

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS



TRABAJO DE ESPECIALIZACION: EN FINANZAS

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE
UNA EMPRESA DEDICADA A LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE INGENIERÍA Y
ARQUITECTURA, UBICADA EN EL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR”**

PRESENTADO POR:

EDWIN EDGARDO HERNÁNDEZ MARTÍNEZ L10802

RAQUEL ELIZABETH JUÁREZ L10803

NOVIEMBRE 2021

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, CENTROAMÉRICA

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector : MSc. Roger Armando Arias Alvarado

Vice-Rector Académico : PhD. Raúl Ernesto Azcuénaga López

Vice Rector Administrativo : Ing. Juan Rosa Quintanilla

Secretaria General : Ing. Francisco Alarcón

Facultad de Ciencias Económicas

Decano : Msc. Nixon Rogelio Hernández

Vice-Decano : Msc. Mario Wilfredo Crespín

Secretario (a) : Lic. Vilma Marisol Mejía Trujillo

Director General de Proceso de Graduación : Lic. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez

Coordinador del Seminario : Lic. Rafael Arístides Campos

Docente Director : Msc. Carlos Edwin Ávalos Romero

Jurado examinador : Msc. Jonny Francisco Mercado Carrillo
Msc. Nelson Mauricio Herrera Rodríguez
Msc. Carlos Edwin Ávalos Romero

Noviembre 2021

San Salvador, El Salvador, Centroamérica

AGRADECIMIENTOS

Dios, te doy gracias por uno de tantos motivos donde me demuestras tu gratitud, en el que en esta oportunidad me permites alcanzar una de mis metas, y a su vez me has brindado a dos personas fundamentales para el logro de mis objetivos, que son mis padres Ana Martínez y Edwin Hernández, les agradezco mucho, ya que han sido las bases en donde se fundamenta mi persona; y el apoyo incondicional que me brindaron en mi trayecto académico.

A mis hermanos y familia por ser fuente de motivación y apoyo, a mis amigos pasados y presentes que compartieron sus conocimientos, a ustedes les dedico y agradezco, porque gracias a ustedes puedo con alegría presentar y disfrutar esta tan anhelada meta.

Edwin Hernández Martínez

Agradezco primeramente a Dios por su gran misericordia e infinito amor que me ha dado salud y fuerzas para llegar a este momento de culminar mi carrera y que guía mis pasos con su luz e ilumina mi mente día con día, a mi madre Elsa Noemí Juárez López que con mucho sacrificio y amor me ha dado su apoyo incondicional, nunca me han faltados sus consejos y motivaciones para esforzarme por alcanzar mis metas y sueños y ser una persona de bien para la sociedad.

Raquel Elizabeth Juárez

INDICE

RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCIÓN	ii
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÓRICO.	1
1. Planteamiento del problema	1
1.1 Antecedentes	1
1.2 Formulación del problema	2
2. Marco Teórico	2
2.1 Antecedentes	2
2.2 Conceptos	3
2.3 Análisis financiero	4
2.3.8 Análisis especializados	10
2.4 Base técnica	11
2.5 Base legal	12
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	13
1.1 Enfoque y tipo de estudio	13
1.1.1 Enfoque	13
1.1.2 Tipo de investigación	13
1.2 Unidad de análisis	13
1.3 Población y muestra	14
1.4 Variables e indicadores	14
1.5 Procesamiento de la información.	15
1.6 Análisis e interpretación de los datos procesados.	15
1.7 Diagnóstico de la investigación.	20
CAPITULO III: ANALISIS FINANCIERO EN UNA EMPRESA DEDICADA A LA CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL Y ACTIVIDADES CONEXAS.	22
PRESENTACIÓN DE ANALISIS FINANCIERO DIRIGIDO A LA ALTA GERENCIA	22
MEMORANDUM	22

ANTECEDENTES	22
BASE LEGAL	23
ANÁLISIS FINANCIERO	24
CONCLUSIONES	44
RECOMENDACIONES	45
BIBLIOGRAFIA	46
ANEXOS	47

RESUMEN EJECUTIVO

El trabajo de investigación, sobre la aplicación de análisis financiero a una empresa dedicada a la prestación de servicios de construcción, en el municipio de San Salvador; constituyen una parte fundamental para la economía del país, por tanto se hace necesario contar con empresas competitivas que tengan la capacidad en el desarrollo de obras públicas y privadas y se observó que esta compañías presentan dificultades al momento de tomar decisiones, por no contar con herramientas adecuadas para el análisis de información financiera, por lo tanto se presenta la siguiente investigación.

Dentro de los objetivos trazados en el tema de estudio se busca proporcionar a la empresa dedicada a la prestación de servicios de ingeniería y arquitectura una herramienta de análisis financiero que permita analizar y supervisar el desempeño de la empresa, para tomar decisiones oportunas.

La metodología que se utilizó fue de tipo hipotético deductivo, por medio de encuesta tomando en cuenta al personal que conforma el departamento de finanzas, contador general, directivos y administradores; su elaboración consistió en preguntas cerradas y abiertas con el fin de facilitar el procesamiento de la información y determinar la importancia del uso de razones y análisis financiero.

De los resultados obtenidos, se determinó un diagnóstico para proponer un reporte de análisis financiero donde se incluye hallazgos, análisis, medidas apropiadas para dar solución al problema planteado. Simultáneamente se elaboran conclusiones y recomendaciones que ayudaran a mejorar las deficiencias encontradas en la investigación, para tomar decisiones financieras y operativas de manera oportuna.

INTRODUCCIÓN

La elaboración de un análisis financiero constituye un instrumento importante para la gerencia y administradores; al momento de tomar decisiones, por lo que el presente trabajo se realiza con la finalidad de proporcionar a las empresas del sector construcción, una investigación que le permita aplicar razones financieras y sus respectivos análisis.

El presente trabajo de investigación se ha desarrollado con el objetivo de proporcionar una herramienta que permita el análisis de la información financiera para la toma de decisiones, por lo tanto, su contenido se desarrolla en los siguientes capítulos.

La temática se ha desarrollado en dos capítulos, I titulado “Planteamiento del problema y marco teórico”, donde se desarrollan aspectos generales sobre los antecedentes del sector, conceptos, los cuales permitirán una mejor comprensión sobre el tema de investigación, así como también este capítulo se profundiza sobre las diferentes herramientas para la realización de un análisis financiero y, por último; la base técnica y legal aplicada a las empresas del sector construcción.

En el capítulo II que lleva por título “Metodología de la investigación”, comprende la descripción de las estrategias, métodos y técnicas que se aplicaron en la recolección de información durante el proceso de investigación. Además, se establecen unidad de análisis, muestras, variables e indicadores y resultados que se esperan obtener.

En el capítulo III titulado “Propuesta de solución”, se presentan los estados financieros a partir de los cuales se llevó a cabo un análisis vertical y horizontal además se aplicó el método de razones financieras para los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020; finalmente se realizó el respectivo diagnóstico del planteamiento práctico.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÓRICO.

1. Planteamiento del problema

1.1 Antecedentes

La empresa objeto de estudio, fue constituida en el municipio de San Salvador el 16 de diciembre de 1996, tiene como objeto social la prestación de servicios de ingeniería y arquitectura, en las áreas de consultoría y construcción, a nivel urbano, municipal, y nacional, con 25 años de servicio en el desarrollo de obras para el progreso de El Salvador, debido a que ha desarrollado proyectos de FOMILENIO II, también ha tenido contratos con MITUR El Salvador en las obras de construcción de hoteles y destinos turísticos en el país. Está ubicada en calle de acceso a Residencial San Ernesto, Colonia Costa Rica, San Salvador.

Tiene como misión generar y ejecutar proyectos de construcción a través del involucramiento de licitaciones con el estado, así como de proyectos privados. Contar con la maquinaria y equipo de construcción apropiado y en cantidades acorde a la magnitud de los proyectos a realizar. Hacer uso de tecnología tanto en el campo como en oficina, de tal manera que sean herramientas que faciliten las tareas y reduzcan tiempos de respuesta. Contar con profesionales de la ingeniería, arquitectura y ramas afines capaces de desarrollar correctamente los proyectos encomendados.

La visión se centra en consolidar a la empresa, perpetuándola mediante el desarrollo simultáneo de proyectos relacionados con la ingeniería y arquitectura, así también brindar calidad y satisfacción a clientes para lo cual necesita tomar decisiones que estén sustentadas en el proceso de análisis financiero que permita a la organización conocer la situación financiera de esta y de igual manera

obtener una serie de medidas y relaciones que sean significativas y útiles para la toma de decisiones.

1.2 Formulación del problema

¿En qué medida la falta de aplicación de una herramienta de análisis financiero incide, en el proceso de toma de decisiones estratégicas de la entidad que se dedica a prestar el servicio de ingeniería y arquitectura, ubicada en el municipio de San Salvador?

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

La industria de la construcción mantiene relación directa con actores importantes de la economía, como lo son el comercio, la industria, el transporte y el sector financiero, además de generar infraestructura de utilidad pública, a través de los proyectos gubernamentales, convirtiéndose en una fuente de empleos; por lo que el sector de la construcción desempeña un papel fundamental en la dinamización de la economía.

El sector de la construcción, además de proporcionar empleos directos genera ocupación indirecta en otras empresas que prestan sus servicios a este tipo de industria, en cuanto a diseño, elaboración y acabados de construcción, etc. Por lo que es importante mencionar que las empresas dedicadas a este rubro deben realizar y tomar en cuenta un análisis adecuado de la información financiera obtenida, a través de un análisis financiero, que le permita a los administradores medir el progreso con resultados, evaluación de riesgos y toma de decisiones oportunas.

2.2 Conceptos

En este apartado se mencionan diferentes conceptos que ayudarán al mejor entendimiento y comprensión de la temática en estudio.

Finanzas

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas.

Administración financiera

Se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía.

Razones financieras

Evalúan la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una “revisión” completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta que se emplea con frecuencia en esta revisión es una razón financiera, o índice o cociente financiero, que relaciona dos piezas de datos financieros dividiendo una cantidad entre otra. (Horne, 2010)

Análisis financiero

Sus fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, utilizándolos para su debido proceso para la toma de decisiones administrativas. Frecuentemente se hace referencia que la toma de decisiones significa “seleccionar u optar una entre varias alternativas de posible solución(es) que se presenten”.

Evaluación de riesgos financieros

“Proceso dirigido a estimar la magnitud de aquellos riesgos que no hayan podido evitarse, obteniendo información necesaria para que el empresario esté en condiciones de tomar una decisión apropiada sobre la necesidad de adoptar medidas preventivas”.

Toma de decisiones

El proceso de identificación y elección de un curso de acción para tratar un problema concreto, seleccionando un curso de acción para resolverlo o aprovechando una oportunidad; es una parte importante de la labor de un buen gerente.

