descriptiva, porque se pretende no solo describir la problemática de una falta de herramienta para la administración de los préstamos bancarios, sino además se analizaron las causas y la vinculación de factores relacionados.

Conforme a los datos obtenidos de las unidades de análisis, se concluyó que no poseen ninguna metodología para el análisis e interpretación de estados financieros y solamente se limitan a la presentación de los estados financieros fundamentales, que son requisitos de la contabilidad formal.

Como consecuencia, carecen de instrumentos que generen datos confiables, que sustenten la toma de decisiones para corregir la problemática que presentan por ello se proponen objetivos, estrategias y políticas financieras para el manejo de la cartera, que contribuirán a determinar aspectos como: cuentas por cobrar y lapsos en que se cancelan los compromisos con los proveedores, nivel de endeudamiento, rentabilidad generada por las ventas, así como factores externos e internos que afecten a la entidad.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación consiste en la aplicación de una herramienta de autoevaluación financiera para la administración de los préstamos bancarios, basados en el análisis e interpretación de estados financieros que facilite el proceso de toma de decisiones gerenciales en la mediana empresa del sector comercio.

Se determinó que el sector en estudio carece de una metodología financiera, por lo que las decisiones se toman de manera empírica con base a la experiencia del gerente y datos financieros proporcionados por el área contable, lo que significa que la implementación de una herramienta de autoevaluación contribuye a una mayor eficiencia en la toma de decisiones.

En seguida se presenta una síntesis del contenido de cada uno de los capítulos a desarrollar en el trabajo de investigación.

**CAPÍTULO I:** Está conformado por antecedentes y se describe el planteamiento de la situación actual de la problemática y justificación del estudio, los objetivos y las limitaciones de la investigación.

**CAPÍTULO II:** Está conformado por las generalidades de las medianas empresas del sector comercio en el área metropolitana de San Salvador, además incluye las regulaciones legales y normativas técnicas aplicables a dichas entidades y los aspectos necesarios que contribuyen a la elaboración del marco teórico a fin de construir una herramienta de autoevaluación financiera que apoye la toma de decisiones financieras.

CAPÍTULO III: Contiene la descripción de la metodología utilizada en el desarrollo de la investigación, con el objeto de determinar la problemática que presenta el sector en estudio al carecer de un herramienta de autoevaluación financiera para el análisis e interpretación de estados financieros, así como también se dan a conocer los resultados obtenidos en cuanto al análisis, y el diagnóstico realizado, según la información recopilada con la técnica de recolección de datos empleadas.

CAPÍTULO IV: Comprende la propuesta de una Herramienta de Autoevaluación Financiera, una estructura del plan de solución, que facilite la toma de decisiones en las medianas empresas, por tal razón se toman en cuenta los factores relacionados a la obtención de, liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, así como políticas y procedimientos propuestos para la recuperación de la cartera y el cumplimiento de las obligaciones de corto plazo.

## **CAPITULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.**

### **1.1 SITUACIÓN PROBLEMÁTICA.**

La mediana empresa en El Salvador enfrenta el desafío de ser competitiva y crecer en un entorno económico que demanda innovación e inversión planificada estratégicamente, lo que implica toma de decisiones sobre la obtención de préstamos, para financiar las actividades que llevan a cabo en función de cubrir sus limitantes y de aprovechar las oportunidades que se presentan, por lo que se genera la necesidad de buscar fuentes de financiamiento externas.

En tal sentido los préstamos bancarios se han convertido en la forma de financiamiento más utilizada por parte de la mediana empresa, para cubrir sus objetivos de capital de trabajo; por tal motivo las entidades se ven en la necesidad de acudir a instituciones bancarias para obtener información y asistencia económica, permitiéndoles el acceso a créditos como resultado de una gestión adecuada de los fondos adquiridos, previo cumplimiento de estrictas condiciones que solicita el banco.

Considerando que los bancos evalúan de forma técnica la calidad de la mediana empresa como sujeto de crédito, utilizando criterios que reflejan la situación financiera y su capacidad de cubrir la deuda en el corto plazo, tomando como base los estados financieros de los últimos dos periodos, los cuales deben estar preparados de conformidad a la base contable establecida por el Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría.

Por lo que la mediana empresa necesita cumplir con una serie de requisitos exigidos por las instituciones financieras y, es que cuando se manejan deudas financieras las entidades tienen que mantener un adecuado historial de crédito con las instituciones bancarias para

futuros préstamos, ya que al hacer una ineficiente administración de los fondos obtenidos se pone en riesgo los bienes de la empresa, lo que podría resultar con la interrupción de sus operaciones comerciales.

Por tal razón la administración debe utilizar en forma óptima, eficiente y adecuada el manejo de los préstamos bancarios, El uso adecuado de estos fondos es una tarea de valor estratégico, ya que de lo contrario pudiera traer situaciones adversas que pongan en riesgo la continuidad de sus actividades; esto debido a que no puedan cumplir con las obligaciones adquiridas ante las instituciones bancarias, y esta falta de pagos ocasionare pérdidas a la empresa, procediendo entre otros a embargos lo que podrá ocasionar el cese parcial o definitivo, en este caso el crédito se convierte en un elemento dañino por su inadecuada gestión, esto se debe a la poca comprensión, de la importancia que conlleva el análisis de la información económica y financiera que requiere de datos exactos completos, oportunos y precisos, orientados a generar mejores resultados, aprovechando mejor sus fortalezas financieras y reduciendo sus debilidades encontradas.

Debido a que estas empresas no tienen procedimientos establecidos que les permitan monitorear de manera eficiente y de forma periódica su situación financiera, se encuentra en desventaja y pierden oportunidades de hacer negocio e invertir en nuevos proyectos, a través del uso efectiva del financiamiento bancario.

Actualmente las medianas empresas no cuentan con una herramienta definida de procedimientos de autoevaluación financiera que les permita realizar un diagnóstico de forma periódica y monitorear su situación, que vaya orientada a medir el desempeño y eficiencia con el objeto de anticipar debilidades y garantizar que las decisiones operativas y de

inversión sean acompañadas con información clara, útil y precisa, necesaria para la toma de medidas oportunas por parte de la administración.

Por lo antes expuesto es importante contar con una herramienta de procedimientos que permita a las medianas empresas la autoevaluación financiera, orientada a medir el desempeño y eficiencia financiera, además que ayude de manera óptima en el corto plazo, para aprovechar las mejores oportunidades de crecimiento, utilizando información económica y financiera fiable, basada en los resultados de indicadores que faciliten el análisis y una adecuada planeación financiera, que dé como resultado una buena administración de los préstamos, proyectando los flujos de efectivo para que la empresa pueda cumplir en el corto plazo con sus compromisos y con el alcance de sus metas, para así lograr un mayor crecimiento económico; es decir, mejores márgenes de utilidades.

Debido que para optar por préstamos en el sector financiero son evaluadas, mediante “los criterios establecidos en la normativa bancaria (NCB-022), que exige a los bancos a aplicar al momento de evaluar, la utilización de indicadores financieros y clasificar los activos de riesgo crediticio”, este procedimiento deben realizarlo por lo menos una vez cada año, para clasificar y conceder los préstamos a las medianas empresas. ( NCB 022, 2016, pág. 3)

Además es de vital importancia que la presentación de la información financiera requerida por las instituciones bancarias, esté de conformidad con el marco normativo adoptado en El Salvador, por ello es importante que la contabilidad este de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) ya que es el “marco normativo que exigen la institución bancaria y el

Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría”, por tal razón el contador público y auditor, ocupan un rol muy importante, esto debido a que son conocedores de la normativa técnica, en la cual debe prepararse la información financiera. (Acuerdo 113, CVPCPA, 2010)

## **1.2 ENUNCIADO DEL PROBLEMA.**

En el enunciado de la problemática de investigación se describen los elementos del tema a investigar, sobre la necesidad que existe, de realizar evaluaciones de forma periódica y de monitorear el desempeño financiero de las medianas empresas, al no contar con una herramienta de autoevaluación financiera para la administración de los préstamos bancarios se pierden las ventajas de adquirir financiamiento, por lo que se plantea la siguiente interrogante:

¿De qué manera incide en las medianas empresas la falta de una herramienta de autoevaluación financiera que les permita realizar una adecuada administración de los préstamos bancarios como fuente principal de financiamiento de sus operaciones?

## **1.3 JUSTIFICACIÓN**

La mediana empresa en El Salvador actualmente no cuentan con una herramienta de procedimientos que les facilite la evaluación y monitoreo de su situación financiera y económica, por lo que es de gran utilidad, poder identificar las oportunidades y debilidades con las que cuenta la empresa a la hora de gestionar préstamos bancarios, y así subsanar dichas debilidades y fortalecer un potencial crecimiento, por lo que es muy importante el uso e interpretación adecuado de indicadores financieros, que permiten medir el funcionamiento empresarial y el comportamiento económico, además, de esta manera se logra minimizar el

riesgo de una desaprobación del préstamo bancario, porque en base a los procedimientos realizados se puede verificar si la empresa cumple con los requerimientos para optar por el financiamiento bancario, por esta razón se vuelve importante el contar con una herramienta de autoevaluación financiera que les permita implementar un tratamiento adecuado de monitoreo y de supervisión, sobre sus proyecciones de flujos de efectivo, aplicando de manera eficientes la evaluación y el control sobre la operatividad de la empresa.

Por lo antes mencionado el profesional de la contaduría pública, ocupa un puesto determinante dentro de la empresa ya que debe analizar y preparar la información financiera, en conformidad a la normativa técnica adoptada en el país y que es requerida por las instituciones bancarias, lo que le exige además conocer sobre áreas de finanzas y de normativa bancaria, puesto que las instituciones financieras están obligadas a evaluar técnicamente la calidad de las medianas empresas analizando especialmente la información financiera, su comportamiento y capacidad de pago, para determinar, si es sujeto calificado para el préstamo.

Además la investigación se considera viable, debido a que existe material como libros y revistas, también sitios web especializados que tratan y desarrollan la temática en estudio, más el apoyo de un asesor asignados por la Escuela de Contaduría Pública de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, asimismo la utilización de redes sociales y correos electrónicos en donde fueron realizadas consultas, todo esto orientado a un mejor conocimiento y desarrollo de técnicas para la investigación.

Igualmente la información generada por instituciones como la Superintendencia del Sistema Financiero y el acceso a entrevistas con especialistas en la materia, de esta manera

se obtuvo información recopilada por medio de un cuestionario diseñado adecuadamente a la temática en investigación y dirigido a los profesionales de la contaduría pública y profesionales administradores de las medianas empresas tomadas como muestra en la investigación.

Además para la investigación se dispuso de los recursos tecnológicos descritos de la siguiente manera:

Dos computadoras laptop, impresor multifuncional y acceso a internet.

En lo relacionado a recursos financieros, se consideró un presupuesto de gastos para la realización del trabajo de investigación por un monto de US\$ 965.00

También se contó con el apoyo de la Escuela de Contaduría Pública, siendo fundamental para el desarrollo de la investigación, por ello el equipo participo en ponencias de temáticas de mucho interés que orientaron a los diferentes grupos por medio de asesores asignados, asimismo sobre la forma de utilizar las herramientas tecnológicas para proporcionar ejemplos y correcciones para la presentación adecuada del trabajo de investigación.

Es importante mencionar que la temática de investigación contribuyó con las medianas empresas, al dotarles de una herramienta básica de procedimientos de autoevaluación financiera, que es de mucha utilidad, esto debido a que mediante el análisis de las razones o indicadores se puede realizar una interpretación de los resultados financieros para evaluar el rendimiento de las empresas, es decir los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de la entidad, para que se puedan tomar

medidas en las cuales se presenten al final del periodo, estados financieros con resultados aceptables, por consiguiente proporcionar a los profesionales de la contaduría pública y auditoría un modelo, y que dicha herramienta sirva de apoyo en el campo laboral y a los estudiantes de la carrera en contaduría pública e interesados en la temática, como material de consulta para investigaciones futuras y así contribuir con la población académica.

#### **1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.**

##### **Objetivo General.**

Proponer una herramienta de autoevaluación financiera que sirva a la mediana empresa del sector comercio, para realizar una adecuada administración de los préstamos bancarios como fuente principal de financiamiento para mejorar sus operaciones.

##### **Objetivos específicos.**

Identificar las políticas y procedimientos aplicados por la mediana empresa para la gestión de los préstamos bancarios.

Identificar y analizar los procedimientos utilizados por la mediana empresa, para evaluar su situación financiera y económica, y de esta manera mantener la fuente de financiamiento externo.

Diseñar y proponer una herramienta de procedimientos basados en los criterios de evaluación financiera, con los requerimientos utilizados por las instituciones bancarias.

## 1.5 HIPÓTESIS.

### **Hipótesis del Trabajo.**

La elaboración de una herramienta de autoevaluación financiera, que sirva para administrar la fuente principal de financiamiento bancario, en las medianas empresas del sector comercio de la zona metropolitana de San Salvador.

### **Determinación de Variables**

*Variable Independiente:* Elaboración de una herramienta de autoevaluación financiera.

*Variable Dependiente:* Contribuir a la adecuada administración de los préstamos bancarios a las medianas empresas, comerciales del área metropolitana de San Salvador.

## **CAPITULO II SITUACION ACTUAL**

### **2.1 GENERALIDADES DE LA MEDIANA EMPRESA**

#### **2.1.1 La mediana empresa.**

La mediana empresa ocupa un lugar importante en la economía del país, su participación que en conjunto favorece al proceso de crecimiento económico, ha permitido diversificar la comercialización y ha contribuido a la satisfacción de necesidades del mercado a través de la venta de bienes y servicios de ahí la importancia que estas entidades le atribuyen el hecho de buscar la obtención de financiamiento externo que le permita continuar con sus actividades.

La importancia de la mediana empresa en la economía nacional, se manifiesta en el sector comercio, constituyendo un aporte significativo, como la generación de empleo y así contribuyendo al desarrollo de todos los sectores; principalmente el comercio, transporte, construcción, agricultura e industria.

La actividad económica principal en la zona metropolitana de San Salvador es el comercio, ya que ubicados en toda el área se encuentran los siguientes establecimientos: supermercados, almacenes, ferreterías, abarroterías, librerías, farmacias, restaurantes, panaderías, talleres, cafeterías, bancos, entre otros.

Uno de los problemas más importantes de las empresas salvadoreñas, para mantener los niveles de competencia requeridos por el mercado, es la falta de financiamiento por parte de las instituciones bancarias, específicamente la mediana empresa, ya que no posee capacidad para ofrecer una garantía real que salvaguarde los recursos, es por eso que estás

deben monitorear periódicamente la adecuada administración de los préstamos bancarios con el objetivo de cuidar su historial de crédito dentro del sistema financiero, la falta de carencia de conocimiento técnico por parte de los empresarios es otro factor determinante en las empresas, la falta de conocimientos básicos de administración, finanzas, contabilidad y mercadeo amenaza los resultados y esto conlleva una generación de escasas utilidades, que por lo general les obliga a mantenerse en niveles de baja rentabilidad.

### **2.1.2 Clasificación de la mediana empresa.**

“La empresa se define como toda unidad económica y comercializadora de bienes y servicios con fines lucrativos, cualquiera que sea su persona, individual o jurídica, titular del respectivo capital” (Salvador Osvaldo Brand, Diccionario de economía, Editorial Jurídica Salvadoreña 1983, Pág. 316)

Empresas. Son aquellas unidades empresariales no agropecuarias que emplean entre 50 y 99 trabajadoras y trabajadores. El Salvador cuenta con 463,803 microempresas de subsistencia; 158,574 microempresas; 13,208 pequeñas empresas, 2,624 medianas empresas y 772 grandes empresas, (Ministerio de Economía/Gobierno de El Salvador, 2015, pág. s/n)

La clasificación de la empresa en estudio es la siguiente: actividad el comercio, de naturaleza privada, y de tamaño mediana empresa.

La clasificación del tamaño de la empresa varia, según el criterio de diversas instituciones, los cuales puede ser:

- a) Por la inversión de capital o montos de su activo, la cual busca reflejar en cierta medida, las garantías con las que cuenta, la capacidad de producción, y el uso tecnológico.
- b) Por los ingresos anuales, el cual mide el aporte al PIB
- c) Por el número de empleados, es determinado por su fuerza laboral.

Según algunas organizaciones la mediana empresa la clasifican de la siguiente manera:

- a) Ventas anuales están entre ¢6 y ¢40 millones (\$685,714 a \$4,571,428) y/o 50 a 199 empleados. (Banco multisectorial de inversiones BMI)
- b) Aquella que tiene más de 20 personas empleadas y posee un activo o capital invertido mayor a \$22,857.14 (Asociación de pequeños y medianos empresarios AMPES)
- c) Aquellas que cuenta con 20 a 99 empleados y cuyo activo total no exceda de \$228,571.43 (Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social FUSADES)
- d) Aquellos negocios cuyos activos totales sean mayores a \$114,258.71 y menores de \$400,000. (El Sistema Financiero)
- e) Ventas anuales de \$114,285.71 a \$1,142,857.14 y/o activos en giro de \$228,571.43 a \$571,428.57 (Ministerio de Hacienda)

### **2.1.3 Importancia de la mediana empresa.**

La mediana empresa representa un crecimiento a la economía, ya que son muchas en la actualidad, a la vez son generadoras de empleos, lo que generan un crecimiento económico en la sociedad.

Además la mediana empresa sirve de campo experimental que genera nuevas ideas, nuevos productos, nuevas técnicas y nuevas maneras de hacer las cosas. Es la capacitadora de la sociedad en los diferentes puestos de una organización, es la llave para el comercio y para generar y capacitar los recursos humanos en base a experiencia.

Por todo lo anterior se puede decir que la mediana empresa merece todo el apoyo, económico, financiero y estratégico, para seguir contribuyendo a la sociedad en su conjunto.

No obstante a pesar de la situación económica que enfrenta el país, la mediana empresa se mantiene activa y actualmente constituye uno de los principales soportes del país.

Aporte económico:

- a) Contribuye al producto interno bruto.
- b) Genera divisas a través de las exportaciones.
- c) Favorece el sector privado por los ingresos que producen y al gobierno a través del pago de impuestos.

Aporte social:

- a) Crea oportunidades de empleo
- b) Fortalece la estabilidad de la comunidad
- c) Permite el desarrollo de las personas, que los trabajadores pueden escalar posiciones de acuerdo a su capacidad.

#### **2.1.4 Principales desventajas al desarrollo de la mediana empresa.**

a) Condiciones de competencia.

En esta área de obstáculos, están agrupadas todas aquellas prácticas comerciales realizadas por algunas empresas para obtener una posición ventajosa en el mercado frente a sus competidoras. Dichas prácticas generan situaciones desventajosas para otras empresas. Es decir las medianas empresas se enfrentan a la competencia de las grandes empresas y resulta difícil competir, por las diferencias de capital de trabajo.

b) Poca inversión en tecnología.

Es difícil tomar decisiones para invertir en tecnología, cuando no se cuenta con los recursos económicos, lo que impide ser más competitivos y más productivos en el sector que se desempeñe todo debido a la falta de recursos tecnológicos.

c) Acceso al financiamiento.

Esta área contiene, factores relacionados con el funcionamiento del sistema financiero salvadoreño, los cuales determinan las características de oferta de recursos financieros a las empresas, y las condiciones bajo las cuales pueden tener acceso a esa oferta de recursos financieros. Es decir no basta con un plan bien estructurado de un proyecto, si no se cuenta con las garantías que el banco necesita, para cubrir aspectos como, capacidad de pago, situación financiera, destino y uso de los fondos, proyección de los ingresos, según tendencias del mercado y tendencias históricas de la empresa.

Por lo que el acceso al crédito y mantener una buena categoría de crédito en el sistema financiero es para la mediana empresa un obstáculo para desarrollar y potencializar el sector comercio.

La situación anterior presenta la posible presencia de un problema de demanda de crédito y un riesgo de acceso al mismo: las empresas tienen necesidad de financiamiento que no se traduce en demanda efectiva este fenómeno podría estar vinculado a las condiciones de la oferta de crédito de las instituciones financieras que atienden al sector, como también a los requisitos rigurosos que los bancos aplican para concederles préstamos.

Por lo que cabe destacar la importancia de que la mediana empresa posea una herramienta de autoevaluación que le permita administrar los préstamos y como consecuencia tener una buena categoría de crédito en el sistema financiero, ya que un alto porcentaje de la obtención de recursos para sus operaciones depende de los recursos externos.

## **2.2 LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y EL SISTEMA FINANCIERO.**

### a) Sistema financiero

El sistema financiero comprende todas aquellas empresas o firmas, cuyo objeto de operación (mercancía o servicio) es el dinero, dentro de este concepto se incluyen tanto las instituciones bancarias, como las empresas que se dedican al crédito no institucional, cuyo número y características de operación son difíciles de determinar. (Umaña Grijalba, Juan Antonio, Contabilidad Bancaria, Guía para la enseñanza universitaria, Pág. 14)

El sistema financiero en El Salvador, asume la función fundamental de proporcionar créditos para el desarrollo de los diferentes sectores económicos del país, cuando una empresa solicita unos fondos externos, para hacer crecer su disponibilidad de efectivo, estará dispuesta a pagar la tasa de interés que se le aplique.

El sistema financiero está regulado por el Banco Central de Reserva BCR y supervisado por la Superintendencia del Sistema Financiero SSF.

b) Sistema bancario

“Son todas aquellas instituciones de créditos nacionales y extranjeras que forman un sector dentro del Sistema Financiero, las cuales se rigen bajo disposiciones comunes, según el tipo de operaciones que están facultadas a realizar”. (Brand, 1998, pág. 76)

### **2.2.1 Los préstamos bancarios.**

Los préstamos bancarios son una variable relevante en el proceso de inversión al movilizar los recursos que necesitan determinados proyectos, áreas o sectores económicos y al constituirse en un filtro inicial para los mismos, a partir de la evaluación previa que se hace para determinar la viabilidad financiera del proyecto de inversión, su rentabilidad y su riesgo.

Un préstamo bancario, es un crédito que concede un banco, en donde el prestatario, se compromete a pagar el capital más los intereses en un lapso de tiempo definido y en cuotas iguales, además puede variar el interés por cuestiones externas del mercado.

Las condiciones usuales en los préstamos bancarios son las siguientes:

- a) Importe del préstamo, monto total de la deuda, y que el prestatario devolverá en los términos pactados.
- b) Plazo del préstamo, tiempo a lo largo del cual se produce la devolución de la deuda contraída.
- c) Tipo de interés, se define la tasa de interés que cobrará el banco, es decir el costo que adquiere el prestatario por la adquisición del capital.
- d) Amortización del préstamo, conjunto de fórmulas para llevar el control del préstamo y como este va disminuyendo en cada pago, según el periodo pactado.
- e) Comisión por otorgamiento, parte alícuota que el banco descuenta al realizar el desembolso del crédito, generalmente es de 1% ó 2%

- f) Otros Gastos, algunas entidades cobran por gastos de escrituración del contrato.

Cada vez que una empresa logra acceso a una fuente de financiamiento, debe interpretarse que existen las condiciones que hacen funcionar con eficiencia el proceso de intermediación financiera y que se ha iniciado un nuevo círculo entre el ahorro y la inversión que posteriormente impactará en el crecimiento.

En relación al crédito, sus montos, plazos y costos, traslada información relevante al mercado sobre las actividades o sectores claves de la economía, al menos los identificados por la banca. Por lo que se puede concluir que el crecimiento económico proviene del aumento de la productividad de los factores y de la eficiente asignación de los recursos.

### **2.2.2 Características de los préstamos bancarios**

Los préstamos bancarios, tienen muchas cualidades y factores a tomar en cuenta tanto cualitativamente como cuantitativamente, por lo que se presentan a continuación las siguientes características:

- a) Estudio de viabilidad crediticia realizada al deudor, en las cuales se determinan las garantías, como capacidad de pago, flujos de efectivos, situación financiera, fluctuación de las ventas.
- b) Importe mínimo y máximo a prestar al deudor.
- c) Condiciones del préstamo, tasas de interés y plazos.
- d) Condiciones de riesgo del deudor.
- e) Tasa de interés acorde a la tasa de mercado.
- f) A mayor riesgo de recuperabilidad, mayor tasa de interés.
- g) En algunos casos solicitud de codeudores que avalen al deudor.

- h) Referencias crediticias.
- i) Reestructuración y refinanciamiento de deudas.
- j) Estudio del record crediticio.
- k) Firma del contrato.
- l) Presentación del proyecto para los que solicitan los fondos.

### **2.2.3 Tipos de crédito ofrecidos a la mediana empresa.**

Las instituciones bancarias ofrecen diferentes opciones de financiamiento, con el propósito de hacer más atractivos los préstamos para las empresas. Los créditos tienen una primera división, que se refiere al solicitante: personas naturales y personas jurídicas.

Además los préstamos se clasifican en tres categorías: préstamos para consumo, préstamos para vivienda y préstamos para empresas.

Los préstamos se dividen según su uso o destino; por lo que los diferentes tipos de crédito son los siguientes:

- a) Decreciente: Es un crédito a corto plazo (6 a 12 meses) que se paga en cuotas parciales, éstas pueden ser mensuales o trimestrales aplicables a capital e intereses, en su mayoría es utilizado para cubrir necesidades de capital de trabajo.
- b) Rotativos: Desembolsos parciales de acuerdo a las necesidades de liquidez que la empresa tenga, destinados a cubrir operaciones inmediatas y temporales de capital de trabajo entre otras.
- c) Crédito fijo: Financiamiento por medio de desembolsos parciales de acuerdo al avance del proyecto, que una vez concluido se convierten en un crédito decreciente de mediano o largo plazo.

- d) Sobregiro: Financiamiento a corto plazo disponible en su cuenta corriente, para cubrir las necesidades transitorias de efectivo.

De tal manera puede utilizarse como un monto predeterminado que está disponible al cliente como sobregiro en su cuenta corriente. Los abonos a capital dan margen para nuevos retiros, es importante mencionar que estos sobregiros conllevan una comisión por cada retiro.

- Crédito al vencimiento: También es un crédito a corto plazo, el capital lo paga de una sola vez en la fecha del vencimiento, los intereses pueden pagarse mensualmente.
- Crédito para inversión: Tiene como objetivo financiar la inversión en activos fijos de su empresa, como: terrenos, construcciones, maquinarias, flota de vehículos y equipos en general.

#### **2.2.4 Requisitos para tramitar créditos empresariales.**

El expediente de los créditos para empresas deberá contener como mínimo, en lo pertinente los documentos que se detallan a continuación:

- a) Solicitud de crédito.
- b) Contrato de crédito.
- c) Estudio de viabilidad crediticia realizada al deudor, que sirvió de base para la aprobación del crédito, el cual debe incluir al menos capacidad de pago, situación financiera, comportamiento de pago del deudor, clara identificación del destino de los fondos y fuentes originales de repago. Cuando el crédito sea un refinanciamiento deberá también estar sustentado en un análisis.

