

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA



“TECNICAS DE EVALUACION FINANCIERA PARA LA OBTENCION DE FINANCIAMIENTO,
APLICABLES A LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LA FABRICACION Y DISTRIBUCION
DE PRODUCTOS DE PASTELERIA”.

TRABAJO DE INVESTIGACION PRESENTADO POR:

REYES RIVERA, KARLA ANTONIETA

BARAHONA LOBOS, GUILLERMO ROBERTO

CUELLAR TORRES, EDWIN ALEXANDER

PARA OPTAR AL GRADO DE:

LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA.

OCTUBRE 2013.

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, CENTRO AMERICA.

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector	:	Ingeniero Mario Roberto Nieto Lovo
Secretaria	:	Doctora Ana Leticia Zavaleta de Amaya
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas	:	Máster Roger Armando Arias Alfaro
Secretario de la Facultad de Ciencias Económicas	:	Máster José Ciriaco Gutiérrez Contreras
Directora de la Escuela de Contaduría Pública	:	Licenciada María Margarita de Jesús Martínez Mendoza de Hernández.
Coordinador del seminario	:	Licenciado Yovani Sanchez
Asesor Especialista	:	Licenciado Jose Felix Vasquez Chinchilla
Asesor Metodológico	:	Licenciado Mauricio Ernesto Magaña Menéndez
Jurado Examinador	:	Licenciado Jose Felix Vasquez Chinchilla Licenciado Jose Gustavo Benitez Estrada

Octubre 2013

San Salvador, El Salvador, Centroamérica

AGRADECIMIENTOS

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mi familia que gracias a su apoyo pude concluir mi carrera.

A mi madre por hacer de mi una mejor persona a través de sus consejos, enseñanzas y amor.

A mi padre por brindarme los recursos necesarios

A todo el resto de la familia y amigos que de una u otra manera me han llenado de sabiduría para terminar este proceso

A todos en general por darme el tiempo para realizarme profesionalmente.

Barahona Lobos, Guillermo Roberto

Agradezco a Dios todo poderoso por las bendiciones derramadas, por la vida, la sabiduría y la fortaleza para culminar mi carrera, agradezco infinitamente a mi familia, mis padres, mi hermana, quienes siempre estuvieron conmigo brindándome todo su amor y apoyo, a mi abuelita (Q.D.D.G.) y mi abuelo (Q.D.D.G.) quienes no podrán acompañarme en este nuevo logro, pero lo celebro en su nombre. A mis docentes y asesores que en cada una de las asignaturas que curse me guiaron y brindaron todos sus conocimientos para fortalecer mi nivel académico; a mis compañeros y amigos que a lo largo de la carrera siempre estuvieron junto a mí, hombro a hombro, y a mis compañeros de equipo por todo el esfuerzo y dedicación.

Reyes Rivera, Karla Antonieta

Primeramente agradezco a DIOS todopoderoso, que fue quien me brindo sabiduría de lo alto para poder concluir con mi proceso académico.

Asimismo a mi familia por apoyarme incansablemente, y recordarme cada día que cada sacrificio vale la pena y tiene sus recompensas, especialmente agradezco a mi esposa, quien siempre me ha mostrado su apoyo incondicional durante los momentos más difíciles.

Agradezco también a todo el plantel docente de la universidad de El Salvador, quien siempre me brindo de la forma más desinteresada su apoyo académico, y tuvieron la amabilidad de siempre compartir sus conocimientos

Cuellar Torres, Edwin Alexander

CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCION	iii
CAPITULO I: MARCO TEORICO	1
1.1 Antecedentes de las pastelerías	1
1.2 Técnicas de evaluación financiera	2
1.3 Conceptos	3
1.4 Clasificación de las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación y distribución de productos de pastelería	3
1.5 Las pequeñas empresas en la actualidad.	3
1.6 Herramientas de apoyo a las técnicas de evaluación financiera.	7
1.6.1 Informes financieros a utilizar para elaboración y presentación de las técnicas de evaluación financiera	7
1.6.1.1 Razones financieras	8
1.6.1.2 Flujo neto de caja (Fen)	12
1.6.1.3 El flujo neto de caja proyectado	14
1.6.1.4 Tasa mínima atractiva de rendimiento (TMAR)	14
1.6.1.5 Valor actual neto (VAN)	15
1.6.1.6 Tasa interna de retorno (TIR)	16
1.6.1.7 Índice de rentabilidad	17
1.6.1.8 Beneficio anual uniforme equivalente, BAUE	18
1.7 Ventajas y desventajas para la población del uso de herramientas aplicadas al área	19
1.8 Situación actual	20
1.9 Base legal y técnica	21
1.9.1 Base legal	21
1.9.2 Base Técnica	23
1.9.2.1 NIIF Para las PYMES aplicables a las pequeñas empresas dedicadas a la elaboración y distribución de productos de pastelería.	23
CAPITULO II: DISEÑO METODOLÓGICO	27
2.1 Tipo de investigación y estudio realizado.	27
2.1.1 Unidad de Análisis	27
2.1.2 Universo y muestra	27

2.1.2.1 Universo	27
2.1.2.2 Muestra	27
2.1.3 Instrumentos y técnicas a utilizadas en la investigación	28
2.1.4 Procesamiento de la información	28
2.1.5 Análisis e interpretación de los datos recolectados.	29
2.1.6 Diagnóstico de la investigación	29
CAPITULO III: “ANALISIS FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE FINANCIAMIENTO, APLICADO A LIEBE DESSERT, EMPRESA QUE SE DEDICA A LA FABRICACION Y DISTRIBUCION DE PRODUCTOS DE PASTERIA.”	34
3.1 Aplicación de técnicas de valuación financiera y otros manuales de apoyo a los pequeños empresarios	34
3.1.1 Antecedentes del negocio	34
3.1.2 Descripción de la propuesta	34
3.1.3 Aplicación de las técnicas de evaluación financiera	35
3.1.4 Desarrollo del caso práctico	35
3.1.4.1 Información requerida	35
3.1.4.2 Técnicas de evaluación financiera a utilizar	35
3.1. 4.3 Descripción del procedimiento	36
3.1.5 Aplicación de las razones financieras.	39
3.1.6 Factibilidad de la inversión	44
3.2 Manual de conceptos básicos sobre el contenido los estados financieros para empresas dedicadas a la fabricación y distribución de productos de pastelería.	51
3.3 Pasos para elaboración de los estados financieros	59
3.4 Modelo de estados financieros	60
3.5 Análisis de crédito según cada institución financiera	64
3.6 Tablas de amortización y registros contables	65
3.7 Requerimientos para gestionar la obtención de financiamiento	71
CAPITULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	75
4.1 Conclusiones	75
4.2 Recomendaciones	76
BIBLIOGRAFIA	77
ANEXOS	79

RESUMEN EJECUTIVO

Los negocios dedicados a la elaboración y fabricación de productos de pastelería en el país forman parte de uno de los sectores productivos que contribuyen en la economía y en el producto interno bruto (PIB), mediante las operaciones que realizan.

La investigación nace por la necesidad que se da en este tipo de negocios, primero herramientas para un mejor control para este tipo de actividades y segundo la necesidad de obtención de financiamiento con terceros para expandir las empresas. La exigencia de expansión da origen a esta indagación que se centra en el análisis de las finanzas del negocio y en los pasos y/o requisitos para que estos puedan aplicar en la obtención de un crédito con el sistema financiero en el país.

El estudio se dirigió a los pequeños que se dedican a la fabricación y distribución de los productos de pastelería que están ubicada en el departamento de San Salvador, Municipio de San Salvador, formando un universo de 922 pequeños negocios del sector y para el cual se obtuvo una muestra de 27.

Para este estudio se tiene como objetivo central proporcionar un instrumento que sea de utilidad en estos negocios para el análisis monetario, que les pueda ser de utilidad para llevar un mejor control y una técnica que ayude a la verificación de la factibilidad que estos pueden tener al momento de aplicar a un crédito.

En relación el mecanismo para el sondeo, se utilizó la encuesta la cual sirvió de apoyo para entrevistar a los dueños y/o gerentes encargados del área financiera de estos negocios, por medio de preguntas que fueron útiles para comprobar la necesidad en la creación de este tipo de herramientas.

Partiendo de los datos obtenidos se elaboro el diagnostico, el cual que muestra el alto porcentaje de este tipo de negocios que necesitan material de análisis que les pueda ser de utilidad y así faciliten la toma de decisiones en las pequeñas empresas y a su vez examinar la factibilidad de los mismos para una posible obtención de financiamiento con el sistema financiero.

Como conclusión, se determinó que al realizar el análisis financiero en Liebe Dessert se observa una liquidez bastante sólida, y un nivel de endeudamiento muy bajo, lo cual conjugado, indica que un financiamiento es viable, lo cual conllevaría al aumento de las utilidades, y el crecimiento de la entidad.

Por lo tanto, se consideran importantes los resultados obtenidos en la investigación, por lo que se recomienda sean tomados en cuenta por parte de las pequeñas empresas dedicadas a la elaboración y fabricación de productos de pastelería, para que este sirva de apoyo en la evaluación y en la toma de decisiones.

INTRODUCCION

Actualmente las pequeñas empresas se han convertido en una importante fuente generadora de empleo en El Salvador, de igual forma estas entidades aportan al Producto Interno Bruto del país, por lo mismo se han convertido en un factor importante para la economía salvadoreña. En el país existen una diversificación de este tipo de negocios en la actualidad, la creatividad es una de las características principales que estas poseen, la investigación se centró en una rama de comerciantes que forman parte de este grupo de pequeñas compañías, como lo son las que se dedican a la elaboración y distribución de productos de pastelería.

Con respecto a la problemática que se está dando en este tipo de industrias sus dueños /propietarios hacen hincapié que no poseen ni conocen alguna herramienta o técnica de evaluación financiera para llevar un mejor control de sus operación e identificar si su negocio sigue siendo rentable o en su defecto para seguir invirtiendo en el, por ello se ha lleva a cabo un análisis completo con los datos de las operaciones de uno de estos comercios, la cual incluye desde la aplicación de razones financieras hasta la evaluación del proyecto en el cual está trabajando, todo esto fue de debido a la necesidad de verificar si este es posible sujeto de crédito en algún banco del país, ya que debido la falta de capital propio en este tipo de negocios para sostener sus actividades, es indispensable recurrir a terceros para la obtención de fuentes financiamientos externa. Por lo mismo se identifican las opciones más viables, según los datos que cada institución financiera maneja; identificando así al Banco Hipotecario y Banco Promerica para llevar a cabo la evaluación, cálculo del crédito.

Debido a la falta de conocimiento en la rama contable por parte de este tipo de negocios fue necesario crear manuales, entre ellos un pequeño manual conceptual de fácil comprensión acerca de los términos técnicos financieros que se utilizan, un manual/guía de cómo elaborar estados financieros haciendo uso de el estado de situación financiera, el estado de pérdidas y ganancias y un estado de costo de producción (este último no forman partes de los estados financieros básicos según NIIF para las PYMES).

CAPITULO I: MARCO TEORICO

1.1 Antecedentes de las pastelerías.

La panadería es una de las ocupaciones más antiguas, pero su desarrollo como industria moderna data de fines del siglo pasado. El panadero de las generaciones anteriores era un artesano con métodos de producción que se diferenciaban muy poco de los empleados en la fabricación casera del pan. Al perfeccionarse los procedimientos de producción a gran escala y los métodos de distribución modernos, el costo reducido condujo a una disminución constante en la cantidad de pan hecho en los hogares y a un aumento correspondiente en la manufactura comercial.

En Grecia se encontró el primer pastel que tomo el nombre de obelias que significaba ofrenda, tanto que en Francia a principios del siglo XI costaba demasiado juntar y organizar a los Pasteleros y Panaderos, pero cuando se les concedió algunos de ellos el privilegio de fabricar las obleas (ostias) bajo ciertas exigencias y control de la iglesia, comienza la organización, hasta convertirse en verdaderas escuelas de perfeccionamiento.

Pronto los pasteleros se amparan en la iglesia, fabricando obleas para ser entregado a los monjes a cambio les solicitaban tener presente sus oraciones a favor de ellos, de esta forma comprendemos que la pastelería vivía un poco al ritmo de las fiestas religiosas y se festejaban siempre con pasteles, en nuestros días la pastelería cada vez forma parte importante del consumo diario, pero sigue estando íntimamente asociado a la idea de alegría, fiesta y placer.

La pastelería o también conocida como repostería ya contaba con su propia historia en el año 1566, bajo el reinado de CARLOS IX, aquí nace la corporación de pasteleros, que reglamenta el aprendizaje y el acceso a la maestría, el mismo que se examinaba a través de la confección de obras de verdaderos maestros.

En el siglo XVII llega el descubrimiento de la Levadura, lo que viene a enriquecer el campo de la bollaría con una aparición de brioches y muchas especialidades afines, debemos recalcar que el descubrimiento de la levadura biológica es lo que contribuye con mayor fuerza a especializar al sector panadero por un lado y al pastelero por otro, aunque en aquellos tiempos existía muchas cosas en común en el trabajo de

masas de pan y pasteles. Ya en el siglo XVIII en Francia se inicia el desarrollo de las masas de hojaldre en este se desarrolló con mucha fuerza una buena línea de bollería.

A principios del siglo XIX, los pasteleros ya tienen un gran repertorio de especialidades, en esta época un famoso cocinero – pastelero Antonin Careme, publica su obra titulada EL PASTELERO REAL¹, considerada como la innovación más moderna. En el transcurso de este siglo la profesión precisa sus recetas, sus procesos, sus técnicas para de esa manera mejorar su tecnología, seleccionar sus utensilios y calificar sus materias primas, muchos establecimientos famosos de la actualidad fueron creados en esa época.

En la actualidad este tipo de negocios económicamente han tomado auge, debido a la demanda de los consumidores por estos productos. En El Salvador los negocios ha crecido en estos últimos años, ya que este tipo de pequeñas empresas ejercen comercio y de igual forma componen una parte importante en la actividad económica, estos forman parte del 11.76% de la actividad de comercial de los pequeños negocios en San Salvador. Cabe mencionar que debido a los avances tecnológicos este tipo de pequeñas empresas están en la actualidad en redes sociales y demás publicidad en internet y otras formas de anuncios que ayudan a promocionar todos los productos que fabrican y distribuyen.

1.2 Técnicas de evaluación financiera

Las técnicas de evaluación financiera han evolucionado en el mundo desde hace varios siglos atrás, estas técnicas utilizadas por los bancos se han convertido en herramientas importantes debido a la globalización de los mercados económicos han permitido ampliar las opciones de acceso a créditos. Debido a esto la necesidad de tomar las decisiones es más imperativo para optar por las oportunidades tanto de inversión así como de financiamiento.

La importancia de tener una herramienta que pueda pronosticar tanto a corto como a largo plazo es la clave para elegir la opción que genere más rendimiento y en este caso que pueda permitir dar una imagen fiel del rumbo del negocio; de este modo pueden corregirse desviaciones a los planes estratégicos de la empresa o focalizar recursos en las actividades que mas generan utilidad.

¹ Cocinero de los Reyes. Antonin Carème, Francia Siglo XIX

1.3 Conceptos

- a) Informales: se aplica a la persona o grupo que no acostumbra a cumplir con sus obligaciones o compromisos, en esta investigación se refiere a aquellas personas propietarias de negocios que no se encuentran inscritas en los reguladores estatales, exceptuando el Ministerio de Hacienda.
- b) Pastelería: arte de preparar y decorar pasteles u otros postres dulces.
- c) Crédito /Financiamiento: término utilizado para referirse a las transacciones que implican una transferencia de dinero que debe devolverse transcurrido cierto tiempo, convirtiendo al que transfiere el dinero se convierte en acreedor y quien lo recibe en deudor².
- d) Técnicas de evaluación financiera: herramientas de uso general cuyo objetivo principal es mostrar anticipadamente el comportamiento de la inversión garantizando que sea factible y así evitar problemas a largo plazo.

1.4 Clasificación de las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación y distribución de productos de pastelería.

Los comerciantes que serán analizados en esta investigación están comprendidos dentro del rubro de pequeños negocios informales, estas personas o grupos no tienen obligación de llevar contabilidad formal en sus negocios, nada más se encuentran inscritos en el ministerio de hacienda, poseen sus respectivos números de registros. Cabe mencionar que estos no se encuentran inscritos en los reguladores estatales (CNR, Ministerio de Economía, etc).