2.3 Análisis financiero

2.3.1 Generalidades

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados

financieros es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisonal. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada. (Dominguez, 2007)

También permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que, si no, simplemente no dice nada para un directivo que tiene poco conocimiento, siendo imprescindible la interpretación para que cumpla con el objetivo más importante que es servir de base para la toma de decisiones. (El análisis financiero, 2012)

La interpretación de datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre: capacidad de endeudamiento, rentabilidad y fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de situación económica de la empresa para tomar decisiones adecuadas.

2.3.2 Objetivo del análisis financiero

El objetivo principal es determinar en su amplitud el comportamiento de información financiera presentada para reunir los suficientes elementos de juicio y deducir conclusiones importantes con relación a la rentabilidad de la empresa y así poder tomar decisiones más adecuadas para las operaciones cotidianas.

2.3.3 Ventajas del análisis financiero

Las ventajas del análisis financiero son las siguientes

- Muestra la situación económica financiera en la empresa.

- Determina debilidades y fortalezas de la entidad.
- Facilita la toma de decisiones acertadas con el objetivo de optimizar utilidades.
- Proporciona información clara y accesible de forma escrita.
- Informa sobre la situación financiera de la entidad, los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos en una fecha dada.

2.3.4 Herramientas de análisis financiero

Para la evaluación del desempeño financiero se emplea una serie de técnicas que se utilizan para identificar las fortalezas y debilidades de la empresa, siendo para este caso por medio de los siguientes análisis: (Marcus, 2002).

Razones financieras

Las razones financieras son un índice que relaciona dos números contables y se obtiene dividiendo uno con el otro. Dichas cifras las extraemos de un balance general o del estado de resultados, entre algunas características podemos encontrar las siguientes:

Las razones financieras son utilizadas por:

- Administradores o gerentes de una empresa para evaluar el rendimiento del personal o de los proyectos.
- Invertir en mercado de valores que utilizando el análisis fundamental tratan de seleccionar los valores con mejores perspectivas.
- Emisores de deuda para el análisis del riesgo crediticio.

2.3.5 Principales razones financieras.

RAZONES FINANCIERAS

R A Z O N E S D E L I Q U I D E Z	Capital de trabajo neto	ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE	Cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.
	Razón circulante o índice de solvencia	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	Mide la capacidad que tiene una empresa para cubrir un crédito a corto plazo, dicho de otra manera, indica la capacidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo.
	Índice de liquidez inmediata	$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	Porcentaje de deudas a corto plazo que la empresa puede pagar con el dinero disponible, o recursos más líquidos.
R A Z O N E S D E A P A L A N C A M I E N T O	Apalancamiento	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	Es simplemente la deuda total de una empresa dividida entre activos totales. Entre más elevada sea la relación significa que el endeudamiento es más alto.
	Razón deuda patrimonial	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	Indica qué cantidad de deuda tiene que hacer frente la empresa a partir de sus propios recursos.
	Índice de endeudamiento	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	Indica el porcentaje, que muestra cuánta deuda (recursos ajenos) usa la empresa para financiar sus activos (recursos propios).
	Deuda a corto plazo	$\frac{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	Se utiliza para medir la dependencia (autonomía financiera) que se tiene de los acreedores, cuanto más alto sea el ratio mayor es la probabilidad de insolvencia.

R A Z O N E S D E A C T I V I D A D	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$	Indica la capacidad que tiene una empresa de transformar sus cuentas por cobrar en dinero en efectivo.
	Plazo promedio de las cuentas por cobrar	$\frac{360}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}}$	Nos indica el número de días que se demora una empresa para que sus cuentas por cobrar se conviertan en efectivo.
	Rotación de activos fijos	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}$	Indica la eficiencia en la gestión de los bienes de activo fijo (obtención de ingresos).
	Rotación de activos totales	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	Indica la eficacia con que una empresa gestiona sus activos para generar ingresos (ventas).
R A Z O N E S D E R E N T A B I L I D A D	Margen neto	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	Indica el beneficio que se obtiene por cada dólar de ingresos, dicho de otra manera, cuánto gana la empresa por cada dólar vendido.
	Rentabilidad del patrimonio	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	ROE (Return on equity) Es utilizado para evaluar la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios a partir de la inversión realizada por los accionistas.
	Retorno de los activos	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	ROA (Return on assets) Es un indicador que nos muestra como las empresas manejan sus activos mientras generan ganancias.
	Margen o utilidad bruta	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$	Determina cuanto se está ganando por la venta de determinado producto o servicio.

--	--	--	--

2.3.6 Análisis horizontal

Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

2.3.7 Análisis vertical

Es en el fondo, la evaluación de la estructura interna de los estados financieros, por cuanto los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar. Esta técnica permite evaluar el cambio de los distintos componentes que conforman los grandes grupos de cuentas de la empresa: activos, pasivos, patrimonio, resultados y otras categorías que se conforman de acuerdo con las necesidades de cada ente económico. (Marcus, 2002)

2.3.8 Análisis especializados

Al evaluar el desempeño de la empresa este análisis se basa en los estados financieros a los cuales se aplican otros análisis específicos siendo estos:

- a) Proyecciones de efectivo o de flujos de caja,
- b) Análisis de cambios y variaciones en el flujo de efectivo,
- c) Estado de variación de margen bruto y
- d) Análisis del punto de equilibrio.

2.4 Base técnica

Norma técnica	Sección/párrafo	Descripción
NIIF PARA PYMES	Sección 2	Conceptos y principios fundamentales
	Párrafo 2.2	Indica el objetivo de los estados financieros y aspectos que ayudan a la toma de decisiones.
	Párrafo 2.3	Se muestran los resultados de la administración (gestión).
	Sección 3	Presentación razonable
	Párrafo 3.2	Los estados financieros se presentan razonablemente, considerando todos los aspectos y presentación fiel de la información financiera.
	Párrafo 3.8	La gerencia evalúa la capacidad de funcionamiento del negocio (negocio en marcha)
	Sección 23	Ingresos de actividades ordinarias
	Párrafo 23.1	Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos de construcción.
	Párrafo 23.17	Momento en que un contrato de construcción se reconocerá como Ingresos de actividades ordinarias.
	Párrafo 23.19	Tratamiento de contratos de construcción que cubren varios activos.
	Párrafo 23.20	Grupos de contratos
	Sección 34	Actividades especializadas
	Párrafo 34.12	Acuerdo mediante el cual un gobierno u otro organismo del sector público contrae con una empresa privada.

(IASB, 2016)

2.5 Base legal

- Ley de urbanismo y construcción
- Ley de incentivo a las empresas nacionales de la industria de la construcción
- Ley de impuesto sobre la renta
- Código tributario
- Ley del impuesto a la transferencia de bienes raíces
- Ley de medio ambiente
- Ley de adquisiciones y contrataciones de la administración pública (LACAP)
- Ley de acceso a la información

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

En esta sección se detallan diversos aspectos en relación con la metodología empleada en el desarrollo de la investigación.

1.1 Enfoque y tipo de estudio

1.1.1 Enfoque

La investigación se realiza con el enfoque cuantitativo, debido a que este usa la recolección de datos para probar una hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis financiero. Se investiga sobre la incidencia que tiene el análisis financiero en la toma de decisiones de una empresa dedicada a la prestación de servicios de ingeniería y arquitectura.

1.1.2 Tipo de investigación

Basándose en las características de la investigación, la investigación se consideró de tipo hipotético deductivo, con el cual se elaboró una hipótesis que permitirá estudiar los datos generales a los más específicos de la problemática en estudio, lo cual conlleva a establecer una conclusión por referencia de la premisa universal a lo particular.

1.2 Unidad de análisis

La unidad de análisis está compuesta por los estados financieros auditados al 31 de diciembre para los periodos desde el año 2016 hasta el 2020 de una empresa dedicada a la prestación de servicios de ingeniería y arquitectura.

1.3 Población y muestra

En el caso de este trabajo de investigación, no se consideró población y muestra pues no es posible delimitar la población de la cual seleccionar una muestra, ya que la unidad de análisis se encuentra solamente en una empresa que se dedica a la prestación de servicios de construcción.

1.4 Variables e indicadores

Variable independiente e indicadores

Análisis financiero

- Análisis y comprensión del comportamiento financiero: estudio adecuado de las cifras de la información financiera.
- Conocimiento sobre la normativa técnica y legal: existe personal no capacitado o no competente en puestos de cierta complejidad.
- Fortalezas y debilidades en la aplicación de procedimientos ya establecidos.

Variable dependiente e indicadores

Toma de decisiones con base a los resultados de análisis financiero obtenido.

- Decisiones estratégicas: no existe una adecuada planificación de las personas que componen la empresa, para la toma de decisiones estratégicas tomadas por ejecutivos y gerentes
- Cumplimiento de objetivos: no se dirigen las prioridades de la empresa que ayuden a medir resultados.

- Gestión financiera: uso o aplicación de métodos inadecuados para gestionar el funcionamiento financiero y económico de la empresa.
- Opinión de auditoría: dependiendo del tipo de opinión que emita auditoría, es posible apuntar a estados financieros que no son razonables en sus cifras.

1.5 Procesamiento de la información.

La información obtenida a través de la entrevista, se analizó para determinar la calidad de la misma.

El procesamiento de información consiste en las siguientes fases:

- Obtención, recolección de información.
- Revisión de información.
- Organización de la información.
- Análisis y generación de resultados.

1.6 Análisis e interpretación de los datos procesados.

El análisis o la interpretación de los resultados se realiza al finalizar la aplicación de las técnicas de medición antes mencionadas, se analizará la información obtenida; interpretando las respuestas a través de la deducción.

Puesto que desempeña: Contador – Asesor Financiero.

Entrevistadores: Edwin Hernández Martínez, Raquel Juárez Juárez

Entrevistado: Jorge Alberto Colorado Chávez

La siguiente entrevista se elaboró con el propósito de obtener información de carácter cualitativo, la cual nos permita ahondar más en la situación financiera, estado actual, mecanismos implementados y demás posibles desaciertos en los cuales exista posibles oportunidades de mejora.

1. ¿Explique por qué razones considera adecuada o inadecuada la actual forma de realizar un análisis financiero para la toma de decisiones?

Recomiendo que toda empresa debe tener un análisis financiero de forma temprana, ya que nos ayuda a corregir posibles quiebres técnicos, ya que la pandemia ha afectado a este tipo de empresas, por ejemplo, la empresa constructora a la que represento actualmente no tenemos ningún proyecto que ejecutar, pero los gastos operativos se mantienen, por tal motivo considero que es adecuado el actual análisis financiero que se realiza, ya que nos ayudó a determinar que necesitábamos un año de prórroga para pagar el préstamo a largo plazo (apalancamiento). Por lo tanto, el análisis financiero nos permitió conocer que teníamos problemas con nuestros ingresos, obviamente íbamos a tener problema de pago que se vería reflejado en la clasificación crediticia a la entidad.