- d) Estados financieros de los últimos dos ejercicios fiscales, elaborados de conformidad a la base contable establecidos por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría. Los referidos estados financieros deberán coincidir con los presentados en el Registro de Comercio.
- e) Flujo de caja operacional mensual proyectado a un año, con las premisas que lo respalden. Este flujo podrá ser elaborado por el banco, y será exigible únicamente para operaciones decrecientes con plazo superior a 12 meses.
- f) Resolución del nivel que aprobó el crédito.
- g) Informe actualizado sobre el servicio de la deuda y del seguimiento efectuado por el ejecutivo responsable, detallando fuentes de repago utilizadas.
- h) Si el crédito está amparado en garantías hipotecarias, informe de su tasación, que no exceda de dos años.
- i) Informe sobre otros créditos a cargo del mismo deudor y de la localización de sus expedientes.
- j) Información financiera del codeudor.
- k) Copia de la correspondencia entre la entidad financiera y el codeudor.
- l) Ficha o récord de las evaluaciones de crédito realizadas por parte de la institución con identificación del funcionario que efectuó la evaluación, así como de su revisión por parte del nivel de gestión responsable de la unidad a cuyo cargo se halle la misma.
- m) Copia de la declaración del impuesto sobre la renta del último ejercicio fiscal.
- n) En el caso que el deudor sea una persona jurídica, el expediente deberá contar además de lo anterior con: dictamen del auditor externo; lista de accionistas actualizada; certificación del punto de acta de Junta Directiva u órgano equivalente de la entidad,

en donde se acordó contratar el crédito en las condiciones pactadas; escritura de constitución y sus modificaciones y credenciales de la Junta Directiva u órgano equivalente de la sociedad, debidamente inscritas.

- o) En el caso de créditos para el sector construcción (no aplica para el comercio)
- p) Cuando se trate de empresas de reciente constitución, de las que no se tenga información financiera histórica, el expediente deberá contar con el estudio respectivo sobre la viabilidad del negocio, incluya un análisis de la factibilidad mercadológica, técnica y financiera del proyecto.
- q) El peso asignado corresponde a la ponderación que se dará a la documentación del expediente, para efectos de determinar el porcentaje de incumplimiento de los requisitos de información a que se refieren los “Criterios para la Evaluación y Clasificación de los Deudores de Créditos para Empresa”
- r) Para analizar la situación financiera a efecto de determinar la capacidad de pago del deudor como mínimo se utilizarán los indicadores siguientes:
  - a) Utilidad operacional / Ventas
  - b) Utilidad neta / Activo total
  - c) Utilidad neta / Capital contable
  - d) Activo Circulante / Pasivo circulante
  - e) Activo circulante-inventario / Pasivo circulante
  - f) Capital de trabajo = Activo circulante – Pasivo circulante
  - g) Pasivo total / Capital contable
  - h) Pasivo circulante / Deuda de largo plazo
  - i) Flujo de caja operacional histórico / Servicio de la deuda

- j) Flujo de caja operacional histórico / Pasivo circulante
- k) Rotación de inventario
- l) Rotación de cuentas por pagar
- m) Rotación de cuentas por cobrar

(Norma para clasificar los activos de riesgo crediticio y constituir las reservas de saneamiento NCB-022, anexo 4)

## **2.3 NORMAS PARA CLASIFICAR LOS ACTIVOS DE RIESGO CREDITICIO.**

Normativa de Referencia de los criterios utilizados por las Instituciones Financieras para la Evaluación Financiera de la Mediana Empresa.

La función de esta normativa es la de regular la evaluación y clasificación de la categoría crediticia, los bancos utilizan actualmente los lineamientos dados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador para evaluar la información financiera presentada por las empresas cuando han optado por un préstamo y al solicitar un nuevo préstamo bancario.

### **2.3.1 Evaluación y clasificación de créditos para empresas**

La evaluación y clasificación de los créditos para empresas en “las categorías definidas se hace de conformidad al contenido de los requerimientos referidos en los anexos de la Norma” para el sector empresa no solo se asigna la categoría por días mora, además se analizan otros aspectos como los siguientes: mora histórica, documentación de expedientes, seguimiento del proyecto para casos de construcción, ratios financieros, documento de contratación del crédito. . ( NCB 022, 2016, pág. 03) (Ver tabla 1)

Se trata de evaluar técnicamente la calidad de cada deudor como sujeto de crédito especialmente su comportamiento y capacidad de pago, determinando el porcentaje del crédito que se presume podría perderse o no recuperarse considerando los antecedentes del deudor.

**Para analizar la situación financiera a efecto de determinar la capacidad de pago de la empresa en este caso, se deben utilizar indicadores financieros.**

**Tabla 1 EVALUACION DE CRÉDITOS PARA LAS EMPRESAS**

**CRITERIOS PARA LA EVALUACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE DEUDORES DE CRÉDITOS PARA EMPRESA**

Créditos Normales (Categoría A)	Créditos Subnormales (Categoría B)	Créditos Deficientes (Categoría C1 y C2)	Créditos de Difícil Recuperación (Categoría D1 y D2)	Créditos Irrecuperables (Categoría E)
<b>Situación financiera y capacidad de pago</b>				
Indicadores de rentabilidad satisfactorios, según la experiencia documentada de la entidad, y en conformidad con sus políticas. (CB)	Problemas menores en rentabilidad según la experiencia documentada de la entidad, y de conformidad con sus políticas (CS)	Rentabilidad decreciente, según experiencia documentada de la entidad y conforme a sus políticas, pudiendo ser negativa en el último período, o con pérdidas acumuladas del 25% o más del capital. (CS)	Rentabilidad negativa en al menos dos de los últimos tres períodos, con pérdidas acumuladas del 50% o más del capital. (CB)	Incurre en las causales de disolución y liquidación del Código de Comercio aunque los acreedores no lo hayan solicitado. (CB)
Ratios de liquidez satisfactorios, según la experiencia documentada de la entidad, y de conformidad con sus políticas. (CB)	Problemas ocasionales de liquidez, según la experiencia documentada de la entidad, y de conformidad con sus políticas. (CS)	Escasa liquidez, según experiencia documentada de la entidad y de conformidad a sus políticas, o sustentadas exclusivamente en deudas bancarias o en cuentas por cobrar e inventarios de lenta recuperación. (CB)	Sin liquidez según experiencia documentada de la entidad y de conformidad con sus políticas o sustentada en cuentas por cobrar e inventarios de dudosa recuperación. (CB)	Sin liquidez para cubrir sus obligaciones. (CB)
Nivel de endeudamiento adecuado, según la experiencia documentada de la entidad, y de conformidad con sus políticas. (CB)	Nivel de endeudamiento ligeramente elevado, según la experiencia documentada de la entidad, y de conformidad con sus políticas. (CS)	Nivel de endeudamiento elevado y con tendencia al alza, según experiencia documentada de la entidad y de conformidad con sus políticas, no justificado por el nivel de expansión de la empresa durante el año en curso. (CS)	Algunos proveedores han suspendido el financiamiento, reduciendo el suministro de inventarios a niveles que dificultan el giro de la empresa. (CS)	El financiamiento de los proveedores ha quedado suspendido, reduciendo el suministro de inventarios a niveles que hacen imposible el giro de la empresa. (CB)
Flujo de caja operacional cubre ampliamente el pago de capital más intereses. (CB)	Flujo de caja operacional cubre escasamente el pago de capital más intereses. (CS)	Flujo de caja operacional es insuficiente para atender el pago normal del principal y los intereses. (CB)	Flujo de caja operacional negativo sin evidencia de que en el corto plazo puedan recuperar la situación. Aunque existe un servicio parcial de la deuda, este proviene de fuentes ajenas al giro, y la empresa funciona con pérdida operacional. (CB)	Flujo de caja operacional no recupera los costos de producción y comercialización. (CB)
Rotación de cuentas por cobrar e inventarios satisfactorios, según la experiencia documentada de la entidad y de conformidad con sus políticas. (CB)	Rotación de cuentas por cobrar e inventarios ligeramente elevados, según experiencia documentada de la entidad, y conforme con sus políticas. (CS)	Tendencia a acumular inventarios, cuentas por cobrar e inversiones, sin justificación cuya realización y valor no se hayan adecuadamente fundamentados y evaluados. (CS)	Dificultades evidentes en la rotación de inventarios, cuentas por cobrar e inversiones, con dudas razonables sobre su valor de realización. (CB)	El pago de sus obligaciones proviene de la venta de activos fijos esenciales para su operación. (CB)

Fuente Normativa Bancaria NCB-022 Anexo 07

## 2.4 ANÁLISIS FINANCIERO.

El análisis financiero lo podemos definir como el conjunto de técnicas empleadas para diagnosticar la situación de la empresa, con el fin de tomar decisiones inmediatas y oportunas para el bienestar de la entidad. Con el análisis se transforman grandes volúmenes de datos en información selectiva y esto permite que las decisiones se tomen de manera sistemática y racional, minimizando así el riesgo de errores. La relevancia de este análisis no es únicamente para los usuarios internos; sino también para aquellos usuarios externos, agentes interesados en ver la situación actual y la evolución previsible de la empresa.

Un análisis consiste en distinguir y separar las partes de un todo, para llegar a conocer sus elementos y principios, se trata del examen que se realiza de una realidad susceptible de estudio.

“El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Asimismo la contabilidad se representa y refleja la realidad económica de la empresa, de modo que es necesario interpretar o analizar cada una de las cifras para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la misma”. El objetivo que se persigue al realizar el razonamiento de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa. (Lopez Romero, 1997, pág. 267)

El análisis financiero nos permite estimar el rendimiento de una inversión, estudiar su riesgo y proyectar el flujo de fondos de una empresa y si este alcanza para afrontar los pagos.

Por consiguiente es de mucha utilidad ya que permite comprender el funcionamiento del negocio y su rentabilidad.

El objetivo del análisis financiero es servir de herramienta para tomar decisiones útiles para la mejora de la entidad; evalúa la efectividad de la administración financiera, mide las repercusiones y los impactos financieros, evalúa incentivos locales y sirve para conocer el estado actual de la empresa y el rumbo que lleva, además de tomar decisiones oportunas.

#### **2.4.1 Análisis horizontal y vertical.**

##### **Método de análisis horizontal**

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos de dos o más ejercicios consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si el comportamiento de la misma ha sido bueno, regular o malo. Lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada cuenta de un periodo respecto a otro.

Para determinar los valores absolutos se resta del periodo 2, el periodo 1 ( $P_2 - P_1$ ) y para determinar los valores relativos se divide el periodo 2 entre el periodo 1, se le resta 1 y se multiplica por cien  $((P_2/P_1) - 1) * 100$

##### **Método de análisis vertical**

Herramienta que se utiliza para analizar los estados financieros como el balance general y el estado de resultado, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa una cuenta dentro de un total global. Indicador que permite calcular que tanto ha

crecido o disminuido la participación de ese rubro. Es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

#### **2.4.2 Ratios financieros y su aplicación.**

Los ratios financieros llamados también índices o indicadores financieros son razones utilizadas para analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación financiera y económica de una entidad.

Además los ratios financieros representan una fracción de un todo, la cual es útil para estudiar diferentes áreas financieras de la empresa y así determinar, causas, efectos y conclusiones de la operatividad y desde luego tomar decisiones adecuadas según lo reflejado por el análisis financiero.

El procedimiento de razones empleado para analizar el contenido de los estados financieros, es útil para indicar:

- a) Puntos débiles de una empresa
- b) Probables anomalías
- c) En ciertos casos como base para formular un juicio personal

El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa, es ilimitado, entonces corresponde al criterio y sentido común del analista, determinar el número de razones simples, para poder establecer puntos débiles de la empresa, probables anomalías de la misma. (Reyes Ponce, 1998)

### 2.4.2.1 Indicadores de liquidez.

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Es decir miden la disponibilidad o solvencia de dinero en efectivo. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. (Ver Tabla 2)

**Tabla 2 INDICADORES DE LIQUIDEZ**

INDICADORES	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
<b>Liquidez Corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	- Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo corriente y las deudas a corto plazo.
<b>Prueba Acida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	- Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes.
<b>Capital de Trabajo</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Capital de Trabajo}}$	- Este indicador mide la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa.

Cuadro elaborado por el grupo de investigación.

#### **Liquidez Corriente.**

Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

**Prueba ácida.**

Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

**Capital de trabajo.**

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

**2.4.2.2 Indicadores de endeudamiento o solvencia.**

Los indicadores de solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Por su parte los acreedores para otorgar nuevo financiamiento generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito. (Ver Tabla 3)

**Tabla 3 INDICADORES DE SOLVENCIA**

INDICADORES	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
<b>Endeudamiento del Activo</b>	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	- Permite determinar el nivel de autonomía financiera, cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada
<b>Endeudamiento Patrimonial</b>	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	- Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa
<b>Apalancamiento</b>	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	- Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Cuadro elaborado por el grupo de investigación.

#### **Endeudamiento del activo.**

Mide cuanto del activo se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como a largo plazo.

#### **Endeudamiento patrimonial.**

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores y los aportados por la propia empresa.

#### **Apalancamiento.**

Una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario un pequeño aumento podría significar una gran revalorización del patrimonio.

### **2.4.2.3 Indicadores de gestión.**

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la empresa en relación con los ingresos generados por ventas.

El sentido que se pretende obtener de estos indicadores es dinamizar el análisis, para la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance y cuentas de resultado. Esto debido al principio que manejan las finanzas, el cual menciona que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo logro de los objetivos financieros, es decir al incremento de utilidades, por lo que no conviene obtener activos improductivo, ya que no generan recursos económicos. Los gastos enfrentan igual condiciones, cuando estos son mayores a los ingresos, demuestran una mala gestión financiera. (Ver Tabla 4)

Tabla 4 INDICADORES DE GESTIÓN

INDICADORES	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
<b>Rotación de Cartera</b>	Ventas/Cuentas por Cobrar	- Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.
<b>Rotación de Inventarios</b>	Costo de Ventas/ Inventarios	- Indica cuantas veces el inventario ha sido vendido y es restituido durante el año también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.
<b>promedio del Inventarios</b>	365/Inventarios	- Indica cuanto la empresa tarda en vender su inventario en promedio de días.
<b>Periodo Medio de Cobranza</b>	(Cuentas por cobrar*365)/Ventas	- Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.
<b>Periodo Medio de Pago</b>	(Cuentas por Pagar*360)/Compras	- Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.
<b>Impacto de gasto Administrativos y ventas</b>	Suma de Gastos Administrativos y Ventas/ventas	- La empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.
<b>Impacto de la Carga Financiera</b>	Gastos Financieros/Ventas	- Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación.

#### 2.4.2.4 Indicadores de rentabilidad.

Son indicadores que permiten medir la efectividad de la administración de la empresa, establecer la rentabilidad para los socios y también medir el retorno de las inversiones a través de las utilidades. (Ver Tabla 5).

**Tabla 5 INDICADORES DE RENTABILIDAD**

INDICADORES	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
<b>Margen Bruto</b>	$\frac{\text{Ventas Netas}-\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.
<b>Margen Operacional</b>	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{ventas}}$	La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar.
<b>Margen Neto (Rentabilidad Neta)</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas}}$	Muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes
<b>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</b>	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{patrimonio}}$	Permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa,
<b>Rentabilidad Financiera</b>	$\frac{(\text{ventas}/\text{activos})(\text{UAI}/\text{ventas})(\text{activo}/\text{patrimonio})(\text{UAI}/\text{UAI})(\text{utilidad neta}/\text{UAI})}{\text{UAI}}$	Este indicador es sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

INDICADORES	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
<b>ROE</b>	(Rentabilidad Neta de Ventas) (Rotación de Ventas) (Apalancamiento).	Mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad
<b>Capacidad de pago</b>	Flujo de caja operacional Histórico/Servicio de la deuda	Mide la capacidad de la empresa de generar caja para el pago de la deuda
<b>Capacidad de Endeudamiento</b>	Flujo de caja operacional Histórico/Pasivo corriente	Mide la capacidad de Endeudamiento de la empresa

#### Elaborado por el grupo de Investigación

Lo más importante de utilizar estos indicadores de rentabilidad consisten en medir la inversión, y así analizar cómo se producen el retorno de los valores invertidos en la empresa, la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo total.

## 2.5 PRINCIPALES DEFINICIONES.

**Administración de préstamos bancarios:** Es la gestión o forma operativa y sistemática que se aplica al control del financiamiento bancario en una empresa generalmente se ejecuta en el departamento de Tesorería.

**Análisis financiero:** Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

**Apalancamiento financiero:** Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero la operación de la empresa en el momento presente.

**Banco:** es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros.

**Capacidad operativa:** La capacidad Operativa se refiere a la utilización de la infraestructura y conocimientos disponibles para fabricar productos o bienes y servicios que optimicen su uso, con el fin de lograr niveles de eficiencia y productividad.

**Crédito o contrato de crédito:** es una operación financiera donde una persona (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor), en la cual, este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera. (<https://es.wikipedia.org>)

**Cuentas por cobrar:** Las cuentas representan el total de las cuentas pendientes de cobro, originadas por operaciones comerciales de las empresas, se deduce del total de cobro, se deduce el total una reserva para deudas cuyo cobro es dudoso, con el objeto de fijar la cantidad neta que la empresa tiene probabilidad de cobrar. (Reyes Ponce, 1998, pág. 249)

**Diagnóstico financiero:** El diagnóstico financiero hace referencia al análisis cualitativo de la información financiera de una empresa. El punto de partida para preparar el diagnóstico financiero es el Análisis Financiero en cuanto tal. Un buen diagnóstico financiero es definitiva es el resultado de un buen análisis financiero en el cual se ve reflejado el estado actual de la empresa financieramente hablando es la "fotografía financiera" de la empresa. Este me permite la toma de decisiones.

**Deuda financiera:** Entendemos por deuda financiera el pasivo de la compañía que tiene coste explícito, es decir, que soporta coste financiero (el interés). Son ejemplos de deuda financiera, entre otros, los préstamos y empréstitos. Pueden ser operaciones de corto o de largo plazo.

**Estrategias financieras.** Son las prácticas que una empresa adopta para alcanzar sus objetivos económicos. En el contexto empresarial, la formulación de una estrategia financiera es el ámbito de la alta dirección, aunque los jefes de departamento y jefes de contabilidad también ayudan. Los planes financieros adecuados ayudan a la empresa primero a caminar antes de correr, especialmente cuando se trata de establecer el marco operativo de corto plazo necesario para lograr resultados a largo plazo.

**Financiamiento:** es el acto de dotar de dinero o de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. (<https://es.wikipedia.org/wiki/Financiacion>)

**Flujo de caja:** Esta herramienta además de ser útil para la planificación financiera, proporciona la base para analizar la posición de caja, mide la diferencia entre los ingresos y salidas de efectivo durante un período de tiempo en particular y determina el saldo final o el flujo neto; este factor es decisivo para evaluar la liquidez y establece el valor de toda empresa a través de la generación de dinero.

**Gestión de préstamos bancarios:** Sistema que permite a una entidad desde cualquier punto de vista, ya sea como cliente o proveedora del crédito en cuestión, gestionar el proceso general y los pasos de un préstamo; desde el momento que lo solicita hasta que termina de amortizarlo o pagarlo.

**Inversión planificada:** recoge el listado exhaustivo de todos los elementos materiales que serán necesarios, su cuantificación económica y el momento en que se prevé su adquisición e incorporación a la empresa (las inversiones se pueden incorporar desde el principio o se pueden ir adquiriendo a lo largo de los primeros años de vida de la empresa).

**Metas presupuestadas:** Es el conjunto de proyecciones basadas en datos estadísticos y financieros que generalmente se consignan en un documento llamado presupuesto, generalmente es de un año o período contable.

**Plan estratégico:** es un informe a largo plazo que ayuda al empresario a contestar las preguntas necesarias para gestionar su empresa, asegurando coherencia entre ellas y garantizando la consistencia de su negocio, ya que formaliza la comunicación de lo que quiere hacer, con los profesionales con quienes colabora: equipo de gestión, comercial.

**Planeación estratégica financiera:** La planeación financiera de una empresa se nutre del análisis económico-financiero en el cual se realizan proyecciones de las diversas decisiones de inversión y financiamiento y se analizan los efectos de las diversas alternativas, donde los resultados financieros alcanzados serán el producto de las decisiones que se vayan a tomar. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde va; si las cosas resultan desfavorables, debe tener la empresa un plan de apoyo de modo que no se encuentre desprotegida sin alternativas financieras.

**Proyección de estados financieros:** consiste en calcular cuales son los estados financieros en el futuro, pueden realizarse, según tendencias históricas, variaciones de mercado, índices de inflación, entre otros y así definir políticas de proyección.

**Políticas financieras:** Conjunto de criterios, lineamientos y directrices que emite la alta dirección de una entidad para la consecución de sus metas y objetivos financieros a corto y largo plazo, involucrando toda su estructura organizativa para lograrlo.

**Objetivos financieros:** Los objetivos financieros empresariales involucran hacer un plan financiero y establecer las metas que la empresa pretende lograr para satisfacer sus necesidades económicas e incrementar el valor de las acciones. La planeación financiera ha podido determinar las futuras necesidades financieras de una empresa, lo que asegura que el negocio continúe siendo rentable.

**Ratios financieros:** es desglosar en fracciones los estados financieros, para hacer analizar una porción de ellos, las cuales reflejan aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de la empresa.

**Riesgo financiero:** es la probabilidad de un evento adverso y sus consecuencias; se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para la organización.

**Tasa de interés:** es la tasa de retorno que un inversionista debe recibir, por unidad de tiempo determinado, del deudor, a raíz de haber usado su dinero durante ese tiempo.

## 2.6 LEGISLACION APLICABLE

**Tabla 6 CÓDIGOS TRIBUTARIO Y COMERCIO.**

<b>Ley o Código</b>	<b>Artículo relacionado</b>	<b>Análisis o Comentario</b>
<b>Código Tributario</b>	(Código Tributario, 2015, págs. 35 - Art 91 inciso 2°)	
	Los contribuyentes del impuesto sobre la renta que estén obligados a llevar contabilidad, deberán presentar dentro del plazo que la ley prevé para la presentación de la declaración del referido impuesto, el balance general del cierre del ejercicio o período de imposición respectivo, el estado de resultados.	Menciona los requerimientos que deben presentar los estados financieros en referencia deberán contener las mismas cifras de los estados financieros que se presenten a instituciones financieras públicas o privadas para la obtención de financiamientos o créditos y las que contengan los balances presentados para su inscripción en registros públicos.
<b>Ley o Código</b>	<b>Artículo relacionado</b>	<b>Análisis o Comentario</b>
<b>Código de Comercio</b>	(Código de Comercio, 2015, págs. 91-art 441)	
	El comerciante deberá establecer, al cierre de cada ejercicio fiscal, la situación económica de su empresa, la cual mostrará a través del balance general y el estado de pérdidas y ganancias	Establece que todo balance general debe expresarse con veracidad y con la exactitud compatible con sus finalidades, “la situación financiera del negocio en la fecha a que se refiera, sus renglones se formarán tomando como base las cuentas abiertas, de acuerdo con los criterios de estimación emitidos por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, y en su defecto por las normas internacionales de contabilidad.

Elaborado por el grupo de investigación.

## 2.7 NORMATIVA TÉCNICA.

**Tabla 7 NIIF PARA LAS PYMES**

NIIF para las PYMES	Párrafo relacionado	Análisis o Comentario
<b>Reconocimiento inicial</b>	(NIIF para las PYMES, 2015, Sec;11P-8-11.12,págs. 63)Una entidad solo reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero cuando se convierta en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.	Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una empresa y a un pasivo financiero sería un préstamo bancario.
<b>Medición inicial de los préstamos bancarios</b>	(NIIF para las PYMES, 2015, págs. 63- Sec11.P-13)  Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, una entidad lo medirá al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados)	El registro inicial de los préstamos se debe realizar al precio de la transacción más los costos de la transacción, es decir al monto contratado más los gastos de la transacción.
<b>Medición posterior de los préstamos bancarios.</b>	(NIIF para las PYMES, 2015, págs. 64- Sec 11 P-14)  Al final de cada periodo	El registro y la medición posterior al cierre del ejercicio lo estamos efectuando al costo amortizado y método del interés efectivo, es decir el

NIIF para las PYMES	Párrafo relacionado	Análisis o Comentario
	sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción.	importe inicial menos los reembolsos o pagos del principal más o menos la amortización acumulada restando por último el deterioro del valor o incobrabilidad

**Tabla 8 SECCIÓN 25 COSTOS POR PRÉSTAMO.**

NIIF para las PYMES	Párrafo relacionado	Análisis o Comentario
<b>Sección 25 Costos por préstamo.</b>	(NIIF para las PYMES, 2015, págs. 168-P 25.2)	
<b>Reconocimiento.</b>	Una entidad reconocerá todos los costos por préstamos como un gasto en resultados en el periodo en el que se incurre en ellos.	Por el lado de la entidad que recibe el financiamiento, la normativa regula la contabilización de las operaciones.
<b>Información a revelar</b>	(NIIF para las PYMES, 2015, págs. 167-P 11.48-(iv))	La normativa requiere que se revele el gasto total de los intereses de los pasivos financieros que no estén al valor razonable en resultados.
	Pasivos financieros medidos al costo amortizado.	Deberá incluirlos en el estado de resultado integral, partidas que presenten los siguientes importes del periodo costos financieros.

**Tabla 9 SECCIÓN 11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

NIIF para las PYMES	Párrafo relacionado	Análisis o Comentario
<p><b>Sección 11 Instrumentos financieros.</b></p> <p><b>Reconocimiento inicial</b></p>	<p>(NIIF para las PYMES, 2015, Sec;11P-8-11.12)Una entidad solo reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero cuando se convierta en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.</p>	<p>Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una empresa y a un pasivo financiero sería un las cuentas por cobrar.</p>
<p><b>Reconocimiento inicial</b></p>	<p>(NIIF para las PYMES, 2015, Sec;11P-8-11.12)Una entidad solo reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero cuando se convierta en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.</p>	<p>Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero que sería las cuentas por cobrar, de una empresa.</p>
<p><b>Reconocimiento posterior de las cuentas por cobrar.</b></p>	<p>(NIIF para las PYMES, 2015, págs. 64- Sec 11 P-14)</p> <p>Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción.</p>	<p>El registró y la medición posterior al cierre del ejercicio de las cuentas por cobrar se debe realizar determinando la incobrabilidad.</p>

---

<b>NIIF para las PYMES</b>	<b>Párrafo relacionado</b>	<b>Análisis o Comentario</b>
<b>Estimación por Incobrabilidad.</b>	En los párrafos del 11.21 al 11.29 indica los lineamientos para el tratamiento de esta estimación.	Se debe reconocer inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados, cuando exista evidencia objetiva de deterioro en los valores por cobrar.  a) Dificultades financieras significativas del obligado.  b) Infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago.  c) Sea probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

---

Elaborado por el grupo de trabajo

## **CAPITULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.1. ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN.**

Para el desarrollo de la investigación se consideró, un enfoque cuantitativo, utilizando el método hipotético-deductivo, por medio del cual se inició con la detección del problema, con el fin de plantear posibles respuestas que enfrentan las medianas empresas, por la falta de una herramienta de Autoevaluación Financiera, para apoyar la administración de préstamos bancarios, para ello se utilizan técnicas de recolección de datos para la comprobación de la hipótesis planteada, los cuales son resultados obtenidos de una investigación bibliográfica y de campo.

### **3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN.**

La investigación es de tipo analítica, descriptiva y explicativa porque se pretende no solo describir la problemática de una falta de herramienta para la administración de los préstamos bancarios, sino además se analizaron las causas y la vinculación de factores relacionados al principal origen de la problemática en estudio.

### **3.3 DELIMITACIÓN ESPACIAL Y TEMPORAL**

#### **a) Delimitación temporal.**

La investigación se lleva a cabo tomando de base el año 2015, tomando en consideración los cambios en la norma NCB 022, modificación de carácter importante como; el alargamiento del plazo para la degradación de categoría de riesgo en el sistema financiero, siempre en los créditos con destino empresarial lo que permite a la mediana empresa obtener ventajas para conservar su permanencia en la categoría que le permita tener acceso a los

préstamos bancarios, además la zona metropolitana cuenta con muchos negocios y un comercio fluido por estar en un zona céntrica y muy poblada.