1.5 Las pequeñas empresas en la actualidad.

Los negocios dedicados a la fabricación y distribución de productos las pastelería están siendo afectas por una diversidad de factores o características dentro de los cuales podemos mencionar la escala de los precios internacionales de las materias primas que abarcan desde las alzas en precios de la harina hasta los combustibles, el insumo principal que es la harina de trigo, ha mostrado incrementos en los últimos 4 años en el país, de la siguiente forma:

²Matemática financiera para toma de decisiones, Cesar AchingGuzman. Serie MYPES.

Historial de sondeo de precios de harinas de trigo en la zona central de El Salvador del periodo 2010 al periodo 2013.

Cuadro No 1

Harina de trigo fuerte (bolsa de 50 Lb.)

Insumos	2010	2011	2012	2013 (Febrero)
Mínimo	\$17.00	\$11.50	\$17.50	\$18.00
Promedio	\$18.50	\$13.07	\$20.77	\$20.46
Máximo	\$20.00	\$16.50	\$22.00	\$22.00

Se puede observar la variación de precios al que ha sido objeto este tipo de producto, siendo así variaciones de incremento y disminución que estos han sufrido. Para el 2013 con relación al año 2010 se observa que en los insumos mínimos existe variación de \$1.00, en el caso de los Promedios del año 2010 al 2013 existe una variación de aumento por \$1.96, y para los insumos máximos se denota un incremento de \$2.00.

Cuadro No 2

Harina de trigo semifuerte (bolsa de 50 Lb.)

Insumos	2010	2011	2012	2013 (Febrero)
Mínimo	\$16.00	\$12.00	\$17.50	\$18.00
Promedio	\$16.91	\$13.52	\$19.64	\$19.69
Máximo	\$17.75	\$14.75	\$20.50	\$20.50

Para el caso del trigo semifuerte, los insumos mínimos subieron \$2.00, de la misma forma los insumos promedios que aumentaron \$2.78, en la parte los máximos se dio entre el año 2010 y 2013 un aumento significativo de \$2.75

Cuadro No 3

Harina de trigo suave (bolsa de 50 lb.)³

Insumos	2010	2011	2012	2013 (Febrero)
Mínimo	\$14.00	\$10.50	\$17.00	\$18.00
Promedio	\$15.27	\$12.19	\$19.71	\$19.70
Máximo	\$17.90	\$14.00	\$20.50	\$21.00

Para el producto de la harina de trigo suave en el mínimo subió alrededor de \$4.00, para el promedio entre el año 2010 y 2013 se elevó por un monto de \$4.43 y en el máximo de igual manera con respecto al periodo 2010 y 2013 aumento a \$3.10

Por otro lado , el aumento nuevamente en la situación delictiva del país, con índices delincuenciales cada vez más en aumento; adicionalmente una banca privada rigurosa en la concesión de créditos a pequeños negocios que por no tener adecuadas herramientas se ven imposibilitadas para ser candidatas de financiamiento o en el mejor de los casos poseen tasas de interés altas con las cuales su crecimiento es poco y en algunos casos se ven sobre endeudadas viéndose obligadas a empeñar sus bienes o cesar operaciones, dado que en la mayor parte de casos, los créditos son obtenidos bajo la denominación crédito personal, y no de empresa, lo que aumenta las tasa de interés, a efecto de tener un panorama de lo descrito se indican las tasas de interés actualizadas al 06/03/2013 a continuación:

³ Fuente: Defensoría del Consumidor <http://www.defensoria.gob.sv>

Cuadro No 4Tasa de Intereses.⁴

Tasa de Interés %			
Sistema bancario actualizado hasta el 06/03/13 Vigencia desde el 06/03/2013 hasta el 12/03/13.			
Depósitos			
30 días	2.87	150 días	3.00
60 días	2.70	180 días	3.19
90 días	3.76	360 días	3.54
120 días	3.40		
Prestamos			
Hasta 1 año plazo	6.06	Más 1 año plazo	8.89
Empresas	5.85	Empresas	7.20
Particulares	9.08	Particulares	10.39
		Adquisición de vivienda	7.28
Interbancarios			
Hasta 7 días			N/T
Reportos			
Hasta 7 días			1.13

El sector dedicado a la pastelería provee una amplia gama de empleo, debido a que es de fácil ejecución por las personas y es un producto que permite desarrollar las capacidades innovadoras de los productores convirtiéndolo en un bien de consumo atractivo para los consumidores, acoplándose de acuerdo a la demanda del mercado

Por otro lado cabe mencionar que se realiza generalmente en locales que sirven también de hogares del o los productores lo que indica que son negocios familiares por lo tanto no están formalizados como tal; sino que la mayoría es contribuyente de IVA únicamente y en algunos casos podría llamarse informal.

La Mediana y pequeña empresa utiliza más del 70% de fondos propios para autofinanciar sus operaciones, y entre las dificultades más grandes que reconocen para la obtención de créditos, es tener plazos cortos, altas tasas de interés, y desconfianza del sector bancario hacia los pequeños negocios.

⁴ Fuente: ABANSA Asociación Bancaria Salvadoreña <http://www.abansa.org.sv/>

A partir de la dolarización del 2001 la economía salvadoreña cambio estructuralmente y su efecto sobre los créditos, los plazos y tasas de interés es evidente que recibieron más casos para la obtención de financiamiento, esto debido a que la economía ha ido decayendo por la recesión mundial que se ha dado.

1.6 Herramientas de apoyo a las técnicas de evaluación financiera.

Debido a que las empresas pasteleras son importantes en la economía del país, aportando dinamismo a la economía local a través del otorgamiento de empleo y a la promoción de la innovación en productos alimenticios, actualmente enfrentan el impacto de costos de materias primas y escasa por eso es necesario utilizar fuentes de financiamiento, debido a la no preparación de técnicas para solicitar financiamiento técnicas de evaluación financiera, lo cual se traduce en un análisis que se anticipe al futuro para así poder evitar posibles desviaciones con lo planificado y problemas a largo plazo. La aplicación de diversas técnicas de análisis financiero tiene por objetivo estudiar la factibilidad y fiabilidad de dichos negocios y para ello las empresas deben considerar la información de los análisis de mercado y evaluación financiera, para determinar los flujos de efectivos positivos y negativos y la adecuada selección de las diversas alternativas de financiamiento óptimas para la operación. Un efecto muy importante de una adecuada aplicación de técnicas de evaluación financiera, es la facultad de “mostrar” a cualquier entidad crediticia, la capacidad de pago ante cualquier deuda contraída, lo que ayudara a presentar a los negocios a poder negociar mejores tasas de crédito y plazos más largos.

1.6.1 Informes financieros a utilizar para elaboración y presentación de las técnicas de evaluación financiera.

Actualmente se cuenta con los medios electrónicos y herramienta de software (Hojas electrónicas de cálculo de Excel) para la elaboración de los estados financieros correspondientes y también modelar los elementos de la herramienta aplicada al área, , en este documento se hace uso de ellas y además se presentan las fórmulas que son útiles para calcular los datos de manera mecánica, se espera que al terminar la presente investigación, se pueda preparar un elemento informático de fácil manejo, para ayudar a realizar los análisis vertidos en el presente documento.

1.6.1.1 Razones financieras⁵

Son las relaciones que se establecen entre las cifras de los estados financieros para facilitar su análisis e interpretación. A través de ellas, se puede detectar las tendencias, las variaciones que puedan presentar las cifras, a continuación se presentan la clasificación de las razones a utilizar en el presente documento:

a) Razones de Liquidez

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:

i) Capital neto de trabajo.

Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor.

ii) Índice de solvencia.

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo. La garantía frente a terceros, formada por todos los bienes de la entidad y se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa.

iii) Prueba ácida.

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una entidad, para medir su capacidad de pago. Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera del negocio es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Se considera de gran importancia que la firma disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los

⁵ Principios de administración financiera. Lawrence J. Gitman. Decima edición, Pearson educación Mexico 2003.

acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la compañía debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

La prueba ácida excluye los inventarios, por lo que solo se tiene en cuenta la cartera, el efectivo y algunas inversiones, el motivo por la que se excluyen las existencias, es porque se supone que la compañía no debe estar supeditada a la venta de estos para poder pagar sus deudas. Esto es especialmente importante en aquellas industrias en la que no son de fácil realización o en las que están en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están “garantizadas” con ellos. Se calcula así: $(\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}) / \text{pasivo corriente}$

iv) Rotación de inventarios.

Es el indicador que permite saber el número de veces en que la mercadería es realizada en un periodo determinado. Proporciona identificar cuantas veces las existencias se convierten en dinero o en cuentas por cobrar.

La rotación de inventarios se determina dividiendo el costo de la producción vendida en el periodo entre el promedio de inventarios durante el periodo. $(\text{Costo mercancías vendidas} / \text{Promedio existencias}) = N \text{ veces.}$

v) Rotación de cartera.

Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente. Las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad.

vi) Rotación de cuentas por pagar.

Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos $(\text{Compras anuales a crédito} / \text{Promedio de cuentas por pagar})$.

vii) Rotación del capital de trabajo.

Muestra las veces en que el capital de trabajo es capaz de generar ingresos de la explotación o las ventas y se determina dividiendo el total de las ventas entre el resultado obtenido en el índice de capital de trabajo.

viii) Liquidez inmediata.

Un valor muy bajo del ratio de liquidez inmediata es peligroso pues puede conllevar problemas al tener que realizar los pagos. Un valor muy alto de esta razón implica disponer efectivo en exceso, lo cual también es dañino, se determina dividiendo el total de efectivo en caja y bancos, entre el total de los pasivos corrientes.

b) Razones de Rentabilidad

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, al monto de los activos de la empresa o al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

i) Margen bruto de utilidad.

Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias; y se determina así; $(Ventas - Costo de ventas)/Ventas$.

ii) Margen de utilidades operacionales.

Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros, de ventas y de administración incurridos, similar a la anterior se determina así; $(Ventas - Costo de ventas - Gastos operacionales)/Ventas$

iii) Margen neto de utilidades.

Determina el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de venta después de deducir todos los gastos, al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar y esto se divide entre el total de ventas del periodo.

iv) Rotación de activos.

Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos, estos se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean, más eficiente es la gestión de los mismos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.

v) Rendimiento de la inversión.

Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma la utilidad neta después de impuestos (Utilidad neta después de impuestos/activos totales).

c) Razones de Endeudamiento

Estas permiten identificar el grado por deuda que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan están:

i) Razón de endeudamiento.

Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Hay que recordar que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total.

ii) Razón de endeudamiento interno.

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del mismo y el activo total, se determina dividiendo el patrimonio entre el activo.

ii) Solvencia total.

Constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes de la entidad, se determina así; $(\text{activo circulante} + \text{activo fijo}) / \text{pasivo total}$.

iii) Solvencia a largo plazo

Mide la capacidad que tienen los recursos permanentes para cubrir los activos fijos. Para que la entidad muestre un balance equilibrado el resultado debe ser > 1 , se determina así; $(\text{patrimonio} + \text{pasivo a largo plazo}) / \text{activo fijo neto}$.

iv) Endeudamiento.

Mientras menor sea el valor resultante, mayor estabilidad tendrá la entidad, dado que presentará menor endeudamiento, lo cual la posibilita para acceder a nuevas fuentes de financiamiento, la determinación de este indicador se obtiene dividiendo el pasivo total entre el patrimonio.

v) Endeudamiento total.

Expresa el grado de dependencia o independencia financiera de la entidad. A mayor valor, mayor dependencia de los recursos ajenos para financiarse y mayor riesgo, se determina dividiendo el pasivo total entre el pasivo sumado con el patrimonio.

vi) Calidad de la deuda

Determinar que parte del total de la deuda corresponde a deudas a corto plazo. Mientras mayor sea su valor, menor calidad tiene la deuda, se determina dividiendo el pasivo corriente entre los pasivos totales.

vii) Apalancamiento financiero

Si el resultado de este ratio es > 1 , implica que el uso de la deuda permite aumentar la rentabilidad financiera. Sin embargo, si su valor es muy alto, esto conlleva a que el endeudamiento crece y por lo tanto puede afectar a la empresa, principalmente por el aumento de los gastos financieros, limitando a la empresa en la capacidad de solicitar préstamo, se determina dividiendo el total de activos, entre el patrimonio.

1.6.1.2 Flujo neto de caja (Fen)

El flujo neto de caja es un documento o informe financiero que muestra los flujos de ingresos y egresos de efectivo que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

Ejemplos de ingresos de efectivo son el cobro de facturas, el rendimiento de inversiones, los préstamos obtenidos, etc.

Ejemplos de egresos de efectivo son el pago de facturas, el pago de impuestos, el pago de sueldos, el pago de préstamos, el pago de intereses, el pago de servicios de electricidad y agua, etc.

La diferencia entre los ingresos y los egresos de efectivo se conoce como saldo, el cual puede ser favorable (cuando los ingresos son mayores que los egresos) o desfavorable (cuando los egresos son mayores que los ingresos).

A continuación se presenta ejemplo de un estado de Flujo Neto de Caja, con datos obtenidos de los estados financieros de la empresa Liebe Dessert en cuestión.

Cuadro No 5

FLUJO DE NETO DE CAJA

FLUJO NETO DE CAJA	
INGRESOS	\$6,617.83
EGRESOS	\$3,297.82
SALDO	\$3,320.01

A diferencia del estado de resultados, el flujo neto de caja muestra lo que realmente ingresa o sale de "caja"; por ejemplo, registra el pago de una compra, pero no la depreciación de un activo, que implica un gasto, pero no una salida de efectivo.

Además se muestra las entradas y salidas de efectivo, el flujo de caja permite saber si la empresa tiene un déficit o un excedente de efectivo, y así, por ejemplo:

- Determinar cuánto se puede comprar de mercadería.
- Definir si es posible comprar al contado o es necesario o preferible solicitar crédito.
- Disponer si es necesario o preferible cobrar al contado o es posible otorgar créditos.
- Diagnosticar si es posible pagar deudas a su fecha de vencimiento o es necesario pedir un refinanciamiento o un nuevo financiamiento.
- Identificar si se tiene un excedente de dinero suficiente como para poder invertirlo, por ejemplo, en la adquisición de nueva maquinaria.
- Concluir si es necesario aumentar el disponible, por ejemplo, para una eventual oportunidad de inversión.

1.6.1.3 El flujo neto de caja proyectado

Para elaborar un flujo neto de caja debe contar con la información sobre los ingresos y egresos de efectivo que haya tenido la empresa. Ésta información se obtiene de los registros realizados en la entidad.

Pero también es posible elaborar un flujo neto de caja proyectado (también conocido como presupuesto de efectivo), para lo cual necesitaríamos las proyecciones de los futuros ingresos y egresos de efectivo del negocio para un periodo de tiempo determinado.

El flujo de caja proyectado o presupuesto de efectivo permite:

- ✓ anticiparse a un futuro déficit (o falta) de efectivo, y así, por ejemplo, poder tomar la decisión de buscar financiamiento oportunamente.
- ✓ prever un excedente de efectivo, y así, por ejemplo, poder tomar la decisión de invertirlo en la adquisición de nueva maquinaria.
- ✓ establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, por ejemplo, al presentar el flujo de caja proyectado dentro de un plan de negocios.

1.6.1.4 Tasa mínima atractiva de rendimiento⁶ (TMAR)

Llamada la tasa mínima atractiva de rendimiento se determina en base a la siguiente fórmula:

$$TMAR = r + f + rf$$

En donde:

r= Prima del riesgo

f= Inflación esperada

⁶ Ingeniería económica, Guillermo Baca. Octava Edición

La Prima de Riesgo (r): Es un elemento que determina el analista, a partir del análisis de la entidad y su entorno, considerando criterios como los siguientes:

- Bajo riesgo: si el estudio de mercado indica una demanda estable con pocas fluctuaciones a lo largo del tiempo y tendiendo a la alza, aunque sea en poca proporción y con una competencia débil, el riesgo es bajo y oscila entre 0% y 5%.
- Riesgo intermedio: entre 5% y 12%
- Riesgo alto: mercado de alto riesgo con fuertes fluctuaciones de demanda y alta competencia de la oferta. Se ubica arriba del 12% y no tiene limite definido

La inflación esperada (f): es un elemento cuya determinación esta fuera del alcance del analista; cuyo papel se limita a pronosticar un valor, lo más cercano posible a lo que sucederá en la realidad, a partir de los datos de inflación históricos.