2. De acuerdo con su experiencia, ¿cuál considera usted que es la mayor dificultad a la que se enfrenta en el proceso de llevar a cabo un análisis financiero?

- Una de las dificultades, es no tener la información financiera de forma adecuada y homogénea, ya que para realizar el análisis necesitamos una comparabilidad.
- No contar con la información de forma oportuna.
- No existen políticas que establecen, en que periodos de tiempo se debe realizar análisis financiero.

3. Como parte de la autoridad de la empresa ¿considera usted que la toma de decisiones pueda darse a partir de la información de los estados financieros?

Sí, es un dato relevante ya que me ayuda a tomar diversas decisiones, solamente con observar las cifras puedo determinar el apalancamiento y que tanta deuda puedo contraer.

4. ¿De qué forma considera que contribuye un análisis financiero específicamente a su empresa?

De forma general con base a un ratio financiero, puedo determinar mi grado de liquidez, rotación de inventarios si los productos están teniendo la aceptación esperada por el cliente.

5. ¿Tienen alguna forma de comparar sus indicadores financieros con la competencia o la industria en general? ¿Cómo por ejemplo?

Si, la empresa a la que represento obtienen los proyectos por medio de licitaciones públicas o privadas, en el cual nos sometemos a concurso compitiendo con otras empresas en donde gana la que ofrece proyectos más baratos, de acuerdo a lo anterior nosotros medimos nuestros precios de acuerdo a la cantidad de proyectos ganados, por ejemplo; si logramos ganar dos de diez, eso nos quiere decir que nuestros precios están elevados con respecto a la competencia a partir de ahí comienza la modificación de nuestros precios.

6. Explique ¿qué tipo de herramientas utilizan para la toma de decisiones?

Estados financieros, ratios financieros y presupuestos que se adaptan de acuerdo a la variación de los precios de mercado.

7. Según su experiencia ¿considera que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

Si ayudan grandemente, obviamente no todo se logra ver de forma inmediata, ya que se deben hacer comparaciones de varios meses, así como también nos facilita a evaluar que tanta carga económica podemos soportar a largo plazo.

8. En su opinión ¿por qué considera que es necesaria e importante la aplicación de análisis financiero para la toma de decisiones?

- Es una forma de corregir un error que se está dando, por ejemplo, ayuda a identificar si tenemos dinero ocioso.
- Para conocer si se puede invertir.
- Para determinar el monto apropiado de créditos al cual podemos acceder.
- Porque nos ayuda a conocer si las actividades desarrolladas están dando los resultados planeados al verificar si se están cumpliendo los objetivos trazados.

9. ¿Cuál sería su expectativa respecto a la aplicación de herramientas de análisis financiero diseñadas conforme a las necesidades en la organización?

Mi expectativa, es que se nos pueda brindar un tipo de herramienta que nos permita tener un análisis financiero oportuno y adecuado a las necesidades de la empresa, con el único fin de que la toma de decisiones se realice independientemente del momento que se requiera.

10. En su opinión ¿Cuál considera que son las fortalezas y debilidades con las cuales se identifica la entidad?

Fortaleza: son los años de trayectoria de la empresa y la aplicación de herramientas financieras como los ratios financieros que ayudan a conocer cómo está la empresa económicamente.

Debilidades: es la actual situación política, las inversiones han disminuido, la empresa solo está trabajando con personal de planta porque no existen proyectos para trabajar.

Solo tenemos una fuente de ingreso que es construir obras civiles y no nos hemos diversificado

11. ¿Conoce usted la competencia principal o más cercana a la empresa?

- Inversiones Bolívar
- Competidores más fuertes OMNI (Familia Siman)

12. Para el año 2020, según la tendencia de los ingresos disminuyeron, ¿Cuáles considera que fueron los factores principales que impactaron directamente los ingresos?

- Uno de los factores es la pandemia porque se cerraron las operaciones 4 mese además no hubo licitaciones públicas y privadas, eso fue la merma de los ingresos no hubo trabajo y aun no hay.
- Situaciones políticas no deja avanzar porque no hay concursos para participar en las licitaciones y obtener un proyecto.

13. En el año 2019 se observa una variación de las cuentas por cobrar con respecto al año 2018, ¿Para el año 2019 se realizó un cambio de política de cobro o se debió a problemas en la cobranza de dichas cuentas?

Esta variación es grande porque en ese año se estaba en la cúspide de operaciones porque se tenía cuatro proyectos y se facturaba más y esa diferencia se da por las licitaciones y estimaciones que pagan cada 90 días y Fomilenio cada 30 días.

14. Según el estado de situación financiera los pasivos a largo plazo representan un 85% del pasivo total en los últimos tres años, ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento de la entidad?

Las cuentas por cobrar se meten en factoraje que se refleja en el gasto financiero porque las empresas de gobierno no pagan a 90 ni a 30 días es por esta razón que se utiliza en factoraje para obtener beneficios de una empresa en este caso el prestatario a cambio de sus cuentas por cobrar.

1.7 Diagnóstico de la investigación.

Después de realizar el procesamiento de la información obtenida en la aplicación de técnicas e instrumentos se procede a presentar un diagnóstico. De esta forma se obtendrá información para identificar las debilidades de la entidad con respecto al análisis financiero e incidencia en la toma de decisiones.

Conclusiones de entrevista

La situación actual nos indica que la empresa no cuenta con proyectos en proceso que permitan generar ingresos para el periodo 2021, para el periodo de estudio podemos concluir que la disminución en las actividades de operación se vio afectada debido a la pandemia por COVID-19, y al observar el gasto corriente se mantiene constante independientemente de los ingresos.

A su vez se puede determinar que la empresa carece de una política de cuentas por cobrar que permita un flujo de efectivo rápido, por lo tanto, la empresa se ve obligada a vender sus cuentas por cobrar a través del factoraje, debido a que al tener contratos estatales el flujo de efectivo es mayor a 90 días.

La empresa al no diversificarse en los servicios que presta para el año 2019 y 2020 se vio afectada en sus ingresos para lo que se nos expresó que a la fecha no se tienen proyectos que realizar, ni posibles licitaciones o concursos en que participar, y en consecuencia el gasto se ha mantenido igual año con año, lo que posiblemente llegue un punto donde la empresa sea insostenible por la falta de proyectos y por la dependencia de un ofrecer un único servicio.

CAPITULO III: ANALISIS FINANCIERO EN UNA EMPRESA DEDICADA A LA CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL Y ACTIVIDADES CONEXAS.

PRESENTACIÓN DE ANALISIS FINANCIERO DIRIGIDO A LA ALTA GERENCIA

MEMORANDUM

Para: Roberto Mena, Gerente general

C.C: Julio Ernesto Mena Campos, Presidente ejecutivo

De: Analistas financieros egresados de la Universidad de El Salvador.

Asunto: Análisis Financiero - Empresa que presta el servicio de ingeniería y arquitectura, correspondiente al período de enero 2016 a diciembre de 2020.

ANTECEDENTES

La empresa que presta servicios de ingeniería y construcción se estableció mediante producto de la iniciativa de sus accionistas, fue constituida en el municipio de San Salvador el 16 de diciembre de 1996, con el objetivo de generar negocios compartidos y al mismo tiempo generar fuentes de empleos, la actividad principal de la empresa es la planeación, construcción y supervisión de todo tipo de proyectos, principalmente relacionados con la ingeniería. La Cámara Salvadoreña de la Industria de la Construcción (CASALCO), informó que, ante el desplome de su sector, con una caída del 15 % en 2020, son optimistas ante la inversión pública y privada para el 2021. "Esperamos duplicar el crecimiento, y llegar a un 4 % como mínimo",

La Central American Business Intelligence, (CABI) señaló que la construcción crecería por arriba del promedio estimado para el Producto Interno Bruto (PIB) del país para este 2021, que oscilaría entre el 4.2 % previsto por el Fondo Monetario Internacional (FMI) hasta un 6 % que estima el Gobierno central.

BASE LEGAL

Leyes Mercantiles

Código de comercio.

Según el Art. 443 “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”

Dicho balance comprenderá un resumen y estimación de todos los bienes de la empresa, así como de sus obligaciones. El balance se elaborará conforme los principios contables autorizados por el mencionado Consejo, y a la naturaleza del negocio de que se trate.

Según el Art. 444 Para la estimación de los diversos elementos del activo se observarán las reglas que dicte el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, y en su defecto, por las Normas Internacionales de Contabilidad; en el caso que no hubiere concordancia entre las reglas anteriores, y dependiendo de la naturaleza del negocio de que se trate, así como de la existencia de Bolsas de Valores o Bolsas de Productos; se deberán observar las normas establecidas en las leyes especiales.

Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Distribución de utilidades

Para la determinación de las utilidades a distribuir, éstas deberán comprender las utilidades determinadas conforme a la Ley para los efectos de este impuesto de la propia sociedad, excepto los impuestos sobre la renta pagados por ésta. Sin embargo, no estarán comprendidas entre las utilidades distribuibles:

a) Las reservas legales de las sociedades domiciliadas que se constituyan sobre las utilidades netas de cada ejercicio, hasta el límite mínimo determinado por las respectivas leyes, según la naturaleza de cada sociedad.

b) Las cantidades correspondientes a reservas laborales, tal como lo prescriben las leyes vigentes, hasta el límite que determinen las oficinas encargadas de la vigilancia sobre las sociedades y actividades mercantiles.

c) Las cantidades que a título de sueldos, sobresueldos, gratificaciones e intereses hubiere pagado la sociedad, aunque para los efectos del impuesto de esta no se hubieren considerado deducibles. Dichas cantidades deberán ser computadas como ingresos por las propias personas que las percibieren.

Código tributario

Artículo 223. La junta general ordinaria se reunirá por lo menos una vez al año, dentro de los cinco meses que sigan a la clausura del ejercicio social y conocerá, además de los asuntos incluidos en la agenda, de los siguientes:

1. La memoria de la junta directiva o del administrador único, el balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, y el informe del auditor externo, a fin de aprobar o improbar los cuatro primeros y tomar las medidas que juzgue oportunas.
2. El nombramiento y remoción de los administradores y de los Auditores Externo y Fiscal, en su caso.

ANÁLISIS FINANCIERO

Para el análisis financiero se tomaron de base los estados financieros de la Empresa que presta el servicio de Ingeniería y Arquitectura de los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020.