#### **b) Delimitación espacial.**

Para la realización de la investigación se ha considerado las medianas empresas del área metropolitana de San Salvador para las cuales se elaboró la propuesta de una herramienta de autoevaluación financiera que contribuya a la administración de los préstamos bancarios y así ayudar al desarrollo de sus operaciones.

### **3.4 SUJETOS Y OBJETO DE ESTUDIO**

#### **a) Unidades de análisis**

Para esta investigación las unidades de análisis están integradas a los gerentes generales de las medianas empresas del sector comercio, ubicadas en el área metropolitana de San Salvador, con el objetivo de identificar la falta de una herramienta de autoevaluación financiera para la administración de los préstamos bancarios.

### **3.5 POBLACIÓN Y MARCO MUESTRAL.**

#### **a) Población**

Luego de definir las unidades de análisis a investigar, se define como universo las 95 empresas clasificadas como medianas del sector comercio distribuidas en los diferentes municipios que conforman el área metropolitana de San Salvador, (Dirección General de Estadística y Cens., 2015, pág. s/n)

### b) Marco Muestral

El muestreo representa una parte esencial del método científico, para poder llevar a cabo la investigación, con el fin de que tanto el diseño experimental escogido así como los resultados de la investigación obtenidos sean representativos, válidos y confiables.

Calculo de muestra de empresas.

El cálculo de la muestra de la población de las medianas empresas se determinó considerando los siguientes aspectos; un error muestral del 5%, debido que al escoger una muestra se pierde representatividad del total de la población, se estimó un nivel de confianza del 95% ya que la investigación se ajustó a la realidad y un 5% de fracaso, por aquellos resultados que no se ajustan a la realidad esperada, estos valores se utilizaron en la formula estadística para poblaciones finitas de la siguiente forma:

Fórmula para poblaciones finitas: 
$$n = \frac{N \cdot P \cdot Q \cdot Z^2}{(N - 1)e^2 + P \cdot Q \cdot Z^2}$$

Dónde:

- N = Total de la población
- $Z_{\alpha}$  = Coeficiente de confianza 1.96 (la seguridad es del 95%)
- p = proporción esperada (en este caso 5% = 0.05)
- q = Probabilidad de éxito que la problemática exista, (1 - p), en este caso 1 - 0.05 = 0.95)
- e = Margen de error

Sustituyendo los valore en la formula se obtiene:

$$n = \frac{(95)(0.05)(0.95)(1.96)^2}{(95-1)(0.05)^2 + (0.05)(0.95)(1.96)^2} = n = 42 \text{ empresas.}$$

De acuerdo al resultado se tomaran 42 empresas medianas del sector privado del giro comercial del área metropolitana de San Salvador, que se seleccionaron mediante el muestreo aleatorio simple, donde cada una tuvo la misma probabilidad de ser seleccionada.

### **3.6 TIPOS DE VARIABLES.**

#### **a) Variable Independiente:**

Herramienta de Autoevaluación Financiera, para el manejo de los préstamos bancarios.

#### **b) Variable Dependiente.**

Administración de los préstamos bancarios a las medianas empresas, comerciales del área metropolitana de San Salvador.

### **3.7 TÉCNICAS, MATERIALES E INSTRUMENTOS**

#### **Técnicas y procedimientos para la recopilación de la información**

La técnica implementada para recolectar de la información, es la encuesta, porque utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analiza una serie de datos de una muestra representativa de la población de la que se pretende, describir una serie de características sujetas al análisis o interpretación, la cual fue realizada y cubrió los objetivos de la investigación permitiendo obtener en forma escrita las diferentes respuestas de cada uno de los encuestados.

#### **Instrumentos de medición**

Para obtener la información sobre la problemática que se investigó se utiliza el cuestionario como herramienta fundamental para realizar encuestas y obtener conclusiones, este instrumento de recolección de información, con el cual se pretende indagar con

exactitud la serie de inconvenientes y problemas que enfrentan actualmente las medianas empresas por no poseer una herramienta que les permita realizar una autoevaluación financiera de forma periódica para la administración de los préstamos bancarios.

En el diseño del cuestionario se formularon preguntas cerradas para cada uno de los administradores generales de las empresas, los cuales representan las unidades de análisis, cada una de acuerdo a los objetivos previstos de tal forma que los encuestados tuvieran opciones múltiples para responder o abstenerse facilitando de esta manera el análisis e interpretación de las respuestas obtenidas.

### **3.8 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN**

Para procesar la información obtenida a través de las técnicas e instrumentos de investigación se utilizó Microsoft Excel y SPSS, programas en los cual fueron tabulados los datos, luego se generaron las gráficas y se realizó el cruce de variables; todo esto se utilizó para efectuar el diagnóstico de los resultados obtenidos.

### **3.9 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS**

Al terminar el proceso de recolección, clasificación y presentación de la información, se efectuó el análisis de la misma con el propósito de conocer las necesidades de las medianas empresas para elaborar LA PROPUESTA DE UNA HERRAMIENTA DE AUTOEVALUACIÓN FINANCIERA, PARA LA ADMINISTRACIÓN DE PRÉSTAMOS BANCARIOS. Cada una de las preguntas plasmadas en los cuestionarios dio respuesta a las interrogantes cumpliendo con el objetivo planteado, posterior al análisis de la información donde se determinó la problemática, se procedió a la realización de conclusiones y recomendaciones.

### 3.10 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.

MESES	AÑO 2016																															
	MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
ACTIVIDADES POR SEMANA	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
<b>PLANIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN</b>																																
Anteproyecto.	■	■	■	■																												
<b>EVALUACIÓN Y REVISIÓN DEL CAPITULO I</b>																																
Elaboración del capítulo I				■																												
Planteamiento de la problemática.				■	■	■	■																									
Entrega de capítulo I								■																								
Evaluación del capítulo I								■																								
<b>EVALUACIÓN Y REVISIÓN DEL CAPITULO II</b>																																
Elaboración del capítulo II								■																								
Entrega del marco teórico									■																							
Correcciones del marco teórico										■																						
<b>EVALUACIÓN Y REVISIÓN DEL CAPITULO III</b>																																
Elaboración de la encuesta										■																						
Aprobación de la encuesta											■																					
Recolección de información												■																				
Procesamiento de la información													■	■																		
Análisis de la información														■	■																	
Entrega del capítulo III															■																	
Evaluación del capítulo III																■																
<b>DESARROLLO DE LA PROPUESTA</b>																																
<b>EVALUACIÓN Y REVISIÓN DEL CAPITULO IV</b>																																
Elaboración de propuesta																																
Entrega de la propuesta																																
Evaluación del capítulo IV																																
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>																																
Elaboración de conclusiones y recomendaciones																																
Entrega de trabajo final.																																

### 3.11 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.

**Tabla 10 CRUCE DE VARIABLES**

**Tabulación y análisis de resultados.**

CRUCE DE VARIABLES CUADRO 10					
¿Cuenta la empresa con políticas y procedimientos que promuevan la administración adecuada y el destino de los préstamos bancarios?		Si existe un control interno por parte de la empresa.	No posee políticas, ni procedimientos definidos	Existen políticas para el uso de los fondos obtenidos	Total
¿Considera la empresa un plan de negocios presupuestado o de cómo invertir los préstamos bancarios?	No tenemos específicamente un plan de negocios	0 0,0%	3 100,0%	0 0,0%	3
	Si se considera en un plan estratégico	0 0,0%	8 88,9%	1 11,1%	9
	Existe una planeación específica del destino de los préstamos	1 20,0%	4 80,0%	0 0,0%	5
	Siempre que se opta por un préstamo, se tiene definido en que se utilizarán los fondos	3 12,0%	21 84,0%	1 4,0%	25
Total		4	36	2	42

Los resultados reflejan que en un 84% de las empresas si tienen definido en que utilizara el préstamo bancario, sin embargo afirman que no se tienen políticas y procedimientos estructurados que permitan el monitoreo del uso de esos fondos obtenidos. (Ver tabla 10)

Los resultados muestran que un 97% de las empresas consideran que es muy importante autoevaluarse financieramente, seguido el 84% que además es importante para la oportuna toma de decisiones por lo que se concluye la importancia del análisis financiero. (Ver tabla 11)

**Tabla 11 CRUCE DE VARIABLES**

CRUCE DE VARIABLES CUADRO 11					
De acuerdo a su experiencia ¿De qué manera contribuye un análisis de razones financieras a las empresas? Beneficios del Análisis Financiero		Evaluar la situación económica	Tomar decisiones de forma más oportuna	Evaluación financiera de la empresa	Total
¿Considera que es importante que las empresas se autoevalúen Financieramente, según los criterios establecidos por los bancos para el otorgamiento de los préstamos empresariales?	Muy importante	7 18,4%	32 84,2%	37 97,4%	38
	Poco importante	1 25,0%	3 75,0%	4 100,0%	4

**Tabla 12 CRUCE DE VARIABLES**

CRUCE DE VARIABLES CUADRO 12						
Herramientas de información financiera		Estados financieros	Presupuestos	Proyecciones	Reportes financieros	Total
¿Considera que es importante que las empresas se autoevalúen Financieramente, según los criterios establecidos por los bancos para el otorgamiento de los préstamos empresariales?	Muy importante	37 97,4%	8 21,1%	1 2,6%	1 2,6%	38
	Poco importante	3 75,0%	0 0,0%	1 25,0%	1 25,0%	4
Total		40	8	2	2	42

Los resultados indican que un 97% considera que es muy importante autoevaluarse y utilizan para esto, herramientas de información, los estados financieros, los presupuestos, y otros las proyecciones y reportes financieros, lo que representa un total de la población encuestada, lo refleja que a pesar de estar de acuerdo en autoevaluarse lo hacen sobre información que por su naturaleza no se emite de forma mensual si no en periodos más largos. (Ver tabla 12)

**Tabla 13 CRUCE DE VARIABLES**

CRUCE DE VARIABLES						
Si utilizan indicadores ¿Con que frecuencia miden el comportamiento de la situación económica-financiera de la empresa?		Mensual	Trimestral	Semestral	Anual	Total
De los siguientes indicadores. ¿Cuáles utiliza la empresa para evaluar su realidad financiera y económica?	Liquidez	7 16,6%	9 21,4%	2 4,8%	24 57,2%	42
	Desempeño	7 16,6%	9 21,4%	2 4,8%	24 57,2%	42
	Eficiencia	7 16,6%	9 21,4%	2 4,8%	24 57,2%	42
	Endeudamiento	1 9,1%	5 45,5%	1 9,1%	4 36,4%	11
Total		7	9	2	24	42

Los resultados reflejan que un 57,2% de las empresas miden el comportamiento de la situación financiera utilizando los indicadores financieros de liquidez, desempeño y eficiencia una vez al año, mientras que el 42,8% lo realiza ya sea de forma mensual, trimestral o semestral, por lo que se muestra un buen número de empresas no está monitoreando mensualmente sus ratios financieros y además pocos son los que evalúan el índice de endeudamiento (Ver tabla 13)

Los resultados reflejan que un 93,5% de los encuestados utiliza los estados financieros como herramienta de información, preparados bajo el modelo de buenas prácticas que representan un 73,8%, mientras que un 26,2% si ha hecho la adopción a NIIF para Pymes. (Ver tabla 14).

**Tabla 14 CRUCE DE VARIABLES**

CRUCE DE VARIABLES						
De las siguientes herramientas que proporcionan información financiera ¿cuáles utiliza la empresa para toma de decisiones?	Estados financieros	Presupuestos	Proyecciones	Reportes financieros	Total	
	11	1	0	0	11	
¿Qué marco técnico utiliza la empresa para la preparación y presentación de los estados financieros?	NIIF para Pymes	100,0%	9,1%	0,0%	0,0%	
	Mejores prácticas; Utilizando NIIF para PYMES.	29	7	2	2	31
		93,5%	22,6%	6,5%	6,5%	
Total	40	8	2	2	42	

Los resultados reflejan que todos los encuestados consideran importante para las empresas, tener una buena categoría crediticia en el sistema financiero, debido a que los préstamos bancarios son la principal fuente de financiamiento para las operaciones. (Ver tabla 15)

**Tabla 15 CRUCE DE VARIABLES**

CRUCE DE VARIABLES CUADRO 15		
¿Considera la importancia de tener un buen historial crediticio para futuros préstamos bancarios?	Si es muy importante tener buen record de crédito	Total
¿Los <b>préstamos</b> bancarios son la principal fuente de financiamiento para el crecimiento y desarrollo de la empresa?	42	42
Si porque permite la continuidad de las operaciones de la empresa	100,0%	
Total	42	42

Los resultados reflejan que el 100% obtienen financiamiento bancario, del cual el 92% obtiene sus préstamos a mediano plazo es decir entre uno y tres años. (Ver tabla 16)

**Tabla 16 CRUCE DE VARIABLES**

CRUCE DE VARIABLES CUADRO 07				
¿A qué plazos la empresa obtiene los préstamos con las instituciones financieras?	Corto plazo	Mediano plazo.	Largo plazo.	Total
¿Los préstamos bancarios son la principal fuente de financiamiento para el crecimiento y desarrollo de la empresa? Si porque permite la continuidad de las operaciones de la empresa.	1	39	2	42
	2,4%	92,9%	4,8%	
Total	1	39	2	42

Los resultados reflejan que un 85,7% no posee políticas ni procedimientos para el manejo de los préstamos bancarios, mientras solo un 14,3% manejan control interno y tienen políticas establecidas para el control de préstamos adquiridos por lo que existe la necesidad de reforzarlos con instrumentos para el manejo adecuado de los préstamos.(Ver tabla 17)

**Tabla 17 CRUCE DE VARIABLES**

CRUCE DE PREGUNTAS							
Beneficios de Autoevaluación Financiera	Realizar una planeación financiera estratégica	Diagnóstico de la situación financiera	Mejorar la administración de los préstamos bancarios	Herramienta oportuna para tomar decisiones	Mantener un buen record de crédito bancario	Total	
¿Considera que es importante contar con una herramienta de auto evaluación financiera, que permita medir la eficiencia de la empresa en su categoría crediticia?	Si es importante.	9 47,4%	7 36,8%	9 47,4%	10 52,6%	12 63,2%	19
	Si es importante ya que permite cumplir con los requerimientos del banco	17 73,9%	5 21,7%	17 73,9%	6 26,1%	18 78,3%	23
Total	26	12	26	16	30	42	

Los resultados reflejan que un 54,76% de las empresas consideran que es importante cumplir con los requerimientos del banco para mantener un buen record crediticio y a la vez realizar una planeación estratégica de los fondos; mientras que el 45,24 manifiesta la necesidad de una herramienta para una oportuna toma de decisiones.(Ver tabla 18)

**Tabla 18 CRUCE DE VARIABLES**

<b>CRUCE DE VARIABLES CUADRO 16</b>			
¿Considera que es importante contar con una herramienta de auto evaluación financiera, que permita medir la eficiencia de la empresa?	Si es importante	Si es importante ya que permite cumplir con los requerimientos del banco	Total
¿Cuenta la empresa con políticas y procedimientos que promuevan la administración adecuada y el destino de los préstamos bancarios?	Si existe un control interno por parte de la empresa.	2 50,0%	2 50,0%
	No posee políticas, ni procedimientos definidos	16 44,4%	20 55,6%
	Existen políticas para el uso de los fondos obtenidos	1 50,0%	1 50,0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>42</b>

### 3.12 DIAGNÓSTICO.

En el proceso de la investigación efectuada, a las empresas del sector comercio del área metropolitana de San Salvador por medio del personal ejecutivo se obtuvo el siguiente diagnóstico:

Una vez ejecutada la encuesta se ha determinado, que la mayoría de empresas si tienen definido en que utilizaran los préstamos bancario un 84%, sin embargo se ha identificado que no se tienen políticas y procedimientos definidos que permitan el monitoreo del uso de los fondos obtenidos, asimismo se verificó que consideran que es muy importante autoevaluarse financieramente 97%, ya que permitiría conocer la situación económica de la entidad un momento determinado y así tomar oportunamente decisiones e implementar estrategias para mejorar de la operación del negocio, además tener el conocimiento y el proceso de los requerimientos utilizados por las instituciones financieras, como consecuencia de esto la entidad le permitirá administrar de una manera óptima el financiamiento obtenido y para la consecución de los objetivos presupuestados por la dirección de las empresas en estudio.

Por otra parte es importante mencionar que utilizan, como herramientas de control e información los estados financieros 97%, y un porcentaje mínimo del 3% emplean las proyecciones presupuestarias, también reflejan que a pesar de estar de acuerdo en autoevaluarse financieramente, este proceso lo realizan sobre información que por su naturaleza se emite de forma mensual o trimestral, en su defecto por un período más largos como es al cierre de cada ejercicio contable.

Además, la mayoría las empresas evalúan su situación financiera utilizando indicadores financieros anualmente el 57%, y una porción menor lo hacen de forma mensual, trimestral o semestral, siendo este un problema ya que son empresas del sector comercio, que su fuente de ingresos proviene de las ventas, que son las generadoras de los flujos de efectivo.

Adicionalmente se identificó que las empresas preparan los estados financieros empleando el modelo de buenas prácticas que representan un 75%, mientras que el 25% ha hecho el proceso de adopción de las NIIF para Pymes, por consiguiente la falta de implementación de la base técnica contable vigente para el registro y presentación de la información financiera les dificulta tener estados financieros comparables con otras entidades que se dediquen a la misma actividad y giro comercial, como consecuencia que el modelo de buenas prácticas no lo emplean en su totalidad ni el cumplimiento de los requerimientos de las NIIF para Pymes.

De igual modo las empresas consideran importante, tener un buen record crediticio en el sistema financiero, esto debido a que los préstamos bancarios, los cuales obtienen de las instituciones a un mediano plazo, en un rango de entre un año a tres años, son la principal fuente de financiamiento.

Así mismo para las empresas es importante contar con una herramienta de autoevaluación financiera que les permita administrar de forma adecuada los recursos obtenidos, un 71% afirma que contribuirá a una buena gestión, y como resultado un buen récord crediticio, mejora la administración de los préstamos y es una herramienta de planeación financiera, y un 29 % afirma que es útil para realizar diagnósticos financieros y además para la toma oportuna de decisiones.

Como resultado se concluye que en su mayoría las empresas no realizan una evaluación financiera de forma integral y sistemática que reúna todas las características y que genere información, para la elaboración de informes financieros, que pueda dar lugar oportunamente a tomar medidas correctivas, que ayuden al cumplimiento de los objetivos, lo que puede resultar en una deficiente administración de los préstamos bancarios y como consecuencia, no poder mantener una adecuada categoría de crédito, además resulta importante mencionar que el personal administrativo si tiene conocimiento básico de la evaluación financiera pero no lo aplican según su control interno establecido, sino más bien se deja a un nivel de simple apreciación de las cifras y que la mayoría de entidades no cuenta con un departamento de finanzas, en su lugar solamente un auxiliar contable hace las funciones de tesorería.

## **CAPITULO IV - PROPUESTA DE SOLUCIÓN.**

### **4.1 PLANTEAMIENTO DEL CASO.**

Las medianas empresas en El Salvador representan un sector importante en el crecimiento de la economía, sin embargo muchas resultan ser poco productivas a la hora de evaluar los resultados de su gestión, esto debido a factores como, la falta de desarrollo de planes estratégicos de financiamiento que ayuden a potencializar su capacidad operativa y de expansión, es por ello que se deben implementar procedimientos cuyo objetivo sea el análisis financiero para la oportuna toma de decisiones y que este ayude de forma periódica a monitorear la situación financiera y económica de la entidad, con el objeto de conocer el rendimiento actual de la empresa en un momento determinado y si es el adecuado para alcanzar las metas y los objetivos esperados, además de contar con los requerimientos básicos que faciliten la obtención de recursos para las actividades operativas de la entidad.

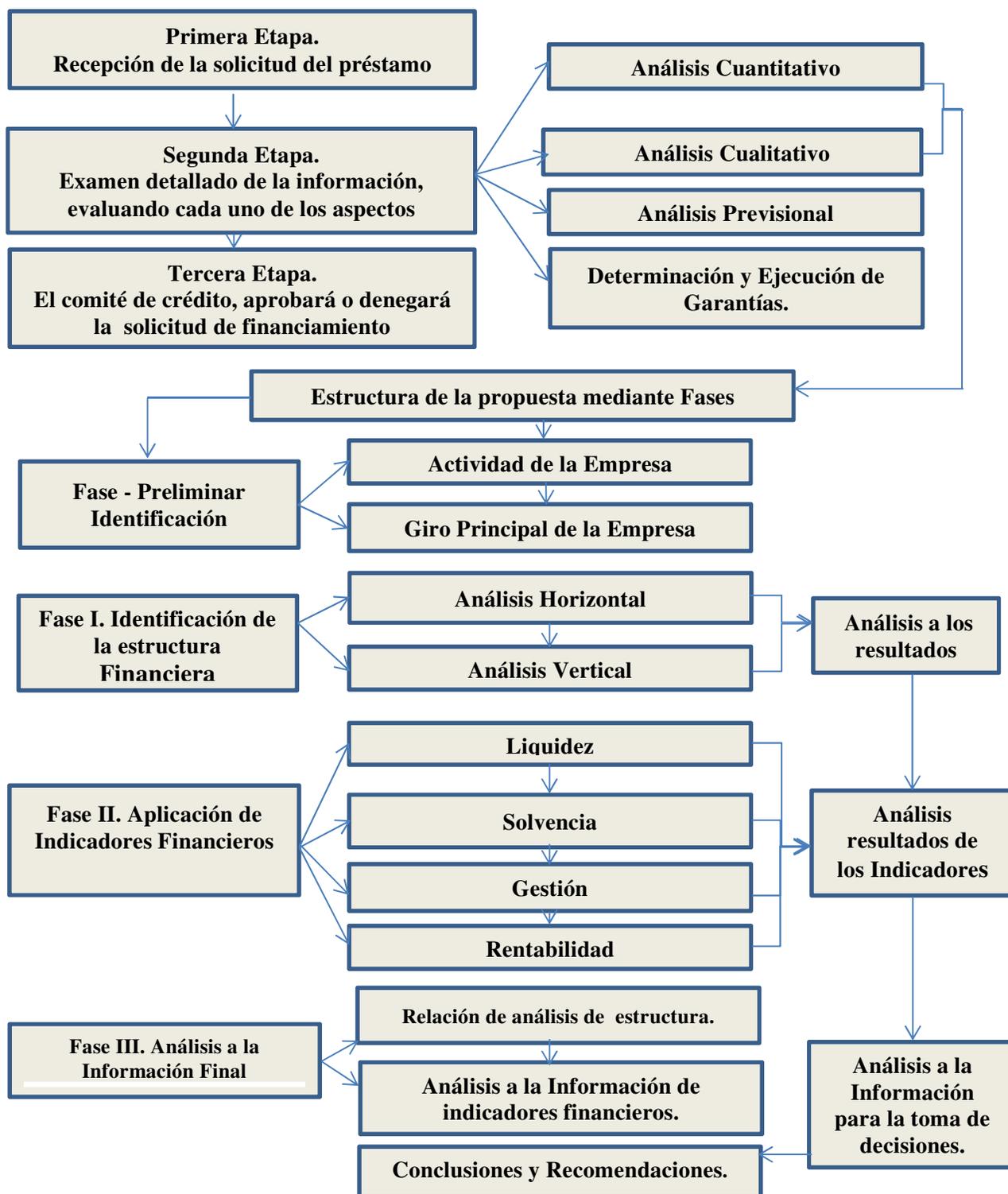
La importancia de los préstamos bancarios consiste en que se ha convertido en una de las fuentes principales de financiamiento más utilizadas para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y proyectos de inversión, estos recursos se obtienen mediante créditos brindados por las instituciones financieras permitiéndoles el acceso a préstamos empresariales, por tal razón es importante una gestión, manejo y ubicación adecuados de los fondos obtenidos, debido a que las instituciones bancarias son muy estrictas en sus condiciones en relación al cumplimiento del pago de la deuda.

Actualmente en las medianas empresas no cuentan con una herramienta definida de procedimientos de autoevaluación financiera que les permita realizar un diagnóstico y anticiparse al conocimiento de los resultados de evaluación cuantitativa.

## 4.2 ESTRUCTURA DEL PLAN DE SOLUCIÓN.

### 4.2.1 ETAPAS PARA TRAMITAR PRÉSTAMOS BANCARIOS.

Figura 1 ETAPAS DE APROBACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS POR BANCOS



El desarrollo del caso práctico será abordado en la segunda etapa, en la que se ha determinado la problemática en estudio, al momento en el cual los bancos evalúan la calidad de la información presentada por las empresas cuando tramitan un préstamo bancario, por consiguiente será abordado en cuatro fases, las cuales están incluidas en la propuesta.

El desarrollo se ejecuta en cuatro fases las cuales son las siguientes:

1) Fase Pre-Inicial.

Es el conocimiento general de la empresa como, actividad, giro principal, estructura organizativa.

2) Fase I. Determinación de la Estructura Financiera.

Se lleva a cabo los respectivos análisis horizontal y análisis vertical del estado de situación financiera y del estado de resultados de la entidad, con mayor énfasis en el último año cerrado, el 2015.

3) Fase II. Aplicación de Indicadores Financieros.

Entre los indicadores financieros así como la interpretación de los resultados, se aplican cuatro grupos:

- Indicadores de Liquidez.
- Indicadores de Solvencia.
- Indicadores de Gestión y Rentabilidad.

4) Fase III. Análisis de la Información.

Se determina los análisis obtenidos para tomar decisiones operativas de corto mediano y largo plazo, se concluye sobre los resultados obtenidos y se realizan las recomendaciones de los mismos.

### **4.3 BENEFICIOS Y LIMITANTES**

Con la aplicación de esta herramienta la empresa mejorará el proceso de planeación y administración eficiente de los recursos, en el aspecto principal de la gestión de sus préstamos bancarios y el conocimiento oportuno del diagnóstico financiero para la toma de decisiones, relacionadas a una política más adecuada para alcanzar el cumplimiento de la consecución de sus objetivos.

#### **Beneficios.**

- a) Realizar una planeación financiera estratégica
- b) Herramienta oportuna para tomar decisiones
- c) Monitoreo periódico de los resultados obtenidos
- d) Mejorar la administración de los préstamos bancarios.
- e) Mantener un buen record crediticio.
- f) Mejorar los resultados de la entidad.
- g) Conocer el rendimiento actual del negocio y si está acorde a las metas presupuestadas

#### **Limitantes.**

- ✓ No se presentaron limitantes que interfirieran con el desarrollo del trabajo, por lo cual se realizó el proceso según lo planificado, para el desarrollo de la herramienta de autoevaluación financiera para el manejo y eficiente administración de los préstamos bancarios.

### **4.3.1 ESQUEMA DE LA HERRAMIENTA MEDIANTE PASOS.**

#### **PASO 1 CONOCIMIENTO DE LA EMPRESA**

Es el conocimiento de la entidad, generalidades, principales proveedores y clientes, actividad empresarial, metas, visión, valores entre otros. Es decir el conocimiento cualitativo de la entidad.

#### **PASO 2 ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL.**

Elaboración de los análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, para determinar la operación de la empresa comparándola con su respectivo año anterior y verificar que cuentas ocupan mayor proporción dentro de los mismos, para ir determinando el seguimiento del análisis.

#### **PASO 3 RATÍOS FINANCIEROS.**

Aplicar indicadores financieros:

- ✓ Indicadores de liquidez.
- ✓ Indicadores de solvencia.
- ✓ Indicadores de gestión.
- ✓ Indicadores de rentabilidad.

Y su respectiva de relación entre indicadores de liquidez y gestión y entre indicadores de solvencia y de rentabilidad. Todo con el propósito de detectar las fortalezas y las debilidades que posee la empresa en su estructura financiera.