1.6.1.5 Valor actual neto (VAN):

Es la diferencia entre el valor actual de los Flujos de Efectivo futuros y el desembolso inicial de un proyecto de inversión, que representa la riqueza generada por el proyecto en el momento cero (0).

Condiciones:

- i) Si el valor actual de los flujos neto de caja proyectados menos la inversión inicial es mayor que cero, entonces se acepta el proyecto,
- ii) En caso de ser menor, entonces se rechaza.

Para calcular el Valor actual neto, se considera el valor de la inversión inicial, los flujos netos de caja y se aplica la siguiente fórmula:

$$VAN = -FE_0 + \frac{FE_1}{(1 + TMAR)^1} + \frac{FE_2}{(1 + TMAR)^2} + \dots + \frac{FE_n}{(1 + TMAR)^n}$$

Dónde:

$-FE_0$ = Inversión inicial

FE_n = Flujo Neto de Caja

TMAR = Tasa mínima aceptable de rendimiento

n = Horizonte del proyecto o vida útil estimada para la inversión

1.6.1.6 Tasa interna de retorno (TIR):

Es un instrumento de evaluación del rendimiento de una inversión, basándose en sus flujos netos de caja. Es la tasa de descuento que hace igual a cero al VAN, igualando a la suma de sus flujos descontados a la inversión inicial, es decir que las entradas de fondos actuales sean iguales al valor de las salidas⁷.

La fórmula es la siguiente:

$$r = \frac{-FE_0 + \sum_{i=1}^n FE_n}{\sum_{i=1}^n nFE_n}$$

Dónde:

$-FE_0$ = Inversión inicial

FE_n = Flujo neto de caja

n = Horizonte del proyecto o vida útil estimada para la inversión

⁷ Ingeniería económica, Guillermo Baca. Octava Edición

Los criterios de decisión para obtener el proyecto financiamiento son los siguientes:

Cuadro No 6

Calculo de tasa interna de retorno

PERIODO	DATO	TASA INTERNA DE RETORNO
0	\$ (3,728.45)	92.03548906090%
1	\$ 3,320.01	
2	\$ 3,585.61	
3	\$ 3,872.46	
4	\$ 4,182.26	
5	\$ 4,516.84	

Cuadro 7

Criterios de decisión

Cuadro de decisión		
Técnica	Aceptación	Rechazo
VAN	≥ 0	< 0
TIR	$\geq \text{TMAR}$	$< \text{TMAR}$

1.6.1.7 Índice de rentabilidad

El índice de rentabilidad mide la cantidad en que aumenta la inversión en relación con cada unidad monetaria invertida.

Requisitos:

FE_n = Flujo de efectivo Futuros

FE_0 = Inversión Inicial Incremental

Según la teoría se acepta si $r' > 1$

$$r' = \frac{1}{FE_0} \sum_{n=1}^j FE_n$$

1.6.1.8 Beneficio anual uniforme equivalente, BAUE:

El CAUE y el BAUE son el Costo anual equivalente y el Beneficio anual equivalente respectivamente. Estos dos indicadores son utilizados en la evaluación de proyectos de inversión y corresponden a todos los ingresos y desembolsos convertidos en una cantidad anual uniforme equivalente que es la misma cada período.

La fórmula para estos indicadores es la misma. Todo depende de lo que se quiera medir. Si se quiere medir los costos se utilizará el CAUE (mientras menor sea mejor será la opción a elegir). Si se quiere medir los beneficios o ganancias se utilizará el BAUE⁸.

Su fórmula está dada por:

$$\text{CAUE o BAUE} = \text{VAN} * \frac{(1+i)^n * i}{(1+i)^n - 1}$$

Cuadro No 8

Tabla cálculo del BAUE

INDICADOR	BAUE
	Con un inflación del 8%
FORMULA	BAUE = VAN < 0 BAUE = VAN x $\frac{i}{1 - (1+i)^{-n}}$

⁸ Ingeniería económica, Guillermo Baca. Octava Edición

APLICACION	BAUE = $1,907.96 \times \frac{58.16\%}{1-(1+58.16\%)^{-5}}$
	BAUE = $1,907.96 \times \frac{58.16\%}{89.894415492826200\%}$
	BAUE = $1,907.96 \times 0.36698609$
RESULTADO	BAUE = 700.20
ANALISIS DEL RESULTADO	En este caso se están midiendo los beneficios, el resultado proporciona una conclusión de que el negocio si aporta beneficios, debido a que es mayor a 0
SIGNIFICADO TEORICO.	La fórmula para estos indicadores es la misma. Todo depende de lo que se quiera medir. Si se quiere medir los costos se utilizará el CAUE (mientras menor sea mejor será la opción a elegir). Si se quiere medir los beneficios o ganancias se utilizará el BAUE

1.7 Ventajas y desventajas para la población del uso de herramientas aplicadas al área.

La investigación da a conocer las técnicas de evaluación financiera para medir la fiabilidad y factibilidad de las pequeñas empresas dedicadas a la pastelería dentro del municipio de San Salvador, dentro de las ventajas de la herramienta están:

- Mejor control de las operaciones debido a que se pronostican ventas y gastos
- Competitividad del negocio por medio de la especialización de los productos que se ofrecen
- Ampliación de la oferta porque podrá crecer y llegar a mas mercados dentro o fuera del país
- Incentiva a las personas a que creen sus propios negocios y se formalicen paulatinamente
- Información financiera fiable que servirá de base para el estudio de cualquier entidad crediticia
- Reflejo de la situación financiera de la empresa que ayuda a la toma de decisiones importantes

Entre las desventajas al utilizar las técnicas de evaluación financiera pueden ser:

- Adaptarse a sistematizar los procesos productivos, generando la posibilidad de confusión en los procedimientos.
- Falta de entendimiento para la utilización de dichas técnicas.

1.8 Situación actual

Como toda pequeña empresa en El Salvador, los negocios que se dedican a la elaboración y distribución de productos de pastelería están bajo la influencia de los ámbitos sociales, políticos y económicos que en el país ocurren, lo cual puede convertirse en un nivel alto en los costos para este tipo de negocios, no está demás recalcar que todo este ambiente conlleva a las entidades a convertirse en exitosas o a fracasar en sus operaciones.

a) Social

En El Salvador la situación delincuencial que se está viviendo es bastante crítica, a pesar de los esfuerzos que ha realizado el gobierno por minimizarlas, el crecimiento acelerado de los grupos delictivos entre ellos las pandillas, ladrones, y en general el crimen organizado, entre otros; ha ido en aumento; la situación que se genera con este tipo de delincuencia, lo anterior afecta monetariamente a los negocios que se dedican a la elaboración y distribución de productos pasteleros debido a los asaltos a los negocios, también por la conocida extorsión, de igual forma esto puede influir de forma negativa hasta en los clientes, debido a la desconfianza por la inseguridad en las zonas donde están ubicadas las empresas.

b) Político

El Gobierno de El Salvador está buscando incentivar a los sectores informales con programas para que puedan crecer y dar empleo y además aportar impuestos al Estado.

Se ha creado el Banco de Desarrollo cuyo objetivo principal es la de promover, con apoyo financiero y técnico, el desarrollo de proyectos de inversión viables y rentables de los sectores productivos del país, aunque por otro lado no se ha regulado adecuadamente los precios de las harinas y otros productos que son materias primas para las pastelerías.

b) Económico

En este ámbito constituye un papel importante en la economía local, debido a que fomenta el comercio por medio de la compra de las materias primas que genera que muchas empresas se interrelacionen por lo tanto son fuentes generadoras de empleo indirectos; como consecuencia los altos costos de operación,

materias primas, difícil acceso a crédito; son determinantes en la subsistencia de estos negocios. De igual forma las pequeñas empresa en El Salvador han logrado generar empleo para muchos salvadoreños, sea porque ellos iniciaron su propio negocio o porque empezaron a laborar para este tipo de entidades, por lo mismo es necesario hacer hincapié que este tipo de empresas han logrado generar fuentes de trabajo y beneficios monetarios a la economía del país.

1.9 Base legal y técnica

1.9.1 Base legal

Debido a que este tipo de negocios no está obligado a llevar su contabilidad de manera formal, pero desde el momento que estos se inscriben en el Ministerio de Hacienda como contribuyentes, deben cumplir con las obligaciones formales que la ley les manda. En este caso las referencias el sector al que se le ha denominado “informal” incluye toda una gama de diversas actividades, que tienen como características fundamentales, procesos de auto reproducción de la fuera de trabajo (pequeños comercios, pequeñas producciones artesanales, servicios personales, etc.), los cuales no están sometidos a la relación de retribución salarial predominante en las esferas de producción capitalista.

En tal sentido, a manera de armonizar los términos descritos en la investigación plasmada es este documento, se indicaran aquellas características que han sido consideradas para denominar “Informales” a los sujetos de estudio, dichas características han servido para delimitar nuestra población, y se describen a continuación:

- a. Son contribuyentes de IVA.
- b. No poseen sistema contable legalizado (Ni están obligados a poseerlo)
- c. No son sociedades jurídicas, sino personas naturales.
- d. No tienen local u oficinas administrativas, ni de ventas.
- e. La planta de producción es su mismo domicilio.
- f. Sus ingresos anuales no sobrepasan los USD\$10,000
- g. No están sujetos a leyes o regímenes especiales.
- h. Pueden ejercer libremente el comercio.
- i. Comercializan productos que no son parte de la canasta básica.
- j. No poseen empleados, y si poseen, siempre será menos de 5

k. Los dueños de los negocios, realizan parte o todo el proceso productivo, administrativo y de ventas

Con respecto a la base legal no existen disposiciones legales especiales al tipo de negocio en estudio, por lo que se considera que las mencionadas en el párrafo anterior, cubren todas las transacciones que la entidad pueda ejecutar, entre algunos elementos que proporcionan las bases legales se encuentran.

Guía para retener y enterar tributos.

- a) Lineamientos para la declaración de renta e IVA
- b) Guía para formalizar una entidad.

Con relación a la normativa legal aplicable a los pequeños negocios que se dedican a la producción y distribución de pastelería, a continuación se detalla en los siguientes cuadros, la ley o reglamento se le aplican a los mismos.

Cuadro No 9

Normativa legal

LEY Y/O REGLAMENTO	DESCRIPCION
NORMAS TECNICAS SANITARIAS PARA LA AUTORIZACION DE CONTROL DE ESTABLECIMIENTO.	Tiene por objeto establecer los requisitos sanitarios que deben cumplir los establecimientos alimentarios para autorización instalación y funcionamiento. ⁹
LEY DE IMPUESTO A LA TRANSFERENCIA DE BIENES MUEBLES Y A LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS	Prestaciones de Servicios son todas las operaciones onerosas, que no consistan en la transferencia de dominio de bienes muebles corporales.

⁹ Acuerdo 216 El Ramo de la salud pública y asistencia social, 28 de Mayo 2004.

CODIGO DE COMERCIO	OBLIGACIONES MERCANTILES REGISTROS Y CONTABILIDAD FORMAL - NO SUJETO Pero debe llevar libro encuadernado de gastos, compras y ventas al crédito y al contado, el cual podrá llevarlo por sí mismo o por personas de su nombramiento.
LEY DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	El impuesto Sobre La Renta se aplicara a la obtención de rentas por los sujetos pasivos en el ejercicio o periodo de imposición de que se trate, genera la obligación de pago del impuesto establecido en esta ley.

1.9.2 Base Técnica

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas son una herramienta contable muy útil en un mundo globalizado, donde se busca estandarizar el lenguaje de los estados financieros, permitiendo mayor fluidez en la generación de oportunidades comerciales.

La base técnica usada para la preparación de la información contable a aplicar en el negocio es NIIF para las PYMES, además de los textos, resúmenes, guías y otros documentos que tocan temas sobre técnicas de evaluación financiera, entre algunos elementos que proporcionan las bases técnicas se encuentran:

- ✓ Conjunto de principios y normas contables aplicables al negocio.
- ✓ Consolidación de la información financiera.
- ✓ Guías para la adecuada evaluación financiera

1.9.2.1 NIIF Para las PYMES aplicables a las pequeñas empresas dedicadas a la elaboración y distribución de productos de pastelería.

La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) es una herramienta contable muy útil en un mundo globalizado, donde se busca estandarizar el

lenguaje de los Estados Financieros, permitiendo mayor fluidez en la generación de oportunidades comerciales. La Norma contiene treinta y cinco secciones y en este documento se presentan algunos criterios para la aplicación de ellas.

Cuadro no 10

Normativa técnica

SECCION DE LA NORMA	DESCRIPCION
SECCIÓN 1 PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES	En esta sección determina quienes son de las pequeñas y medianas entidades que deben de aplicar esta Norma, para el registro de su Información Financiera
SECCION 2 CONCEPTOS Y PRINCIPIOS GENERALES	Esta sección describe el objetivo de los estados financieros de las PYMES, las cualidades, principios básicos, conceptos que hacen que la información sea útil.
SECCIÓN 3 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	Presenta los requerimientos para el cumplimiento de la NIIF para las PYMES y un conjunto completo de estados financieros.
SECCIÓN 4 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Este presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en una fecha específica

SECCIÓN 5 ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL Y ESTADO DE RESULTADOS	<p>Esta sección requiere que una entidad presente su resultado integral total para un periodo.</p>
SECCIÓN 6 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Y ESTADO DE RESULTADOS Y GANANCIAS ACUMULADAS	<p>Esta sección es la que muestra como se debe tratar los movimientos que se han llevado a cabo en el patrimonio de la entidad.</p>
SECCIÓN 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	<p>Esta sección explica cómo se tratan los movimientos que se han dado en el efectivo y equivalente de efectivo en el negocio, menciona las dos formas de elaboración del estado de flujos de efectivo.</p>
SECCIÓN 8 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	<p>Esta sección muestra las características que las políticas de un negocio deben contener.</p>
SECCIÓN 10 POLÍTICAS CONTABLES, ESTIMACIONES Y ERRORES	<p>La sección proporciona una guía para la selección y aplicación de las políticas contables a usar en la preparación de estados financieros.</p>
SECCIÓN 13 INVENTARIOS	<p>Esta sección establece los principios para el reconocimiento y medición de los inventarios.</p>
SECCIÓN 17 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	<p>Proporciona los lineamientos de la contabilidad de las propiedades, planta y equipo, así como a las propiedades de inversión cuyo valor razonable no se pueda medir con fiabilidad sin costo o esfuerzo desproporcionado.</p>

SECCIÓN 22 PASIVOS Y PATRIMONIOS	Proporciona los lineamientos de la contabilidad de los activos y el patrimonio de un negocio.
SECCIÓN 23 INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	Esta sección explica el tratamiento a los ingresos por las actividades ordinarias de un negocio.
SECCIÓN 25 COSTOS POR PRÉSTAMOS	Esta Sección especifica la contabilidad de los costos por préstamos. Son costos por préstamos los intereses y otros costos en los que una entidad incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados

CAPITULO II: DISEÑO METODOLÓGICO

2.1 Tipo de investigación y estudio realizado.

La investigación se realizó bajo el enfoque hipotético – deductivo, se utilizó el método cuantitativo, ya que este muestra como examinar los datos de manera numérica. Se centró en las técnicas de evaluación financiera que se considera que garantizaran la factibilidad y fiabilidad de los pequeños negocios y como la falta de estas dificultades el acceso a fuentes de financiamiento viables en las empresas dedicadas a la fabricación y distribución de productos de pastelería en el municipio de San Salvador.

2.1.1 Unidad de Análisis

Las unidades de análisis fueron el área financiera, en algunos casos los dueños son los mismo gerentes que se encargan de establecer las proyecciones de las entidades dedicadas a la elaboración y distribución de productos de pastelería, dicha administración por ser la responsable de la evaluación de la situación necesita conocer las herramientas adecuadas para medir el desempeño y poder optar por un financiamiento.

2.1.2 Universo y muestra

2.1.2.1 Universo

El universo de las empresas dedicadas a la producción y distribución de productos de pastelería en el municipio de San Salvador, según el Ministerio de Hacienda son 122 contribuyentes registrados a Diciembre (ANEXO 3).