Activos

Los activos de la empresa de Ingeniería y Arquitectura para los últimos cinco años se presentan en la siguiente tabla:

Cuadro N°1: Activo corrientes

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2017, 2018, 2019 EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
ACTIVO	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS CORRIENTES					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO					
CAJA	\$ 1,950.00	\$ 1,800.00	\$ 1,700.00	\$ 2,089.77	\$ 1,290.02
BANCOS Y FINANCIERAS	\$ 307,146.58	\$ 578,821.24	\$ 127,155.83	\$ 38,179.90	\$ 55,509.70
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 612,774.63	\$ 469,589.32	\$ 548,958.38	\$ 823,682.75	\$ 675,425.98
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 11,926.20	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 5,184.97	\$ 5,737.37	\$ 20,928.55	\$ 3,904.15	\$ 6,095.70
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	\$ 320,017.86	\$ 179,158.40	\$ 617,294.62	\$ 1371,822.61	\$ 1564,483.03

Fuente: Balances generales

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en las diferentes cuentas y depósitos bancarios en cuentas corrientes y de ahorro en entidades del sistema bancario nacional, el efectivo en cajas generales y caja chica, También está influenciado por la política de la empresa de disponer de un fondo permanente de efectivo, para afrontar obligaciones fijas y variables.

Las cuentas por cobrar incluyen todos los valores pendientes de recuperación por ventas al crédito, Préstamos a empleados y otras cuentas por recuperar, la cartera de clientes de la empresa está compuesta por el sector privado y público debido a que se somete a concurso de licitaciones para desarrollar proyectos y obras civiles. Para la empresa aumentaron las cuentas por cobrar en 2019 con respecto al 2016, 2017, 2018 y 2020 debido a que se vendió más y las ventas fueron al crédito. La propiedad de inversión para la empresa esta cuenta representa los inmuebles que posee como edificios y terrenos además cuenta con dos edificios los cuales están disponibles para la venta en cualquier situación de pérdida o en el caso más extremo, quiebre de la entidad.

Contratos de construcción, el saldo de este rubro lo conforman los egresos realizados por la empresa en la ejecución de las obras las cuales aún no han sido cobradas vía estimaciones facturadas y son los proyectos en procesos y la cuenta muestra aumento porque la empresa tenía contratos para el 2019 y 2020 con Fomilenio II en la construcción de cuatros centros escolares, y renovación del Centro Arqueológico San Andrés, y la construcción del Hotel de Montaña Cerro Verde además de obras con el sector privado.

Cuadro N°2: Pasivo corriente y no corriente

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2017, 2018, 2019					
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
PASIVO	2016	2017	2018	2019	2020
PASIVOS CORRIENTES					
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR					
SOBREGIROS BANCARIOS	\$ 3,683.79	\$ 14,819.91	\$ 2,190.77	\$ 2,829.76	\$ -
PROVEEDORES	\$ 75,220.17	\$ 139,241.68	\$ 77,409.28	\$ 65,212.06	\$ 38,427.89
PROVISIONES	\$ 7,801.56	\$ -	\$ 15,528.14	\$ 28,526.50	\$ 6,529.29
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 70,997.21	\$ 80,695.11	\$ 31,111.43	\$ 11,815.77	\$ 57,505.69
PASIVOS NO CORRIENTES					
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	\$ 415,958.31	\$ 52,183.67	\$ 222,871.13	\$ 510,276.58	\$ 737,770.13
ACREEDORES A LARGO PLAZO	\$ 295,534.32	\$ 364,207.79	\$ 241,141.25	\$ 725,735.89	\$ 346,661.27

Fuente: Balances generales

Las cuentas por pagar; proveedores, representan para la empresa las deudas que adquiere por compra de materiales al crédito para este caso la empresa emite quedan que amparan la obligación de cancelar los productos adquiridos, se puede observar que para esta empresa aumento en el año 2017 debido a que en este periodo la empresa estaba desarrollando más proyectos que el 2016, 2018, 2019 y 2020 los materiales que compra la empresa por lo general se obtienen al crédito porque son de costos elevados.

El préstamo a largo plazo, son créditos obtenidos que no se cancelaran en el año en curso para la empresa revela un crecimiento significativo para los años 2019 y 2020, lo cual indica el fuerte apalancamiento de deuda financiada por instituciones bancarias.

Acreeedores a largo plazo, la empresa adquiere vehículos y maquinarias la cual por su precio que es demasiado alto se cancelaran en periodos mayores a un año esta cuenta aumenta en 2019 y 2020 porque al desarrollar proyectos del sector público la empresa vendes sus cuentas por cobrar a instituciones bancarías los cueles les estarán cancelando la deuda al gobierno ellos no pagan cada 30 días es por tal razón que las instituciones bancarias otorgaran anticipos a la empresa dichos año fueron donde más proyectos se desarrollaron del periodo analizado se tenía contratos con Fomilenio II en la construcción de Centros Escolares y Hotel de Montaña Cerro Verde.

Patrimonio

Cuadro N°3: Análisis del patrimonio.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2017, 2018, 2019					
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
RUBRO	2016	2017	2018	2019	2020
CAPITAL SOCIAL	\$ 685,257.15	\$ 685,500.00	\$ 685,500.00	\$ 1185,000.00	\$ 1185,000.00
RESERVAS	\$ 118,278.64	\$ 141,800.71	\$ 141,800.71	\$ 162,238.90	\$ 175,487.11
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	\$ 692,919.78	\$ 908,563.93	\$ 1036,891.06	\$ 777,514.36	\$ 934,155.56

Fuente: Balances generales

El capital social es el aporte que han hecho los accionistas de la constructora se ve que varía en 2019 y 2020 esto se debe que hubo aumento en el capital social variable por aumento en las operaciones porque fueron los años que más proyectos desarrollaron en el periodo de los cinco años y por ende hubo mayor entrada de dinero y mayores salidas de dinero.

El margen de utilidad determina que la empresa cubre todos los gastos presentados durante los tres últimos años en estudio y de esta manera cumple con sus metas y objetivos; la entidad cuenta con capacidad para hacerle frente a las deudas y pagar a los proveedores y empleados; además no posee activos que puedan ser inactivos o inservible.

Análisis Vertical de Estado de Situación financiera

Cuadro N°4: Análisis vertical al balance general.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2017, 2018, 2019 EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						ANALISIS VERTICAL				
ACTIVO	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS CORRIENTES										
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 612,774.63	\$ 469,589.32	\$ 548,958.38	\$ 823,682.75	\$ 675,425.98	25.01%	19.51%	22.35%	23.72%	19.72%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	19.12%	19.46%	19.08%	13.49%	13.68%
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	\$ 320,017.86	\$ 179,158.40	\$ 617,294.62	\$ 1,371,822.61	\$ 1,564,483.03	13.06%	7.44%	25.14%	39.50%	45.67%
ACTIVOS NO CORRIENTES										
BIENES MUEBLES	\$ 1,003,536.01	\$ 1,048,203.38	\$ 1,067,375.06	\$ 1,161,262.66	\$ 1,163,570.12	40.95%	43.54%	43.47%	33.44%	33.97%
PASIVOS CORRIENTES										
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$96,217.83	\$159,810.75	\$96,175.77	\$100,379.78	\$51,181.88	10.10%	23.80%	16.30%	7.40%	4.30%
PASIVOS NO CORRIENTES										
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	\$415,958.31	\$52,183.67	\$222,871.13	\$510,276.58	\$737,770.13	43.61%	7.77%	37.68%	37.84%	64.61%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	\$295,534.32	\$364,207.79	\$241,141.25	\$725,735.89	\$346,661.27	30.98%	54.24%	40.77%	53.82%	30.36%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS										
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	\$692,919.78	\$908,563.93	\$1,036,891.06	\$777,514.36	\$934,155.56	46.30%	52.34%	55.62%	36.59%	40.71%

Fuente: Balances generales

Al realizar el análisis vertical, determinamos que en el activo corriente las cuentas con mayor representación son; deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para el año 2016 y 2017; lo que implica que se debe tener cuidado ya que sí, se necesita liquidez, se debe buscar la forma de agilizar el cobro. Con respecto a los contratos de construcción para el periodo de 2017 a 2020 es la cuenta que mayor representación tiene en el activo corriente, lo que nos indica que la empresa posee contratos pendientes de finalizar, por lo tanto, esa cuenta representa ingresos que no se han devengado hasta finalizar el contrato.

En cuanto al activo no corriente se puede observar en la figura 1.1. que la cuenta bienes inmuebles representa casi el 40 por ciento del total del activo, ya que por ser una empresa que se dedica al rubro de la construcción se ve obligada a tener una planta industrializada; por lo que esta cuenta suele ser representativa en las empresas constructoras.

Respecto a los pasivos corrientes, se observa que representan casi el 50 por ciento del pasivo, al ser bastante representativo, podemos concluir que el capital de trabajo de la empresa se ve comprometido ya que al ser una deuda exigible judicialmente y de no calcular adecuadamente los importes por cada pago el riesgo de liquidez aumenta, lo que conlleva a una inestabilidad financiera.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Cuadro N°5: Análisis horizontal

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2017, 2018, 2019					ANÁLISIS HORIZONTAL			
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					EN PORCENTAJE		EN DOLARES	
ACTIVO	2017	2018	2019	2020	2017-2018	2019-2020	2017-2018	2019-2020
ACTIVOS CORRIENTES								
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO								
BANCOS Y FINANCIERAS	\$ 578,821.24	\$ 127,155.83	\$ 38,179.90	\$ 55,509.70	-78%	45%	-\$ 451,665.41	\$ 17,329.80
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 469,589.32	\$ 548,958.38	\$ 823,682.75	\$ 675,425.98	17%	-18%	\$ 79,369.06	-\$ 148,256.77
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	\$ 468,444.28	0%	0%	\$	\$
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	\$ 179,158.40	\$ 617,294.62	\$ 1371,822.61	\$ 1564,483.03	245%	14%	\$ 438,136.22	\$ 192,660.42
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1703,551.21	\$ 1784,481.66	\$ 2708,123.46	\$ 2771,248.71	5%	2.33%	\$ 80,930.45	\$ 63,125.25
TOTAL ACTIVO	\$ 2407,316.99	\$ 2455,643.60	\$ 3473,173.00	\$ 3488,326.57	2%	0.44%	\$ 48,326.61	\$ 15,153.57
PASIVO								
PASIVOS CORRIENTES								
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR								
PROVEEDORES	\$ 139,241.68	\$ 77,409.28	\$ 65,212.06	\$ 38,427.89	-44%	-41%	-\$ 61,832.40	-\$ 26,784.17
PASIVOS NO CORRIENTES								
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	\$ 52,183.67	\$ 222,871.13	\$ 510,276.58	\$ 737,770.13	327%	45%	\$ 170,687.46	\$ 227,493.55
ACREEDORES A LARGO PLAZO	\$ 364,207.79	\$ 241,141.25	\$ 725,735.89	\$ 346,661.27	-34%	-52%	-\$ 123,066.54	-\$ 379,074.62
TOTAL PASIVO	\$ 671,452.35	\$ 591,451.83	\$ 1348,419.74	\$ 1193,683.90	-12%	-11%	-\$ 80,000.52	-\$ 154,735.84
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS								
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	\$ 908,563.93	\$ 1036,891.06	\$ 777,514.36	\$ 934,155.56	14%	20%	\$ 128,327.13	\$ 156,641.20
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 1735,864.64	\$ 1864,191.77	\$ 2124,753.26	\$ 2294,642.67	7%	8%	\$ 128,327.13	\$ 169,889.41

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	\$ 2407,316.99	\$ 2455,643.60	\$ 3473,173.00	\$ 3488,326.57	2%	0%	\$ 48,326.61	\$ 15,153.57
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----	----	--------------	--------------

Fuente: Balance General

A lo largo de los cinco años analizados la empresa presenta en sus cuentas más representativas las siguientes variaciones:

La cuenta efectivo y equivalentes representa los recursos que tiene la empresa para hacer uso de ellos en el momento que requiera, y para hacer frente a sus obligaciones más inmediatas y de corto plazo; esta cuenta en términos porcentuales para 2017 fue alta con respecto al 2018 mostrando así una disminución del 78% esto se debe a que el 2017 fue el año en que más ingresos se ha tenido, debido a que en ese periodo la empresa estaba desarrollando más obras civiles y privadas, además se puede observar que para los años de 2019 y 2020 esta tendencia de disminución del efectivo y equivalentes se mantiene.