#### **PASO 4 RESULTADOS DE INDICADORES FINANCIEROS.**

Cuadro de análisis para toma de decisiones de acuerdo a los resultados obtenidos en los indicadores financieros. Donde se reflejan más a detalle las debilidades y las fortalezas financieras de la empresa y donde se inician las recomendaciones para la mejora continua.

#### **PASO 5 DECISIONES A TOMAR**

En base a los resultados de los estados financieros examinados se pondrán planes en marcha sobre los siguientes puntos.

- ✓ Estructura de las cuentas por cobrar.
- ✓ Estrategias para administración de cartera de clientes.
  - Políticas de otorgamiento de créditos.
  - Políticas para disminuir y controlar la morosidad.
  - Políticas para el tratamiento de la incobrabilidad de las cuentas.

#### **PASO 6 PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**

Se proyectan los estados financieros, ingresos y gastos a 3 años para evaluar los resultados de la entidad aplicando controles, políticas y estrategias para su crecimiento financiero y a la vez para plantear metas de crecimiento anuales. Por lo que se realizó lo siguiente:

- ✓ Proyección de Estado de Situación Financiera.
- ✓ Proyección del Estado de Resultados
- ✓ Proyección de los ingresos y los gastos.
- ✓ Flujo de Caja proyectado.
- ✓ Indicadores financieros comparativos de los años en estudio contra los años proyectados.

#### **ANEXO – REGISTROS CONTABLES.**

Se realizaron los registros contables por incobrabilidad y por el supuesto de un préstamos bancario con su respectiva amortización.

#### **4.4 DESARROLLO DEL CASO PRÁCTICO.**

##### **Herramienta de Autoevaluación Financiera, para la Administración de Préstamos Bancarios en la Empresa.**

Los datos y valores que se toman de base para este caso son reales; sin embargo, la denominación de la empresa se ha modificado, el nombre que se utiliza es DIVERSOS, S.A. de C.V

##### **4.4.1 GENERALIDADES.**

DIVERSOS, S.A. de C.V. Empresa salvadoreña constituida el diecisiete de julio de dos mil seis y legalmente registrada de sociedades mercantiles, con numero de NIT; 0614-170706-000-1 y NRC; 01229-3.

La dirección de la Compañía es 51 avenida norte, avenida Los Andes, frente a redondel Masferrer, colonia escalón No. 1025. San Salvador

##### **a) Actividad y giro principal de la empresa.**

La actividad principal de la Compañía es el comercio en la rama de compra y venta de productos diversos.

##### **✓ Visión.**

Ofrecer un servicio innovador y único entregando la más completa variedad de productos y con la mejor calidad, garantía y facilidades de pago, superando las expectativas de nuestros clientes.

- **Misión.**

Ser la empresa #1 en el país en ventas de productos, superando las expectativas de nuestros clientes permitiéndonos ganar participación en el mercado y mejorar nuestra propuesta de negocio.

- ✓ Valores.
- ✓ Honradez
- ✓ Eficiencia
- ✓ Servicio al cliente

Honradez, fomentar buenas relaciones entre los empleados, motivándolos a ser personas íntegras y honradas en lo laboral y profesional.

Eficiencia, Monitorear la eficiencia de los procesos y de las personas encargadas en ejecutarlos, mantener una supervisión permanente y recompensar a los empleados por logros mensuales alcanzados.

Servicio al Cliente fanático, de tal manera que los clientes olvidaran lo que les dijiste, pero nunca olvidaran lo que les hiciste sentir; de esta manera generando un ambiente agradable entre clientes y empleados.

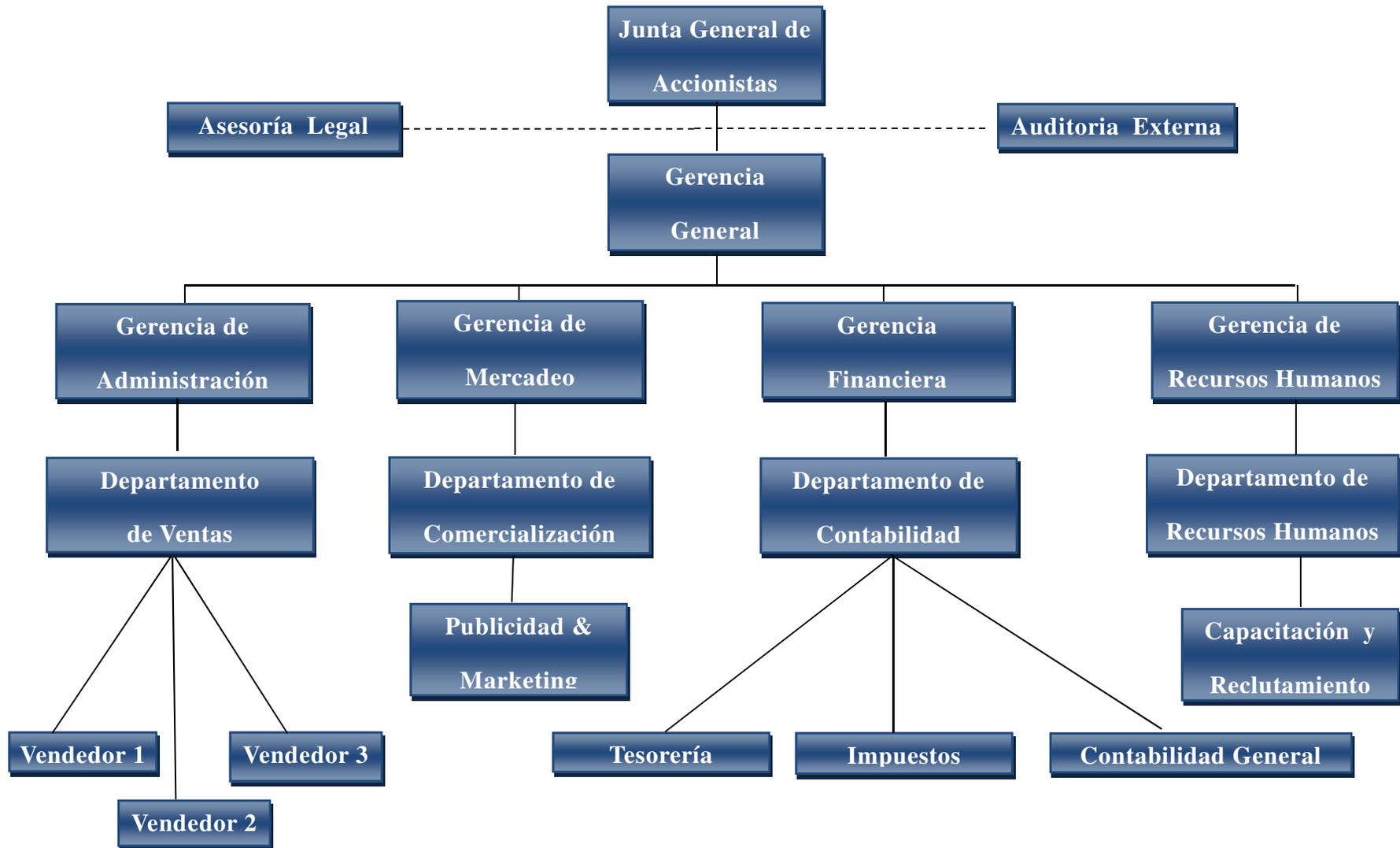
**PRINCIPALES CLIENTES:**

- ✓ DROGUERIA INTEGRAL, S.A. DE C.V
- ✓ DROGUERIA PROVEFARMA, S.A. DE C.V
- ✓ QUIMICO, S. A. DE C. V.
- ✓ SERVINTEGRA, S A DE C. V
- ✓ CORPORACION BONIMA , S.A. DE C.V.
- ✓ DISTRIBUIDORA DEL CENTRO, S.A. DE C.V
- ✓ INVERSIONES ABREGO. S.A. DE C.V
- ✓ ARABELA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

**PRINCIPALES PROVEEDORES:**

- ✓ UNIFERSA-DISAGRO, S.A. DE C.V.
- ✓ DROGUERIA UNIVERSAL, S. A. DE C. V.
- ✓ REDEX , S.A. DE C.V.
- ✓ DROGUERIA BROSE PHARMA, S.A. DE C.V
- ✓ LANCASCO SALVADOREÑA, S.A. DE C.V
- ✓ INVERSIONES CAM ,S.A DE C.V
- ✓ DISTRIBUIDORA GOMEZ, S.A. DE C.V
- ✓ AMWAY EL SALVADOR ,S.A DE C.V

**Figura 2 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DE DIVERSOS S.A DE C.V**



## f) ANÁLISIS FODA

### FORTALEZAS

- a) Permanencia en mercado por más de 10 años de actividad ininterrumpida.
- b) Crecimiento en los últimos años.
- c) Flexibilidad en los mercados.
- d) Solidez financiera
- e) Diversificación de productos
- f) Disponibilidad de financiamiento

### OPORTUNIDADES

- a) Competitividad en productos.
- b) Crecimiento en nuevos mercados.
- c) Diversidad de productos de alta calidad y demanda.
- d) Disponibilidad de Créditos

### DEBILIDADES

- a) Políticas de créditos y cobros deficientes.
- b) No se realizan investigaciones previas a los clientes antes de realizar la venta al crédito.
- c) Existe morosidad en la gestión de cobros.
- d) Deficiencia en controles internos.

### AMENAZAS

- a) Robos, siniestros.
- b) Alta competencia en el mercado.
- c) Aumento en los precios de los inventarios.
- d) Políticas restrictivas por parte de los proveedores

#### 4.4.1.2 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Para el análisis se presentan Estados Financieros de 2013-2015 que permiten conocer la situación actual de la empresa, lo cual ayuda a identificar la composición de las cuentas.

<b>DIVERSOS, S.A. DE C.V.</b>						
<b>Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de los años 2015, 2014, 2013.</b>						
<b>(Cifras en unidades de Dólares de Estados Unidos de Norte América)</b>						
	2015	Vertical	2014	Vertical	2013	Vertical
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	118,631.28	0.114	122,462.78	0.107	115,237.42	0.108
Cuentas por cobrar	384,163.86	0.37	462,443.58	0.40	433,592.93	0.41
Impuestos por recuperar	8,664.82	0.01	14,621.35	0.01	16,223.60	0.02
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	42,711.75	0.04	56,726.98	0.05	38,202.59	0.04
Inventarios	225,459.40	0.22	292,983.85	0.26	248,369.13	0.23
Gastos pagados por anticipado	37,352.60	0.04	42,062.40	0.04	65,956.16	0.06
<b>Total activo corriente</b>	<b>816,983.71</b>		<b>991,300.94</b>		<b>917,581.83</b>	
Bienes Inmuebles	42,000.00	0.04	42,000.00	0.04	42,000.00	0.04
Mobiliario y equipo – neto	49,482.27	0.05	72,055.19	0.06	62,433.46	0.06
Depreciación acumulada	-19,277.39	-0.02	-14,471.62	-0.01	-9,621.73	-0.01
Inversiones	150,000.00	0.14	50,000.00	0.04	50,000.00	0.05
Otros activos	2,400.00	0.002	1,050.00	0.001	1,050.00	0.001
<b>Total activo no corriente</b>	<b>224,604.88</b>		<b>150,633.57</b>		<b>145,861.73</b>	
<b>Total activo</b>	<b>1041,588.59</b>	<b>1.00</b>	<b>1141,934.51</b>	<b>1.00</b>	<b>1063,443.56</b>	<b>1.00</b>
Préstamos a corto plazo	82,572.56	0.18	86,830.93	0.15	94,739.57	0.15
Cuentas por pagar	236,779.06	0.51	173,975.00	0.30	203,391.83	0.32
Cuentas por pagar a partes relacionadas	40,571.69	0.09	28,889.27	0.05	42,894.10	0.07
Gastos acumulados e impuesto por pagar	46,627.52	0.10	53,939.79	0.09	62,476.63	0.10
Cuentas por pagar accionistas		0.00	100,000.00	0.17		0.00
Provisión laboral	8,000.00	0.02	5,612.00	0.01	6,488.97	0.01
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>414,550.83</b>		<b>449,246.99</b>		<b>409,991.10</b>	
Préstamos a largo plazo	48,787.10	0.11	131,359.66	0.23	218,190.59	0.35
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>48,787.10</b>		<b>131,359.66</b>		<b>218,190.59</b>	
<b>Total pasivo</b>	<b>463,337.93</b>	<b>1.00</b>	<b>580,606.65</b>	<b>1.00</b>	<b>628,181.69</b>	<b>1.00</b>
Capital social	327,615.00	0.57	227,615.00	0.41	227,615.00	0.52
Reserva legal	56,874.73	0.10	45,523.00	0.08	37,827.24	0.09
Utilidades retenidas	88,189.86	0.15	169,819.63	0.30	27,281.29	0.06
Utilidades del ejercicio	105,571.07	0.18	118,370.23	0.21	142,538.34	0.33
<b>Total patrimonio</b>	<b>578,250.66</b>	<b>1.00</b>	<b>561,327.86</b>	<b>1.00</b>	<b>435,261.87</b>	<b>1.00</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1041,588.59</b>		<b>1141,934.51</b>		<b>1063,443.56</b>	

Representante Legal

Acreditación: 1234-12345  
ContadorRegistro Profesional No. 5000  
Auditor Externo

El análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo está compuesto. Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información.

- a) **Análisis de los Activos:** De acuerdo a los resultados producto del análisis vertical del balance general de la empresa “DIVERSOS, S.A.” se puede decir lo siguiente:
- b) **Activo corriente:** La mayor participación la muestra en el rubro de cuentas por cobrar con el 37%; el inventario con el 22%; y el efectivo con el 11.4% que son las más relevantes.

Es de notar que la participación de las cuentas por cobrar y el inventario suman el 59%, todo lo anterior arroja como resultado que el activo corriente estaba participando en el año 2015 con el 78.4% dentro del total de los activos, lo que denota que el resto de las cuentas solo participaban con el 19.40% de los activo corrientes.

- c) **Propiedad Planta y Equipo:** En el análisis de la propiedad, planta y equipo, la mayor participación la tiene el rubro de mobiliario y equipo con el 5%, seguido del rubro de terrenos con el 4%, es de notar que el mayor porcentaje los tienen en conjunto los bienes muebles, sobre los bienes inmuebles.
- d) **Otros Activos:** La mayor participación de los otros activos, se presentó en la cuenta de inversiones permanentes con el 14% de participación sobre los activos no corrientes.

**Análisis de los Pasivos:** realizado el análisis vertical de los pasivos de la empresa “DIVERSOS, S.A.” se puede decir lo siguiente:

- a) **Pasivos corrientes:** En cuanto al pasivo que representa la política financiera de la empresa en el corto plazo, se puede ver que el rubro de mayor participación

corresponde a las cuentas por pagar con el 51%, seguido de los préstamos a corto plazo con el 18%; gastos acumulados e impuestos por pagar con el 10%; del total del pasivo corriente que es del 89%. Se puede apreciar claramente que en este periodo la empresa está aprovechando el financiamiento de los proveedores, más que el de los bancos, y esto podría ser por una buena gestión de negociación de crédito con los proveedores o por problemas de pago con los mismos, por lo cual habría que determinar el motivo del financiamiento.

- b) **Otros pasivos:** En cuanto a la deuda a largo plazo, podemos notar los préstamos bancarios con un 11% de participación del total de los pasivos.
- c) **Patrimonio:** En cuanto a este grupo de cuentas la mayor participación se ve en el capital social con un 57%, seguido de las utilidades acumuladas con un 34% que muestra lo más relevante del patrimonio, se puede observar que el financiamiento de la empresa es mayor al financiamiento de terceros. Por lo que se aprecia que las utilidades se han ido capitalizando.

Es de notar que el activo corriente se centra con mayor énfasis en las cuentas por cobrar, por lo que debe hacerse una administración efectiva en las cuentas por cobrar, seguido del inventario que viene siendo la parte fuerte de la empresa; en los pasivos se puede apreciar que las cuentas por pagar a proveedores, representan el mayor porcentaje, seguido de las provisiones acumulados e impuestos por pagar, además se nota la participación del financiamiento a largo plazo por parte de instituciones bancarias.

### 4.4.1.3 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.

#### CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS 2013-2015.

<b>DIVERSOS, S.A. DE C.V.</b>						
Estados de Resultados al 31 de diciembre de los años 2015, 2014, 2013.						
(Cifras en unidades de Dólares de Estados Unidos de Norte América)						
	2015	Vertical	2014	Vertical	2013	Vertical
<b>Ingresos:</b>						
Ventas netas	1435,646.26	100.00	1512,775.31	100.00	1582,623.12	100.00
<b>Costos:</b>						
Costo de ventas	-845,973.16	-58.93	-866,973.48	-57.31	-859,784.23	-54.33
Utilidad bruta	589,673.10	41.07	645,801.83	42.69	722,838.89	45.67
Otros ingresos	37,352.60	2.60	22,594.60	1.49	19,426.23	1.23
<b>Gastos de operación:</b>						
Gastos de venta y mercadeo	-360,311.20	-25.10	-372,398.60	-24.62	-377,857.43	-23.88
Gastos de administración	-72,573.78	-5.06	-73,824.27	-4.88	-82,136.92	-5.19
Otros gastos	-10,387.90	-0.72	-7,205.00	-0.48	-11,872.48	-0.75
Utilidad de operación	183,752.82	12.80	214,968.56	14.21	270,398.29	17.09
Gastos financieros	-21,585.28	-1.50	-38,172.47	-2.52	-51,445.39	-3.25
				0.00		
Utilidad antes de reserva e ISR	162,167.54	11.30	176,796.09	11.69	218,952.90	13.83
Reserva legal	-11,351.73	-0.79	-7,695.76	-0.51	-15,326.70	-0.97
Impuesto sobre la renta	-45,244.74	-3.15	-50,730.10	-3.35	-61,087.86	-3.86
Utilidad del ejercicio	105,571.07	7.35	118,370.23	7.82	142,538.34	9.01

Representante Legal

Acreditación: 1234-12345  
Contador

Registro Profesional No. 5000  
Auditor Externo



Se presenten los resultados de los tres últimos años, solo se analizara los años 2013- periodos comparativos 2014 – 2015, con más énfasis en el 2015. En el estado de resultado de 2015 se puede apreciar que la participación del costo de ventas alcanza el 58.93% y dejando el 41.07% de participación para la utilidad bruta. Esta participación de la utilidad bruta al absorber la participación de los gastos operacionales, que son del 30.88% del total de las ventas en términos relativos y \$ 443,273.00 en términos absolutos. También se puede ver que el rubro de otros ingresos participa con el 2.60% del total de las ventas. El servicio de la deuda participa con el 1.50% del total de las ventas, es decir que la empresa cancelo al sistema financiero por concepto de sus obligaciones financieras contraídas \$ 21, 585 para el periodo 2015. Todo lo anterior muestra una utilidad neta que participa con el 7.35% del total de las ventas. Estos resultados muestran claramente que en este periodo, la empresa no dependió de los otros ingresos, es decir que su utilidad dependió exclusivamente de su actividad principal.

**Conclusiones.** Analizando los estados financieros de la empresa “DIVERSOS, S.A.” se puede concluir que:

El estado de resultados muestra que el costo de ventas en el 2015, está dejando menos del 50% para la participación de la utilidad bruta, este rubro tiene que absorber todos los costos y gastos de operación de la empresa. Esto se puede dar posiblemente por una lenta rotación de inventarios, al hecho que la empresa está comprando mucho stock o mercadería que no se mueve tan fácilmente o están obteniendo deterioro de mercadería por problemas con el personal y los equipos.

#### 4. 4.1.4 ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DIVERSOS, S.A. DE C.V.								
Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de los años 2015, 2014, 2013.								
(Cifras en unidades de Dólares de Estados Unidos de Norte América)								
	2015	2014	Variación en valores	Variación en porcentajes	2014	2013	Variación en valores	Variación en porcentajes
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	118,631.28	122,462.78	-3,831.50	-3.13%	122,462.78	115,237.42	7,225.36	6.27%
Cuentas por cobrar	384,163.86	462,443.58	-78,279.7	-16.93%	462,443.5	433,592.93	28,850.65	6.65%
Impuestos por recuperar	8,664.82	14,621.35	-5,956.53	-40.74%	14,621.35	16,223.60	-1,602.25	-9.88%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	42,711.75	56,726.98	14,015.23	-24.71%	56,726.98	38,202.59	18,524.39	48.49%
Inventarios	225,459.40	292,983.85	67,524.45	-23.05%	292,983.8	248,369.13	44,614.72	17.96%
Gastos pagados por anticipado	37,352.60	42,062.40	-4,709.80	-11.20%	42,062.40	65,956.16	-23,893.76	-36.23%
<b>Total activo corriente</b>	<b>816,983.71</b>	<b>991,300.94</b>			<b>991,300.9</b>	<b>917,581.83</b>		
Bienes Inmuebles	42,000.00	42,000.00	0.00	0.00%	42,000.00	42,000.00	0.00	0.00%
Mobiliario y equipo – neto	49,482.27	72,055.19	22,572.92	-31.33%	72,055.19	62,433.46	9,621.73	15.41%
Depreciación acumulada	-19,277.39	-14,471.62	-4,805.77	33.21%	-14,471.62	-9,621.73	-4,849.89	50.41%
Inversiones	150,000.00	50,000.00	100,000.00	200.00%	50,000.00	50,000.00	0.00	0.00%
Otros activos	2,400.00	1,050.00	1,350.00	128.57%	1,050.00	1,050.00	0.00	0.00%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>224,604.88</b>	<b>150,633.57</b>	<b>73,971.31</b>	<b>49.11%</b>	<b>150,633.57</b>	<b>145,861.73</b>	<b>4,771.84</b>	<b>3.27%</b>
<b>Total activo</b>	<b>1041,588.59</b>	<b>1141,934.51</b>			<b>1141,934.51</b>	<b>1063,443.56</b>		
Préstamos a corto plazo	82,572.56	86,830.93	-4,258.37	-4.90%	86,830.93	94,739.57	-7,908.64	-8.35%
Cuentas por pagar	236,779.06	173,975.00	62,804.06	36.10%	173,975.0	203,391.83	-29,416.83	-14.46%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	40,571.69	28,889.27	11,682.42	40.44%	28,889.27	42,894.10	-14,004.83	-32.65%
Gastos acumulados e impuesto por pagar	46,627.52	53,939.79	-7,312.27	-13.56%	53,939.79	62,476.63	-8,536.84	-13.66%
Cuentas por pagar accionistas		100,000.00	-100,000.00		100,000.00		100,000.00	0.00%
Provisión laboral	8,000.00	5,612.00	2,388.00	42.55%	5,612.00	6,488.97	-876.97	-13.51%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>414,550.83</b>	<b>449,246.99</b>			<b>449,246.9</b>	<b>409,991.10</b>	<b>39,255.89</b>	<b>9.57%</b>
Préstamos a largo plazo	48,787.10	131,359.66	-82,572.5	-62.86%	131,359.6	218,190.59	-86,830.93	-39.80%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>48,787.10</b>	<b>131,359.66</b>			<b>131,359.6</b>	<b>218,190.59</b>		
<b>Total pasivo</b>	<b>463,337.93</b>	<b>580,606.65</b>			<b>580,606.6</b>	<b>628,181.69</b>		
Capital social	327,615.00	227,615.00	100,000.00	43.93%	227,615.0	227,615.00	0.00	0.00%
Reserva legal	56,874.73	45,523.00	11,351.73	24.94%	45,523.00	37,827.24	7,695.76	20.34%
Utilidades retenidas	88,189.86	169,819.63	-81,629.7	-48.07%	169,819.6	27,281.29	142,538.3	522.48%
Utilidades del ejercicio	105,571.07	118,370.23	-12,799.1	-10.81%	118,370.2	142,538.34	-24,168.11	-16.96%
<b>Total patrimonio</b>	<b>578,250.66</b>	<b>561,327.86</b>			<b>561,327.8</b>	<b>435,261.87</b>		
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1041,588.59</b>	<b>1141,934.51</b>			<b>1141,934.5</b>	<b>1063,443.56</b>		

Representante Legal

Acreditación: 1234-12345  
ContadorRegistro Profesional No. 5000  
Auditor Externo

Como se puede observar, el análisis horizontal de un estado financiero, permite identificar con claridad las variaciones de las cuentas de un periodo a otro. Una vez determinada la estructura y composición de un estado financiero, se procede a interpretar dicha información.

**Análisis del activo:** este análisis muestra que el activo corriente presenta una variación negativa de \$ 174,317.23 en términos absolutos y en términos relativos 17.58%, en el 2015 con respecto al 2014, disminuyendo la cartera de cuentas por cobrar lo que indica que se está manejando de manera eficiente y el otro rubro que presenta disminución son los inventarios lo que implica que se está haciendo una mejor administración de los mismos; y la propiedad planta y equipo (activo fijo) muestra una variación negativa de \$ 27,378.69 que representan un porcentaje de 1.88%; los bienes inmuebles se mantienen iguales sin ninguna variación entre ambos periodos.

El hecho de que los activos fijos tengan un decrecimiento en el 2015 con respecto al 2014, confirman que es efecto de la política financiera de la empresa en el sentido de fortalecer los activos corrientes de la misma, donde la cartera y los inventarios variaron positivamente, ya que muestran una mejor administración ambos rubros, además no fue necesaria la inversión en equipo para el periodo 2015.

En el grupo de cuentas de otros activos se muestra una variación positiva del 328.57% lo que indica en términos absolutos \$101,350.00 dólares lo que pudiera indicar que lo recuperado en las cuentas por cobrar se destinó a algunas inversiones permanentes.

La disminución en los activos totales, representan una disminución en las cuentas por cobrar y en los inventarios de \$ 145,804.17 dólares, lo que implica una administración eficiente

de ambos rubros, ya que se está realizando mejor la labor de recuperación y una mejor administración de los inventarios.

**Análisis del pasivo:** analizando el pasivo se puede verificar que en términos generales hay una variación negativa en términos relativos de 7.72% lo que representa en términos absoluto \$ 34,696.16 dólares, es decir que con respecto al año anterior se muestra una empresa menos endeudada, es porque en el 2015 se ha disminuido la deuda con los proveedores; además los préstamos a largo plazo expresan una disminución porcentual del 62.86%, lo que representan en términos monetarios una disminución de \$82,572.56 dólares, por lo que este rubro representa una disminución significativa de la deuda a largo plazo, la cual impacta en todo el pasivo, por lo que la empresa ha realizado un buen tratamiento con sus deudores.

**Análisis del patrimonio:** La utilidad del ejercicio presentó una variación negativa del 10.81% que no es muy significativa con respecto al año anterior, pero si se observa un breve decrecimiento en la utilidad percibida en el 2015 con respecto al 2014, lo que representa en términos monetarios una diferencia de \$ 12, 799.16 dólares, dicha variación en gran medida es por la disminución y los pagos realizados a los proveedores y a los agentes financieros, sin embargo la disminución es relativamente aceptable.