2.1.2.2 Muestra

El cálculo de la muestra se realizó aplicando una fórmula matemática para determinar el tamaño de acuerdo al tipo de población, que en este caso es finita. A continuación se detalla:

$$n = \frac{N \times Z^2 \times p \times q}{e^2 \times (N - 1) + Z^2 \times p \times q}$$

Donde:

- N = Total de la población
- $Z^2 = 1.96$ (si la seguridad es del 95%)
- p = probabilidad de éxito (90% = 0.90)
- q = probabilidad de fracaso, $1 - p$ ($1 - 0.90 = 0.10$)
- e = precisión (deseamos un 10%).

Sustituyendo:

$$n = \frac{122 \times (1.96)^2 \times 0.90 \times 0.10}{(0.10)^2 \times (122 - 1) + (1.96)^2 \times 0.90 \times 0.10}$$

Resultado: $n = 27$

Según la fórmula utilizada fueron 27 negocios a los cuales se les paso la encuesta y todos tienen la misma característica de la población.

2.1.3 Instrumentos y técnicas a utilizadas en la investigación.

En la investigación de campo se utilizó la encuesta y para ello se pasó un cuestionario con preguntas cerradas y de opinión múltiple.

Además se utilizaron recursos bibliográficos de donde se utilizó una indagación sobre la información pertinente por Internet, libros, estadísticas, etc.; esto con el propósito de presentar la base sobre la cual se apoya la investigación y que servirá de apoyo para las empresas dedicadas a la elaboración y distribución de productos de pastelería en el municipio de San Salvador.

2.1.4 Procesamiento de la información

Los resultados fueron obtenidos a través de la encuesta, la tabulación de la información se realizó de forma simple y cruzada en cuadros estadísticos mediante hojas electrónicas de Excel 2007; para la tabulación cruzada las preguntas utilizadas se determinaron mediante una relación que generaría un objetivo en común. También se utilizará Microsoft Word 2007 como editor de texto en el que se trabajó toda la parte teórica de la investigación.

2.1.5 Análisis e interpretación de los datos recolectados.

Los datos obtenidos fueron presentados en tabulación simple y cruzada, los cuales sirvieron para analizar e interpretar los resultados, y en un cuadro resumen de la misma se estructuró por comentarios de cruce de preguntas y de interpretación de consultas simples que sirvió para realizar el diagnóstico. (Ver anexos)

2.1.6 Diagnóstico de la investigación

Partiendo de los datos obtenidos a través del cuestionario, el cual fue dirigido a las personas dueñas de las empresas dedicadas a la fabricación y distribución de productos de pastelerías ubicadas en el departamento de San Salvador. Se elaboró el diagnóstico con los aspectos más relevantes obtenidos.

Dicho estudio arroja datos de suma importancia, los cuales presentan la necesidad que existe en este tipo de negocios de una herramienta que facilite la toma de decisión en sus empresas y a su vez examinar la factibilidad de los mismos para una posible obtención de financiamiento con el sistema financiero. A continuación se presenta el diagnóstico de la investigación.

El 93% de la muestra encuestada no posee conocimiento alguno de técnicas de evaluación financiera, y por ellos no las pone en práctica en su negocio. Al cuestionarlo si llevaban algún control sistematizado de sus operaciones resultó que el 59% del total de los encuestados no aplica un método sistemático para determinar sus costos de producción y venta, solamente tiene una idea sobre la cual trabaja, mostrando así poco conocimiento y aplicación de técnicas que permitan la mejor toma de decisiones en sus operaciones diarias; por otro lado se cuestionó a los encuestados sobre que tanto conocían los requisitos para obtener financiamiento, respondiendo el 81% desconoce dichos requisitos y/o cualidades que deben cumplir para ser sujetos de crédito. Tales ausencias se ven reflejadas en la pregunta que menciona si han solicitado financiamiento versus si lo han conseguido, resultando que el 26% de las personas investigadas, expresó que han acudido a solicitar financiamiento a instituciones bancarias con el fin de expandir el negocio, para mantenimiento, gastos operativos, solventar deudas de la empresa y otros. El 57% de las personas que han solicitado crédito se les aprobó en diversas instituciones. El 33% de las personas que solicitaron financiamiento y no lo obtuvieron fue porque no cumplieron con los requisitos que las entidades financieras les solicitaban y un otro 67% no especificó las razones por las cuales no se lo otorgó dicho financiamiento.

A medida que se indago más acerca de las opiniones de las personas cuestionadas, se identificó que un 93% de ellos considera necesario la aplicación de una herramienta de análisis financiero para una mejor toma de decisiones. En relación al 96% de los encuestados que respondió afirmativamente al cuestionamiento acerca de la necesidad de que exista una herramienta que facilite el análisis financiero para este tipo de negocios, se obtuvo evidencia de que el 89% de la muestra, considera que no le es suficiente los acuerdos con proveedores para mantener el negocio subsistiendo.

Dados los criterios vertidos en los párrafos anteriores, se puede concluir de manera muy verosímil, que existe la necesidad de la creación de una herramienta de fácil manejo para el análisis financiero, la cual conlleve a tomar mejores decisiones acerca de los procesos de endeudamiento, es decir la obtención de préstamos, los cuales están siendo necesitados por los negocios en crecimiento, asimismo estas herramientas no solo ayudarían a una mejor evaluación de la necesidad de endeudamiento, sino también a tener un mejor control de las operaciones, lo cual se traduce en cuentas más transparentes para el usuario, y genera confianza en los posibles prestatarios.

2.1.6.1 Resumen de respuestas.

Cuadro No 11

Tabulación cruzada

Tabulación Cruzada	
Preguntas	Comentarios
No 2 ¿Cuáles de las siguientes técnicas de evaluación conoce? VAN TIR Razones financieras Otras	El 7% del total de los encuestados menciona que de las técnicas de evaluación financieras conoce las razones financieras y las aplica en su negocio. El 93% no posee conocimiento de técnicas de evaluación financiera, y por ello no las aplica en su negocio.
¿Aplica alguna de las técnicas mencionadas anteriormente?	

No 4 ¿Posee un método sistemático para determinar sus costos de producción y venta?	Un 41% del total de los encuestados contestó que efectivamente posee un método sistemático para la determinación de sus costos.
Si su respuesta es negativa, mencione la razón	Un 59% del total no aplica un método sistemático para determinar sus costos de producción y venta.
No 6 ¿Ha solicitado alguna vez financiamiento para su negocio?	El 26% de los encuestados menciono que han acudido a solicitar financiamiento a instituciones bancaria con el fin de expandir el negocio, para mantenimiento, gastos operativos, solventar deudas del negocio y otros.
Si su respuesta fue positiva, ¿Con qué fin lo solicito dicho financiamiento?	El 74% menciono que nunca ha solicitado un crédito.
No 7 ¿A qué tipo de entidades han acudido a solicitar financiamiento?	El 57% de las personas que han solicitado crédito se les ha sido aprobado en diversas instituciones.
¿El financiamiento fue aprobado o denegado?	El 29% corresponde a instituciones del sistema financiero, y el 43% de los que han solicitado se les ha denegado.

Cuadro No 12

Tabulación simple

Tabulación Simple	
Preguntas	Comentarios
No 1 ¿Conoce algún tipo de técnica de valuación financiera?	Del total de los encuestados un 93% manifestó que no conoce algún tipo de técnica de evaluación financiera. Así también un 7% del total de encuestados si posee algún tipo de conocimiento de técnicas de evaluación financiera.
No 3 ¿Lleva algún control de las operaciones financieras de su negocio?	Del total de encuestados un 67% de ellos menciono que lleva algún tipo de control en sus operaciones financieras y un 33% de los encuestados contesto que no.

<p>No 5</p> <p>¿Conoce los requisitos para la obtención de financiamiento de parte de las instituciones financieras?</p>	<p>El 19% de los encuestados menciona que efectivamente conoce los requisitos que las instituciones financieras tienen para otorgamiento de créditos y un 81% menciona que desconoce dichos requisitos.</p>
<p>No 8</p> <p>Si fue denegado mencione las razones</p>	<p>El 33% de las personas a las cuales no obtuvieron financiamiento fue porque no cumplió con los requisitos y el otro 67% no especifico las razones por las cuales no se lo otorgaron.</p>
<p>No 9</p> <p>Cuales considera que son los principales factores para la dificultad de la obtención de crédito?</p>	<p>De las personas que no pudieron obtener el financiamiento la poca confianza y las tasas de interés elevadas son las que obtuvieron el 30%, las otras opciones obtuvieron cada una el 20%.</p>
<p>No 10</p> <p>¿Considera solicitar financiamiento dentro de los próximos 24 meses?</p>	<p>El 37% de la población está interesado en adquirir un préstamo en los próximos 24 meses y un 63% por el momento no está interesado en adquirir financiamiento en dicho plazo.</p>
<p>No 11</p> <p>¿Se encuentra agremiado en alguna asociación empresarial?</p>	<p>El 7% de los encuestados contestaron que están agremiados a una asociación empresarial y el 93% contestaron que no.</p>
<p>No 12</p> <p>¿La aplicación periódica de las técnicas de análisis financiero le apoyaría a la toma de sus decisiones sobre su negocio?</p>	<p>El 93% de los encuestados menciono que la aplicación periódica de las técnicas de análisis financiero le apoyaría en la toma de sus decisiones en sus negocios.</p> <p>El 7% considero que no apoyaría la aplicación periódica de dichas técnicas en la toma de decisiones del negocio.</p>
<p>No 13</p> <p>¿Le gustaría que existiera una herramienta que facilitara la aplicación de Análisis Financiero para su negocio?</p>	<p>El 96% del total de los encuestados menciono que les gustaría que existiera una herramienta para facilitar el análisis financiero para su negocio.</p>

	El 4% dijo que no está interesado en que exista una herramienta para facilitar la aplicación de análisis financiero en sus negocios.
No 14 ¿Considera que los acuerdos sobre obtención de precios y plazos preferenciales con los proveedores son suficientes para mantener las operaciones del negocio en curso normal?	Del total de los encuestados el 89% menciona que no son suficientes los acuerdos que mantienen con los proveedores para mantener las operaciones de su negocio. El 11% menciona que son suficientes este tipo de acuerdos para mantener las operaciones en sus negocios.
No 15 ¿Cuáles son sus principales canales de distribución?	El 51% de los encuestados consideran que las recomendaciones personales son los principales canales para la comercialización de sus productos. Un 49% considera que sus principales canales de distribución son las redes sociales.

CAPITULO III: “ANALISIS FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE FINANCIAMIENTO, APLICADO A LIEBE DESSERT, EMPRESA QUE SE DEDICA A LA FABRICACION Y DISTRIBUCION DE PRODUCTOS DE PASTELERIA.”

La propuesta plasmada a continuación, es resultado de la investigación realizada, con el fin de obtener conocimientos sobre nivel de entendimiento de las diversas técnicas de evaluación financiera utilizadas por pequeños y microempresarios dedicados a la producción de productos pasteleros, esto con la finalidad de que puedan acceder de forma más fácil a una obtención de créditos, y así poder hacer crecer sus negocios. Es necesario aclarar que los documentos que se utilizan como ejemplo en la parte de los modelos de estados financieros, son de uso didáctico, creados nada más para emplearlos como patrón.

3.1 Aplicación de técnicas de valuación financiera y otros manuales de apoyo a los pequeños empresarios

3.1.1 Antecedentes del negocio

Debido al nivel de competencia en el mercado salvadoreño, nace la necesidad de expansión en los pequeños empresarios, en estos últimos años estos han optado por la búsqueda de financiamientos con terceros para ampliar sus negocios y ser sujetos capaces de subsistir en dicho mercado. Los gerentes o propietarios en dichas entidades expresan el interés que tienen en conocer algún tipo de herramienta que les facilite un mejor control y les ayude a la verificación de la capacidad que tienen para responder ante las posibles obligaciones que pueden nacer en la obtención de financiamiento.

3.1.2 Descripción de la propuesta

Liebe Dessert tiene como proyecto de inversión la adquisición de equipo de panadería novedoso y reciente, esto con el fin de una mayor producción y así obtención de mejores ganancias para el negocio; debido al monto de dicha transacción este desea solicitar un crédito a las entidades financieras para poder realizar dicha adquisición, pero debido al poco conocimiento para este tipo de trámites y la falta de herramientas de análisis financiero aplicadas, se proyecta la implementación de un sistema / programa que contenga herramientas que le ayuden al análisis financiero. Esto para facilitar la capacidad que este

mismo posee para cubrir sus obligaciones o para verificar si es apto para la obtención de créditos con el sistema financiero.

3.1.3 Aplicación de las técnicas de evaluación financiera

La necesidad de obtener una herramienta para el análisis financiero que sea de utilidad para la toma de decisiones en las empresas que se dedican a la elaboración y distribución de productos de pastelería. Ha determinado que se lleve a cabo la creación y diseño de un programa en hojas electrónicas del programa Microsoft Office Excel, que sirva como plantilla básica para la elaboración de análisis simples para la toma de decisiones, en esta se llevará a cabo en un formato básico para insertar los datos que se tengan de dicho negocio, para ello servirá la clasificación de las cuentas que maneja para la elaboración de estados financieros (simples y básicos) de un periodo determinado y automáticamente estos serán trasladados a la siguiente hoja para obtener los que este necesita. El resultado obtenido serán factores que le servirán para identificar los puntos críticos del negocio y así poder conocer qué tipo de decisiones y que rumbo tomar, esto ya que las razones financieras son indicadores utilizados en las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objetivo como industria.

3.1.4 Desarrollo del caso práctico

3.1.4.1 Información requerida:

Los insumos que se necesitaran para el desarrollo de este análisis serán:

- ✓ El estado de situación financiera al 31 de diciembre correspondiente a los años 2012 y 2011.
- ✓ El estado de resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de los periodos 2012 y 2011.

3.1.4.2 Técnicas de evaluación financiera a utilizar:

- a) Razones Financieras
- b) Flujo Neto De Caja (FEn)
- c) Tasa Mínima Atractiva de Rendimiento (TMAR)
- d) Valor Actual Neto (Van)

- e) Tasa Interna De Retorno (TIR)
- f) Índice de Rentabilidad
- g) Beneficio Anual Uniforme Equivalente (BAUE)

3.1. 4.3 Descripción del procedimiento

La empresa implementara este programa para uso de análisis financiero y estudiar la mejor opción de financiamiento; pero antes realiza una evaluación financiera donde inicialmente hace una medición de los costos del capital contable y el préstamo bancario, siendo los insumos para estructurar el TMAR, considerando como la tasa de descuento para actualizar los valores sujetos de cálculo. Luego se proyectan las ventas, costos, y gastos por los servicios prestados en los cinco años correspondiente al horizonte de la inversión y seguido se estructura: el flujo de caja neto (FEn), donde evalúa las cuentas de ingresos, costos, gastos y los gastos no desembolsados (no implica una salida de efectivo) con el objeto de medir los beneficios que produce la operación del negocio y/o el plan de adquisición. De igual forma se aplicara el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de retorno (TIR) para determinar el rendimiento por la implementación del programa de análisis financiero en el negocio.

A continuación se describen los estados financieros de Liebe Dessert del periodo comprendido del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012, según datos brindados por el administrador para aplicar las técnicas de análisis financiero.