Por otro lado se puede observar que la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por pagar tienen una tendencia a aumentar en el periodo del 2017 a 2020, este tiene relación directa con que la cuenta contratos de construcción ha aumentado en un 200% en el periodo en estudio, por tal motivo la empresa se ha tenido que adaptar al proceso de no contar con liquidez inmediata para hacer frente a sus obligaciones; donde podemos observar que a partir del 2017 la cuenta de pasivo, préstamos por pagar su tendencia ha sido a aumentar, ya que la empresa está financiando sus proyectos a través de instituciones financieras.

Y en 2020 con respecto al 2019 tuvo un aumento del 45 % debido a que también el 2020 la empresa tenía más contratos de construcción que el 2019, para el periodo de los cinco años 2017 y 2020 fueron los mejores años para la empresa, en términos absolutos en el 2018 disminuyo en -\$ 451,665.41 en relación con 2017, y aumento en \$ 17,329.80 en 2020 con respecto al 2019.

La cuenta por cobrar para el año 2018 aumento en un 17% con respecto al 2017 en términos absolutos en \$ 79,369.06, la empresa por el elevado costo de sus servicios la mayoría de ventas son al crédito y es así como para el 2018 han aumentado las cuentas por cobrar con respecto al 2017, Esto significa que la empresa ha aumentado sus periodos de cobros por tal razón el dinero tardo en entrar al banco. El 2020 en comparación al 2019 tuvo una disminución del -18% relativamente y absolutamente en -\$ 148,256.77, se hicieron efectivos los cobros por tal razón la cuenta ha disminuido.

En el lado de los pasivos las cuentas por pagar han disminuido en 2018 en -44% en comparación con 2017, y en el año 2019 en -41% en comparación con el 2020, esto se debe a que el 2017 y 2020 fueron los años con más proyectos en procesos y por ende más materia prima adquirida y mayor obligación con sus acreedores.

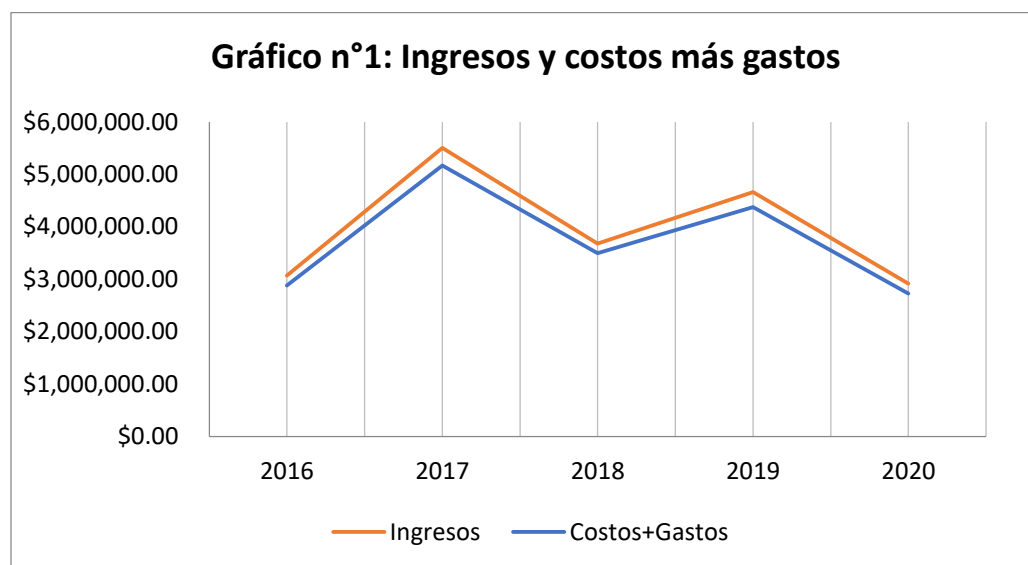
Los préstamos a largo plazo aumentaron en \$ 170,687.46 en 2018 con respecto al 2017 y en 2020 con \$ 227,493.55 en comparación 2019, esto se relaciona con la adquisición de materiales y equipos, así como también para cancelar y cubrir sus operaciones diarias con el dinero de terceros en este caso de instituciones bancarias, estos préstamos han aumentado en los dos periodos en comparación, esto se debe a que la empresa ha venido menguando la cantidad de proyectos que desarrolla, el contexto actual de la crisis sanitaria por el Covid-2019 y la actual situación política del país los ha afectado.

RESULTADOS

Cuadro N°6: Ingresos y gastos

Año	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos	\$3068,681.33	\$5504,772.84	\$ 3678,168.92	\$ 4664,334.90	\$ 2916,490.65
Costos+Gastos	\$2878,589.90	\$5169,490.16	\$ 3494,665.60	\$ 4374,057.87	\$ 2727,609.52

Fuente: Estado de Resultados



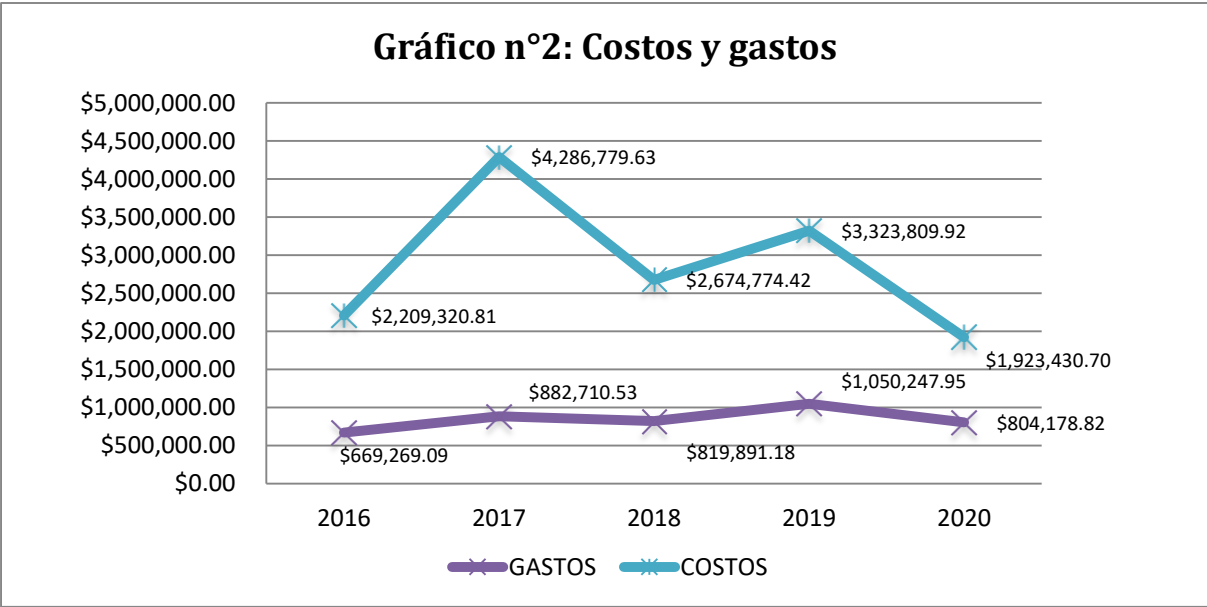
Interpretación:

Mediante este gráfico se puede determinar que las ventas únicamente aumentaron significativamente en los años 2017 y 2019, mientras que para los años 2018 y 2020 las ventas han disminuido, cabe destacar que el nivel de gastos se ha mantenido casi constante en el periodo de análisis, las ventas superan a los gastos por lo cual la empresa constructora posee la capacidad de generar ganancias con su actividad económica y hacer frente a los gastos operativos que se generan.

Cuadro N°7: Costos y gastos.

PERIODOS	2016	2017	2018	2019	2020
GASTOS	\$ 669,269.09	\$ 882,710.53	\$ 819,891.18	\$ 1050,247.95	\$ 804,178.82
COSTOS	\$ 2209,320.81	\$ 4286,779.63	\$ 2674,774.42	\$ 3323,809.92	\$ 1923,430.70

Fuente: Estado de resultados



Interpretación:

Los costos muestran una variación alta con respecto al 2016, 2018 y 2020 debido a la cantidad de proyectos que se ejecutaron en ese año ya que para poder desarrollar los proyectos se adquiere materiales que se utilizaran en la construcción y estos son partes del costo es por esta razón que en el 2017 son altos de igual manera los costos en 2019 tienen un aumento porque también ese año se estaban desarrollando proyectos con el sector público , estos costos varían de acuerdo a las ventas debido a que según los proyectos que se ejecuten así son los costos en que incurre la empresa para desarrollar las actividades estos costos incluyen materiales y mano de obra en cambio los gastos se mantienen constante debido a que todos los años se incurren en gastos administrativos, ventas y financiero haya o no proyectos en ejecución esos gastos siempre son obligación de cancelarlos periodo tras periodo.