#### 4.4.1.5 ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS.

DIVERSOS, S.A. DE C.V.								
Estados de Resultados al 31 de diciembre de los años 2015, 2014, 2013.								
(Cifras en unidades de Dólares de Estados Unidos de Norte América)								
	2015	2014	Variación en valores	Variación en porcentajes	2014	2013	Variación en valores	Variación en porcentajes
<b>Ingresos:</b>								
Ventas netas	1435,646.26	1512,775.31	-77,129.0	-5.10%	1512,775.3	1582,623.12	69,847.81	-4.41%
<b>Costos:</b>								
Costo de ventas	-845,973.16	-866,973.48	21,000.32	-2.42%	-866,973.48	-859,784.23	-7,189.25	0.84%
Utilidad bruta	589,673.10	645,801.83	-56,128.7	-8.69%	645,801.83	722,838.89	77,037.06	-10.66%
Otros ingresos	37,352.60	22,594.60	14,758.00	65.32%	22,594.60	19,426.23	3,168.37	16.31%
<b>Gastos de operación:</b>								
Gastos de venta	-360,311.20	-372,398.60	12,087.40	-3.25%	-372,398.60	-377,857.43	5,458.83	-1.44%
Gastos de administración	-72,573.78	-73,824.27	1,250.49	-1.69%	-73,824.27	-82,136.92	8,312.65	-10.12%
Otros gastos	-10,387.90	-7,205.00	-3,182.90	44.18%	-7,205.00	-11,872.48	4,667.48	-39.31%
Utilidad de operación	183,752.82	214,968.56	31,215.74	-14.52%	214,968.56	270,398.29	55,429.73	-20.50%
Gastos financieros	-21,585.28	-38,172.47	16,587.19	-43.45%	-38,172.47	-51,445.39	13,272.92	-25.80%
Utilidad antes de R.L e ISR	162,167.54	176,796.09	14,628.55	-8.27%	176,796.09	218,952.90	42,156.81	-19.25%
Reserva legal	-11,351.73	-7,695.76	-3,655.97	47.51%	-7,695.76	-15,326.70	7,630.94	-49.79%
Impuesto sobre la renta	-45,244.74	-50,730.10	5,485.36	-10.81%	-50,730.10	-61,087.86	10,357.76	-16.96%
Utilidad del ejercicio	105,571.07	118,370.23	12,799.16	-10.81%	118,370.23	142,538.34	24,168.11	-16.96%

Representante Legal

Acreditación: 1234-12345  
ContadorRegistro Profesional No. 5001  
Auditor Externo

Ahora se muestran los estados de resultados del 2013 al 2015, aclarando también que aunque aparezcan los estados de resultados de los últimos tres años, solo se analizara el último año el periodo 2015.

Se puede ver que en el 2015 las ventas disminuyeron en un 5.10% con respecto al 2014, lo que en términos monetarios representa \$ 77,129.05 dólares; igualmente se puede ver una disminución del costo de ventas de \$ 21,000.32 dólares lo que representa una disminución del 2.42% con respecto al año anterior, esto debido a la disminución en las ventas.

Los gastos operacionales dieron una variación positiva del 14.52% lo que implica una disminución en términos monetarios de \$ 10,154.99 gastos menos que se realizaron en el 2015 con respecto al 2014, esta variación si se tiene en cuenta que de un año a otro se presentan todo tipo de alzas debido a los cambios económicos por la dinámica de los fenómenos macroeconómicos. Es de notar que el año 2015, se presenta claramente una disminución en los ingresos ordinarios, sin embargo se presenta un aumento en los otros ingresos de \$ 14,758 dólares, lo que representa un incremento del 40%, con referencia al 2014 lo que muestra una variación positiva en los ingresos no operacionales; los gastos financieros o servicio de la deuda representan una disminución del 43.45% lo que representa una disminución de \$ 16,587.19 dólares en el año 2015 con respecto al 2014.

## **ANALISIS GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

**Activo corriente:** en el año 2015 se muestra una variación significativa en los inventarios y en las cuentas por cobrar, lo que se puede concluir es que se realizó un manejo más eficiente de estos dos rubros.

**Activos no corrientes:** en relación a la propiedad planta y equipo no se realizó ninguna inversión en el 2015, se llevó a cabo la operación con el equipo que ya poseían del 2014, en los otros activos se notó un incremento en las inversiones permanentes de \$100,000.00 dólares lo que representó un incremento del 200% con referente al 2014.

**Pasivo corriente:** En el año 2015 con respecto al 2014, presento una disminución que refleja una administración positiva y una mayor solvencia económica.

Estado de resultados muestra una disminución en las ventas del año 2015 con respecto al 2014, lo que podemos incidir que fue debido a cambios económicos, políticos y fiscales entorno al ambiente que presenta el país, por lo que en diferente proporción se vieron disminuidos los resultados del costo de ventas, gastos operativos y financieros y un leve incremento en los otros ingresos.

## **ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS.**

Para el análisis financiero se han empleado indicadores financiero, se han considerado cuatro grupos los cuales son; indicadores de liquidez. Solvencia, gestión y rentabilidad, los cuales permiten extraer información muy importante sobre la situación financiera de la empresa ayudando a realizar detectar deficiencias y hacer correcciones oportunas durante el periodo en la que se desarrolla la actividad comercial.

#### 4.4.1.5 .1 INDICADORES DE LIQUIDEZ AÑOS 2013-2015.

Indicador	Fórmula	años	2013	2014	2015
Liquidez corriente (veces)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$		2,14	2,21	1,97
Prueba acida (veces)	$\frac{\text{Activo corriente- Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$		1,63	1,55	1,43
Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente		\$507.590,73	\$542.053,95	\$402.432,88

#### Elaborado por el grupo de investigación.

La empresa presenta para el año 2013 y 2014 liquidez de 2.14 y 2.21 lo que se considera muy saludable, ya que > 2 o igual a 2 se considera muy saludable, pero el año 2015 tuvo una baja disminución ya que por cada dólar que la empresa debe, como pasivo a corto plazo tiene \$1.97 de dólar por lo que se considera que si menor que 2 pero mayor que 1 es saludable, tiene solvencia para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

La empresa presenta una situación de liquidez muy saludable debido a que el resultado es mayor que >1, por lo tanto tiene por cada dólar de pasivo a corto plazo, para el año 2013 \$1,63, para el año 2014 \$1,55, mientras que para el año 2015 tuvo una ligera disminución u \$1,43 sin recurrir a los inventarios, lo que significa que tiene capacidad para cubrir cada \$ dólar que debe a corto plazo.

la empresa para los años 2013 y 2014 dispuso de un razonable capital de trabajo, representado en efectivo y activos corrientes después de haber restado los pasivos corrientes, sin embargo para el ultimo año 2015, se ha tenido una baja de un 20% en consideración al año anterior 2014.

#### 4.4.1.5 .2 INDICADORES DE SOLVENCIA.

Indicador	Fórmula	años	2013	2014	2015
Nivel de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$		<b>0,59</b>	<b>0,51</b>	<b>0,44</b>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}}$		<b>0,44</b>	<b>0,45</b>	<b>0,51</b>
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$		<b>0,94</b>	<b>0,80</b>	<b>0,72</b>
Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{(BAI/BAII)}}{\text{(Activos/Patrimonio)}}$		<b>0,70</b>	<b>1,43</b>	<b>1,25</b>

**Elaborado por el grupo de investigación.**

El nivel de endeudamiento para la empresa el año 2013, fue del 59%, para el año 2014 fue inferior con un 51% y para el año 2015 presenta un 44%, lo que significa que la empresa tiene margen para endeudarse en el futuro, ya que el nivel saludable es de 50% a 60%.

La empresa tiene un endeudamiento muy saludable, ya que los acreedores solo tiene una participación para los años 2013 al 2015 de entre un 44% y un 51% lo que refleja que la empresa tiene independencia ante terceros.

Para el año 2013 cuenta con un 94% de pasivos totales por cada dólar de capital contable, mientras que para el 2014 el endeudamiento es de 80% u para el año 2015 se evidencia un comportamiento a la baja lo que para este último año los acreedores están aportando un 80% por cada dólar que la empresa ha invertido.

La empresa para el año 2013, presenta un porcentaje financiamiento de  $0.70 < 1$ , para el año 2014 y 2015, tiene un aumento de financiamiento de 1.43 y  $1.25 > 1$  por tanto se puede decir que para estos años es positiva la tasa de rentabilidad de la deuda. (Ver tabla 18)

#### 4.4.1.5 .3 INDICADORES DE GESTIÓN.

Indicador	Fórmula	años	2013	2014	2015
Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$		3,65	3,27	4,02
Periodo promedio de cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$		98,63	103	89,56
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$		3,46	2,96	5,69
Promedio del inventario	$\frac{365}{\text{Rotación de inventarios}}$		105,4	123,35	97,32
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$		4,41	5,24	3,74
Periodo Promedio de pago.	$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$		81,66	68,71	96,15
Impacto de los Gastos	$\frac{\text{Gastos de admón} + \text{Gastos de ventas}}{\text{Ventas}}$		0,29	0,295	0,302
Impacto de la carga Financiera	$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$		0,03	0,025	0,02
Cobertura de Intereses	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros}}$		5,26	5,63	8,51
Cobertura de la deuda.	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Gasto financiero} + \text{deuda a CP}}$		1,85	1,72	1,76

Elaborada por el grupo de investigación.

Las cuentas por cobrar en el año 2013, se convirtieron en efectivo 3.65 veces es decir, más de 3 meses, igualmente fue para el año 2014, las cuentas rotaron 3.27 veces y para el año 2015 fue de 3.74 veces, lo que indica un aumento en la recuperación del efectivo, sin embargo aún no cumple con la política de recuperación de la cartera. (Ver tabla 19)

La empresa cuenta con un promedio de 100 días para la recuperación de las cuentas por cobrar para los años 2013 y 2014, mientras que para el año 2015 existe una disminución leve en cuanto a la recuperación, sin embargo el escenario no es adecuado ya que ya que no cumple con la política de cobros, si no que pone en riesgo la liquidez de la empresa en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones.

La empresa compro y restituyo su inventario 3.46 veces para durante el año 2013, en el 2014 2.96 veces y año 2015 6.37 veces, lo que significa que está comprando inventario para este último año un aproximado de cada 3 meses.

La empresa para el año 2013 el periodo promedio del inventario fue de 105 días que es el número de días que deben transcurrir para que se transforme en cuentas por cobrar a través de las ventas, en comparación con el año 2015 fue de 57 días lo que refleja una disminución del tiempo de transformación en ventas indicando que se ha mejorado las ventas de la empresa.

La empresa en el año 2013 pago a sus acreedores en un promedio de 4,41 veces, en el año 2014 5,24 veces comparado al año anterior mejoro levemente y en el año 2015 fue ligeramente inferior al año anterior, que fue un promedio de 3,74 .veces

El promedio de pago para la empresa DIVERSOS S.A, en el año 2013 fue de 81 días que comparado con el año 2014 de 68,7 días mejoro levemente sin embargo para el año 2015 fue inferior al año anterior que fue de 96 días lo que pone el riesgo su financiamiento con los proveedores.

La empresa para los gastos financieros y ventas representan para los años 2013 y 2014 un 29% de las ventas netas, mientras que para el año 2015 se incrementaron un 30%, lo que puede afectar el margen de la utilidad la utilidad bruta por los fuertes gastos operacionales que determinan un bajo margen de operación de la empresa.

La empresa para el año 2013, tiene un 3% de carga financiera que impacta en los ingresos, mientras que para los años 2014 y 2015 un 2%, lo que indica que la participación de terceros es aceptable y el nivel de endeudamiento con relación a las ventas es saludable.

La empresa genero una utilidad operacional de 5,26 veces en el año 2013, en el año 2014 fue de 5,63 veces y tuvo un crecimiento con relación al año 2015 fue de 8,51 veces, superior a los interés pagados, es decir que dispone de capacidad en su utilidad operacional para pagar los intereses por los prestamos obtenidos.

#### 4.4.1.5 .4 INDICADORES DE RENTABILIDAD.

Indicador	Fórmula	años	2013	2014	2015
Margen Bruto	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Total de Ingresos}}$		0,46	0,43	0,41
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$		0,17	0,14	0,13
Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$		0,09	0,08	0,07
Rendimiento operativo de los activos	$\frac{\text{Utilidad neta después de Intereses e Impuestos}}{\text{Total Activos.}}$		0,13	0,104	0,10
Rendimiento operativo esperado	$\frac{(\text{Rentabilidad Neta de Ventas})(\text{Rotación de Ventas})(\text{Apalancamiento})}{\text{Ventas}}$		0,34	0,21	0,29

Elaborada por el grupo de investigación.

El margen de la utilidad bruta de la empresa para los años 2014 y 2015 ha disminuido, sin embargo se han mantenido en un rango aceptable, lo significa que la empresa gana por cada dólar vendido, una utilidad bruta de un tanto 41% sobre las ventas en relación al último año.

El margen operacional para el año 2013, es de 17% ,para el año 2014 disminuyo en un 3%, mientras que para el año 2015, tuvo una baja del 7% con relación al año 2013, Lo que significa que la empresa para el año 2015 está obteniendo un 13% de utilidad operacional por cada dólar vendido.

La empresa después de deducir los costos y gastos para el año 2013, obtuvo un 9% de ganancia, en el año 2014 y 2015 tuvo una reducción, lo que significa que la empresa al final del último año, obtuvo una utilidad por cada dólar invertido del 7%, sin embargo esta utilidad esta influenciada por otros ingresos.

La relación entre la utilidad neta y de los activos se mantuvo en un 13% para el año 2013, pero ha disminuido en relación al 2014 y 2015, lo que indica que la rentabilidad en cuanto al rendimiento de los activos ha bajado y la empresa genero en ganancia en los últimos años un 10% por cada dólar invertido.

La tasa de rendimiento que obtiene la empresa respecto a su inversión, para el año 2013 fue del 34% , sin embargo para el año 2014 el Porcentaje de rendimiento bajo al 21% disminuyendo en un 38% en consideración al año anterior , para el año 2014 se recuperó creciendo en un 29% de ganancia por cada dólar que se invirtió. Para el año 2013 la empresa tenía para cubrir el pago de la deuda unas 1,85 veces y para el año 2014 fue ligeramente

inferior con unas 1,72 veces y el resultado para el año 2015 indica que con unas 1,76 veces puede atenderse el servicio de la deuda

#### 4.4.1.6. RELACIÓN ENTRE INDICADORES DE LIQUIDEZ Y GESTIÓN.

Determinar la situación financiera de la empresa, con relación a la liquidez corriente que es el indicador principal que puede verse afectado o apoyado por las rotaciones de los inventarios y cuentas por cobrar.

CRUCE DE INDICADORES LIQUIDEZ Y GESTIÓN.

#### CRUCE DE INDICADORES

Año 2015	Liquidez Corriente	1,97	Capital Neto de Trabajo	\$ 402.432.88
	Rotación de Cuentas por Cobrar	3,7 veces	Rotación de Inventarios	6,4 veces
	Periodo Promedio de cobro	89,6 días	Periodo Promedio del Inventario	63,3 días
	Rotación de cuentas por Pagar	3,74	Periodo Promedio de Pago	96,1

La empresa en el año 2015 refleja una razón corriente de \$ 1,97 se puede decir que por cada dólar que debía a corto plazo en activos corrientes cuenta con liquides para solventar , este margen que se tiene es aceptable con respecto a lo que se debe , sin embargo existe un riesgo esto debido a que en cualquier momento podría disminuirse, dado que las cuentas por cobrar se recuperan cada 89,6 días, las cuales representan el 43,7% de los activos corrientes ,

asimismo que los inventarios corresponden a 31% de los activos corrientes tiene una rotación de 63,3 días y el periodo de conversión a efectivo es de 89,6 días periodo que se considera muy largo, en razón que para la empresa debe cumplir con obligaciones de corto plazo.

Por consiguiente aunque la razón corriente sea saludable, la lentitud de las cuentas por cobrar y la lentitud de rotación y debilita la liquidez y podría en determinado momento impedir que la empresa en el corto plazo, cumpla con el pago de sus deudas.

## **RELACIÓN ENTRE INDICADORES DE SOLVENCIA Y RENTABILIDAD.**

### **CRUCE DE INDICADORES**

<b>Año 2015</b>	<b>Nivel de Endeudamiento</b>	<b>44%</b>	<b>Margen Operacional</b>	<b>13%</b>
	<b>Margen Neto</b>	<b>7%</b>	<b>Cobertura de Intereses</b>	<b>8,51 veces</b>
	<b>Cobertura de la Deuda</b>	<b>1,76</b>	<b>Impacto de los gastos de operación</b>	<b>30,2%</b>

Se ha determinado que la utilidad operacional del 13%, fue suficiente para el pago del servicio de la deuda, con unas 1,76 veces para el pago de la deuda en el corto plazo, además se debe a que la empresa genero 8,51 veces el monto de cobertura de los intereses lo que permitió el cumplimiento de la deuda, sin embargo se debe poner atención al impacto de los gastos de operación que fueron del 30,2%, y por los gastos financieros que tienen una relación muy directa con la utilidad operacional, en este caso se puede identificar que aunque

la cobertura de interés es relativamente baja con relación a la utilidad operacional, la empresa se encuentra en un nivel de endeudamiento del 44%, el hecho que la cobertura de intereses no afecto disminuyendo notablemente la utilidad neta, se debió a que la empresa genero recursos de otros ingresos, lo que indica que en gran parte dependió de este rubro para no ver afectada su utilidad, caso contrario la rentabilidad habría sido menor.

#### 4.4.1.7 ESTRATEGIAS PARA LA TOMA DE DECISIONES.

<i>Toma de decisiones para la gestión de la empresa año 2015 DIVERSOS S.A de C.V</i>		
<i>Indicadores fuertes</i>	<i>Indicadores Débiles</i>	<i>Recomendaciones</i>
<b>Indicadores de liquidez</b>		
Liquidez Corriente Liquidez Inmediata Capital de Trabajo		- La empresa tiene una saludable liquidez, sin embargo debe buscar alternativas de inversión para no mantener efectivo ocioso.
<b>Indicadores de solvencia</b>		
Nivel de Endeudamiento Endeudamiento del Activo		- El nivel de endeudamiento es del 72%, sobre el patrimonio el cual es elevado, se debe disminuir a un nivel aceptable debido a que se está poniendo en riesgo el patrimonio de los accionistas debe disminuir a un nivel saludable de entre 50% y 60%.
	Endeudamiento Patrimonial Apalancamiento	
Apalancamiento Financiero		
<b>Indicadores de Gestión</b>		
	Rotación de la Cartera Periodo Promedio de Cobro Rotación de los Inventarios Promedio del Inventario Rotación de las cuentas por pagar Periodo Promedio de Pago Impacto de los Gastos de operación	- Aplicar políticas y estrategias para aumentar la rotación de la cartera de manera que ayude a disminuir el periodo de conversión de la cartera a efectivo. - Determinar políticas para el cumplimiento de pago de las obligaciones a corto plazo que ayude a disminuir el promedio de pago, con el objetivo de proteger el crédito con los acreedores
Impacto de la Carga Financiera Cobertura de los Intereses Cobertura del servicio de la Deuda		-Disminuir gastos operacionales que son altos y afectan de forma directa a la utilidad operacional.
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>		
Margen Bruto		- los egresos relacionados a los gastos de operación son altos, se deben tomar medidas para disminuirlos asimismo los costos han ido teniendo un aumento aunque leve, la empresa debe estratégicamente disminuirlos debido que afectan directamente la utilidad neta.
	Margen Operacional Margen Neto	
Rendimiento Operativo (ROA) Rendimiento Operativo (ROE)		

#### 4.4.1.8 ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CUENTAS POR COBRAR CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015

<b>DIVERSOS, S.A DE C.V</b>									
<b>AÑO 2015.</b>									
(Cifras en unidades de Dólares de Estados Unidos de Norte América)									
Mes	Cartera no Vencida	Días							Total por cobrar
		30	31-60	61-90	91-120	150	180	Más de 181	
Enero	156.814,62	107.101,93	97.344,37	87.124,37	7.491,59	4.531,95	1.294,84	739,91	462.443,58
Febrero	4.572,00	3.122,60	2.838,12	2.540,15	218,42	132,13	37,75	21,57	13.482,74
Marzo	6.663,65	4.551,17	4.136,54	3.702,25	318,35	192,58	55,02	31,44	19.651,00
Abril	86.916,08	59.362,32	53.954,10	48.289,56	4.152,29	2.511,88	717,68	410,10	256.314,01
Mayo	4.151,07	2.835,12	2.576,82	2.306,29	198,31	119,97	34,28	19,59	12.241,43
Junio	6.567,46	4.485,48	4.076,83	3.648,81	313,75	189,80	54,23	30,99	19.367,34
Julio	91.100,12	62.219,96	56.551,39	50.614,16	4.352,17	2.632,80	752,23	429,84	268.652,68
Agosto	10.678,14	7.293,01	6.628,57	5.932,65	510,13	308,60	88,17	50,38	31.489,66
Septiembre	10.126,63	6.916,33	6.286,22	5.626,24	483,78	292,66	53,75	47,78	29.833,41
Octubre	9.281,55	6.339,15	5.761,62	5.156,72	443,41	268,24	76,64	5,47	27.332,81
Noviembre	71.338,61	48.723,16	44.284,22	39.634,90	3.408,10	2.061,69	589,05	336,60	210.376,32
Diciembre	130.269,91	88.972,32	80.866,46	72.376,44	6.223,45	3.764,80	1.075,66	614,66	384.163,86
<b>Porcentaje sobre el total a diciembre</b>	<b>33,91%</b>	<b>23,16%</b>	<b>21,05%</b>	<b>18,84%</b>	<b><u>1,6%</u></b>	<b><u>0,98%</u></b>	<b><u>0,28%</u></b>	<b><u>0,16%</u></b>	
<b>Porcentaje acumulado de Incobrabilidad.</b>							<b>=</b>	<b>3,04%</b>	

Fuente: DIVERSOS S.A

Porcentaje acumulado en riesgo de cobro: Este porcentaje representa la porción de la cartera que tiene riesgo de cobro, 1,62%, 0,98%, 0,28%, 0,16% = 3,04%, como se trata del porcentaje de las cuentas en riesgo de cobro, se toma en cuenta únicamente las cuentas mayores a 120 días en este caso al transcurrir, se asume que el 3,04% de la cartera no será recuperada.

#### 4.4.2. ESTRATEGIA DE ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA Y NUEVAS POLÍTICAS A APLICAR PARA MEJORAR LOS RESULTADOS PROYECTADOS.

##### 4.4.2.1 ESTRATEGIA PARA LAS CUENTAS POR COBRAR.

ESTRATEGIA	OBJETIVO	PROCEDIMIENTOS
Administración eficiente de la cartera de préstamos para controlar la morosidad y mantener la liquidez y rentabilidad esperada	Aumentar la rotación de las cuentas por cobrar minimizando la morosidad de la cartera pasando de 90 días a 30 días en dos meses.	Revisión periódica de los controles de las cuentas por cobrar. Identificar las causas de morosidad. Realizar las gestiones de cobro mediante las técnicas propuestas.
Elaborar un plan de incentivos económicos para incrementar el cobro y disminuir los porcentajes de mora.	Crear en los empleados una motivación para aumentar los ingresos por las cuentas por cobrar.	Identificar las causas de morosidad. Crear diferentes incentivos descuentos por pronto pago que vayan dirigidos al cumplimiento de metas del área de cobro.
Adquirir herramientas tecnológicas adecuadas para las áreas de ventas, créditos y cobros.	Generar los reportes e informes necesarios de manera oportuna, para la toma de decisiones.	Adquirir el software adecuado a las necesidades de las áreas de ventas, créditos y cobros.

##### ESTRATEGIA FINANCIERA

Administración eficiente de la cartera para controlar la morosidad y mantener la liquidez en el corto plazo de un período de recuperación de 90 días a 30 días.

## OBJETIVO GENERAL

Aumentar la rotación de las cuentas por cobrar minimizando la morosidad de la cartera, mediante la aplicación de estrategias de cobranzas e incentivos a empleados y clientes.

## OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Revisión periódica de los controles de las cuentas por cobrar, identificar las causas de morosidad. Realizar las gestiones de cobro mediante políticas, refinanciamiento y estrategias de recuperación y saneamiento de las cuentas por cobrar. Con el propósito de hacer efectivo las ventas en un promedio de 30 días.

## POLÍTICAS

### 4.4.2.1.1 POLÍTICAS SOLICITUD DEL CRÉDITO

Toda solicitud de crédito será completada, con letra legible y datos deberá estar respaldados por un documento de identificación, la firma de la solicitud deberá coincidir con la del documento.

El responsable de atender al cliente, tendrá la obligación de informar al cliente todos los beneficios y responsabilidades que tendrá al adquirir el crédito.

#### **Descripción de la Política para solicitud de los créditos.**

Para el otorgamiento de créditos se deberá hacer el respectivo análisis, siguiendo los parámetros establecidos, respecto a los clientes sujetos a crédito.

La autorización de cada crédito será efectuada y autorizada por el jefe del área de crédito.

Por todo otorgamiento de crédito deberá elaborarse un contrato con todos sus datos y deberá ser firmado por ambas partes el jefe de crédito y cliente.

- a) Los expedientes de cada cliente deberán contener la información veraz y requerida.
- b) Los cambios o modificaciones en contratos por refinanciamientos, y otros, deberán ser evaluados y autorizados por el jefe del área de crédito.
- c) Toda anulación de contrato deberá ser autorizada por el jefe de área de crédito.

Análisis de crédito:

Serán sujetos de crédito: todas las personas jurídicas y naturales con negocio que puedan demostrar sus ingresos presentando lo siguiente:

- a) DUI y NIT del representante legal. NIT y NRC de la empresa.
- b) Referencias crediticias sólidas para personas naturales y jurídicas.
- c) Dirección comprobable.

Documentación requerida:

- a) El jefe de crédito, deberá exigir los requisitos y documentación necesaria para el otorgamiento de crédito y trasladar al área de créditos para su debido análisis.
- b) La persona encargada de la revisión de la documentación, revisará que la documentación presentada sea completa y verídica.
- c) Se deberá investigar al cliente, confirmando las referencias crediticias y personales.
- d) Se autorizara el crédito únicamente si el cliente cumplió con los requisitos exigidos.

Verificar que la documentación requerida por el área de créditos y cobros este completa

Se deberá elaborar contrato por cada crédito otorgado, el cual deberá ser firmado por ambas partes.

#### **4.4.2.1.2 POLITICA DE CONTROL DE MOROSIDAD E INCOBRABILIDAD.**

El área de cobranza realizar los controles oportunos de su cartera de clientes de 30 a 190 días

La persona encargada de la revisión de la cartera deberá generar los reportes a diario, para verificar los vencimientos de las cuotas e informar a la jefatura de créditos.

#### **Descripción de la política de morosidad e incobrabilidad de la cartera.**

El área de cobros deberá elaborar y enviar a los clientes las notificaciones de cobros cinco días antes de su vencimiento.

En el caso de cuotas vencidas, la persona encargada del departamento de créditos y cobros deberá realizar llamadas para verificar la razón por la que el cliente no ha cancelado el pago.

Si el cliente persiste en el incumplimiento, la persona encargada de gestionar la cobranza elaborará una carta en la cual le recuerda al cliente la cláusula del contrato que estipula que después de tres meses de incumplimiento de cuota, pierde el derecho de crédito hasta esa fecha.

**En caso de reestructuración de crédito**, de deberá llegar a un acuerdo con el cliente y esta se puede dar por causas de morosidad y saneamiento de la cartera.

#### 4.4.2.1.3 POLITICA DE INCOBRABILIDAD

El encargado de cuentas por cobrar prepara reportes de antigüedad de saldos que afecten los activos, elabora informes de los clientes con morosidad mayor a 90 días y deberá enviar el informe al departamento contabilidad, se tomarán el % de 90 a 181 días para cálculo reserva.

Para las cuentas morosas el área de cobranza deberá realizar todas las tácticas de cobros, para hacer efectivos los pagos, en el caso de las cuentas con alta incobrabilidad con el cliente y no se llegue a ningún acuerdo, se tomaran medidas legales, La empresa deberá asignar un cobrador para realizar la gestión de cobro de acuerdo a la ubicación geográfica del domicilio de los clientes.