LIEBE DESSERT
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2012
Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2012	2011
Activos		
<u>Corriente</u>		
Efectivo y equivalentes		
Bancos	\$ 4,236.18	\$ 352.34
Cuentas por cobrar		
Impuestos por recuperar	\$ 165.44	\$ -
Inventarios		
Materia prima	\$ 480.84	\$ 432.75
<u>Total activo corriente</u>	<u>\$ 4,882.46</u>	<u>\$ 785.09</u>
<u>No corriente</u>		
Activos fijos		
Ventas	\$ 495.00	\$ 287.33
Diseño	\$ 380.00	\$ 467.14
Producción	\$ 2,853.45	\$ 1,393.72
<u>Total activo no corriente</u>	<u>\$ 3,728.45</u>	<u>\$ 2,148.19</u>
Total activo	\$ 8,610.91	\$ 2,933.28
Pasivos		
<u>Corriente</u>		
Cuentas por pagar	\$ -	\$ 0.53
Impuestos por pagar	\$ 431.60	\$ -
Anticipos de clientes	\$ 50.00	\$ -
<u>Total pasivo corriente</u>	<u>\$ 481.60</u>	<u>\$ 0.53</u>
Patrimonio		
Capital contable	\$ 4,809.30	\$ 1,143.52
Utilidad del periodo	\$ 3,320.01	\$ 1,789.76
<u>Total patrimonio</u>	<u>\$ 8,129.31</u>	<u>\$ 2,933.28</u>
Total pasivo y patrimonio	\$ 8,610.91	\$ 2,933.81

F. _____

CONTADOR

F. _____

PROPIETARIO/DUEÑO

LIEBE DESSERT
 Estado de Resultados
 del 01 enero al 31 de diciembre de 2012
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2012	2011
Ingresos		
Ventas totales	\$ 9,454.04	\$ 11,792.45
Costo de ventas	\$ (2,836.21)	\$ (4,101.10)
<u>Utilidad bruta</u>	\$ 6,617.83	\$ 7,691.35
Otros ingresos	\$ -	\$ -
Gastos de administración	\$ (3,297.82)	\$ (5,901.59)
Gastos de ventas	\$ -	\$ -
Gastos financieros	\$ -	\$ -
<u>Gastos de operación</u>	\$ (3,297.82)	\$ (5,901.59)
Otros Gastos	\$ -	\$ -
<u>Utilidad neta</u>	\$ 3,320.01	\$ 1,789.76
Impuesto sobre la renta	\$ -	\$ -
Utilidad del periodo	\$ 3,320.01	\$ 1,789.76

F. _____

CONTADOR

F. _____

PROPIETARIO/DUEÑO

3.1.5 Aplicación de las razones financieras.

Razones financieras

Son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Según los datos proporcionados del negocio que desea aplicar a financiamiento se llevó a cabo la elaboración de una agrupación de datos financieros los cuales servirán de insumos para la revisión de razones financieras, dicha agrupación se detalla a continuación:

Cuadro No 13

Agrupación de cuentas para análisis, según los datos obtenidos de los estados financieros

Nombre de la cuenta	Monto al 31 de Diciembre
Activo corriente	\$ 4,882.46
Efectivo en caja y bancos	\$ 4,239.49
Inventarios	\$ 480.84
Activos fijos	\$ 3,728.45
Activos totales	\$ 8,610.91
Pasivo corriente	\$ 481.60
Patrimonio	\$ 8,129.31
Pasivo total	\$ 481.60
Costo de venta	\$ 2,836.21
Ventas	\$ 9,454.04
Ventas al crédito	\$ -
Utilidad bruta	\$ 6,617.83
Utilidad de operación	\$ 3,320.01
Utilidad neta del periodo	\$ 3,320.01
Ventas netas	\$ 9,454.04

Cuadro No 14.**ESQUEMA PARA ANALISIS**

El esquema utilizado para la tabla de análisis financiero está compuesto por los siguientes campos:

Campo	Significado
Indicador	Esta es la fórmula de la razón financiera
Formula	Esta muestra los datos que se utilizaran para el calculo
Aplicación	Sustitución en la formula por los datos proporcionados por la empresa
Resultado	Es el factor obtenido al realizar la aplicación en los datos del negocio
Análisis del Resultado	Es el significado del resultado obtenido después de realizar la aplicación de la formula correspondiente
Significado (teórico)	Explicación teórica del significado obtenido según la aplicación de la formula

Cuadro No 15

Calculo de Razones de Liquidez

1. RAZONES DE LIQUIDEZ					
INDICADOR	FORMULA	APLICACIÓN	RESULTADO	ANALISIS DEL RESULTADO	SIGNIFICADO (TEORICO)
Capital de trabajo	Activos Corrientes	\$ 4,882.46	\$ 4,400.86	En caso de que la entidad tenga que cumplir con sus obligaciones a corto plazo y tenga a su disposición la factibilidad de realizar sus activos corrientes contaria con una capital de trabajo de \$4,400.86 por lo que se considera que podría hacerle frente a dichas obligaciones.	Representa los recursos necesarios para la operacion de la empresa, es decir son esos recursos que despues de haber liquidado sus obligaciones a corto plazo, queda para poder seguir con la operación de la empresa.
	Pasivos Corrientes	\$ 481.60	\$		
Razones corrientes o índice de liquidez	Activos Corrientes	\$ 4,882.46	10.1	La entidad cuenta con \$10.1 por cada \$1.00 de deuda para pagar sus obligaciones a corto plazo por lo que en el aspecto de liquidez se encuentra sin problemas de liquidez.	Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.
	Pasivos Corrientes	\$ 481.60	Veces		
Liquidez a corto plazo (Prueba Acida)	Activo Circulante (-) Inventarios	\$ 4,401.62	9.1	Se tiene que como resultado, existe 9.1 veces de disponibilidad de activos circulantes para hacer frente a los pasivos, este valor es demasiado alto y se considera que existen fondos inutilizados en actividades generadoras de ingresos.	un valor muy debajo de 1 implica peligro de caer en insuficiencia de recursos para enfrentar los pagos, y superior a 1 puede implicar tener exceso de tesorería
	Pasivos Corrientes	\$ 481.60	Veces		
Rotación del capital de trabajo	Ventas	\$ 9,454.04	2.1	Según resultados de la aplicación del ratio la entidad ha multiplicado 2.1 veces su capital de trabajo.	Muestra las veces en que el capital de trabajo es capaz de generar ingresos de la explotación o las ventas.
	Capital de Trabajo	\$ 4,400.86	Veces		
Liquidez inmediata	Efectivo en caja y bancos	\$ 4,239.49	8.8	Según resultados de la aplicación del ratio la entidad indica que se dispone de 8.8 veces de efectivo necesario para cubrir las deudas, se considera que puede haber exceso de efectivo no utilizado por la entidad.	Un valor muy bajo del ratio de liquidez inmediata es peligroso pues puede conllevar problemas al tener que realizar los pagos. Un valor muy alto de esta razón implica disponer efectivo en exceso, lo cual también es dañino.
	Pasivos Corrientes	\$ 481.60	Veces		

Cuadro No 16

Calculo de Razones de Rentabilidad

2. RAZONES DE RENTABILIDAD					
INDICADOR	FORMULA	APLICACIÓN	RESULTADO	ANALISIS DEL RESULTADO	SIGNIFICADO (TEORICO)
Margen de utilidad bruta	Utilidad bruta	\$ 6,617.83	70%	La utilidad bruta de la entidad a la fecha de la aplicación de este ratio significa el 70 % del total de las ventas netas que la generan.	Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen.
	Ventas netas	\$ 9,454.04	%		
Margen de utilidad de operacion	Utilidad de operación	\$ 3,320.01	35%	Las utilidades de operación de la entidad representan el 35% de las ventas netas que genera la entidad.	Refleja la proporción que las utilidades de operación obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen.
	Ventas netas	\$ 9,454.04	%		
Margen neto de Utilidades	Utilidad neta del periodo	\$ 3,320.01	35.12%	Como resultado tenemos que un 35% de cada dolar vendido, se convierte en utilidad neta, al deducir todos los gastos necesarios para su produccion.	Determina el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de venta después de deducir todos los gastos.
	Ventas	\$ 9,454.04	%		
Rotación de activos	Utilidad neta del periodo	\$ 3,320.01	38.56%	Segun el resultado de este ratio, la compania, muestra una utilidad del 38.5% sobre cada dolar invertido en los activos.	Muestra la utilidad obtenida por cada unidad monetaria de Activo Total invertido.
	Activo Total	\$ 8,610.91	%		
Rendimiento de la inversion	Utilidad neta del periodo	\$ 3,320.01	40.84%	Por cada dolar invertido en la entidad, los duenos obtuvieron un 40.84% de utilidad generado en el periodo en cuestion, la utilidad se considera aceptable.	Muestra la utilidad neta que se obtuvo por cada unidad monetaria de Recursos Propios invertidos.
	Patrimonio	\$ 8,129.31	%		

Cuadro No 17

Calculo de Razones de Endeudamiento

3. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
INDICADOR	FORMULA	APLICACIÓN	RESULTADO	ANALISIS DEL RESULTADO	SIGNIFICADO (TEORICO)
Razón de endeudamiento externo	Pasivo total	\$ 481.60	6%	Según resultados de la aplicación de este ratio el 6% de los activos totales que posee la entidad son financiados por endeudamiento interno y externo. Lo cual indica que el financiamiento actual es practicamente nulo.	Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.
	Activo total	\$ 8,610.91	%		

3. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO (CONTINUACION)					
Razón de endeudamiento interno	Patrimonio total	\$ 8,129.31	94%	En relación al total de capital de la entidad con el total de activos los accionistas son dueños únicamente del 94% de los activos que posee.	Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total.
	Activo total	\$ 8,610.91	%		
Solvencia total	Activo Circulante (+) Activo fijo	\$ 8,610.91	17.9	Se obtuvo un ratio de 17.9 veces, lo cual indica que el pasivo total, esta solidamente garantizado, frente a terceros.	constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes de la entidad.
	Pasivo total	\$ 481.60	Veces		
Solvencia a largo plazo	Patrimonio (+) Pasivo a largo plazo	\$ 8,129.31	2.2	El resultado obtenido es optimo, pues se pueden cubrir 2.2 veces los activos fijos.	Mide la capacidad que tienen los recursos permanentes para cubrir los Activos Fijos. Para que la entidad muestre un balance equilibrado el resultado debe ser > 1.
	Activo fijo neto	\$ 3,728.45	Veces		
Endeudamiento	Pasivo total	\$ 481.60	5.92%	El resultado es el optimo, siendo el ratio de 5.92% lo cual habilita a la entidad a poder acceder a nuevas fuentes de financiamiento.	Mientras menor sea el valor resultante, mayor estabilidad tendrá la entidad, dado que presentará menor endeudamiento, lo cual la posibilita para acceder a nuevas fuentes de financiamiento.
	Patrimonio	\$ 8,129.31	%		
Endeudamiento total	Pasivo total	\$ 481.60	5.59%	El resultado es el optimo, siendo el ratio de 5.59% lo cual indica que el grado de independencia financiera de la entidad es inmejorable.	Expresa el grado de dependencia o independencia financiera de la entidad. A mayor valor, mayor dependencia de los Recursos Ajenos para financiarse y mayor riesgo.
	Pasivos + Patrimonio	\$ 8,610.91	%		
Calidad de la deuda	Pasivo corriente	\$ 481.60	100.00%	La deuda es totalmente a corto plazo, la peor calidad que podría tener, dado que no hay financiamiento de ningún tipo, toda la deuda es exigible en corto plazo, sin embargo esto no representa un problema, si tomamos en cuenta el índice de solvencia financiera.	Determinar que parte del total de la deuda corresponde a deudas a corto plazo. Mientras mayor sea su valor, menor calidad tiene la deuda.
	Pasivos totales	\$ 481.60	%		
Apalancamiento financiero	Activos	\$ 8,610.91	1.06	El resultado es 1.06 claramente mayor que 1. lo que indica que la entidad podría aumentar su rentabilidad a través de la obtención de créditos.	Si el resultado de este ratio es > 1, implica que el uso de la deuda permite aumentar la rentabilidad financiera. Sin embargo, si su valor es muy alto, esto conlleva a que el endeudamiento crece y por lo tanto puede afectar a la empresa, principalmente por el aumento de los gastos financieros, limitando a la empresa en la capacidad de solicitar préstamos.
	Patrimonio	\$ 8,129.31			

Análisis del resultado obtenido

Según el análisis conjunto de los resultados determinados, al aplicar los diversos índices de razones financieras, se puede notar que la liquidez de la entidad es elevada, y el nivel de endeudamiento actual muy bajo, esto indica que un financiamiento es viable, para la obtención de financiamiento, el cual servirá para la compra de maquinaria y así expandir sus actividades, lo cual conllevaría al aumento de las utilidades, y el crecimiento del negocio.

Dado que los resultados arrojan niveles de liquidez muy altos, y un endeudamiento casi nulo, es prudente indicar que existe suficiente efectivo disponible como para realizar también inversiones en corto plazo, tales depósitos a plazo, o compra de títulos valores, a fin de poder generar más utilidades y no tener efectivo ocioso, con el tiempo los ingresos generados por este tipo de activos, podría disminuir el impacto que causaran los intereses provenientes del financiamiento en los resultados.

3.1.6 Factibilidad de la inversión

Es importante determinar la factibilidad en un proyecto de inversión, por lo que se debe tomar la decisión de identificar si es conveniente y necesario realización una evaluación en el mismo, todo esto para conocer si se puede seguir con el proyecto o decidir si se debe dejar de invertir en el mismo.

Para dicho análisis se utilizan diferentes técnicas con las que se determina el tiempo del retorno en que la inversión realizada, se identifica cuanto generara la inversión por cada dólar invertido en la misma, de igual forma se comparan los beneficios del proyecto con los costos. También a través de sus resultados proporciona los criterios para reconocer la opción de ejecutar o no el proyecto

A continuación se detalla la aplicación de las técnicas de evaluación del proyecto:

A) El flujo neto de caja proyectado:

Para elaborar un flujo neto de caja se debe contar con la información sobre los ingresos y egresos de efectivo que haya tenido la empresa. Ésta información se obtiene de los registros contables.

Pero también es posible elaborar un flujo neto de caja proyectado (también conocido como presupuesto de efectivo), para lo cual se necesitan las proyecciones de los futuros ingresos y egresos de efectivo de la empresa para un periodo de tiempo determinado.

A continuación se presenta el flujo de caja proyectado con la información proporcionada por el negocio:

Cuadro No 18

Flujo de caja proyectado con tasa de inflación

LIEBE DESSERT						
FLUJO DE EFECTIVO CON TASA DE INFLACION 8%						
RUBROS	AÑO					
	0	1	2	3	4	5
Ingresos		\$9,454	10,210	11,027	11,909	12,862
(-) Costo de Produccion		2,836.21	3,063	3,308	3,573	3,859
(-) Gastos de Administracion		3,297.82	3,562	3,847	4,154	4,487
(=) Utilidad		3,320.01	3,585.61	3,872.46	4,182.26	4,516.84
Flujo neto de Efectivo		3,320.01	3,585.61	3,872.46	4,182.26	4,516.84
Maquinaria y Equipo de Produccion	2853.45					
Mobiliario y Equipo Dpto de ventas	875					
Flujo de caja	3728.45	3,320.01	3,585.61	3,872.46	4,182.26	4,516.84

B) Aplicación de Técnicas de Evaluación de Proyectos

i) TMAR

Llamada la tasa mínima atractiva de rendimiento está compuesta por los siguientes datos:

Tasas efectivas en créditos para consumo vigentes

Según la página de la Superintendencia del Sistema Financiero las tasas efectivas para el año 2012 se detallan según cuadro a continuación:

Cuadro No 19

Tasas efectivas¹⁰

Tabla de tasas efectivas en créditos para el consumo vigentes al 30 de junio 2012 a más de un año	
Banco	Tasa Efectiva
AGRICOLA	62.06%
CITIBANK	48.00%
DAVIVIENDA	51.12%
HIPOTECARIO	34.65%
G&T CONTINENTAL	24.62%
SCOTIABANK	44.00%
PROMERICA	35.34%
BFA	0.00%
BAC	31.47%
PROCREDIT	0.00%
AZTECA	128.73%
INDUSTRIAL	15.82%
APOYO INTEGRAL	57.93%
CREDICOMER	46.44%
Promedio	46.44%

Al promedio se le suma un 5% por ser un proyecto de bajo riesgo

La Prima de Riesgo (r): Es un elemento que determina el analista, a partir del análisis de la entidad y su entorno, considerando el siguiente criterio:

- Bajo Riesgo: Si el estudio de mercado indica una demanda estable con pocas fluctuaciones a lo largo del tiempo y tendiendo a la alza, aunque sea en poca proporción y con una competencia débil, el riesgo es bajo y oscila entre 0% y 5%.

La Inflación Esperada (f): Es un elemento cuya determinación esta fuera del alcance del analista; cuyo papel se limita a pronosticar un valor, lo más cercano posible a lo que sucederá en la realidad, a partir de los datos de inflación históricos

$$TMAR = r + f + rf$$

¹⁰ Fuente: ABANSA Asociación Bancaria Salvadoreña <http://www.abansa.org.sv/>

r=tasa de interés 46.44%

f=tasa de inflación 8%

TMAR= 46.44% + 8% * 46.44% + 8%

TMAR= 58.15674 ANUAL

ii) Valor Actual Neto (Van):

Es la diferencia entre el valor actual de los Flujos de Efectivo futuros y el desembolso inicial de un proyecto de inversión, que representa la riqueza generada por el proyecto en el momento 0.