Análisis Vertical del Estado de Resultados

Cuadro N°8: Análisis vertical al estado de resultados

MENA Y MENA INGENIEROS, S.A. DE C.V. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA						ANALISIS VERTICAL				
AÑOS	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 3068,681.33	\$ 5504,772.84	\$ 3678,168.92	\$ 4664,334.90	\$ 2916,490.65	100%	100%	100.00%	100.00%	100.00%
OTROS INGRESOS	\$ 270.34	\$ 746.85	\$ 2,113.06	\$ 1,697.18	\$ 379.05	0.01%	0.01%	0.06%	0.04%	0.01%
COSTO DE VENTA	\$ 209,320.81	\$ 4286,779.63	\$ 2674,774.42	\$ 3323,809.92	\$ 1923,430.70	72.00%	77.87%	72.72%	71.26%	65.95%
UTILIDAD BRUTA	\$ 859,630.86	\$ 1218,740.06	\$ 1005,507.56	\$ 1342,222.16	\$ 993,439.00	28.01%	22.14%	27.34%	28.78%	34.06%
GASTOS DE VENTA	\$ 488,448.60	\$ 664,540.69	\$ 559,423.45	\$ 637,966.36	\$ 512,638.76	15.92%	12.07%	15.21%	13.68%	17.58%
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 112,285.07	\$ 152,761.33	\$ 178,480.43	\$ 304,474.58	\$ 166,937.94	3.66%	2.78%	4.85%	6.53%	5.72%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 68,535.42	\$ 65,408.51	\$ 81,987.30	\$ 107,807.01	\$ 124,602.12	2.23%	1.19%	2.23%	2.31%	4.27%
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL E IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 190,361.77	\$ 336,029.53	\$ 185,616.38	\$ 291,974.21	\$ 189,260.18	6.20%	6.10%	5.05%	6.26%	6.49%
UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL MES	\$ 23,125.28	\$ 215,887.01	\$ 128,327.14	\$ 240,123.31	\$ 156,641.21	4.01%	3.92%	3.49%	5.15%	5.37%

Del

Fuente: Estado de Resultados

se determinó que del 100% de las ventas, el costo de venta

que es la cuantía de dinero que se utiliza en la obtención de los materiales y mano de obra directa para ejecutar los proyectos para el año 2016 es del 72%, en el 2018 es de 72.72%, en el 2019 es de 71.26% y para los años 2017 y 2020 hubo una mayor variación en 2017 aumento a 77.87% y en 2020 disminuyo a 65.95%, lo que influye es que en el 2017 la empresa tuvo mayor auge en sus operaciones, contaba con más contratos de construcción que los otros años y en el 2020, es el año que menos contratos se tuvo esto quiere decir que entre menos contratos menos son los costos.

Revelando así un 28% para el 2016 de utilidad bruta que es la ganancia después de descontado los costos, en el 2017 es del 22%, en el 2018 es de 27%, en el 2019 es de 28% y en 2020 del 34%, para los años 2016, 2018 y 2019 el porcentaje no presenta mayor variación, pero para 2017 disminuyo porque los costos aumentaron y para el 2020 aumento debido a que los costos disminuyeron.

Los gastos que tienen mayores desembolsos para que la empresa pueda desarrollar sus actividades diarias son los Gastos de ventas para el 2016 son de 15.92%, en el 2017 son de 12.07%, en el 2018 son del 15.21%, en el 2019 son de 13.68% y en 2020 son de 17.58% con respecto a los gastos de administración y financieros son los gastos que mayor representatividad tienen de los ingresos. El beneficio final que ha obtenido la empresa una vez descontados los costos, gastos e impuestos es para el año 2016 del 4 %, en el 2017 es de 3.92%, en el 2018 es de 3.49%, en el 2019 es de 5.15% y en 2020 es de 5.37%.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

MENA Y MENA INGENIEROS, S.A. DE C.V.				ANALISIS HORIZONTAL			
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				VARIACION RELATIVA		VARIACION ABSOLUTA	
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA				2018 Y 2019	2019 Y 2020	2018 Y 2019	2019 Y 2020
AÑOS	2018	2019	2020				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 3678,168.92	\$ 4664,334.90	\$ 2916,490.65	27%	-37%	\$ 986,165.98	\$ (1747,844.25)
OTROS INGRESOS	\$ 2,113.06	\$ 1,697.18	\$ 379.05	-20%	-78%	\$ (415.88)	\$ (1,318.13)
COSTO DE VENTA	\$ 2674,774.42	\$ 3323,809.92	\$ 1923,430.70	24%	-42%	\$ 649,035.50	\$ (1400,379.22)
UTILIDAD BRUTA	\$ 1005,507.56	\$ 1342,222.16	\$ 993,439.00	33%	-26%	\$ 336,714.60	\$ (348,783.16)
GASTOS DE VENTA	\$ 559,423.45	\$ 637,966.36	\$ 512,638.76	14%	-20%	\$ 78,542.91	\$ (125,327.60)
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 178,480.43	\$ 304,474.58	\$ 166,937.94	71%	-45%	\$ 125,994.15	\$ (137,536.64)
GASTOS FINANCIEROS	\$ 81,987.30	\$ 107,807.01	\$ 124,602.12	31%	16%	\$ 25,819.71	\$ 16,795.11
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL E IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 185,616.38	\$ 291,974.21	\$ 189,260.18	57%	-35%	\$ 106,357.83	\$ (102,714.03)
RESERVA LEGAL	\$ -	\$ 20,438.19	\$ 13,248.21		-35%	\$ 20,438.19	\$ (7,189.98)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 57,289.25	\$ 31,412.72	\$ 19,370.77	-45%	-38%	\$ (25,876.53)	\$ (12,041.95)
UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL MES	\$ 128,327.14	\$ 240,123.31	\$ 156,641.21	87%	-35%	\$ 111,796.17	\$ (83,482.10)

En la

comparación que se realizó en el análisis horizontal podemos observar que los ingresos por ventas han aumentado en 2019 con respecto

al 2018 en \$986,165.98 lo que equivale que aumentaron en un 27%, en cambio en la comparación de los años 2019 y 2020 los ingresos han disminuido en \$ 1747,844.25 lo que equivale a -37% esto se debe que las operaciones de la empresa han venido disminuyendo en 2019 se tenía más obras en procesos que en 2020 y si la tendencia sigue a la disminución de los proyectos la empresa podría llegar a un quiebre.

Los costos entre el 2018 y 2019 tuvieron un aumento del \$649,035.50 equivalente a 24%, en la comparación de los años 2019- 2020 hubo una disminución de 1400,379.22 lo que equivale a -42% estos resultados se ven influenciados por la merma de proyectos ya que la mayor parte de costos son en materiales y mano de obra y si no hay proyectos estos van a disminuir considerablemente.

Los gastos han mostrado el mismo comportamiento entre los años 2018-2019 hubo un aumento de \$78,542.91 que equivale a un 14% de aumento en los gastos de ventas, para la comparación del 2019 con 2020 disminuyeron en \$ (125,327.60) equivalente a -20%, los gastos de administración aumentaron en \$ 125,994.15 que es 71% pero para el 2019-2020 disminuyeron en \$(137,536.64) equivalente a -45%, los gastos financieros en 2018 con respecto al 2019 aumentaron en \$25,819.71 equivalente a 31% sin embargo estos gastos para los años 2019 y 2020 tuvieron un aumento de \$16,795.11 que es un 16% debido a que por la disminución de proyectos la empresa se vio en la necesidad de incurrir a préstamos a terceros por ende los gastos financieros aumentaron en 2020 por los intereses que se deben cancelar. La utilidad del ejercicio presenta un aumento en 2018-2019 del \$111,796.17.

INDICADORES FINANCIEROS

Razones de Liquidez

Cuadro N°10: Razones de liquidez

Índice	Fórmula	2016	2017	2018	2019	2020
Razones de Liquidez						
Capital de Trabajo	Activo Circulante	\$1727,444.52	\$1703,551.21	\$1784,481.66	\$2708,123.46	\$2771,248.71
Capital de Trabajo Neto	Activo Circulante-Pasivo Circulante	\$1485,229.48	\$1448,702.56	\$1657,194.46	\$2595,927.91	\$2662,561.14
Razón Solvencia Circulante	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	\$7.13	\$6.68	\$14.02	\$24.14	\$25.50
Índice de Liquidez Inmediata	$\frac{\text{Efectivo y Equivalentes}}{\text{Pasivo Circulante}}$	\$1.28	\$2.28	\$1.01	\$0.36	\$0.52

Fuente: Elaboración propia

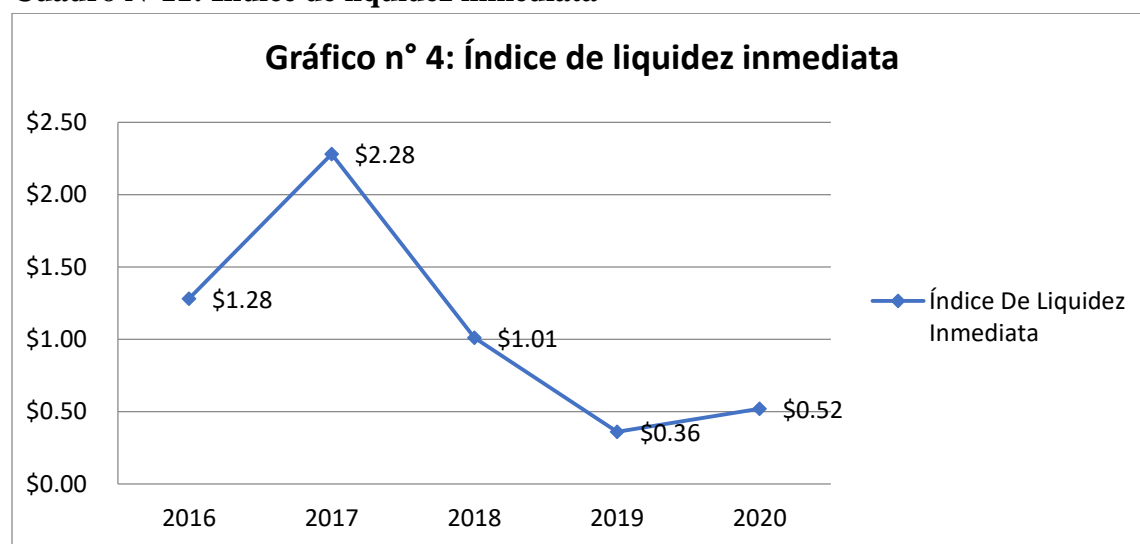


Interpretación:

Como se observa en el gráfico la tendencia del capital de trabajo es ascendente para el periodo de estudio, ya que para los años 2017 a 2020 ha crecido significativamente, por lo cual, cuenta con la capacidad suficiente para hacer efectivo el pago de sus obligaciones a corto plazo. La empresa posee la capacidad suficiente para efectuar los pagos de sus obligaciones de corto plazo, dado que, el activo corriente es mayor a los pasivos a corto plazo y por ello aún existe un excedente de dinero

que permite seguir operando con normalidad. Por otra parte, un excesivo capital de trabajo neto puede interpretarse que el activo circulante no se usa adecuadamente y que hay fondos ociosos, es decir que la empresa al tener una gran cantidad de dinero en sus activos como en caja o bancos, esto genera no poder utilizar ese dinero en otras inversiones para la empresa y que genere rendimientos.