#### PROCEDIMIENTO DE SOLICITUD DEL CRÉDITO.

##### **POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS**

##### **POLITICAS**

- a) Toda solicitud de crédito será completada, con letra legible y datos deberá estar respaldados por un documento de identificación, la firma de la solicitud deberá coincidir con la del documento.
- b) El responsable de atender al cliente, tendrá la obligación de informar al cliente todos los beneficios y responsabilidades que tendrá al adquirir el crédito.
- c) Se verificara que la documentación requerida por el área de créditos y cobros este completa.

##### **PROCEDIMIENTOS**

RESPONSABLE	DESCRIPCION	OBSERVACION.
Cliente	Se presenta a oficinas administrativa de la empresa DIVERSOS S.A, solicitando información.	
Asesor al Cliente	Explica cómo se realiza el crédito, tiempo y que documentación será necesaria para el otorgamiento.	

Cliente	Si satisface las expectativas de del área de créditos, entrega documentación personal NIT Y NRC para que el asesor complete la solicitud del crédito
Asesor al Cliente	El asesor de servicio al cliente entrega al departamento de créditos, las solicitudes y documentaciones recibidas, para su respectivo análisis.

### Morosidad del cliente:

En el caso que el cliente se encuentre moroso se llegara a un acuerdo de reestructuración de su crédito y en caso de solicitud de disminución o aumento de plazo del crédito, el cliente deberá presentarse personalmente a las oficinas a llenar la solicitud correspondiente, en ambos casos esta reestructuración deberá ser autorizada.

**Figura 3 Flujograma del procedimiento de solicitud del crédito.**



## ELABORACIÓN DEL CONTRATO.

**POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS****POLITICAS**

Se deberá elaborar contrato por cada crédito otorgado, el cual deberá ser firmado por ambas partes.

**PROCEDIMIENTOS**

RESPONSABLE	DESCRIPCION	OBSERVACION.
Analista de créditos	Cuando un crédito es aprobado se elabora un contrato, original y copia se trasladan al área de servicio al cliente para la creación de un expediente.	
Asesor al Cliente	Se cita al cliente para que la firma del contrato y el pagare se le informa sobre las cláusulas que contempla dicho documento y el día de vencimiento de su cuota y el valor de la misma, los medios por los cuales puede realizar su pago y demás generalidades del contrato	
Cliente	Firma del contrato con las condiciones.	
Asesor al Cliente	Se envía el contrato al representante legal para su firma. Y una vez firmado el contrato se le entrega al cliente una copia además se le envía al notario para su legalización.	

**Figura 4 FLUJOGRAMA DE ELABORACIÓN DEL CONTRATO DE CRÉDITO.**



## CONTROL EN CASO DE MOROSIDAD DE LA CARTERA.

## POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS

## POLITICAS

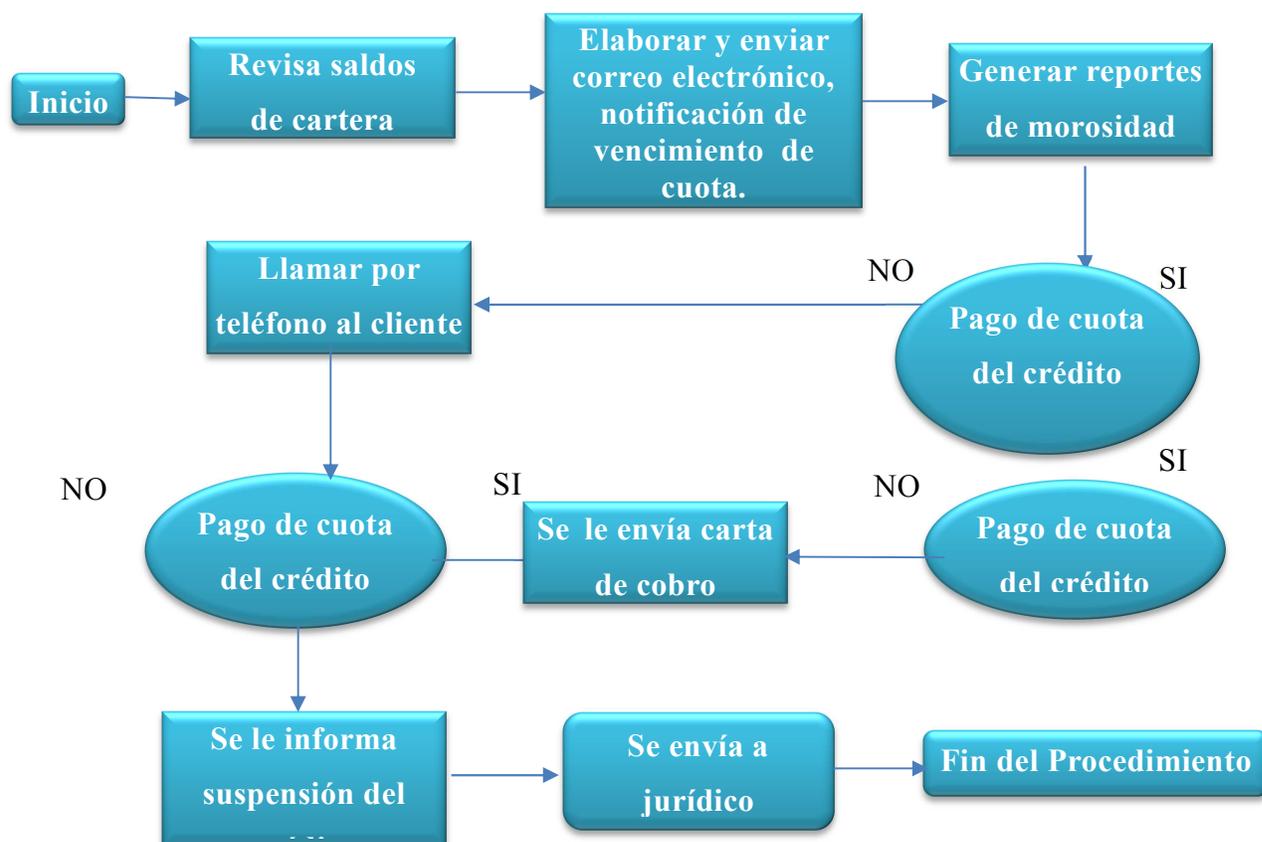
El área de cobranza realizar los controles oportunos de su cartera de clientes.

La persona encargada de la revisión de la cartera deberá generar los reportes a diario, para verificar los vencimientos de las cuotas 30 a 90 días.

## PROCEDIMIENTOS

RESPONSABLE	DESCRIPCION	OBSERVACION.
Departamento de Créditos	Revisar los saldos de vencimiento de cuotas diariamente. Elaborar y enviar notificaciones de vencimiento de cuotas a cada cliente	
Cliente	Recibe notificaciones correos electrónicos, llamadas telefónicas y avisos documentados del vencimiento de su cuota. Se imprime reportes generales de morosidad para identificar el porcentaje de cartera en morosidad.	
Jefe del departamento de Créditos	Se considera tres días de gracia para que el cliente se presente a cancelar, cumplido el plazo se le llama por teléfono informándole el vencimiento de la cuota del crédito. Al no recibir el pago de la cuota se le vuelve a llamar a los quince días, informándole el vencimiento de su cuota. Al mes se le vuelve a llamar informándole que tiene una cuota vencida.	
	Pasando los 45 días se le informa por escrito al cliente, que podría perder el crédito en caso de no presentarse a solventar su deuda. Si transcurren 60 días se visita al cliente para informarle que perderá su crédito, si no se presenta a conciliar su deuda.	
El asesor jurídico	Elabora comunicados prejudiciales a los clientes con créditos vencidos Realiza demanda de acuerdo al convenio.	

**Figura 5 CONTROL EN CASO DE MOROSIDAD DE LA CARTERA.**



Base para las proyecciones

Existen procedimientos cuantitativos en la elaboración de pronósticos, para el caso en estudio se ha considerado procedimientos de naturaleza subjetivo a partir del cual se pueden desarrollar, empleando métodos basados en el comportamiento actual de la empresa, con relación a la aplicación de políticas y la opinión de los administradores debido a que, por lo que se proyectan las ventas, costos, gastos y las utilidades.

## 4.4.2.1.4 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA 2016-2018

<b>DIVERSOS, S.A. DE C.V.</b>			
<b>Estados de Situación Financiera Proyectados al 31 de diciembre de 2016 - 2017 - 2018</b>			
<b>(Cifras en unidades de Dólares de Estados Unidos de Norte América)</b>			
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	372.326,89	375.054,06	405.973,84
Cuentas por cobrar	139.525,30	145.526,15	152.618,26
Impuestos por recuperar	23.344,76	24.618,79	31.914,61
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	38.088,87	38.888,73	41.610,95
Inventarios	126.317,78	128.844,13	145.078,49
Gastos pagados por anticipado	38.473,18	39.242,64	42.516,19
<b>Total activo corriente</b>	<b>738.076,77</b>	<b>752.174,51</b>	<b>819.712,34</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Bienes Inmuebles	42.000,00	42.000,00	42.000,00
Mobiliario y equipo – neto	49.482,27	49.482,27	28.540,89
Depreciación acumulada	(35.771,48)	(49.482,27)	(9.513,63)
Inversiones	150.000,00	150.000,00	150.000,00
Otros activos	2.500,00	2.500,00	2.500,00
<b>Total activo no corriente</b>	<b>208.210,79</b>	<b>194.500,00</b>	<b>213.527,26</b>
<b>Total activo</b>	<b>946.287,56</b>	<b>946.674,51</b>	<b>1.033.239,60</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Préstamos a corto plazo	45.820,10	49.880,09	54.299,81
Cuentas por pagar	129.514,64	112.654,76	96.210,27
Cuentas por pagar a partes relacionadas			
Gastos acumulados e impuesto por pagar	51.462,17	51.961,58	59.953,82
Cuentas por pagar accionistas			
Provisión laboral	8.160,00	9.340,55	9.792,00
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>257.996,23</b>	<b>215.838,46</b>	<b>234.512,20</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Préstamos a largo plazo	104.179,90	54.299,81	-
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>104.179,90</b>	<b>54.299,81</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>339.136,81</b>	<b>278.136,79</b>	<b>220.255,90</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	327.615,00	327.615,00	327.615,00
Reserva legal	65.523,00		
Utilidades retenidas	88.189,86	214.012,75	340.922,72
Utilidades del ejercicio	125.822,89	126.909,97	144.445,97
<b>Total patrimonio</b>	<b>607.150,75</b>	<b>668.537,72</b>	<b>812.983,69</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>946.287,56</b>	<b>946.674,51</b>	<b>1.033.239,60</b>

Representante Legal

Acreditación: 1234-12345  
ContadorRegistro Profesional No. 5000  
Auditor Externo

## 4.4.2.1.5 ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA 2016 - 2018

<b>DIVERSOS, S.A. DE C.V.</b>			
<b>Estados de Resultados Proyectados al 31 de Diciembre de 2016 - 2017 - 2018</b>			
<b>(Cifras en unidades de Dólares de Estados Unidos de Norte América)</b>			
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos:</b>			
Ventas netas	1.478.715,65	1.537.864,27	1.614.757,49
<b>Costos:</b>			
Costo de ventas	-871.352,35	-921.890,79	-967.985,33
Utilidad bruta	607.363,29	615.973,48	646.772,16
Otros ingresos	37.539,36	38.102,45	38.864,50
<b>Gastos Operativos</b>			
Gastos de venta y mercadeo	-362.112,76	-367.544,45	-374.895,34
Gastos de administración	-72.936,65	-74.030,70	-75.511,31
Otros gastos	-10.439,84	-10.596,44	-10.808,37
Gastos de operación:	-445.489,24	-452.171,58	-461.215,01
Utilidad de operación	199.413,41	201.904,35	224.421,64
<b>Gastos financieros</b>	-11.018,15	-6.958,16	-2.538,44
Utilidad antes de reserva e impuesto sobre la renta	188.395,26	194.946,19	221.883,21
Reserva legal 7%	-8.648,27	-13.646,23	-15.531,82
Impuesto sobre la renta 30%	-53.924,10	-54.389,99	-61.905,42
Utilidad del ejercicio	125.822,89	126.909,97	144.445,97

Representante Legal

Acreditación: 1234-12345  
ContadorRegistro Profesional No. 5000  
Auditor Externo

## VENTAS PROYECTADAS PARA LOS AÑOS 2016 AL 2018

### DIVERSOS S.A. de C.V.

MES	2016	2017	2018
Enero	\$ 98.328,00	\$ 102.261,12	\$ 107.374,18
Febrero	\$ 50.421,00	\$ 52.437,84	\$ 55.059,73
Marzo	\$ 71.623,65	\$ 74.488,60	\$ 78.213,03
Abril	\$ 230.623,00	\$ 239.847,92	\$ 251.840,32
Mayo	\$ 56.845,00	\$ 59.118,80	\$ 62.074,74
Junio	\$ 72.645,00	\$ 75.550,80	\$ 79.328,34
Julio	\$ 258.321,00	\$ 268.653,84	\$ 282.086,53
Agosto	\$ 60.724,00	\$ 63.152,96	\$ 66.310,61
Septiembre	\$ 55.685,00	\$ 57.912,40	\$ 60.808,02
Octubre	\$ 90.500,00	\$ 94.120,00	\$ 98.826,00
Noviembre	\$ 223.000,00	\$ 231.920,00	\$ 243.516,00
Diciembre	\$ 210.000,00	\$ 218.400,00	\$ 229.320,00
<b>Total Ventas</b>	<b>\$ 1.478.715,65</b>	<b>\$ 1.537.864,28</b>	<b>\$ 1.614.757,49</b>

### Resumen

Ventas al contado 30%	\$ 443.614,70	\$ 461.359,28	\$ 484.427,25
Ventas al crédito 70%	\$ 1.035.100,96	\$ 1.076.504,99	\$ 1.130.330,24
Recuperación de cuentas del presente año	\$ 1.045.715,65	\$ 1.087.544,28	\$ 1.141.921,49
Recuperación de cuentas del próximo año	\$ 259.800,00	\$ 264.996,00	\$ 267.645,96
<b>Total efectivo recibido</b>	<b>\$ 1.478.715,65</b>	<b>\$ 1.537.864,28</b>	<b>\$ 1.614.757,49</b>
Cuentas por cobrar siguiente año	\$ 259.800,00	\$ 264.996,00	\$ 267.645,96

Proyección según política que aplica La empresa de incrementar las ventas anualmente en un 5%.

## INGRESOS PROYECTADOS AÑOS 2016-2018

DIVERSOS S.A. de C.V.			
MES	2016	2017	2018
Enero	\$ 98.328,00	\$102.261,12	\$107.374,18
Febrero	\$50.421,00	\$52.437,84	\$ 55.059,73
Marzo	\$71.623,65	\$74.488,60	\$78.213,03
Abril	\$230.623,00	\$239.847,92	\$251.840,32
Mayo	\$ 56.845,00	\$59.118,80	\$62.074,74
Junio	\$72.645,00	\$75.550,80	\$79.328,34
Julio	\$258.321,00	\$268.653,84	\$ 282.086,53
Agosto	\$ 60.724,00	\$ 63.152,96	\$ 66.310,61
Septiembre	\$55.685,00	\$57.912,40	\$60.808,02
Octubre	\$90.500,00	\$94.120,00	\$98.826,00
Noviembre	\$223.000,00	\$231.920,00	\$243.516,00
Diciembre	\$210.000,00	\$218.400,00	\$229.320,00
Total Ventas	\$1.478.715,65	\$ 1.537.864,28	\$ 1.614.757,49
Ventas al contado 30%	\$443.614,70	\$461.359,28	\$484.427,25
Ventas al crédito 70%	\$1.035.100,96	\$1.076.504,99	\$1.130.330,24
Recuperación de cuentas del presente año	\$1.045.715,65	\$1.087.544,28	\$1.141.921,49
Recuperación de cuentas del próximo año	\$259.800,00	\$264.996,00	\$267.645,96
Total efectivo recibido	\$1.478.715,65	\$1.537.864,28	\$1.614.757,49
Cuentas por cobrar siguiente año	\$259.800,00	\$ 264.996,00	\$267.645,96

Ingresos proyectados de acuerdo a la política de la empresa de aumentar los ingresos en un 5% anualmente como lo hace actualmente.

## COMPRAS PROYECTADAS AÑOS 2016-2018

<b>DIVERSOS S.A. de C.V.</b>				
MES	2016	2017	2018	
Enero	\$ 57.941,05	\$ 61.301,63	\$	64.366,71
Febrero	\$ 29.711,23	\$ 31.434,48	\$	33.006,20
Marzo	\$ 42.205,10	\$ 44.653,06	\$	46.885,72
Abril	\$ 135.897,60	\$ 143.779,65	\$	150.968,63
Mayo	\$ 33.496,66	\$ 35.439,46	\$	37.211,43
Junio	\$ 42.807,01	\$ 45.289,81	\$	47.554,30
Julio	\$ 152.219,01	\$ 161.047,70	\$	169.100,08
Agosto	\$ 35.782,41	\$ 37.857,78	\$	39.750,67
Septiembre	\$ 32.813,11	\$ 34.716,27	\$	36.452,08
Octubre	\$ 53.328,30	\$ 56.421,34	\$	59.242,41
Noviembre	\$ 131.405,65	\$ 139.027,17	\$	145.978,52
Diciembre	\$ 123.745,23	\$ 130.922,44	\$	137.468,57
<b>Total Compras</b>	<b>\$ 871.352,35</b>	<b>\$ 921.890,79</b>	<b>\$</b>	<b>967.985,33</b>
<b>Resumen</b>				
Compras al contado 40%	\$ 348.540,94	\$ 368.756,32	\$	387.194,13
Compras al crédito 60%	\$ 522.811,41	\$ 553.134,48	\$	580.791,20
Pago de compras del presente año	\$ 697.081,88	\$ 737.512,63	\$	774.388,27
Pago de compras del próximo año	\$ 217.838,09	\$ 230.472,70	\$	241.996,33
<b>Total pagado en el año</b>	<b>\$ 871.352,35</b>	<b>\$ 1.889.876,12</b>	<b>\$</b>	<b>1.984.369,93</b>
Cuentas por pagar año siguiente	\$ 217.838,09	\$ 230.472,70	\$	241.996,33

En relación a las compras la empresa lo hará de acuerdo a la política adoptada de la siguiente forma: 60% al crédito y el 40% al contado como lo hace actualmente.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN PROYECTADOS 2016-2018

### DIVERSOS S.A DE C.V

Periodo	2016	2017	2018
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>			
Salarios	\$ 30.665,00	\$ 31.124,98	\$ 31.747,47
Honorarios	\$ 1.270,00	\$ 1.289,05	\$ 1.314,83
Servicios contables y auditorias	\$ 5.390,60	\$ 5.471,46	\$ 5.580,89
Bonificaciones	\$ 1.350,00	\$ 1.370,25	\$ 1.397,66
Indemnizaciones	\$ 2.410,00	\$ 2.446,15	\$ 2.495,07
Cuota patronal ISSS-AFP	\$ 5.346,00	\$ 5.426,19	\$ 5.534,71
Aguinaldos	\$ 3.560,00	\$ 3.613,40	\$ 3.685,67
Vacaciones	\$ 2.176,00	\$ 2.208,64	\$ 2.252,81
Artículos de limpieza	\$ 460,00	\$ 466,90	\$ 476,24
Atención al personal	\$ 265,00	\$ 268,98	\$ 274,35
Combustibles y lubricantes	\$ 2.335,00	\$ 2.370,03	\$ 2.417,43
Mantenimiento de Vehículos	\$ 3.750,00	\$ 3.806,25	\$ 3.882,38
Impuestos municipales	\$ 3.978,26	\$ 4.037,93	\$ 4.118,69
Suministros de Oficina	\$ 2.875,00	\$ 2.918,13	\$ 2.976,49
Seguros	\$ 1.780,00	\$ 1.806,70	\$ 1.842,83
Depreciación	\$ 5.325,79	\$ 5.405,68	\$ 5.513,79
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 72.936,65</b>	<b>\$ 74.030,70</b>	<b>\$ 75.511,31</b>

Estos son los gastos de administración que la empresa incurre en sus funciones de área administrativa según registros proporcionados por la entidad.

## GASTOS DE VENTAS PROYECTADOS AÑOS 2016-2018

<b>DIVERSOS S.A DE C.V</b>			
<b>Periodo</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>GASTOS DE VENTA</b>			
Salarios	\$ 102.200,00	\$ 105.266,00	\$ 106.318,66
Comisiones	\$ 47.280,00	\$ 48.343,80	\$ 48.827,24
Bonificaciones	\$ 23.145,00	\$ 23.374,52	\$ 23.608,27
Indemnizaciones	\$ 3.450,00	\$ 3.450,00	\$ 3.450,00
Honorarios	\$ 4.230,00	\$ 4.323,06	\$ 4.366,29
Cuota patronal ISSS-AFP	\$ 8.325,75	\$ 8.325,75	\$ 8.325,75
Aguinaldos	\$ 31.682,00	\$ 32.632,46	\$ 32.958,78
Vacaciones	\$ 15.330,00	\$ 15.789,90	\$ 15.947,80
Insafor	\$ 1.635,20	\$ 1.684,26	\$ 1.701,76
Servicios generales	\$ 3.840,00	\$ 3.955,20	\$ 3.994,75
Combustibles y lubricantes	\$ 8.840,00	\$ 9.282,00	\$ 9.467,64
Viáticos	\$ 19.468,00	\$ 20.441,40	\$ 21.054,64
Mantenimiento de Vehículos	\$ 4.200,00	\$ 4.414,20	\$ 4.634,91
Publicidad y propaganda	\$ 55.675,00	\$ 60.685,75	\$ 54.700,00
Atención a empleados	\$ 1.850,00	\$ 1.905,50	\$ 1.943,61
Atención a clientes	\$ 1.750,00	\$ 1.802,50	\$ 1.838,55
Depreciación	\$ 8.385,00		\$ 9.513,63
Seguros	\$ 2.976,81	\$ 3.125,65	\$ 3.219,42
Gastos varios	\$ 17.850,00	\$ 18.742,50	\$ 19.023,64
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>\$ 362.112,76</b>	<b>\$ 367.544,45</b>	<b>\$ 374.895,34</b>

Estos son los gastos de venta en que la empresa incurre en sus funciones de área ventas para hacer llegar la mercadería a sus clientes según registros proporcionados por la entidad.

## FLUJO DE CAJA PROYECTADO PARA LOS PERIODOS 2016-2018

<b>DIVERSOS S.A. DE C.V.</b>			
<b>FLUJO DE CAJA AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2016 - 2017 - 2018</b>			
<b>Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América</b>			
<b>Años</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Ingresos por Ventas	\$ .478.715,65	\$ .537.864,28	\$ 1.614.757,49
Recuperación de cuentas por cobrar año corriente	\$ .045.715,65	\$ .087.544,28	\$ 1.141.921,49
Recuperación de cuentas por cobrar del año anterior	\$ 259.800,00	\$ 264.996,00	\$ 267.645,96
Prestamos	\$ 150.000,00		
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ .455.515,65</b>	<b>\$1.352.540,28</b>	<b>\$ 1.409.567,45</b>
Compras en efectivo	\$ 348.540,94	\$ 368.756,32	\$ 387.194,13
Compras al crédito	\$ 304.973,32	\$ 322.661,78	\$ 338.794,87
Cuentas por pagar a proveedores el próximo año	\$ 217.838,09	\$ 230.472,70	\$ 241.996,33
Gastos de Administración	\$ 67.610,86	\$ 68.625,02	\$ 69.997,52
Gastos de ventas	\$ 335.877,76	\$ 348.801,95	\$ 346.358,07
Otros Gastos	\$ 17.850,00	\$ 18.742,50	\$ 19.023,64
Gastos Financieros	\$ 11.018,15	\$ 6.958,16	\$ 2.538,44
Amortización del Préstamo	\$ 45.820,10	\$ 49.880,09	\$ 54.299,81
<b>SUB TOTAL PAGO DE COMPRAS Y GASTOS</b>	<b>\$ 1.349.529,22</b>	<b>\$1.414.898,51</b>	<b>\$ 1.460.202,81</b>
Seguros pagados por anticipado	\$ 4.756,81	\$ 4.932,35	\$ 5.062,25
Pago del ISR año anterior	\$ 45.244,74	\$ 43.914,34	\$ 50.691,46
Pago a cuenta anticipado	\$ 25.877,52	\$ 26.912,62	\$ 28.258,26
<b>FLUJO NETO</b>	<b>\$ 55.984,88</b>	<b>\$ 111.204,93</b>	<b>\$ 106.389,08</b>
Depreciación	\$ 13.710,79	\$ 5.405,68	\$ 15.027,42
<b>FLUJO DE CAJA</b>	<b>\$ 42.274,09</b>	<b>\$ 116.610,61</b>	<b>\$ 121.416,50</b>
Efectivo al principio del año	\$ 362.326,89	\$ 350.044,74	\$ 406.742,08
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 404.600,98</b>	<b>\$ 233.434,13</b>	<b>\$ 285.325,58</b>

La importancia del flujo de caja radica en la expresión clara y sencilla de la evolución de los flujos de una empresa, Las entradas de los fondos se materializan a través de las ventas de efectivo.

#### 4.4.2.1.6 COMPARATIVO DE INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA.

Indicadores de liquidez	Años Proyectados			Años analizados		
	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Liquidez Corriente	3,72	3,36	314	1,97	2,21	2,24
Liquidez Inmediata	3,06	2,78	2,60	1,36	1,55	1,63
Capital de trabajo	\$599.456,4	\$528.337,2	\$503,119,8	\$402.432,8	\$542.053,9	\$507.590,7
Indicadores de solvencia						
Nivel de Endeudamiento	21%	29%	36%	44%	51%	59%
Endeudamiento del Activo	29%	30%	35%	51%	45%	44,7%
Endeudamiento Patrimonial	27%	33%	39%	72%	80%	94%
Apalancamiento	74%	79%	83%	70%	97%	1,17%
Apalancamiento Financiero	0,78	1,11	1,15	1,25	1,43	0,70
Indicadores de Gestión						
Rotación de la Cartera	11 veces	10,6 veces	10,5 veces	4,02 veces	3,27 veces	3,65 veces
Periodo Promedio de Cobro	34, días	34 días	34 días	89,56 días	103 días	98,63 días
Rotación de los Inventarios	7 veces	7, veces	7 veces	5,69 veces	2,96 veces	3,46 veces
Promedio de los inventarios	50 días	50 días	52 días	97 días	121 días	123 días
Rotación de las Cuentas por Pagar	10 veces	8 veces	7 veces	8,51 veces	5,24 veces	4,41 veces
Periodo Promedio de Pago	36 días	44, días	50, días	96 días	88 días	81 días
Impacto de los Gastos de operación	27%	28%	27%	30,2%	29,5%	29%
Impacto de la Carga Financiera	6%	1,13%	3%	2%	2%	3%
Cobertura de los Intereses	85veces	29 veces	18 veces	8,51 veces	5,24 veces	4,41 veces
Cobertura del servicio de la Deuda	3,14 veces	2,91 veces	1,51 veces	1,76 veces	1,72 veces	1,85 veces
Indicadores de Rentabilidad						
Margen Bruto	40%	40%	41%	41%	43%	46%
Margen Operacional	14%	13%	13%	13%	12%	17%
Margen Neto	0,09	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09
Rendimiento Operativo de los Activos	0,14	0,13	0,13	0,10	0,10	0,13
Rendimiento Operativo Esperado	0,51	0,47	0,43	0,25	0,21	0,34

#### 4.4.2.1.7 REGISTRO DE LA ESTIMACIÓN POR INCOBRABILIDAD.

##### POLITICA DE INCOBRABILIDAD

CUESTA		ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES.
Descripción		Procedimiento para determinar los valores estimados a registrar y el tratamiento contable de las estimaciones por cuentas incobrables
Objetivo		Facilitar el cumplimiento de la política mediante la definición de los procedimientos adecuados.
Definición de Procedimientos		
Responsable		
Encargado por Cobrar	Cuentas	Prepara reportes de antigüedad de saldos. Elabora informes de los clientes con morosidad mayor a 90 días. Envía informe a contabilidad.
Contador		Recibe informe en contabilidad. Entrega informe a asistente contable.
Asistente Contable		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Verifica que los saldos de los clientes sean consistentes entre la información contable y el control de cuentas por cobrar.</li> <li>- Cruza los saldos y en el caso que existan diferencias solventarlas y documentar lo conciliado. Prepara detalle en una matriz con saldos conciliados.</li> <li>- Entrega detalle al contador junto con documentación de respaldo.</li> </ul>
Contador		Recibe detalle de la información. Verifica la exactitud de los saldos. Comprueba los saldos y elabora reporte y lo envía a la administración.
Administración		Recibe, revisa y autoriza el reporte y devuelve.
Contador		Recibe reporte y entrega al asistente contable
Asistente Contable		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recibe el reporte y procede a realizar registro de la estimación.</li> <li>- El registro contable afecta la cuenta de la provisión por incobrabilidad y además afecta las cuentas por cobrar mediante la cuenta rectificadora.</li> <li>- Imprime registro contable y archiva.</li> </ul>

Estimación por cuentas incobrables.