Para calcular el Valor Actual Neto, se considera el valor de la inversión inicial, los flujos netos de caja y se aplica la siguiente fórmula:

$$VAN = -FE_0 + \frac{FE_1}{(1 + TMAR)^1} + \frac{FE_2}{(1 + TMAR)^2} + \dots + \frac{FE_n}{(1 + TMAR)^n}$$

El análisis del VAN a través de sus resultados proporciona los criterios para reconocer la opción de ejecutar o no el proyecto, tales reglas son:

- ✓ Si el valor actual de los flujos neto de caja proyectados menos la inversión inicial es mayor que cero, entonces se acepta el proyecto.
- ✓ Si el valor actual de los flujos neto de caja proyectados menos la inversión inicial es menor que cero, entonces se rechaza el proyecto.

Cuadro No 20**Valor actual neto de la inversión****LIEBE DESSERT**

TASA ANUAL DE DESCUENTO	COSTO INICIAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	VALOR ACTUAL NETO DE LA INVERSION
58.15674%	\$ 3,728.45	\$ 3,320.01	\$ 3,585.61	\$ 3,872.46	\$ 4,182.26	\$ 4,516.84	1,907.96

Con tasa 8%

Detalle del VAN:

AÑO	INVERSION INICIAL	FLUJO DE EFECTIVO	FACTOR	VALOR PRESENTE
0	(3,728.45)	-		-
1		3,320.01	1.5815674	2,099.19
2		3,585.61	2.5013555	1,433.47
3		3,872.46	3.9560624	978.87
4		4,182.26	6.2567795	668.44
5		4,516.84	9.8955187	456.45
TOTALES		19,477.17		5,636.41

VAN	INVERSION INICIAL	-	VALOR PRESENTE FE
VAN	(3,728.45)	-	5,636.41
VAN	1,907.96		

Según el resultado obtenido muestra que la empresa cubrirá la inversión en el tiempo proyectado y estará generando una ganancia extra por un valor de \$1,907.96 cada año.

iii) Aplicación de la TIR

Es un instrumento de evaluación del rendimiento de una inversión, basándose en sus flujos netos de caja. Es la tasa de descuento que hace igual a cero al VAN, igualando a la suma de sus flujos descontados a la inversión inicial, es decir que las entradas de fondos actuales sean iguales al valor de las salidas.

LIEBE DESSERT

Plantilla proporcionada por EXCEL

$$r = \frac{-FE_0 + \sum_{i=1}^n FE_n}{\sum_{i=1}^n nFE_n}$$

Cuadro No 21**Cálculo de tasa interna de retorno**

PERIODO	DATO	TASA INTERNA DE RETORNO
0	\$ (3,728.45)	92.03548906090%
1	\$ 3,320.01	
2	\$ 3,585.61	
3	\$ 3,872.46	
4	\$ 4,182.26	
5	\$ 4,516.84	

Cuadro No 22**Criterios de decisión**

Cuadro de decisión		
Técnica	Aceptación	Rechazo
VAN	≥ 0	< 0
TIR	$\geq \text{TMAR}$	$< \text{TMAR}$

Según la tasa obtenida se puede concluir que el proyecto que desea obtener será rentable, ya que la TIR de 92.03549%, es mayor que la TMAR que es del 58.15674%.

iv) Índice de rentabilidad (IR)

El índice de rentabilidad también se conoce como la Relación y Beneficio-Costo, este índice compara los beneficios del proyecto con los costos, a continuación se detalla dicho cálculo:

Tasa 8%

$$r' = \frac{1}{FE_0} \sum_{n=1}^j FE_n$$

$$r' = 0.000268208 \quad 5,636.41$$

$$r' = 1.511730754810$$

Significado Teórico:

El proyecto y en este caso el estudio, es rentable debido a que r' es mayor a 1.

Análisis del Resultado:

El resultado significa que por cada dólar invertido el negocio obtiene 0.51 centavos adicionales.

v) Beneficio Anual Uniforme Equivalente (BAUE):

El CAUE y el BAUE son el Costo anual equivalente y el Beneficio anual equivalente respectivamente. Estos dos indicadores son utilizados en la evaluación de proyectos de inversión y corresponden a todos los ingresos y desembolsos convertidos en una cantidad anual uniforme equivalente que es la misma cada período.

Cuadro No 23

Determinación del BAUE

INDICADOR	BAUE
	Con un inflación del 8%
FORMULA	$BAUE = \frac{VAN < 0}{VAN} \times \frac{i}{1 - (1 + i)^{-n}}$
APLICACION	$BAUE = \frac{1,907.96 \times 58.16\%}{1 - (1 + 58.16\%)^{-5}}$ $BAUE = \frac{1,907.96 \times 58.16\%}{89.894415492826200\%}$ $BAUE = 1,907.96 \times 0.36698609$
RESULTADO	BAUE = 700.20

ANALISIS DEL RESULTADO	En este caso se están midiendo los beneficios, el resultado proporciona una conclusión de que el negocio si aporta beneficios, debido a que es mayor a 0
SIGNIFICADO TEORICO.	La fórmula para estos indicadores es la misma. Todo depende de lo que se quiera medir. Si se quiere medir los costos se utilizará el CAUE (mientras menor sea mejor será la opción a elegir). Si se quiere medir los beneficios o ganancias se utilizará el BAUE

3.2 Manual de conceptos básicos sobre el contenido los estados financieros para empresas dedicadas a la fabricación y distribución de productos de pastelería.

Debido a la necesidad por parte de los pequeños negocios, ha surgido la creación guía simple que sirva de parámetro para elaborar estados financieros.

A continuación se definen algunos conceptos necesarios para el entendimiento de los pasos a seguir para la elaboración de los Estados Financieros, al final del cuadro de conceptos se presentan un ejemplo en relación a los estados financieros que se están relacionando en el mismo.

Cuadro 24

Conceptos básicos

ELEMENTO	CONCEPTO NORMATIVO ¹¹	CONCEPTO TECNICO	EJEMPLO Datos tomados de EF anteriores
ACTIVO	Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos	Son todos aquellos bienes propiedad del negocio que se han adquirido en transacciones anteriores y se espera que generen beneficios en un futuro	\$ 8.610,91
ACTIVO CORRIENTE	Una entidad clasificará un activo como corriente cuando: (a) espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; (b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;	Son todos aquellos valores propiedad de la empresa y que su realización se efectúe dentro de un período, por lo general de un año o menos	\$ 4.882,46

¹¹NIIF PARA LAS PYMES, EDICION 2009

	<p>(c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o</p> <p>(d) se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa.</p> <p>Una entidad clasificará todos los demás activos como no corrientes.</p>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	Efectivo en caja y depósitos a la vista también Inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor	Es la disponibilidad de dinero con que cuenta un negocio para hacer frente a todas sus obligaciones	\$ 4.236,18
DISTINCION ENTRE PARTIDAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, y sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, de acuerdo con los párrafos 4.5 a 4.8, excepto cuando una presentación basada en el grado de liquidez proporcione una información fiable que sea más relevante. Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán de acuerdo con su liquidez aproximada (ascendente o descendente).		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (INSTRUMENTOS FINANCIEROS)	Un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad	Esta cuenta representa el valor de los créditos librados a nuestro favor, reclamaciones contra los clientes por ventas o servicios o con terceras personas provenientes de operaciones del curso normal del negocio	No posee cuentas por cobrar provenientes de clientes para el caso
I.V.A. CRÉDITO FISCAL	No existe concepto relacionado a la cuenta debido a que es una regulación local y la normativa es internacional	Representa de todos aquellos créditos fiscales que se poseen en compras locales de bienes muebles corporales y servicios y gastos de operación necesarios en el giro o actividades de la empresa conforme al Decreto Legislativo 296. Respaldos con sus respectivos comprobantes de crédito fiscal; así como el valor de los remanentes d Crédito Fiscal y el IVA pendiente de Declarar.	\$ 165,44

INVENTARIOS	Activos: (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación; (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o (c) en la forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.	Representa las existencias de Mercadería Disponible para la Venta, productos terminados y productos en proceso; así como las existencias de materias primas, Materiales Directos que se espera se consuman durante el ejercicio contable	\$ 480,84
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO PROPIOS	Activos tangibles que: (a) son mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos, y (b) se esperan usar durante más de un ejercicio	Representa el valor de la inversión en Propiedad Planta y Equipo propios de los negocios presentados al valor de adquisición; los cuales están siendo utilizados en las operaciones normales de la misma	3.728,45
DEPRECIACION	Distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil	En esta cuenta se agrupa el valor del consumo o agotamiento de los bienes de Activo Fijo Depreciables aprovechados por la empresa para la generación de ingresos	No posee bienes que depreciar
ACTIVOS INTANGIBLES	Activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Este activo es identificable cuando: (a) es separable, esto es, es susceptible de ser separado o dividido de la entidad y vendido, transferido, explotado, arrendado o intercambiado, bien individualmente junto con un contrato, un activo o un pasivo asociado; (b) surge de derechos contractuales o de otros derechos legales, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos u obligaciones	Esta cuenta representa recursos de larga duración que no tiene una naturaleza o existencias física; es decir, representa derechos a recibir beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados, o ciertas relaciones económicas que beneficiaran a la entidad; entre los cuales se puede mencionar: Patentes y Marcas, Nombres Comerciales, Derecho de Llave, Gastos de Organización y Reorganización, Programas y Sistemas, Licencias y Concesiones; entre otros.	No posee bienes de esta naturaleza

PASIVO	Obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, a cuyo vencimiento, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que conllevan beneficios económicos	Son todas aquellas obligaciones que posee la empresa, a corto y largo plazo; la cuales deberá solventar según las características que cada una de las cuenta posea	\$ 481,60
PASIVO CORRIENTE	Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando: (a) espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad; (b) mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar; (c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o (d) la entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa. Una entidad clasificará todos los demás pasivos como no corrientes.		
PRESTAMOS	Pasivos financieros diferentes de las cuentas comerciales por pagar a corto plazo en condiciones normales de crédito	Esta cuenta representa el valor de todas aquellas obligaciones provenientes de Préstamos, así como sobregiros en las cuentas de bancos, necesarias para llevar a cabo las actividades normales de la empresa, que deben ser canceladas durante un precioso corto de tiempo	No posee cuentas por pagar relacionadas a prestamos
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (PASIVOS FINANCIEROS)	Un pasivo que es: (a) una obligación contractual: (i) de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o (ii) de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o (b) un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y: (i) según el cual la entidad está o puede estar obligada a recibir una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propios, o (ii) será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad para este propósito, no se incluirán entre los instrumentos de patrimonio propio de la entidad aquéllos que sean, en sí	Cuenta que representará los compromisos corrientes que la empresa tiene con proveedores comerciales, servicios y otros conceptos, que deben ser cancelados en el transcurso del año.	\$ 431,60

	mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la entidad.		
PATRIMONIO	Participación residual en los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos	Las aplicaciones que se hagan en esta cuenta representan el valor nominal de las acciones emitidas por la sociedad que hayan sido suscritas por los accionistas.	\$ 4.809,30
COSTOS	Surgen de la actividad ordinaria incluyen, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos, tales como efectivo y equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo	Estos son todos aquellos precios pagados por un bien o servicio, o imputado a la producción de este	\$ (2.836,21)
GASTOS (VENTAS, ADMINISTRACION Y FINANCIEROS)	Surgen de la actividad ordinaria incluyen, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos, tales como efectivo y equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo	Salidas o erogaciones de dinero el cual se debe pagar un bien, artículo o servicio.	\$ (3.297,82)
INGRESOS	Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de una entidad y adoptan una gran variedad de nombres, tales como ventas, comisiones, intereses, dividendos, regalías y alquileres	Son aquellas cantidades que recibe un negocio por la venta de sus productos	\$ 9.454,04
VENTAS	Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de una entidad y adoptan una gran variedad de nombres, tales como ventas, comisiones, intereses, dividendos, regalías y alquileres	Es el monto total de los ingresos percibidos durante el ejercicio económico provenientes de la venta de mercadería. Estas ventas pueden ser de contado, al crédito comercial y a plazo.	\$ 9.454,04
INGRESOS FINANCIEROS	Ganancias son otras partidas que satisfacen la definición de ingresos pero que no son ingresos de actividades ordinarias. Cuando las ganancias se reconocen en el estado del resultado integral, es usual presentarlas por separado, puesto que el conocimiento de las mismas es útil para la toma de decisiones económicas	Se contabilizaran en esta cuenta el valor de todos aquellos ingresos provenientes de intereses bancarios, diferenciales cambiarios, comisión; entre otros, que no forman parte de las actividades normales de la empresa	No posee ingresos por otras actividades
COSTO DE PRODUCCIÓN ¹²	Es el valor de los costos de materia prima, mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación incurridos durante un periodo.	Representa todas las operaciones realizadas desde la adquisición de la materia prima hasta su transformación en artículos de consumo o de servicio	

¹² Contabilidad de Costos, Ortega Perez de Leon. 6ta Edición. Instituto Mexicano de contadores públicos.

MATERIA PRIMA	Son todos aquellos bienes cuantificables y medibles de forma precisa, que son insumos directos y necesarios para la fabricación de un bien comercializable, ej. Harinas, Azúcar, Levadura, etc.	Es el elemento que se convierte en un artículo de consumo o de servicio	Costo de lo vendido
MANO DE OBRA DIRECTAS	Es el servicio prestado por los empleados que forma parte directa de la producción, por ejemplo el salario de los panaderos, o de los operarios de alguna maquinaria usada para la producción.	Es el esfuerzo humano necesario para la transformación de la materia prima.	
COSTOS INDIRECTOS	Son aquellos costos necesarios para la producción, pero que no pueden ser atribuibles directamente a cada bien, sino que deben ser distribuidos de forma equitativa, por ejemplo el pago de luz eléctrica de la fábrica de producción, el uso de algún tipo de combustible de alguna maquinaria, el pago del salario de un supervisor (Este último debido a que el no produce directamente.)	Son los elementos necesarios y accesorios para la transformación de la materia prima, y que incluyen sueldos y erogaciones necesarios para tal fin	

Todos los conceptos antes mencionados, brindan una idea clara de los insumos que se necesitan conocer para la elaboración de estados financieros y el estado de costo de producción/ventas.

LIEBE DESSERT
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2012
Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2012	2011
Activos		
<u>Corriente</u>		
Efectivo y equivalentes		
Bancos	\$ 4,236.18	\$ 352.34
Cuentas por cobrar		
Impuestos por recuperar	\$ 165.44	\$ -
Inventarios		
Materia prima	\$ 480.84	\$ 432.75
<u>Total activo corriente</u>	<u>\$ 4,882.46</u>	<u>\$ 785.09</u>
<u>No corriente</u>		
Activos fijos		
Ventas	\$ 495.00	\$ 287.33
Diseño	\$ 380.00	\$ 467.14
Producción	\$ 2,853.45	\$ 1,393.72
<u>Total activo no corriente</u>	<u>\$ 3,728.45</u>	<u>\$ 2,148.19</u>
Total activo	\$ 8,610.91	\$ 2,933.28
Pasivos		
<u>Corriente</u>		
Cuentas por pagar	\$ -	\$ 0.53
Impuestos por pagar	\$ 431.60	\$ -
Anticipos de clientes	\$ 50.00	\$ -
<u>Total pasivo corriente</u>	<u>\$ 481.60</u>	<u>\$ 0.53</u>
Patrimonio		
Capital contable	\$ 4,809.30	\$ 1,143.52
Utilidad del periodo	\$ 3,320.01	\$ 1,789.76
<u>Total patrimonio</u>	<u>\$ 8,129.31</u>	<u>\$ 2,933.28</u>
Total pasivo y patrimonio	\$ 8,610.91	\$ 2,933.81
F. _____		F. _____
CONTADOR		PROPIETARIO/DUEÑO

LIEBE DESSERT
 Estado de Resultados
 del 01 enero al 31 de diciembre de 2012
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2012	2011
Ingresos		
Ventas totales	\$ 9,454.04	\$ 11,792.45
Costo de ventas	\$ (2,836.21)	\$ (4,101.10)
<u>Utilidad bruta</u>	\$ 6,617.83	\$ 7,691.35
Otros ingresos	\$ -	\$ -
Gastos de administración	\$ (3,297.82)	\$ (5,901.59)
Gastos de ventas	\$ -	\$ -
Gastos financieros	\$ -	\$ -
<u>Gastos de operación</u>	\$ (3,297.82)	\$ (5,901.59)
Otros gastos	\$ -	\$ -
<u>Utilidad neta</u>	\$ 3,320.01	\$ 1,789.76
Impuesto sobre la renta ¹³	\$ -	\$ -
Utilidad del periodo	\$ 3,320.01	\$ 1,789.76

F. _____

CONTADOR

F. _____

PROPIETARIO/DUEÑO

¹³Durante el periodo 2011 y 2012 no se le calculo impuesto sobre la renta, debido a que no alcanzo el mínimo de ingresos para retención, y fue exento del pago. (Art. 37 LISR)

3.3 Pasos para elaboración de los estados financieros

Se obtuvieron los datos necesarios por parte del dueño de **Liebe Dessert** para poder elaborar los dos estados financieros que se utilizaran para el análisis correspondiente. Cabe mencionar debido a que este negocio se encuentra bajo el nombre de una persona natural, no está en la obligación de llevar contabilidad formal, de igual forma debido al poco conocimiento que este posee para este tipo de procesos a continuación se detallan los pasos básicos para elaboración de estados financieros simples según NIIF para PYMES.