Cuadro N° 11: Índice de liquidez inmediata



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El Índice de liquidez inmediata o prueba acida indica la cantidad de efectivo que se poseen las empresas para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, por lo tanto, la razón de prueba acida, mide la capacidad de una empresa de liquidar sus compromisos a corto plazo, sin basarse en la venta de sus inventarios.

Como puede observarse la tendencia del índice de liquidez para la empresa es decreciente, para el año 2020 posee un \$0.52 quiere decir es que la empresa durante este periodo puede cubrir 0.52 veces sus obligaciones corrientes de manera casi inmediata, para los años 2019 y 2020 el valor del

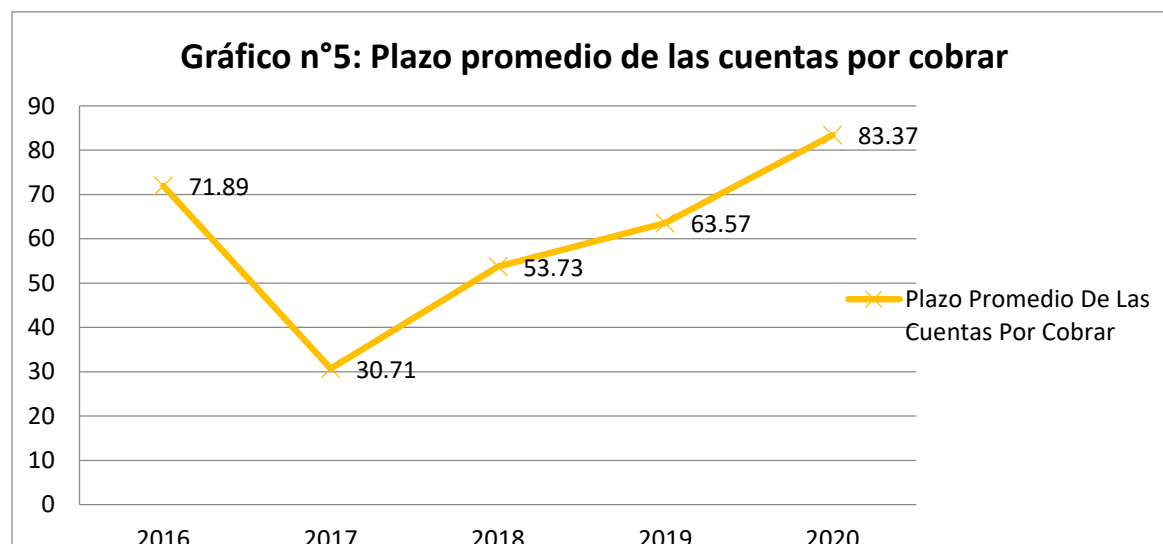
ratio financiero es menor a 1, lo que significa que la organización tendrá problemas a la hora de enfrentar sus deudas a corto plazo de seguir disminuyendo dicho valor.

Razones de Actividad

Cuadro N°12: Razones de actividad.

Índice	Fórmula	2016	2017	2018	2019	2020
Razones de Actividad						
Rotación de Cuentas Por Cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	5.01	11.72	6.70	5.66	4.32
Plazo Promedio de Las Cuentas por Cobrar	$\frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$	71.89	30.71	53.73	63.57	83.37
Rotación de Activos Fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo No Corriente}}$	\$4.24	\$7.82	\$5.48	\$6.10	\$4.07
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	\$1.25	\$2.29	\$1.50	\$1.34	\$0.84

Fuente: Elaboración propia.

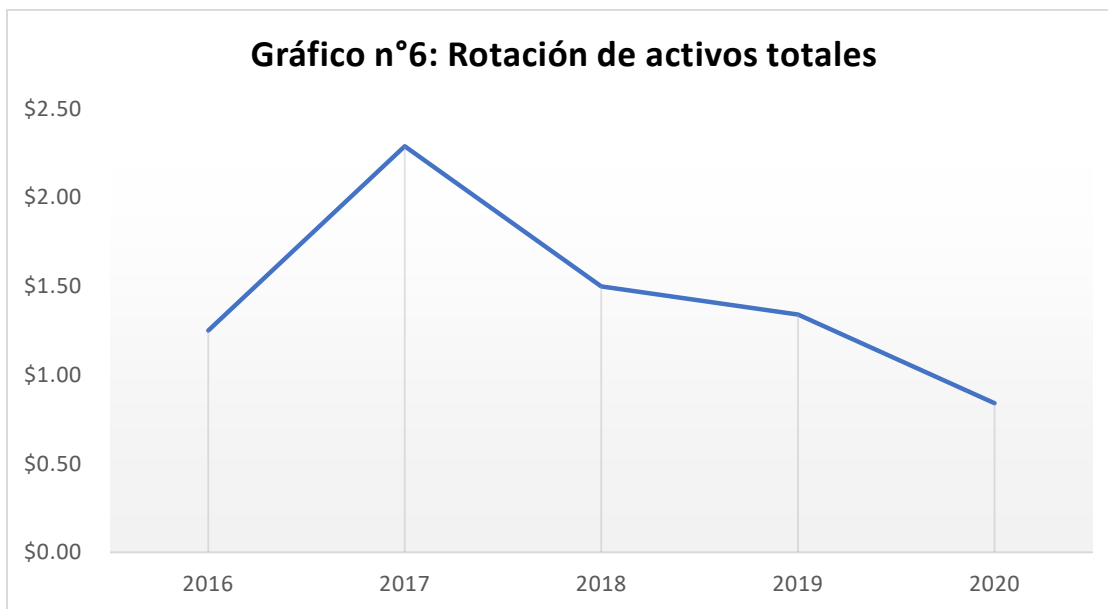


Interpretación:

Indica el número promedio de días que tarda una empresa para cobrar sus créditos. Evaluando la razón del periodo promedio de las cuentas por cobrar de la empresa se observa que para el año 2017 los clientes pagaban en 30.71 días y para el año 2018 pagan en 53.73 días, posteriormente a

los años siguientes la empresa siguió aumentando el periodo de cobro de las cuentas por cobrar. Lo anterior muestra una ineficiente o escasa aplicación de políticas de gestión de cobros a sus clientes, solamente para el año 2017 se observó que se pudo disminuir la cantidad de días en que se gestionaba el cobro de los clientes, posterior a ello la tendencia a incrementar los días se ha mantenido para la empresa.

Se recomienda analizar las políticas de crédito que la empresa otorga a sus clientes y de ser posibles disminuir el tiempo que tardan en realizarse el cobro de las cuentas por cobrar.



Interpretación:

La rotación de los activos totales permite evaluar con que eficiencia se utilizan los recursos totales de la empresa , para generar dinero en ventas, para el año 2017 la empresa refleja su mayor valor de eficiencia en la utilización de la totalidad de sus activos para contribuir a la generación de ganancias, posterior ello la rotación de activos disminuyó significativamente hasta el año 2020, lo anterior demuestra que las inversiones realizadas en todos los activos de la empresa no han contribuido eficientemente en la generación de utilidades. Existe un desaprovechamiento en los

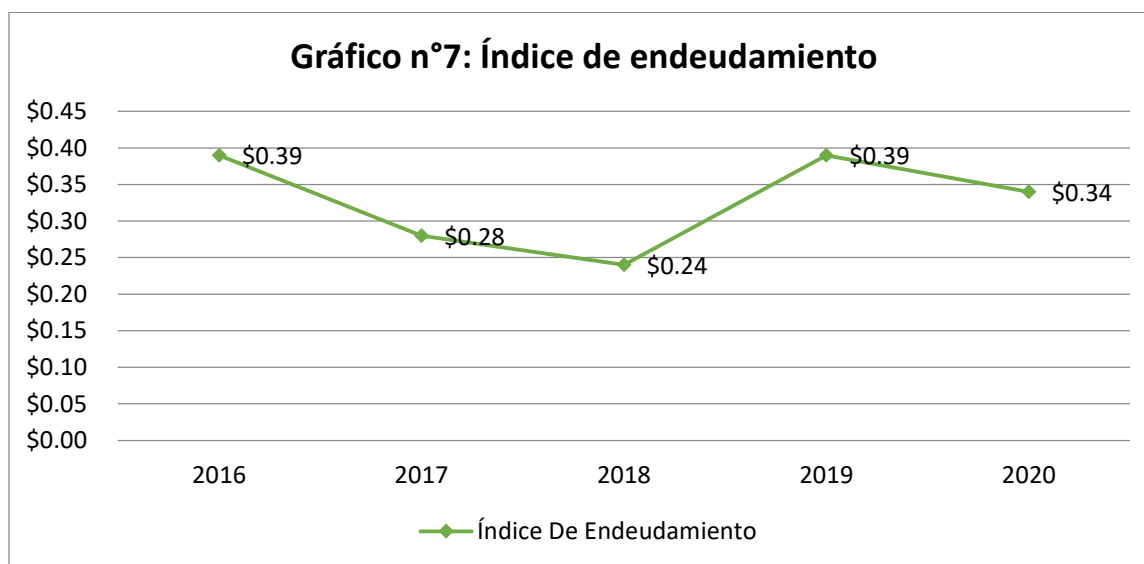
activos por lo que se recomienda a la empresa analizar el tipo de inversión necesaria y suficiente para operar, pensando financieramente en generar utilidades.

Razones de apalancamiento

Cuadro N°13: Razones de apalancamiento.