### Desarrollo del caso planteado.

Al final del periodo del cual se informa, el encargado de las cuentas por cobrar informa a la administración los clientes identificados como morosos, los cuales de acuerdo a los procedimientos de investigación del departamento de créditos y cobros se determinaron que no podrán ser recuperados en el periodo corriente.

Cuando se determina el monto de difícil recuperación, se debe proceder a realizar el reconocimiento de la estimación por incobrabilidad (ver tabla 24)

Código Contable	Nombre de la cuenta	parcial	debe	haber
Partida No. XX01XX				
4102	Gasto de Venta		\$ 52.688,49	
	Estimación de cuentas incobrables	\$ 52.688,49		
1102.07-R	Provisión por Estimación de cuentas Incobrables			\$ 52.688,49
	Detalle de clientes			
	INSUMER S.A DE C.V	\$ 28.113,75		
	PLASTIC S.A DE C.V	\$ 17.007,09		
	JHERAL FRARMA S.A DE C.V	\$ 4.829,30		
	DROGUERIA PIEERI S.A DE C.V	\$ 2.738,95		
	Reconocimiento de la estimación por incobrabilidad al 31 de diciembre de 2015.			

Porción de la cartera que tiene riesgo de cobro  $1.62\% + 0.98\% + 0.28\% + 0.16\% = 3.04\%$

Lo que representa de las cuentas en riesgo de cobro las mayores a 120 días, lo que representa del total de las cuentas por cobrar \$ 52,688.49

Según la sección 29 y párrafo 6. Impuesto a las ganancias se debe reconocer un impuesto a pagar o deducir en el futuro, por lo tanto se debe determinar el importe del impuesto diferido y su respectiva provisión.

Cálculo del impuesto diferido.

Impuesto diferido = \$ 52.688,49 X 0,30 tasa del ISR.

Impuesto diferido = \$ 15.806,55

### Registro contable

Código Contable	Nombre de la cuenta	parcial	debe	haber
Partida No. XX02XX				
121202	Activo por Impuesto Diferido		\$ 15.806,55	
	Impuesto Diferido	\$15.806,55		
210502	Provisiones			\$ 15.806,55
	Impuesto por pagar	\$15.806,55		
Reconocimiento de Impuesto diferido originado por cuentas por cobrar de dudosa recuperación al 31 de diciembre de 2015.				

#### 4.4.2.1.8 SUPUESTO DE EJEMPLO DE PRÉSTAMO BANCARIO

A continuación se presenta un caso práctico relacionado con el reconocimiento inicial, medición posterior y registro contable de un préstamo bancario

La empresa DIVERSOS S.A DE C.V se presenta el día 02 de enero a solicitar un préstamo bancario y le es otorgado 3 días después, ya es cliente y mantiene una buena categoría de crédito, el monto solicitado es de \$150,000.00 a 3 años plazo.

#### 4.4.2.1.8.1 AMORTIZACION PRÉSTAMO BANCARIO.

La empresa DIVERSOS S.A DE C.V solicita un préstamo, al banco agrícola.

AMORTIZACION.				
Monto	\$ 150.000,00		Pagos Totales	
Años	3	Principal	\$ 150.000,00	
Comisión de apertura	2,25%	Intereses	\$ 20.514,70	
Interés Nominal	8,31%	Comisión	\$ 3.375,00	
Periodo de pago Mensual	36			
Destino	Capital de Trabajo			
Tipo de amortización	1,00	Coste efectivo	8,54%	
Mes	Cuota Mensual	Interés	Amortización	Saldo Pendiente
				150.000,00
1	4.736,52	1.065,00	3.671,52	146.328,48
2	4.736,52	1.038,93	3.697,59	142.630,89
3	4.736,52	1.012,68	3.723,84	138.907,05
4	4.736,52	986,24	3.750,28	135.156,77
5	4.736,52	959,61	3.776,91	131.379,86
6	4.736,52	932,80	3.803,72	127.576,14
7	4.736,52	905,79	3.830,73	123.745,41
8	4.736,52	878,59	3.857,93	119.887,48
9	4.736,52	851,20	3.885,32	116.002,16
10	4.736,52	823,62	3.912,91	112.089,25
11	4.736,52	795,83	3.940,69	108.148,57
12	4.736,52	767,85	3.968,67	104.179,90
13	4.736,52	739,68	3.996,84	100.183,06
14	4.736,52	711,30	4.025,22	96.157,83
15	4.736,52	682,72	4.053,80	92.104,03
16	4.736,52	653,94	4.082,58	88.021,45
17	4.736,52	624,95	4.111,57	83.909,88
18	4.736,52	595,76	4.140,76	79.769,12
19	4.736,52	566,36	4.170,16	75.598,96
20	4.736,52	536,75	4.199,77	71.399,19
21	4.736,52	506,93	4.229,59	67.169,61
22	4.736,52	476,90	4.259,62	62.909,99
23	4.736,52	446,66	4.289,86	58.620,13
24	4.736,52	416,20	4.320,32	54.299,81
25	4.736,52	385,53	4.350,99	49.948,82
26	4.736,52	354,64	4.381,88	45.566,94
27	4.736,52	323,53	4.413,00	41.153,94
28	4.736,52	292,19	4.444,33	36.709,61
29	4.736,52	260,64	4.475,88	32.233,73
30	4.736,52	228,86	4.507,66	27.726,07
31	4.736,52	196,86	4.539,67	23.186,40
32	4.736,52	164,62	4.571,90	18.614,51
33	4.736,52	132,16	4.604,36	14.010,15
34	4.736,52	99,47	4.637,05	9.373,10
35	4.736,52	66,55	4.669,97	4.703,13
36	4.736,52	33,39	4.703,13	0,00

**4.4.2.1.8.2 Registros contables de préstamo.****Reconocimiento inicial del total la deuda.**

FECHA	CODIGO	Descripción	PARCIAL	DEBE	HABER
05/01/2016		Efectivo y Equivalentes de Efectivo Bancos	\$ 146.186,25	146.186,25	
		Gastos Financieros Comisión por Otorgamiento 0.0225%	\$ 3.375,00	\$ 3.375,00	
		IVA - Crédito Fiscal	\$ 438,75	\$ 438,75	
		Cuentas por Pagar CP	\$ 50.000,00		\$50.000,00
		Cuentas por Pagar LP	\$ 100.000,00		\$100.000,00
		V/registro reconocimiento inicial de préstamo bancario.			
				\$150.000,00	\$150.000,00

**Reconocimiento mensual inicial de la primera cuota e intereses devengados.**

FECHA	CODIGO	Descripción	PARCIAL	DEBE	HABER
04/02/2016		Cuentas por Pagar CP	\$ 4.736,52	\$ 4.736,52	
		Gastos Financieros	\$1.065,00	\$ 1.065,00	
		Intereses			
		IVA - Crédito Fiscal	\$138,45	\$ 138,45	
		Efectivo y Equivalente de Efectivo Bancos			\$5.939,97
		V/Pago correspondiente a la primera cuota del préstamo e intereses.			
				\$5.939,97	\$5.939,97

**Reconocimiento anual del pago de cuotas e intereses.**

FECHA	CODIGO	Descripción	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2016		Cuentas por Pagar CP	\$45.820,10	\$45.820,10	
		Gastos Financieros	\$11.018,15	\$11.018,15	
		Intereses			
		IVA - Crédito Fiscal	\$1.432,36	\$1.432,36	
		Efectivo y Equivalente de Efectivo Bancos			\$8.270,61
		V/Pago de cuota del préstamo e intereses correspondientes al primer			
				\$58.270,61	\$58.270,61

**Reclasificación de la porción de la deuda de largo a corto plazo.**

FECHA	CODIGO	Descripción	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2016		Cuentas por Pagar LP	\$49.880,09	\$49.880,09	
		Cuentas por Pagar CP			\$49.880,09
		V/registro reclasificación de porción préstamo de largo a corto plazo			
				\$49.880,09	\$49.880,09

**Reconocimiento anual del pago de cuotas e intereses.**

FECHA	CODIGO	Descripción	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2017		Cuentas por Pagar CP	\$49.880,09	\$49.880,09	
		Gastos Financieros	\$6.958,16	\$6.958,16	
		Intereses			
		IVA - Crédito Fiscal	\$904,56	\$904,56	
		Efectivo y Equivalente de Efectivo Bancos			\$57.742,81
		V/Pago de cuota del préstamo e intereses correspondientes al primer año 2016.			
				\$57.742,81	\$57.742,81

**Reclasificación de la porción de la deuda de largo a corto plazo.**

FECHA	CODIGO	Descripción	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2017		Cuentas por Pagar LP	\$54.299,81	\$54.299,81	
		Cuentas por Pagar CP			\$54.299,81
		V/registro reclasificación de porción préstamo de largo a corto plazo			

**Liquidación del préstamo bancario**

FECHA	CODIGO	Descripción	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2018		Cuentas por Pagar CP	\$54.299,81	\$54.299,81	
		Gastos Financieros	\$2.538,44	\$2.538,44	
		Intereses			
		IVA - Crédito Fiscal	\$330,00	\$330,00	
		Efectivo y Equivalente de Efectivo Bancos			\$57.168,25
		V/Pago de última cuota de préstamo e intereses.			
				\$57.168,25	\$57.168,25

## CONCLUSIONES.

### Conclusión 1:

Las medianas empresas en El Salvador representan un sector importante en el crecimiento de la economía del país, sin embargo muchas resultan ser poco productivas a la hora de evaluar los resultados de su administración, esto debido a factores como, la falta de implementación de planes estratégicos de financiamiento que ayuden a potencializar su capacidad operativa.

### Conclusión 2:

La propuesta de políticas de cobro y estrategias de recuperación de cartera se establecen porque la empresa no cuenta con mecanismos apropiados para el otorgamiento de créditos, la cobranza y recuperación a tiempo de sus créditos otorgados, ya que estas políticas no se encuentran definidas dentro de un manual con el cual se tenga una base específica para su cumplimiento estricto, se han realizado técnicas de cobranza que no han dado resultado, esto expresado en sus Estados Financieros.

### Conclusión 3:

Efectuado el análisis a los estados financieros de Empresa DIVERSOS, S.A de C.V, se visualiza la evolución de los resultados y sus principales indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, durante los años 2013 – 2015; brindando a la Empresa una herramienta para evaluar efectivamente su capacidad de pago, planificación de sus actividades operativa.

#### Conclusión 4:

La empresa DIVERSOS S.A, muestra que es fuerte en su liquidez, por lo que en el caso de tener que cancelar sus pasivos en el corto plazo, cuenta con los recursos para hacerlo y además contaría con un buen capital de trabajo neto y una muy saludable liquidez inmediata que le permite contar con recursos sin necesidad de recurrir a sus inventarios sin embargo en los periodos 2013 al 2015 ha tenido un comportamiento descendente, lo que puede poner en riesgo la liquidez de la empresa y como resultado en el incumplimiento de sus obligaciones de corto plazo.

#### Conclusión 5:

La rotación de la cartera es muy lenta, ya que tardan en convertirse en efectivo un promedio de 89,56 días del año, sus inventarios también tienen una rotación lenta debido a que en promedio cada 57,5 días del año, se transforma en cuentas por cobrar, lo que indica demasiado tiempo en bodega y genera altos costo de mantenimiento y almacenamiento, la empresa podría presentar problemas de liquidez, y por ende el retraso en el cumplimiento de sus compromisos en el corto plazo ocasionarían la pérdida de credibilidad y por ende la podría poner en riesgo sus crédito con sus acreedores.

## **RECOMENDACIONES.**

### Recomendación 1:

Se recomienda a la empresa DIVERSOS, S.A. de C.V. Implementar procedimientos cuyo objetivo sea el análisis financiero para la oportuna toma de decisiones y que este ayude de forma periódica a monitorear la situación financiera y económica de la entidad, con el objeto de conocer el rendimiento actual de la empresa y a utilizar la herramienta de autoevaluación financiera planteada en este trabajo de investigación, para su eficiente gestión de sus préstamos bancarios.

### Recomendación 2:

A la entidad poner en práctica las políticas y estrategias presentadas en este trabajo de tesis que a su criterio crean convenientes aplicar, analizando consecuentemente sus lineamientos de otorgación de créditos, cobranza y sobre todo su recuperación de la cartera, para no caer en aplazamiento del cobro de los mismos.

### Recomendación 3:

La Empresa debe realizar un análisis financiero periódico con el fin de administrar de manera óptima los recursos económicos, de la misma forma ejercer un estricto monitoreo y control de manera que pueda anticiparse a los resultados del periodo, lo que le permitirá tomar decisiones enfocadas a la consecución de sus objetivos.

**Recomendación 4:**

La empresa debe conservar su fuente de financiamiento externo y sus créditos con sus proveedores, para ello deben asumir sus compromisos con más agilidad, es decir cancelar sus compromisos de corto plazo en las fechas acordadas.

**Recomendación 5:**

La rotación de la cartera e inventarios, se debe mejorar y para ello se podría implementar las políticas expuestas en este documento lo que permitirá una recuperación más dinámica, puesto que la empresa está financiando a sus clientes por periodos largos, debe aplicar políticas de descuento por pronto pago y la búsqueda de nuevos clientes con políticas de crédito más apegadas a la consecución de los objetivos y la recuperación de cartera de un máximo de 30 días, para evitar mora en la cancelación de préstamos y pago a proveedores.

## BIBLIOGRAFIA.

- NCB 022. (01 de abril de 2016). <http://www.ssf.gob.sv>. (S. D. FINANCIERO, Ed.)  
Recuperado el 01 de abril de 2016, de <http://www.ssf.gob.sv/>: <http://www.ssf.gob.sv/>
- Alfonso, Lara, Medición y Control de Riesgos Financieros. (2004). *Medición y Control de Riesgos Financieros*. (L. Alfonso, Ed.) Mexico, Mexico: casadellibro.com.
- ASAMBLEA LEGISLATIVA. (2015). *Código de Comercio*. San Salvador.
- ASAMBLEA LEGISLATIVA. (2015). *Código Tributario*. San Salvador.
- Brand, O. (1998). *Diccionario de Economía*.
- Consejo de Vigilancia del Ejercicio de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría. (2010). Acuerdo 113, CVPCPA. San Salvador.
- Dirección General de Estadística y Cens. (19 de abril de 2015). <http://www.digestyc.gob.sv/>.  
Obtenido de <http://www.digestyc.gob.sv/>: [www.digestyc.gob.sv](http://www.digestyc.gob.sv)
- Dirección General de Estadística y Cens. (19 de abril de 2015). <http://www.digestyc.gob.sv/>.  
Obtenido de <http://www.digestyc.gob.sv/>: [www.digestyc.gob.sv](http://www.digestyc.gob.sv)
- Dirección General de Estadística y Censos del Ministerio de Economía. (20 de febrero de 2014). *CONAMYPE*. Obtenido de *CONAMYPE*:  
<https://www.conamype.gob.sv/?p=1553>
- IASB. (2009). *NIIF para las PYMES*. España.
- IASB, I. A. (2009). *NIIF para las PYMES*.
- Lopez Romero, J. (1997). *Contabilidad Intermedia*. Mexico: McGraw Hill.
- Ministerio de Economía/Gobierno de el Salvador. (02 de marzo de 2015). *ministerio de Economía/ Gobierno de el Salvador*. Obtenido de *ministerio de Economía/ Gobierno*

de el Salvador:  
<http://www.minec.gob.sv/index.php?s=clasificacion+de+medianas+entidades>

Ortis Anaya, H. (2001, ). *flujo de caja y proyecciones financieras*. Bogota, Colombia: Trillas.

Osorio, J. A. (30 de enero de 2014). *owww.bcr.gob.sv/bcrsite/downloads.php*. Obtenido de [www.bcr.gob.sv/bcrsite/downloads.php](http://www.bcr.gob.sv/bcrsite/downloads.php).

Reyes Ponce, A. (1998). *Administración de empresas, Teoría y práctica. segunda parte*. D.F, Mexico: Limusa.

Reyes Lopez (2015) Guia de informe final

Universidad CentroAmericana (2014) Guia para elaborar citas y referencias.

Hernández, Rivas y Rodríguez (2010) Análisis Financiero como herramienta para la toma de decisiones de una empresa dedicada la industria algodonera en EL Salvador. Universidad de El Salvador

Soriano, Soriano y Vásquez (2012) Aplicación de ratios financieros a las empresas del sector comercio dedicadas a las distribución de cemento en el municipio de San Salvador. Universidad de El Salvador

Díaz, Larios y Martínez (2011) Flujo de caja proyectado como herramienta para la administración y control del efectivo en el sector de empresas de comida rápida ubicadas en el municipio de San Salvador. Universidad de El Salvador

**ANEXOS**



**Anexo 1 ENCUESTA**  
**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA.**

Cuestionario de investigación.

Dirigido a. Gerente general de las medianas empresas del sector comercio

Objetivo; Recopilar información que permita evaluar los aspectos relacionados a la temática “PROPUESTA DE UNAHERRAMIENTA DE AUTOEVALUACIÓN FINANCIERA, PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS EN LA MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO”.

La información que proporcione en la siguiente encuesta es confidencial y será utilizada únicamente para fines académicos.

Indicaciones, marque con una X la respuesta que considere más adecuada a su criterio.

1- ¿Considera la empresa un plan de negocios presupuestado de cómo invertir los préstamos bancarios?

- 1) No tenemos específicamente un plan de negocios.
- 2) Si se considera en un plan estratégico.
- 3) Existe una planeación específica del destino de los préstamos.
- 4) Siempre que se opta por un préstamo, se tiene definido en que se utilizaran los fondos

2- De acuerdo a su experiencia ¿Considera que es importante que las empresas se autoevalúen Financieramente, según los criterios establecidos por los bancos para el otorgamiento de los préstamos empresariales?

- 1) Muy importante.
- 2) Poco importante.

3) No es importante

3. De los siguientes indicadores. ¿Cuáles utiliza la empresa para evaluar su realidad financiera y económica? Puede marcar más de una opción.

1) Liquidez

2) Desempeño

3) Eficiencia

4) Endeudamiento

5) Ninguna

4. Si utilizan indicadores ¿Con que frecuencia miden el comportamiento de la situación económica-financiera de la empresa?

1) Mensual

2) Trimestral

3) Semestral

4) Anual

5) Ninguna

5- De acuerdo a su experiencia ¿De qué manera contribuye un análisis de razones financieras a las empresas? Puede marcar más de una opción.

1) Evaluar la situación económica

2) Implementar mejores políticas internas.

3) Tomar decisiones de forma más oportuna.

4) Evaluación financiera de la empresa

6. De las siguientes herramientas que proporcionan información financiera ¿cuáles utiliza la empresa para toma de decisiones? Puede marcar más de una opción.

1) Estados financieros

2) Flujo de caja

3) Presupuestos

4) Proyecciones

5) Reportes financieros

7- ¿Qué marco de técnico utiliza la empresa para la preparación y presentación de los estados financieros?

1) Utilizamos PCGA.

2) NIIF para Pymes.

3) Normas de contabilidad Financiera. (NCF).

4) Mejores prácticas; Utilizando NIIF para PYMES.

8- ¿Los préstamos bancarios son la principal fuente de financiamiento para el crecimiento y desarrollo de la empresa?

1) Si porque inyecta, capital de trabajo para las inversión.

2) No, por las altas tasas de interés de las instituciones bancarias.

3) Sí, porque permite la continuidad de las operaciones de la empresa.

4) No, tenemos otras fuentes de financiamiento.

9- ¿Considera la importancia de tener un buen historial crediticio para futuros préstamos bancarios?

1) Si es muy importante tener buen record de crédito.

2) No, es importante, utilizamos poco financiamiento

3) Poco importante.

10- ¿A qué plazos la empresa obtiene los préstamos con las instituciones financieras?

1) Corto plazo

2) Mediano plazo.

3) Largo plazo.

11- ¿Considera la administración su situación financiera para el cumplimiento de los compromisos a corto plazo?

1) Si basados en resultados del año anterior, se pronostica los flujos de efectivos.

2) Si se hace, solo para las ventas porque son los principales flujos de la empresa.

3) No realiza la empresa, este tipo de análisis.

4) No existe una planificación específica.

12- ¿Cuál de los problemas financieros ha afectado más a la empresa?

1) Incremento de precios en servicios adquiridos

2) Crisis económica internacional

3) Temas políticos

4) Estancamiento de la economía

5) Disminución en ventas

13- ¿Cuenta la empresa con políticas y procedimientos que promuevan la administración adecuada y el destino de los préstamos bancarios?

- 1) Si existe un control interno por parte de la empresa.
- 2) No posee políticas, ni procedimientos definidos.
- 3) Existen políticas para el uso de los fondos obtenidos.
- 4) No existen, el dueño de la empresa es quien lo administra.

14- ¿Considera que es importante contar con una guía de auto evaluación financiera, que permita medir la eficiencia de la empresa en su categoría crediticia?

- 1) Si es importante.
- 2) No es importante.
- 3) Si es importante ya que permite cumplir con los requerimientos del banco.

15. ¿Qué beneficios obtendría al proporcionarle una guía que describa los pasos para autoevaluarse financieramente? Puede marcar más de una opción.

- 1) Desarrollar estrategias para cubrir déficit
- 2) Realizar una planeación financiera estratégica
- 3) Diagnóstico de la situación financiera
- 4) Mejorar la administración de los préstamos bancarios.
- 5) Herramienta oportuna para tomar decisiones
- 6) Monitoreo periódico de los resultados obtenidos

## Anexo 2 TABULACIÓN DE RESULTADOS E INTERPRETACIÓN DE LA ENCUESTA.

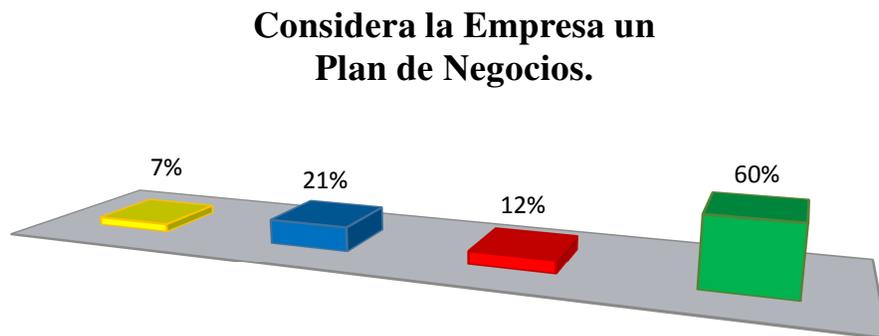
### Pregunta N° 1:

¿Considera la empresa un plan de negocios presupuestado de cómo invertir los préstamos bancarios?

**Objetivo:** Verificar si la empresa realiza, evaluaciones sobre los proyectos de inversión, en los cuales utilizara el financiamiento bancario obtenido.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 No tenemos específicamente un plan de negocios.	3	7%
2 Si se considera en un plan estratégico.	9	21%
3 Existe una planeación específica del destino de los préstamos.	5	12%
4 Siempre que se opta por un préstamo, se tiene definido en que se utilizaran los fondos.	25	60%
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100%</b>

### Gráfico:



**Interpretación:** El 60 % de los encuestados tiene claro el uso que les dará a los fondos que solicita al realizar un préstamo bancario, un 21 % respondió que posee un plan estratégico, mientras el 19% restante no posee un plan de negocios específico para el manejo de los fondos.

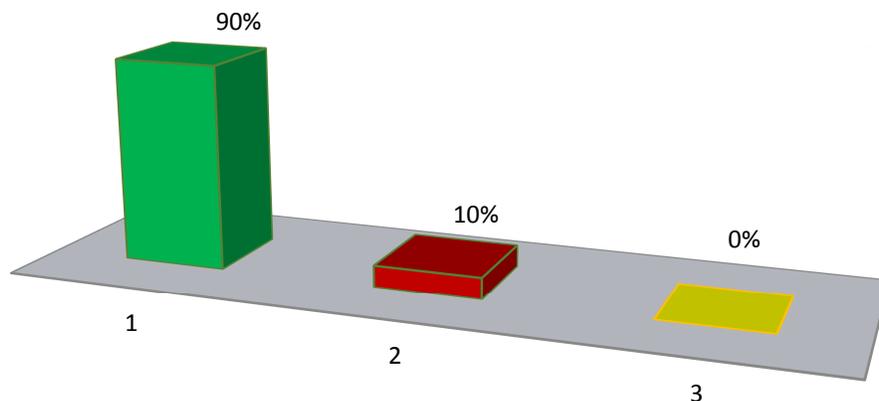
**Pregunta N° 2:**

De acuerdo a su experiencia ¿Considera que es importante que las empresas se autoevalúen financieramente, según los criterios establecidos por los bancos para el otorgamiento de los préstamos empresariales?

**Objetivo:** Determinar el grado de importancia que la empresa aplica en los procedimientos de cumplimiento, de los requerimientos de la información financiera para optar por un financiamiento externo.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Muy importante.	38	90%
2 Poco importante.	4	10%
3 No es importante	0	0%
Total	42	100%

**Importancia de Autoevaluarse Financieramente.**



**Gráfico:**

**Interpretación:** El 90 % de los encuestados respondió que es muy importante cumplir con los requerimientos que solicita los bancos para optar por préstamos, y el 10 % restante lo consideró poco importante.

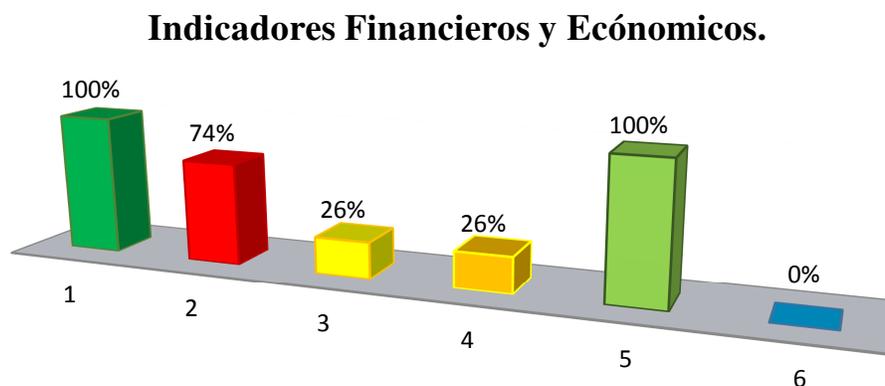
**Pregunta N° 3:**

De los siguientes indicadores. ¿Cuáles utiliza la empresa para evaluar su realidad financiera y económica? Puede marcar más de una opción.