Cuadro No 25

Pasos para elaboración de estados financieros

PASOS	DESARROLLO
1. Recolección de información del negocio	Documentos de compra, venta, títulos de propiedad, cuentas bancarias, pagares, declaraciones de IVA, pago a cuenta, declaración de Renta, etc.
2. Realizar un inventario físico del contenido del negocio	Cuantificación del mobiliario, implementos utilizados para el giro del negocio, en este caso deberá tomar en cuenta la materia prima, etc.
3. Clasificación de la información recolectada	identificar cuales forman parte de la propiedad del negocio y cuáles de estas forman parte de alguna deuda u obligación que se posea con terceros
4. Identificar cuáles son a corto y a largo plazo	Ya identificados los activos y pasivos, se prosigue a identificar cuáles son los de fácil realización, es decir cuáles son a corto y a largo plazo (Por ejemplo en el caso de deuda si se planea cancelar antes del periodo contable el cual para los negocios es del 1 de Enero al 31 de Diciembre).
5. Cálculo del Capital de Negocio	Se prosigue al cálculo del Capital de Negocio, por deducción de formula se realiza el cálculo del Patrimonio que es igual $ACTIVO - PASIVO = PATRIMONIO$.
6. Elaboración de Estados Financieros	Tomando en cuenta la clasificación correspondiente se procede a la elaboración de los Estados Financieros.

7. Definir la forma de presentación	Se determina si se realizara en forma de cuenta o de reporte. Cabe mencionar que para un mejor análisis se debe presentar en forma de reporte; debido a que estos facilitan la comparación con el año(s) anterior(es).
Partes de los Estados Financieros	
8. Encabezado	Consiste en el nombre del negocio, el nombre del estado financiero el cual se está elaborando, la fecha o periodo comprendido, la moneda en la cual están expresadas las cifras.
9. Cuerpo del Estado Financiero	Para el Estado de Situación Financiera: Activo, Pasivo y Patrimonio. Para el Estado de Resultado: Ingresos, Costos, Gastos de Operación, ISR y el Resultado (Perdidas/Ganancias).En el Estado de Costo de Producción (no forma parte de los estados financieros): costos de materia prima, mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación incurridos durante un periodo.
10. Firmas	Firma del contador que elaboro el estado financiero y firma del propietario o administrador del negocio

3.4 Modelo de estados financieros

Debido a que el análisis realizado se llevó a cabo con datos de un negocio pequeño, es de recalcar que estos pueden variar dependiendo del tipo de negocio, para el caso se han diseñado modelos de estados financieros básicos para que cualesquier persona o negocio interesada en la elaboración de los mismo tenga idea más general de las cuentas que estos deben de contener.

A continuación se detalla un ejemplo general de cada uno de ellos, estructurado con las cuentas básicas que deben poseer los mismos:

- a) Estado de Situación Financiera.
- b) Estado de Resultado.
- c) Estado de Costo de Producción / Costo de Ventas¹⁴

¹⁴Contabilidad de Costos, Ortega Perez de Leon. 6ta Edición. Instituto Mexicano de contadores públicos.

a) Balance de situación financiera

NOMBRE DEL NEGOCIO
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 20xx
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

ACTIVOS		\$ 13,767.42
<u>ACTIVO CORRIENTE.</u>		<u>\$ 9,219.78</u>
CAJA GENERAL	\$ 74.59	
BANCOS	\$ 2,367.81	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 956.73	
IVA CRÉDITO FISCAL.	\$ 34.51	
INVENTARIOS.	\$ 5,678.93	
ESTIMACIÓN POR OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS.	\$ (567.89)	
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 675.10	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>\$ 4,547.64</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO PROPIOS	\$ 9,067.85	
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (4,596.72)	
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO.	\$ 76.51	
PASIVO.		\$ 9,170.86
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		<u>\$ 4,694.15</u>
PRESTAMOS	\$ 2,306.89	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	\$ 1,790.33	
REMUNERACIONES Y PRESTACIONES POR PAGAR.	\$ 345.61	
ACREEDORES VARIOS Y PROVENIENTES.	\$ 78.97	
RETENCIONES Y DESCUENTOS.	\$ 126.73	
I.V.A. DEBITO FISCAL	\$ 45.61	
<u>PASIVOS NO CORRIENTES.</u>		<u>\$ 4,476.71</u>
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	\$ 4,081.03	
OTROS PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	\$ 350.00	
INGRESOS ANTICIPADOS DE CLIENTES.	\$ 45.68	
PATRIMONIO		\$ 4,596.57
PATRIMONIO	\$ 1,200.00	
UTILIDADES DEL EJERCICIO	\$ 3,396.57	

b) Estado de Resultados

NOMBRE DEL NEGOCIO
 Estado de Resultados
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América
 del 01 enero al 31 de diciembre de 20XX

	Periodo
Ingresos	
Ventas totales	\$ 5,678.96
Costo de ventas	(\$2,056.90)
<u>Utilidad bruta</u>	<u>\$ 7,735.16</u>
Otros ingresos	\$ 3.40
Gastos de administración	\$ 2,256.00
Gastos de ventas	\$ 1,956.70
Gastos financieros	\$5.89
<u>Gastos de operación</u>	<u>\$ 4,218.59</u>
Otros Gastos	\$ 123.40
<u>Utilidad neta</u>	<u>\$3,396.57</u>
Impuesto sobre la renta ¹⁵	\$-
Utilidad del periodo	\$3,396.57

F. _____

CONTADOR

F. _____

PROPIETARIO/DUEÑO

¹⁵ Artículos de renta aplicables a personas naturales, Art.4 , 5, 12-14, 17, 27, 28, 29, 29-a,30-34,37-,39,48, 51,62,64.76,77,78, 79,81,92,105-A

c) Estado de Costo de Producción / Costo de Ventas.

NOMBRE DEL NEGOCIO
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

Materia prima utilizada		\$94.00
Existencias iniciales de materia prima (inventario inicial)	\$47.00	
(+) Compras de materia prima en el periodo	\$70.50	
(-) Existencias finales de materia prima	\$23.50	
 Mano de obra directa		 \$79.85
Sueldos y jornales	\$58.83	
Cargas sociales	\$21.02	
 Costos indirectos de fabricación		 \$1,620.87
Alquiler de fabrica	\$107.16	
Seguros de fabrica	\$5.41	
Materiales indirectos	\$ 55.23	
Mano de obra indirecta	\$29.38	
Suministros de fabrica	\$185.42	
Depreciación de maquinaria de fabrica	\$104.58	
Depreciación de edificio de fabrica	\$812.16	
Mantenimiento y reparación de equipos	\$5.41	
Energía eléctrica de fabrica	\$316.08	
 Costo de producción		 \$1,794..65
<hr/>		
Existencia inicial de productos en proceso	\$2.82	
(-) Existencia final de productos en proceso	\$2.35	
 Costo de productos terminados		 \$1,795.12
<hr/>		
Existencia inicial de productos terminados	\$551.21	
(-) Existencia final de productos terminados	\$290.12	
 Costo de ventas		 \$2,056.20
<hr/>		

F. _____

CONTADOR

F. _____

PROPIETARIO/DUEÑO

3.5 Análisis de crédito según cada institución financiera

Debido a la necesidad que existe en el negocio para la obtención de financiamiento con entidades financieras, se debe evaluar cual o cuales de las opciones bancarias le conviene para aplicar en la obtención de crédito, a continuación la tabla de detalle:

Cuadro No 26

Tabla de análisis para selección de entidad financiera

Entidad Financiera	Tasa efectiva	Tasa Nominal anual	Posibilidad	Comentario
BANCO AGRÍCOLA	62.06%	49.26%	NO	Las ventas anuales no llegan a los 25 como mínimo para aplicar
DAVIVIENDA	51.12%	42.01%	SI	Ultimas 3 declaraciones de IVA y de renta
PROCREDIT	0.00%	0.00%	SI	Ultimas 3 declaraciones de IVA y de renta
HIPOTECARIO	34.65%	30.12%	SI	Ultimas 3 declaraciones de IVA y de renta
AZTECA	128.73%	85.66%	SI	Ultimas 3 declaraciones de IVA y de renta
INDUSTRIAL	15.82%	14.78%	No	No esta tan formalizada para cumplir con todos los requisitos
CITIBANK	48.00%	39.85%	NO	Ventas no llegan a los 150 mil anuales
PROMERICA	35.34%	30.65%	SI	Ultimas 3 declaraciones de IVA y de renta
APOYO INTEGRAL	57.93%	46.58%	SI	Ultimas 3 declaraciones de IVA y de renta
G&T CONTINENTAL	24.62%	22.21%	NO	Sin información detallada en Línea
SCOTIABANK	44.00%	37.02%	NO	Sin información detallada en Línea
BFA	0.00%	0.00%	NO	Sin información detallada en Línea
BANCO DE AMERICA CENTRAL	31.47%	27.68%	NO	Sin información detallada en Línea
CREDICOMER	46.44%	38.76%	NO	Sin información detallada en Línea

3.5.1 Tablas de amortización y registros contables

Debido al análisis realizado en la tabla anterior, se llevara a cabo la evaluación con dos bancos, los cuales se consideran según requerimientos que este solicitan este puede ser sujeto de créditos. A continuación se detalla el análisis de la amortización correspondiente con el Banco Hipotecario y el Banco Promerica, ya que en ambos bancos tiene mayor posibilidad para la obtención del financiamiento que desea obtener. De igual forma debido a que esta persona no está obligada a llevar contabilidad formar, no es necesario que este realice un registro por el préstamo obtenido, pero para información didáctica, a se detallan los registros correspondientes.

a) Tabla de amortización para banco hipotecario

Monto Crédito	\$10,000.00
Tasa Interés nominal anual	30.12%
Tasa de interés efectiva máxima	34.65%
Meses	48

Cuadro No 27

Calculo de intereses (Dependerá de las policitas del banco)

Periodo	Pago	Capital	Intereses	Saldo
1	\$ 331.23	\$ 85.44	\$ 245.79	\$ 9,914.56
2	\$ 331.23	\$ 90.67	\$ 240.56	\$ 9,823.90
3	\$ 331.23	\$ 95.90	\$ 235.33	\$ 9,728.00
4	\$ 331.23	\$ 101.13	\$ 230.10	\$ 9,626.87
5	\$ 331.23	\$ 106.36	\$ 224.87	\$ 9,520.52
6	\$ 331.23	\$ 111.59	\$ 219.64	\$ 9,408.93
7	\$ 331.23	\$ 116.81	\$ 214.42	\$ 9,292.12
8	\$ 331.23	\$ 122.04	\$ 209.19	\$ 9,170.07
9	\$ 331.23	\$ 127.27	\$ 203.96	\$ 9,042.80
10	\$ 331.23	\$ 132.50	\$ 198.73	\$ 8,910.30
11	\$ 331.23	\$ 137.73	\$ 193.50	\$ 8,772.56
12	\$ 331.23	\$ 142.96	\$ 188.27	\$ 8,629.60
13	\$ 331.23	\$ 148.19	\$ 183.04	\$ 8,481.41
14	\$ 331.23	\$ 153.42	\$ 177.81	\$ 8,327.99
15	\$ 331.23	\$ 158.65	\$ 172.58	\$ 8,169.33

16	\$	331.23	\$	163.88	\$	167.35	\$	8,005.45
17	\$	331.23	\$	169.11	\$	162.12	\$	7,836.34
18	\$	331.23	\$	174.34	\$	156.89	\$	7,662.00
19	\$	331.23	\$	179.57	\$	151.66	\$	7,482.43
20	\$	331.23	\$	184.80	\$	146.43	\$	7,297.63
21	\$	331.23	\$	190.03	\$	141.20	\$	7,107.60
22	\$	331.23	\$	195.26	\$	135.97	\$	6,912.34
23	\$	331.23	\$	200.49	\$	130.74	\$	6,711.85
24	\$	331.23	\$	205.72	\$	125.51	\$	6,506.13
25	\$	331.23	\$	210.95	\$	120.28	\$	6,295.19
26	\$	331.23	\$	216.18	\$	115.05	\$	6,079.01
27	\$	331.23	\$	221.41	\$	109.82	\$	5,857.60
28	\$	331.23	\$	226.64	\$	104.59	\$	5,630.96
29	\$	331.23	\$	231.87	\$	99.36	\$	5,399.10
30	\$	331.23	\$	237.10	\$	94.13	\$	5,162.00
31	\$	331.23	\$	242.33	\$	88.90	\$	4,919.67
32	\$	331.23	\$	247.56	\$	83.67	\$	4,672.12
33	\$	331.23	\$	252.79	\$	78.44	\$	4,419.33
34	\$	331.23	\$	258.02	\$	73.21	\$	4,161.32
35	\$	331.23	\$	263.24	\$	67.99	\$	3,898.07
36	\$	331.23	\$	268.47	\$	62.76	\$	3,629.60
37	\$	331.23	\$	273.70	\$	57.53	\$	3,355.89
38	\$	331.23	\$	278.93	\$	52.30	\$	3,076.96
39	\$	331.23	\$	284.16	\$	47.07	\$	2,792.80
40	\$	331.23	\$	289.39	\$	41.84	\$	2,503.40
41	\$	331.23	\$	294.62	\$	36.61	\$	2,208.78
42	\$	331.23	\$	299.85	\$	31.38	\$	1,908.93
43	\$	331.23	\$	305.08	\$	26.15	\$	1,603.85
44	\$	331.23	\$	310.31	\$	20.92	\$	1,293.54
45	\$	331.23	\$	315.54	\$	15.69	\$	978.00
46	\$	331.23	\$	320.77	\$	10.46	\$	657.22
47	\$	331.23	\$	326.00	\$	5.23	\$	331.22
48	\$	331.22	\$	331.22	\$	-	\$	0.00

b) Tabla de amortización para banco promerica

Monto Crédito	\$10,000.00
Tasa Interés nominal anual	30.65%
Tasa de interés efectiva máxima	35.34%
Meses	48

Cuadro No 28**Calculo de intereses (Dependerá de las policitas del banco)**

Periodo	Pago	Capital	Intereses	Saldo
1	\$ 333.37	\$ 83.30	\$ 250.07	\$ 9,916.70
2	\$ 333.37	\$ 88.62	\$ 244.75	\$ 9,828.08
3	\$ 333.37	\$ 93.94	\$ 239.43	\$ 9,734.14
4	\$ 333.37	\$ 99.26	\$ 234.11	\$ 9,634.87
5	\$ 333.37	\$ 104.58	\$ 228.79	\$ 9,530.29
6	\$ 333.37	\$ 109.90	\$ 223.47	\$ 9,420.39
7	\$ 333.37	\$ 115.22	\$ 218.15	\$ 9,305.16
8	\$ 333.37	\$ 120.54	\$ 212.83	\$ 9,184.62
9	\$ 333.37	\$ 125.87	\$ 207.50	\$ 9,058.75
10	\$ 333.37	\$ 131.19	\$ 202.18	\$ 8,927.57
11	\$ 333.37	\$ 136.51	\$ 196.86	\$ 8,791.06
12	\$ 333.37	\$ 141.83	\$ 191.54	\$ 8,649.23
13	\$ 333.37	\$ 147.15	\$ 186.22	\$ 8,502.08
14	\$ 333.37	\$ 152.47	\$ 180.90	\$ 8,349.61
15	\$ 333.37	\$ 157.79	\$ 175.58	\$ 8,191.83
16	\$ 333.37	\$ 163.11	\$ 170.26	\$ 8,028.72
17	\$ 333.37	\$ 168.43	\$ 164.94	\$ 7,860.28
18	\$ 333.37	\$ 173.75	\$ 159.62	\$ 7,686.53
19	\$ 333.37	\$ 179.07	\$ 154.30	\$ 7,507.46
20	\$ 333.37	\$ 184.39	\$ 148.98	\$ 7,323.07
21	\$ 333.37	\$ 189.71	\$ 143.66	\$ 7,133.36
22	\$ 333.37	\$ 195.03	\$ 138.34	\$ 6,938.32
23	\$ 333.37	\$ 200.35	\$ 133.02	\$ 6,737.97