Índice	Fórmula	2016	2017	2018	2019	2020
Razones de Apalancamiento						
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	\$0.39	\$0.28	\$0.24	\$0.39	\$0.34
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	\$1.39	\$0.98	\$0.86	\$1.14	\$1.01
Razón Deuda Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	\$0.64	\$0.39	\$0.32	\$0.63	\$0.52

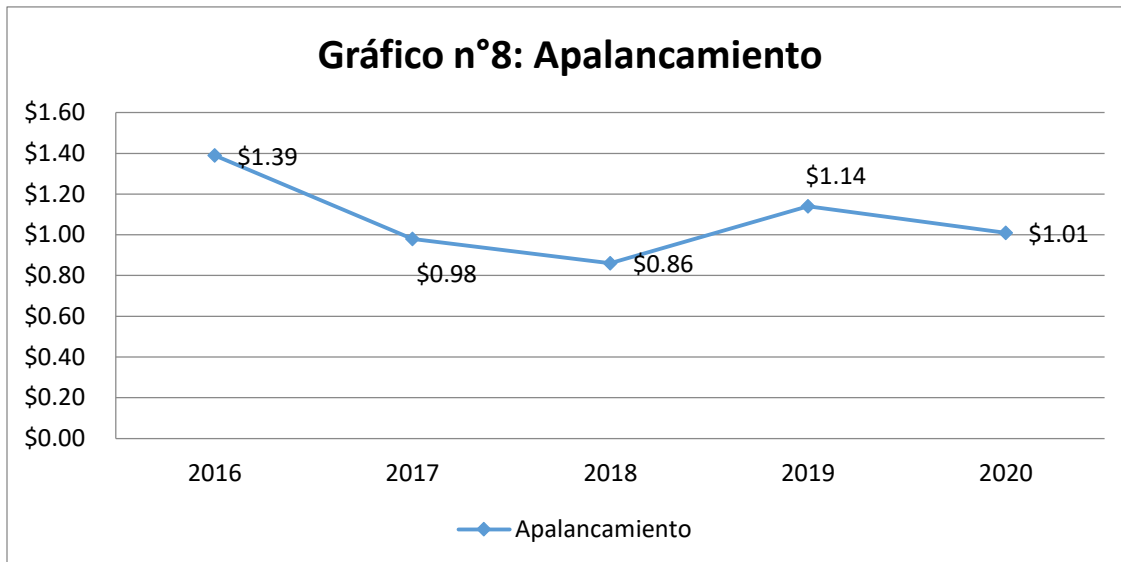
Fuente: Elaboración propia



Interpretación:

El índice de endeudamiento sirve para medir cuanto es el aporte financiero de los acreedores dentro de la empresa; por medio de ella conocemos cuánto del activo ha sido financiado por medio de

deudas. El endeudamiento de la empresa en el año 2017 era del 0.28% de financiamiento para su inversión en activos, mientras que en el año 2018 obtuvo el 0.24%, para el 2019 el endeudamiento aumento en 0.39% para la misma causa, con ello se concluye que la empresa ha manejado de manera mínima el financiamiento que le otorgan terceras personas, dado que lo restan en concepto de inversión es proporcionado por los dueños de la empresa, siendo para el año 2020 un 0.34% proporcionados por terceros mientras que el 0.66% proviene de la inversión de los dueños en la empresa.



Interpretación:

Para el año 2018 la empresa utiliza una deuda externa mínima para financiar sus actividades, sin embargo, para el año 2019 este aumento a \$1.14 y para el año 2020 fue de \$1.01. Esto demuestra que la empresa requiere el financiamiento externo para incrementar su nivel de ganancias.

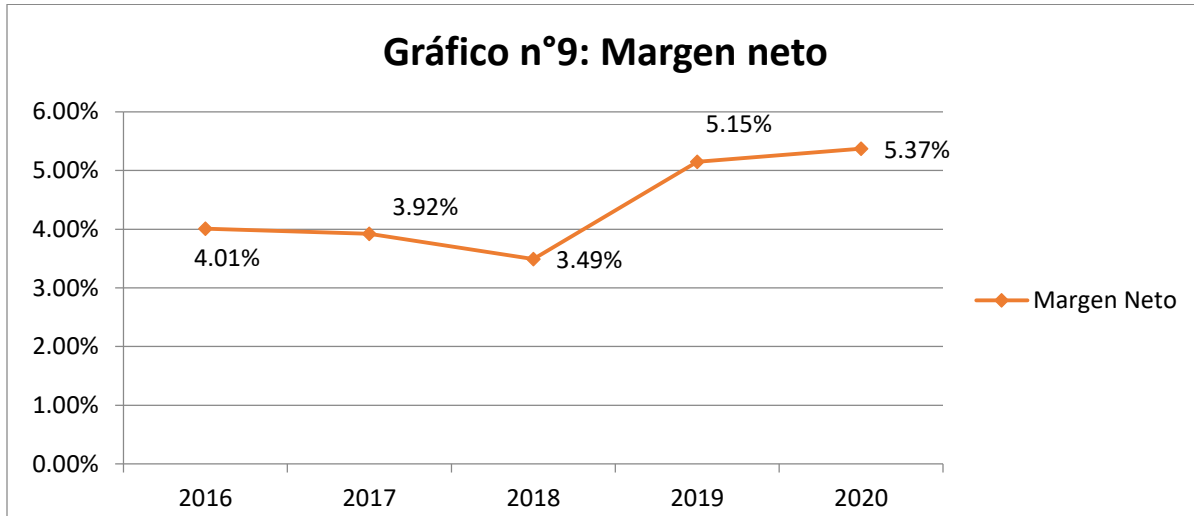
Razones de Rentabilidad

Cuadro N°13: Razones de Rentabilidad.

Índice	Fórmula	2016	2017	2018	2019	2020
Razón de Rentabilidad						

Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	4.01%	3.92%	3.49%	5.15%	5.37%
Retorno De Los Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	5.02%	8.97%	5.23%	6.91%	4.49%
Margen Bruto O Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	28.01%	22.14%	27.34%	28.78%	34.06%
Retorno En El Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	8.23%	12.44%	6.88%	11.30%	6.83%

Fuente: Elaboración propia



Interpretación:

En cuanto al margen de utilidad neta, la empresa tiene la tendencia ascendente el año 2018 tuvo un 3.49% mientras que el año 2020 obtuvo un 5.37% en el margen de sus ganancias después de hacer frente a sus gastos operativos, lo anterior muestra que la empresa posee la capacidad de generar ganancias y cubrir sus gastos, lo anterior demuestra que la empresa, ha realizado un excelente control de sus gastos.

CONCLUSIONES

El análisis a estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones y la empresa no siempre cuenta con la información oportuna para la elaboración del análisis financiero, de acuerdo a lo anterior existe el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.

El índice de liquidez de la empresa va decreciendo durante los últimos cinco años lo que significa que la empresa cada vez cuenta con menos recursos para hacerle frente a sus obligaciones de corto y largo plazo lo que conlleva a un posible cierre de operaciones.

La empresa según el índice de las cuentas por cobrar tiene problemas de cobro de cuentas a sus acreedores ya que los días de cobranza van aumentando lo que significa que las ventas facturadas se tardan en convertirse en efectivo y equivalentes al efectivo y dichos recursos están ociosos cuando se podría trabajar con ello.

Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades.

La empresa, no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados, en consecuencia, no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

Se recomienda que la empresa deba tener un análisis financiero de forma temprana para detectar y corregir errores en los procesos que por tradición se realizan originando un mal flujo de información, y un incorrecto registro de la información financiera.

Continuar cumpliendo con el pago de sus obligaciones a corto plazo dentro del tiempo estipulado, lo cual le brindara mayor confianza ante sus proveedores y así seguir disfrutando de la adquisición de materia prima al crédito.

Hacer lo posible para disminuir los costos y gastos de la empresa, ya que, al disminuir los costos, la utilidad de la empresa será mayor para lo cual es necesario identificar los excesos que tiene la empresa para poder reducirlos sin desprestigiar la calidad de los servicios prestados.

Evaluar periódicamente los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera de la empresa para conocer la evolución que esta ha tenido e incorporar las medidas correctivas que son necesarios para alcanzar los objetivos trazados.

Se le recomienda a la empresa realizar análisis de los estados financieros mediante el método horizontal y vertical, así como aplicar indicadores financieros que incluyen los de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, para tener conocimiento de la situación financiera de la entidad, además que sirva a los administradores y usuarios de la información financiera, como una herramienta para poder mejorar el proceso de toma de decisiones financieras y administrativas.

BIBLIOGRAFIA

Dominguez, P. R. (16 de Agosto de 2007). *Manual de Análisis Financiero*. Obtenido de Manual de Análisis Financiero: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/>

El análisis financiero. (Febrero de 2012). *El análisis financiero*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

Horne, J. C. (21 de Octubre de 2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Obtenido de Fundamentos de Administración Financiera: <https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

IASB. (Abril de 2016). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Obtenido de Normas Internacionales de Información Financiera: <https://www.nicniif.org/home/normas/niif-para-las-pymes.html>

Macías, M. d. (2018). *Toma de decisiones en la gestion financiera para el sistema*. Ecuador: Editorial Grupo Compás.

Marcus, B. M. (2002). *Fundamentos De Finanzas Corporativas*. Mexico: Pearson.

ANEXOS



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA**



GUÍA DE PREGUNTAS PARA LA ENTREVISTA SOBRE ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.

PROPÓSITO: la presente guía de preguntas ha sido elaborada por estudiantes de La Facultad de Ciencias Económicas, con el propósito de obtener información con la cual poder realizar una propuesta que dé respuesta a la situación de la entidad objeto de estudio en el trabajo de investigación, relativo a “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones”.

DIRIGIDO A: al personal que conforma el departamento de finanzas, directivos y administradores de la organización.

OBJETIVO: obtener información del gerente financiero, y de los administradores que controlan la información financiera, que permita conocer el estado actual, los mecanismos implementados, los errores identificados y posibles oportunidades de mejora.

INDICACIONES: Basado en su experiencia y sus conocimientos sobre análisis financiero y toma de decisiones en la entidad, responda a las siguientes preguntas cómo usted considere conveniente.

Calidad en la que actúa: _____

1. ¿Explique por qué razones considera adecuada o inadecuada la actual forma de realizar un análisis financiero para la toma de decisiones?

2. De acuerdo con su experiencia, ¿cuál considera usted que es la mayor dificultad a la que se enfrenta en el proceso de llevar a cabo un análisis financiero?

3. Como parte de la autoridad de la empresa ¿considera usted que la toma de decisiones pueda darse a partir de la información de los estados financieros?

4. ¿De qué forma considera que contribuye un análisis financiero específicamente a su empresa?

5. ¿Tienen alguna forma de comparar sus indicadores financieros con la competencia o la industria en general? ¿Cómo por ejemplo?

6. Explique ¿qué tipo de herramientas utilizan para la toma de decisiones?

7. Según su experiencia ¿considera que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

8. En su opinión ¿por qué considera que es necesaria e importante la aplicación de análisis financiero para la toma de decisiones?

9. ¿Cuál sería su expectativa respecto a la aplicación de herramientas de análisis financiero diseñadas conforme a las necesidades en la organización?

10. En su opinión ¿Cuál considera que son las fortalezas y debilidades con las cuales se identifica la entidad?

11. ¿Conoce usted la competencia principal o más cercana a la empresa?

12. Para el año 2020, según la tendencia de los ingresos disminuyeron, ¿Cuáles considera que fueron los factores principales que impactaron directamente los ingresos?

13. En el año 2019 se observa una variación de las cuentas por cobrar con respecto al año 2018, ¿Para el año 2019 se realizó un cambio de política de cobro o se debió a problemas en la cobranza de dichas cuentas?

14. Según el estado de situación financiera los pasivos a largo plazo representan un 85% del pasivo total en los últimos tres años, ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento de la entidad?