**Objetivo:** Identificar las razones financieras utilizadas en la preparación de los reportes e informes financieros para su respectivo análisis.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Liquidez	42	100%
2 Desempeño	31	74%
3 Eficiencia	11	26%
4 Productividad	11	26%
5 Endeudamiento	42	100%
6 Ninguna	0	0%

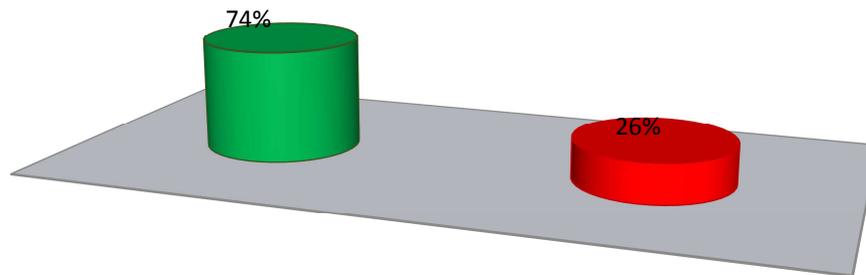
**Gráfico N° 1 (3):**



**Interpretación N° 1 (P3):** El 100 % de los encuestados manifestó que utilizan los indicadores de la liquidez y el endeudamiento como principales, el 74 % dijo que el desempeño, el 26 % toma en cuenta la eficiencia y el 26 % la productividad en la preparación de reportes financieros, por lo que la guía ayudaría a corregir esta deficiencia que se encuentra en el sector.

**Gráfico N° 2 (P3):**

### **Indicadores Financieros y Económicos.**



**Interpretación N° 2 (P3):** Del total de las respuestas obtenidas el 74 % dicen tomar en cuenta la liquidez, desempeño y el endeudamiento, contra un 26 % que dijo tomar en cuenta la liquidez, desempeño, eficiencia, productividad y endeudamiento.

**Pregunta N° 4:**

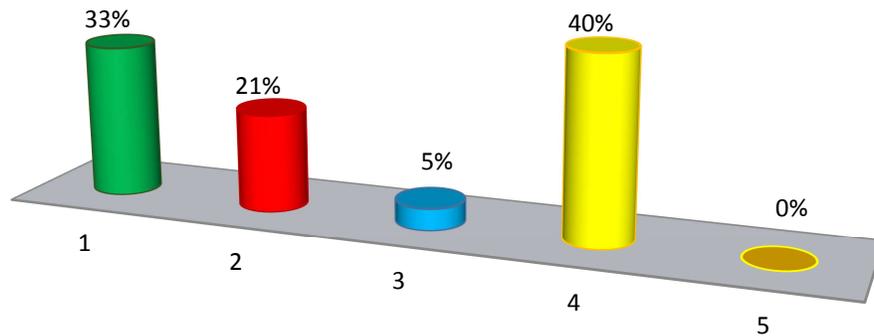
Si utilizan indicadores ¿Con que frecuencia miden el comportamiento de la situación económica-financiera de la empresa?

**Objetivo:** Identificar los períodos en los cuales la empresa realiza, el procedimiento de análisis financiero e emite informes o reportes para la oportuna toma de decisiones que ayuden en el cumplimiento de sus obligaciones en el corto y mediano plazo.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Mensual	14	33%
2 Trimestral	9	21%
3 Semestral	2	5%
4 Anual	17	40%
5 Ninguna	0	0%
	42	100%

**Gráfico:**

### Frecuencia de Indicadores.



**Interpretación:** El 40 % de los consultados expuso que los reportes e indicadores financieros los utilizan anualmente lo que representa un desfase en la toma de decisiones de manera oportuna si se realizarán más a menudo, el 33 % dijo que los utiliza mensual, el 21 % trimestral, y el 5% semestral, nadie marcó la respuesta de “ninguna”

### Pregunta N° 5:

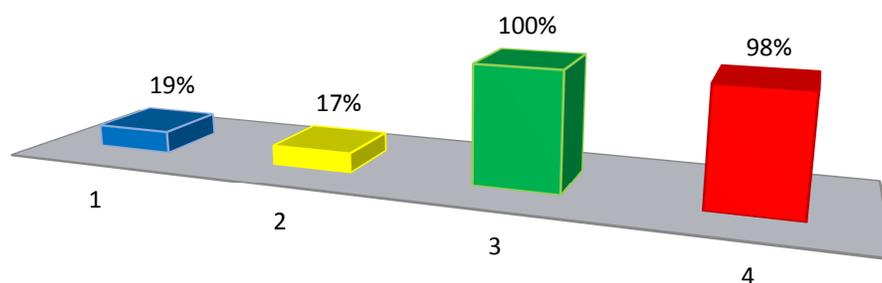
De acuerdo a su experiencia ¿De qué manera contribuye un análisis de razones financieras a las empresas? Puede marcar más de una opción.

**Objetivo:** Identificar los beneficios que ofrece a la empresa la utilización de los resultados de la aplicación de indicadores financieros, en la toma de decisiones.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Evaluar la situación económica.	8	19%
2 Implementar mejores políticas internas.	7	17%
3 Tomar decisiones de forma más oportuna.	42	100%
4 Evaluación financiera de la empresa.	41	98%

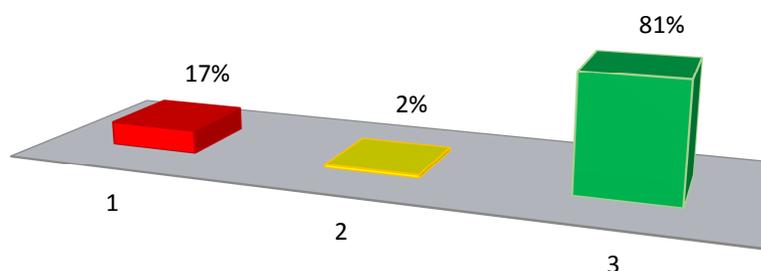
### Gráfico 1 (P5):

#### Contribución de Análisis Financiero.



**Interpretación N°1 (P5):** El 100 % de los encuestados respondió que el uso de las razones financieras para comprender los estados financieros les ayuda a la toma de decisiones oportunamente, el 98 % le sirve para evaluar financieramente a la empresa, el 19 % para conocer la situación financiera de la entidad y el 17 % para mejorar las políticas internas.

## Contribucion de Análisis Financiero.



**Gráfico N° 2 (P5):**

**Interpretación N° 2 (P5):** Del total de las respuestas obtenidas el 81 % respondieron que les proporciona la utilidad para la toma de decisiones y para evaluar financiera la empresa, el 17 % para ver la situación económica y la evaluación financiera y el 2 % evaluar la situación económica y para la toma de decisiones.

### **Pregunta N° 6:**

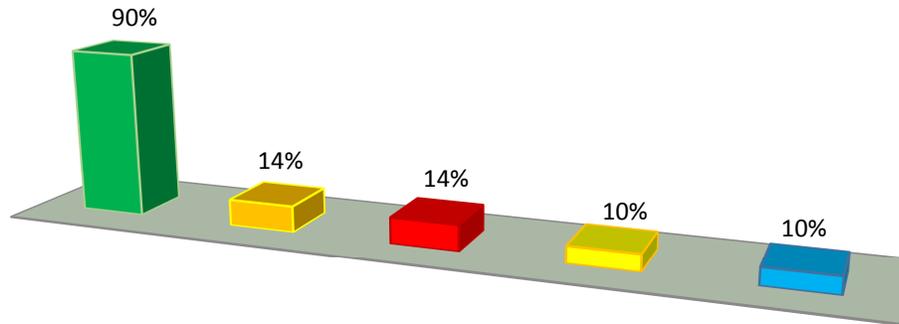
De las siguientes herramientas que proporcionan información financiera ¿cuáles utiliza la empresa para toma de decisiones? Puede marcar más de una opción.

**Objetivo:** Identificar si la entidad está utilizando información financiera adecuada con el objetivo de monitorear el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Estados financieros.	38	90%
2 Flujo de caja.	6	14%
3 Presupuestos.	6	14%
4 Proyecciones.	4	10%
5 Reportes financieros.	4	10%
	42	

**Gráfico N° 1:**

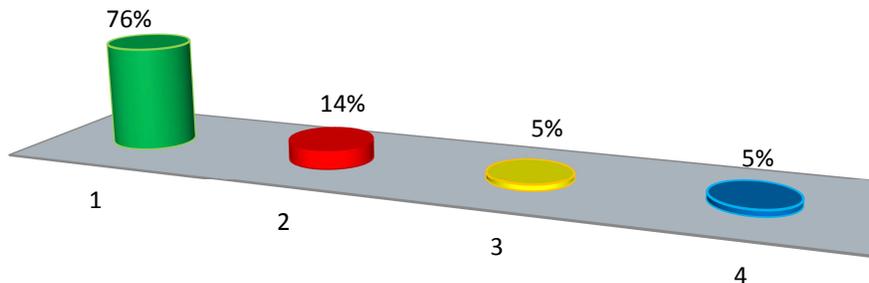
**Herramienta para la Toma de Decisiones.**



**Interpretación N° 1:** Según las respuestas obtenidas el 90 % utilizan los estados financieros como herramienta para conocer la situación económica de las empresas, el 14 % el flujo de caja, el 14 % se basa en el presupuesto, el 10 % en las proyecciones y otro 10 % en reportes financieros.

**Gráfico N° 2 (P6)**

**Herramientas para Toma de Decisiones.**



**Interpretación N° 2:** Del total de las respuestas un 76 % utiliza los estados financieros para tomar decisiones, el 14 % los estados financieros, flujo de caja y presupuestos, el 5 % sus proyecciones y el otro 5 % usa los reportes financieros.

**Pregunta N° 7:**

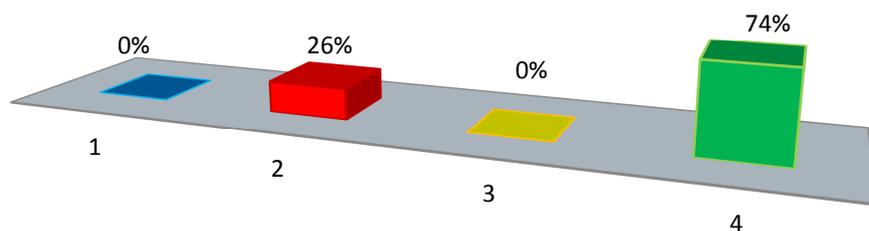
¿Qué marco de técnico utiliza la empresa para la preparación y presentación de los estados financieros?

**Objetivo:** Identificar la normativa contable que la empresa utiliza para la preparación, presentación y revelación de la información financiera, y si está de acuerdo a los requerimientos de las instituciones bancarias, al momento de solicitar un préstamo empresarial.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Utilizamos PCGA.	0	0%
2 NIIF para Pymes.	11	26%
3 Normas de contabilidad Financiera. (NCF).	0	0%
4 Mejores prácticas; Utilizando NIIF para PYMES.	31	74%
	42	100%

**Gráfico:**

**Marco de Referencia Contable.**



**Interpretación:** El 74 % determino que utilizan las mejores prácticas basados en NIIF para PYMES y el 26 % restante si utiliza el marco de referencia de NIIF para PYMES, realizando hecho el proceso completo de adopción.

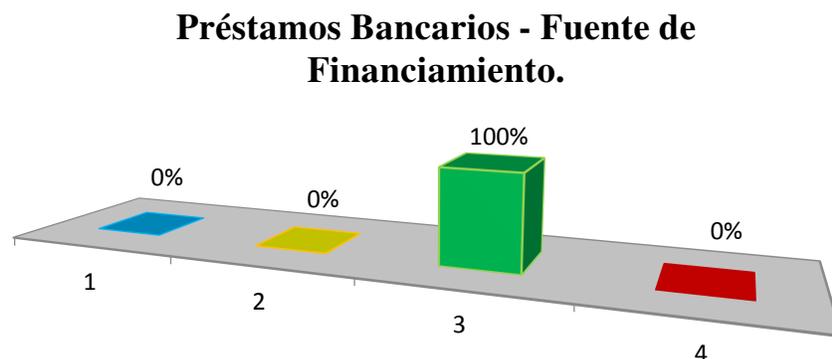
**Pregunta N° 8:**

¿Los préstamos bancarios son la principal fuente de financiamiento para el crecimiento y desarrollo de la empresa?

**Objetivo:** Determinar la importancia que tiene el financiamiento externo en el desarrollo normal de las actividades operativa y financiera en las empresas.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Si porque inyecta, capital de trabajo para las inversión.	0	0%
2 No, por las altas tasas de interés de las instituciones bancarias.	0	0%
3 Sí, porque permite la continuidad de las operaciones de la empresa.	42	100%
4 No, tenemos otras fuentes de financiamiento.	0	0%

**Gráfico:**



**Interpretación:** El 100 % de los encuestados respondió que tiene una gran importancia el financiamiento externo para la continuidad de las operaciones de la empresa, por lo que se resalta la necesidad de préstamos bancarios para la continuidad y mejora de las operaciones de las entidades medianas del sector comercio.

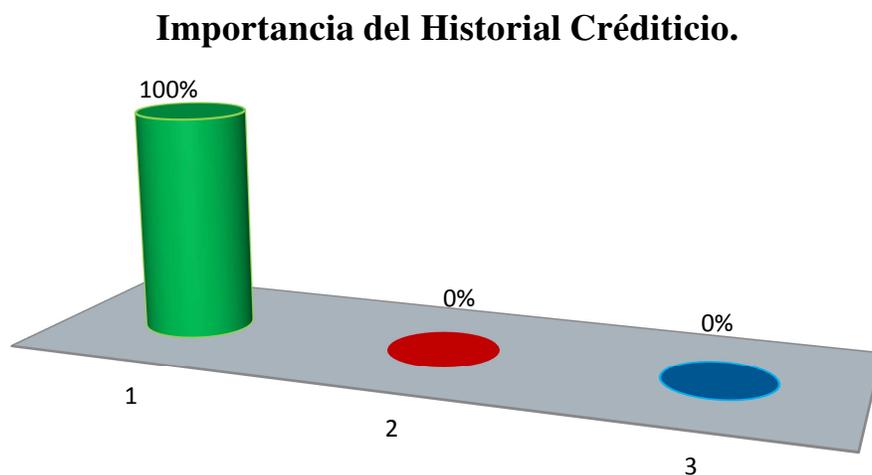
**Pregunta N° 9:**

¿Considera la importancia de tener un buen historial crediticio para futuros préstamos bancarios?

**Objetivo:** Identificar si existe por parte de la empresa una política de cumplimiento, al compromiso de tener un buen record de crédito en el sistema financiero.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Si es muy importante tener buen record de crédito.	42	100%
2 No, es importante, utilizamos poco financiamiento.	0	0%
3 Poco importante.	0	0%
	42	100%

**Gráfico:**



**Interpretación:** El 100 % de los encuestados declararon que es muy importante tener un buen record crediticio ante las instituciones financieras, para lograr apalancamiento en sus operaciones, también para evitar pérdidas de activos en casos de embargo debidos a un mal uso del crédito bancario.

**Pregunta N° 10:**

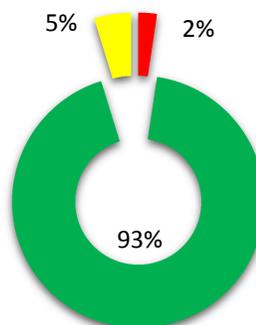
¿A qué plazos la empresa obtiene los préstamos con las instituciones financieras?

**Objetivo:** Identificar el tiempo solicitado por la empresa a la institución financieras sobre el préstamo, además de verificar si existe capacidad para cumplimiento del pago de la deuda.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Corto plazo.	1	2%
2 Mediano plazo.	39	93%
3 Largo plazo.	2	5%
	42	100%

**Gráfico:**

**Plazo de Préstamos.**



**Interpretación:** Con relación a los plazos que utilizan las medianas empresas el 93% opta por el mediano plazo entre 1 año y tres años, el 5 % usan el largo plazo y un 2 % hacen sus préstamos a largo plazo.

**Pregunta N° 11:**

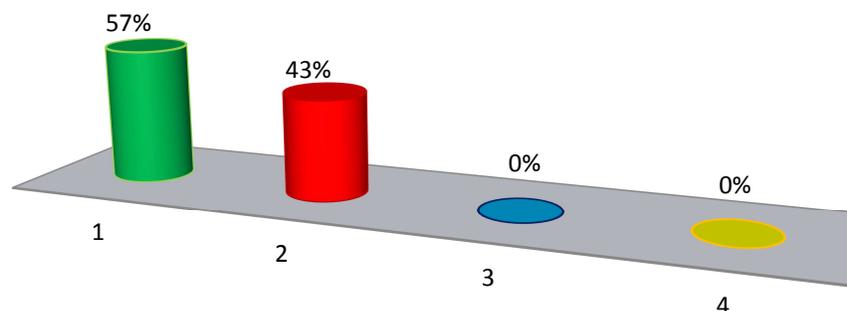
¿Considera la administración su situación financiera para el cumplimiento de los compromisos a corto plazo?

**Objetivo:** Identificar la respuesta de la entidad a las obligaciones en el corto plazo, comparando con el presupuesto de sus respectivos ingresos.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Si basados en resultados del año anterior, se pronostica los flujos de efectivos.	24	57%
2 Si se hace, solo para las ventas porque son los principales flujos de la empresa.	18	43%
3 No realiza la empresa, este tipo de análisis.	0	0%
4 No existe una planificación específica.	0	0%
	42	100%

**Gráfico:**

**Administración Financiera para Compromisos a Corto Plazo.**



**Interpretación:** El 57 % afirmó que hace la comparación presupuestal de sus flujos de efectivo para compromisos del siguiente período y el 43 % restante respondió que sólo lo hace para el rubro de los ingresos por ventas.

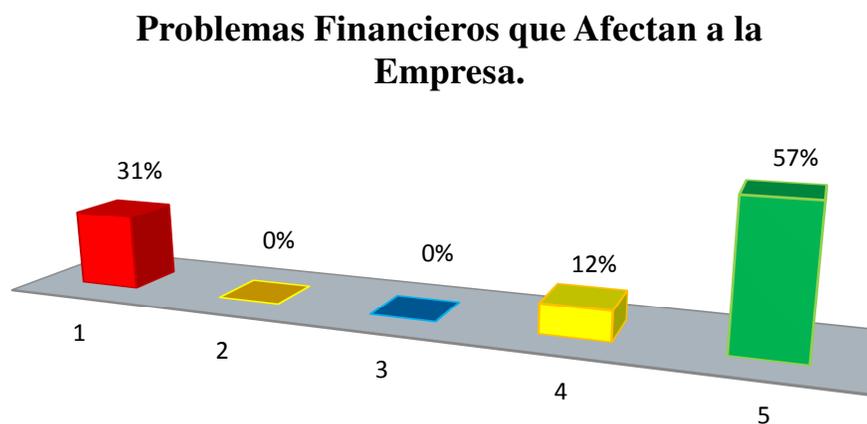
**Pregunta N° 12:**

¿Cuál de los problemas financieros ha afectado más a la empresa?

**Objetivo:** Identificar los principales factores asociados a riesgos financieros que puedan influir en el incumplimiento del pago de la deuda por parte de la entidad.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Incremento de precios en servicios adquiridos.	13	31%
2 Crisis económica internacional.	0	0%
3 Temas políticos.	0	0%
4 Estancamiento de la economía.	5	12%
5 Disminución en ventas.	24	57%
	42	100%

**Gráfico:**



**Interpretación:** El 57 % de los encuestados manifestó que según el rubro de ventas a que se dedican el problema financiero principal ha sido la disminución de los ingresos, un 31 % respondió que se debe al incremento de precios de los servicios que utilizan y un 12% responde la contracción de la economía.

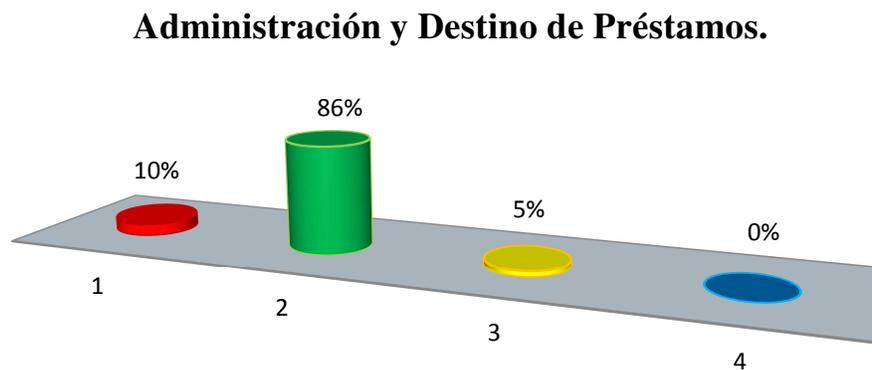
**Pregunta N° 13:**

¿Cuenta la empresa con políticas y procedimientos que promuevan la administración adecuada y el destino de los préstamos bancarios?

**Objetivo:** Verificar si la empresa realiza procedimientos para tener una adecuada gestión y además control con relación a los recursos económicos obtenidos.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Si existe un control interno por parte de la empresa.	4	10%
2 No posee políticas, ni procedimientos definidos.	36	86%
3 Existen políticas para el uso de los fondos obtenidos.	2	5%
4 No existen, el dueño de la empresa es quien lo administra.	0	0%
	42	100%

**Gráfico:**



**Interpretación:** El 86 % manifestó que de alguna manera llevan el control de los préstamos pero no tienen definido un procedimiento sistemático, el 10 % lleva un control interno de los préstamos y el 5 % tienen una política definida.

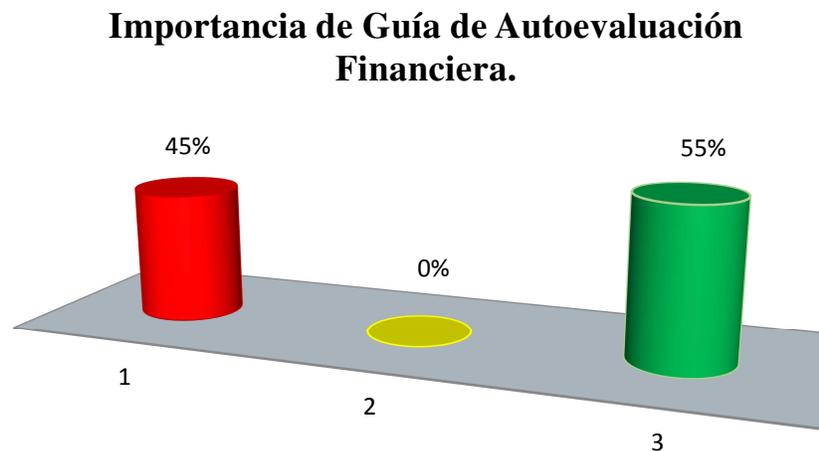
**Pregunta N° 14:**

¿Considera que es importante contar con una guía de auto evaluación financiera, que permita medir la eficiencia de la empresa en su categoría crediticia?

**Objetivo:** Identificar la importancia de una herramienta de autoevaluación financiera como herramienta de monitoreo de la categoría crediticia.

ALTERNATIVAS.	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Si es importante.	19	45%
2 No es importante.	0	0%
3 Si es importante ya que permite cumplir con los requerimientos del banco.	23	55%
	42	100%

**Gráfico:**



**Interpretación:** Con relación a la importancia de poseer una herramienta de autoevaluación financiera para monitorear la categoría crediticia en los bancos el 55 % respondió que es importante para cumplir los requerimientos solicitados y un 45 % lo considera solamente importante pero necesaria.

**Pregunta N° 15:**

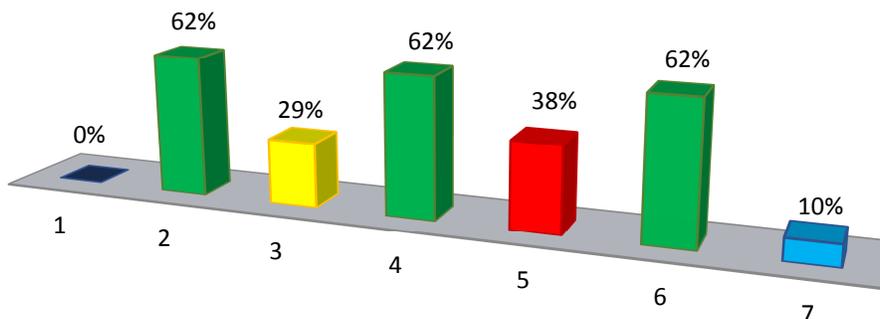
¿Qué beneficios obtendría al proporcionarle una guía que describa los pasos para autoevaluarse financieramente? Puede marcar más de una opción.

**Objetivo:** Determinar los beneficios que la empresa, obtendrá al utilizar una herramienta de autoevaluación financiera, que le permita realizar monitoreo periódico de los resultados en comparación a la consecución de sus objetivos.

ALTERNATIVAS	ABSOLUTA	RELATIVA
1 Desarrollar estrategias para cubrir déficit.	0	0%
2 Realizar una planeación financiera estratégica.	26	62%
3 Diagnóstico de la situación financiera.	12	29%
4 Mejorar la administración de los préstamos bancarios.	26	62%
5 Herramienta oportuna para tomar decisiones.	16	38%
6 Monitoreo periódico de los resultados obtenidos.	26	62%
7 Mantener un buen record de crédito bancario.	4	10%

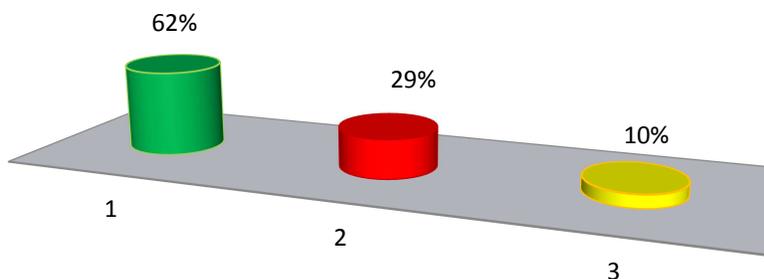
**Gráfico N° 1:**

### **Beneficios de Herramienta Financiera.**



**Interpretación N° 1:** De las respuestas obtenidas sobre los beneficios que les proporcionará la herramienta de autoevaluación financiera el 62 % destaca la importancia de realizar una planeación financiera estratégica, de igual forma el 62 % le aportará mejorar la administración de los préstamos bancarios y otro porcentaje del 62 % para un monitoreo periódico de la categoría crediticia ante los bancos, un 38 % destaca la importancia de tener una herramienta financiera para tomar decisiones y poder así reformular las políticas financieras y de comercialización, un 29 % le servirá para obtener un diagnóstico de las situación financiera para tomar decisiones y un 10 % tener una herramienta que les permita mantener un buen record crediticio.

### **Beneficios de Herramienta Financiera**



**Gráfico N° 2:**

**Interpretación N° 2:** El 62 % de los encuestados eligió el aporte que les dará la herramienta de autoevaluación financiera es para realizar una planeación financiera estratégica, mejorar la gestión de los préstamos bancarios y el monitoreo periódico de la categoría crediticia, 29 % optó por los aportes de diagnóstico de la situación financiera de la empresa y como una herramienta para la toma de decisiones y un 10 % le ayudaría a tener una herramienta para toma decisiones oportunamente y monitorear la categoría crediticia ante las instituciones financieras.