24	\$ 333.37	\$ 205.67	\$ 127.70	\$ 6,532.29
25	\$ 333.37	\$ 211.00	\$ 122.37	\$ 6,321.30
26	\$ 333.37	\$ 216.32	\$ 117.05	\$ 6,104.98
27	\$ 333.37	\$ 221.64	\$ 111.73	\$ 5,883.34
28	\$ 333.37	\$ 226.96	\$ 106.41	\$ 5,656.39
29	\$ 333.37	\$ 232.28	\$ 101.09	\$ 5,424.11
30	\$ 333.37	\$ 237.60	\$ 95.77	\$ 5,186.51
31	\$ 333.37	\$ 242.92	\$ 90.45	\$ 4,943.59
32	\$ 333.37	\$ 248.24	\$ 85.13	\$ 4,695.35
33	\$ 333.37	\$ 253.56	\$ 79.81	\$ 4,441.79
34	\$ 333.37	\$ 258.88	\$ 74.49	\$ 4,182.91
35	\$ 333.37	\$ 264.20	\$ 69.17	\$ 3,918.71
36	\$ 333.37	\$ 269.52	\$ 63.85	\$ 3,649.18
37	\$ 333.37	\$ 274.84	\$ 58.53	\$ 3,374.34
38	\$ 333.37	\$ 280.16	\$ 53.21	\$ 3,094.18
39	\$ 333.37	\$ 285.48	\$ 47.89	\$ 2,808.69
40	\$ 333.37	\$ 290.80	\$ 42.57	\$ 2,517.89
41	\$ 333.37	\$ 296.13	\$ 37.24	\$ 2,221.76
42	\$ 333.37	\$ 301.45	\$ 31.92	\$ 1,920.32
43	\$ 333.37	\$ 306.77	\$ 26.60	\$ 1,613.55
44	\$ 333.37	\$ 312.09	\$ 21.28	\$ 1,301.46
45	\$ 333.37	\$ 317.41	\$ 15.96	\$ 984.05
46	\$ 333.37	\$ 322.73	\$ 10.64	\$ 661.32
47	\$ 333.37	\$ 328.05	\$ 5.32	\$ 333.28
48	\$ 333.28	\$ 333.28	\$ -	\$ (0.00)

Resultado de un crédito por \$10,000 a 48 meses plazo.

Según las tasas indicadas, y la factibilidad de crédito, el Banco Hipotecario es la opción más viable seguido del Banco Promerica, con una diferencia de apenas \$2.14 en la cuota mensual.

A continuación se detallan los registros correspondientes.

c) Registros contables sugeridos del préstamo

i) Partida para el registro del otorgamiento

Partida No 1

Código de cuenta	Nombre de cuenta	Cargos	Abonos
	Efectivo y equivalentes		
	Bancos	\$ 9,831.15	\$ -
	Gastos financieros		
	Comisión por otorgamiento	\$ 100.00	\$ -
	Gastos de escrituración	\$ 45.00	\$ -
	Seguro de deuda	\$ 5.00	\$ -
	IVA crédito Fiscal		
	IVA crédito Fiscal	\$ 18.85	\$ -
	Préstamos a largo plazo		
	Préstamo Banco XX S.A.	\$ -	\$ 10,000.00
		\$ 10,000.00	\$ 10,000.00

P/ Registro de otorgamiento de préstamos por 10,000 + comisión y gastos por otorgamiento

ii) Partida para el registro de la cuota mensual de pago de intereses.

Partida No 2

Código de cuenta	Nombre de cuenta	Cargos	Abonos
	Gastos financieros		
	Intereses	\$ 184.38	\$ -
	Seguro de deuda	\$ 5.00	\$ -
	Préstamos a largo plazo		
	Préstamo Banco XX S.A.	\$ 157.82	\$ -
	IVA crédito Fiscal		
	IVA crédito Fiscal	\$ 23.97	\$ -
	Efectivo y equivalentes		
	Bancos		\$ 371.17
		\$ 371.17	\$ 371.17

P/ Registro de cuota mensual de pago de intereses (Igual para todos los meses en contenido, los montos varían)

vi) Cálculo al cierre del periodo de porción circulante

Datos

Saldo al 31.12.12 \$ 13,649.98

En base a la tabla de amortización anexa, buscamos los próximos 12 meses a partir de este saldo.

12 Meses de pago siguientes \$ 2,004.16

PARTIDA X			
Código de cuenta	Nombre de cuenta	Cargos	Abonos
	Préstamos a largo plazo		
	Préstamo Banco XX S.A.	\$ 2,004.16	\$ -
	Porción circulante de préstamos a largo plazo		
		\$	
	Préstamo Banco XX S.A.	-	\$ 2,004.16
		\$ 2,004.16	\$ 2,004.16

P/ Registro traslado de la porción circulante del préstamo a largo plazo, al pasivo corriente.

iv) Cálculo al vencimiento (registro de última cuota).

Partida No 2			
Código de cuenta	Nombre de cuenta	Cargos	Abonos
	Préstamos a largo plazo		
	Préstamo Banco XX S.A.	\$ 331.22	\$ -
	Efectivo y equivalentes		
	Bancos		\$ 331.22
		\$ 331.22	\$ 331.22

P/ Registro de cuota final de pago (a la última cuota ya no se han devengado intereses, solamente el abono a capital).

3.7 Requerimientos para gestionar la obtención de financiamiento

Ahora en día las páginas web son un instrumento de información, los bancos con el fin de mejorar sus servicios a los clientes potenciales han tomado como alternativa divulgar las sus políticas internas de selección de clientes para otorgar créditos. Para optar por alguna opción de financiamiento para capital de trabajo por medio del Sistema Financiero, de los diferentes se bancos se obtuvieron los requisitos que cada uno que pide a los clientes potenciales.

A continuación se presenta el detalle de los requisitos que solicitan los bancos en el país.

Cuadro No 29

Tablas de requerimientos para la obtención de financiamiento

FUENTE: SITIO WEB DE LOS BANCOS DETALLADOS
Están únicamente los que ofrecen ese servicio en línea

BANCO AGRICOLA		DAVIVIENDA
MICRO EMPRESA:		PERSONAS NATURALES:
Personas Naturales o Jurídicas cuyas ventas anuales sean en promedio entre los \$25 mil y los \$100 mil		Ser mayor de 18 años de edad.
PERSONAS NATURALES:	PERSONAS JURÍDICAS:	Ingresos mínimos de \$250 para zona metropolitana y \$219.30 para interior del país
Solicitud debidamente completada.	Solicitud debidamente completada.	Antigüedad laboral mínima de 6 meses
Fotocopias de DUI y NIT.	Copia de escritura de Constitución o última modificación al pacto social debidamente inscrita en el registro correspondiente.	Experiencia crediticia según perfil del cliente
Declaraciones de IVA últimos 6 meses (No indispensable).	Nómina vigente de la Junta Directiva debidamente inscrita.	Si es comerciante o profesional independiente:
Declaraciones de Renta 2 años (No Indispensable).	Nómina de los accionistas de la sociedad, con el porcentaje de participación por socio.	*Últimas tres declaraciones del IVA
Requisitos adicionales dependerá del destino y garantía.	Copia de las credenciales inscritas del Representante Legal de la sociedad.	*Última declaración de la renta
	Copia de DUI y NIT del Representante Legal.	*Estado de cuenta (ahorro o corriente).
	Estados financieros auditados y con dictamen de últimos 2 períodos y de comprobación reciente.	Fotocopia de DUI y NIT
	Requisitos adicionales dependerá del destino y garantía.	

Cuadro No 30**Requisitos bancarios (PROCREDIT, HIPOTECARIO; BANCO AZTECA)**

PROCREDIT	HIPOTECARIO	BANCO AZTECA
PERSONAS NATURALES:	PYMES	EMPRESAS
Empresas con un 1 año como periodo mínimo de actividad.	REQUISITOS PARA CAPITAL DE TRABAJO	Identificación oficial (DUI y NIT)
Estabilidad domiciliar.	El cliente deberá presentar cotización (es) de la maquinaria y/o equipo a adquirir, adicionalmente debe presentar una carta opción de compra venta.	Comprobante de domicilio
Negocio auto sostenible, legal y sin perjuicio al medio ambiente	Si es para adquisición de inmueble, debe presentar fotocopia de escritura de propiedad del inmueble, certificación extractada y croquis de ubicación.	Comprobante de ingresos
Sin mora en otras instituciones financieras.		Comprobante de propiedad. Si no tienes alguna propiedad deberás contar con un aval que cuente con una
Copia de DUI y NIT (deudor y codeudor).		Aval (en casa de requerirlo)
Fotocopia del último recibo de los servicios de agua potable o electricidad de su residencia actual.		

Cuadro No 31

Requisitos bancarios (I INDUSTRIAL, CITIBANK)

INDUSTRIAL		CITIBANK
EMPRESAS		MYPES
Con calificaciones de riesgo A1, A2 o B.	Escritura de Constitución y sus modificaciones inscrita en el Registro de Comercio	Ventas anuales mínimas de \$150,000.
Tiempo de operación 2 años como mínimo.	Certificación del Punto de Acta, cuando se requiera aprobación de Junta Directiva para la contratación del crédito	Presentar Estados Financieros.
Si se trata de garantía real (hipoteca o prenda) deberá contar con valúo reciente, no mayor a 6 meses de antigüedad y realizado por perito calificado por el Banco.	Credencial de la Junta Directiva u Órgano equivalente y del Representante Legal, inscrita en el Registro de Comercio	Presentar Declaraciones de Renta e IVA.
"Declaración Jurada" para dar cumplimiento al Decreto Legislativo No. 498 - "Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos" y su reglamento.	Declaración del impuesto sobre la renta del último ejercicio fiscal.	Información de Accionistas de la empresa.
Para los casos de solicitudes de \$30,000 o más, deberán estar solventes con el Fisco.	Matrícula de Comercio vigente.	2 años o más de operación comercial.
Estados financieros de los dos últimos ejercicios fiscales (Deberán coincidir con los presentados al Registro de Comercio).	Recibo de agua, luz o teléfono del mes inmediato anterior a la fecha de la solicitud, del inmueble en el cual reside la empresa.	Comisión por Otorgamiento desde 0.5%.
Para solicitudes mayores a US\$ 100,000.00 deberán estar debidamente auditados con Dictamen de Auditor Externo autorizado por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.	Formularios requeridos por la Ley de Protección al Consumidor	Tasa de Interés desde 8.5%.
Estados financieros de comprobación, con no más de tres meses de antigüedad a la fecha de la solicitud, con sus anexos.	Carta de aceptación de pago de comisiones.	Créditos de hasta \$500,000.
Para créditos decrecientes de más de un año plazo, el Flujo de caja operacional proyectado por el periodo del financiamiento, con las premisas que lo respalden.	Carta de designación de notario	Sin garantía tangible requerida para montos hasta \$100,000.
La proyección deberá presentarse mensual para el primer año fiscal completo y anual para los siguientes años.	Carta de aceptación de cargo en cuenta.	Montos de hasta 2 veces el valor de la garantía para créditos debajo de \$250,000.
Listado de accionistas actualizado y su porcentaje de participación	Carta de designación de Aseguradora (en caso aplique).	Hasta un 25% de sus ventas totales anuales para Capital de Trabajo.
Documento Único de Identidad (DUI) y NIT del Representante Legal de la Empresa; en el caso de ser extranjero, pasaporte vigente y carné de residente.		Aprobación sujeta a políticas de crédito.

Cuadro No 32**Requisitos bancarios (PROMERICA, APOYO INTEGRAL)**

PROMERICA	APOYO INTEGRAL
MYPES	MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
Plazos: De acuerdo al destino, capacidad de pago y tipo de garantía.	Nombres
Tasa de interés según el monto aprobado, destino y plazo del préstamo.	DUI
Se solicitan diversos tipos de garantías: hipotecarias, prendarias, fiduciarias	N.I.T.
Programas de Garantía Complementaria:	Dirección
Sociedad de Garantías SGR, S.A. de C.V. (SGR)	Teléfono
Exporte con Garantía.	Teléfono de Negocio
Experiencia en el negocio	Punto de Referencia
Capital y recursos del propietario en el negocio	Destino
Un sano historial de crédito	Monto
Capacidad histórica o proyectada de pago	Como supo de integral
	Tipo de préstamo

CAPITULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

En base al estudio realizado y los resultados obtenidos, se llega a las siguientes conclusiones:

1. La aplicación de técnicas de evaluación financiera en las pequeñas empresas es de gran utilidad ya que determina los indicadores que muestran la rentabilidad o sostenibilidad en el tiempo de los negocios.
2. Los requisitos que actualmente el sistema financiero solicita para la aplicación de crédito, requieren excesiva formalidad, lo cual es una dificultad en este tipo de negocios porque no los cumplen en su totalidad.
3. Los negocios pequeños requieren de lineamientos adecuados, entendibles y acordes a sus capacidades técnicas-económicas, para poder hacer frente a los requisitos de los entes financieros y poder ser sujetos de créditos.
4. Este tipo de negocios tienen capacidad de crecimiento, pero no tienen la asesoría adecuada sobre los beneficios de formalizarse, y ordenar sus transacciones a través de registros contables idóneos, los cuales son insumos para cualquier tipo de análisis financiero.

4.2 Recomendaciones

1. Evaluar si al registrar resultados reales, es necesaria la obtención de crédito, o se puede obtener mayor beneficio simplemente con tener un plan ordenado de ventas, pues así se evita caer en la trampa otorgamientos fáciles, pero altas tasas de intereses y deudas a largo plazo, que podrían hacer perder valiosos flujos de fondos en un futuro.
2. Determinar la necesidad existente en la utilización de un manual para elaborar estados financieros y manejar la idea básica de cómo utilizar la información que proporcionan
3. Conocer los requisitos que las entidades bancarias solicitan para ser sujetos de créditos y así no invertir el tiempo en trámite sin necesarios para este tipo de solicitudes.
4. Formalizar este tipo de negocios e iniciar a llevar a cabo registros contables básicos, aun sin estar obligado a ello, pues con las transacciones registradas de forma ordenada, se facilitaría revisar los resultados reales del negocio.

BIBLIOGRAFIA

ABANSA, Asociación Bancaria Salvadoreña <http://www.abansa.org.sv/>

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. NIIF para las PYMES, normas internacionales de información financiera (NIIF) para pequeñas y medianas entidades (PYMES) 2009.

Contabilidad de Costos. Ortega Perez de Leon. 6ta Edición. Instituto Mexicano de contadores públicos.

Dirección General de Estadísticas y Censos (DIGESTYC). (2011) Directorio Económico de Empresas 2011, Gobierno de la República de El Salvador.

Dirección General de Estadísticas y Censos 2012, Directorio de Unidades Económicas 2011-2012.

Estudio del mercado Pyme: Necesidades y demanda para los servicios financieros, realizado por el Programa de USAID de servicios financieros para las Pymes, (Fuente:USAID el Salvador<http://elsalvador.usaid.gov>).

Ley de impuesto sobre la renta. Decreto No. 134. La Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, 1991

Manual de Gestión Financiera, Myrian Barrientos Diaz, Santiago de Chile, 2009

Matemática financiera para toma de decisiones, Cesar Achíng Guzmán. Serie MYPES

Ministerio de Economía de El Salvador, Gobierno de la República de El Salvador.

Ministerio de Hacienda, Unidad de Acceso a la Información Pública, resolución UAI P/RES.084.1/2012.

Normas técnicas sanitarias para la autorización y control. Acuerdo 216. El ramo de la salud pública y asistencia social, 28 de Mayo 2004.

Principios de administración financiera. Lawrence J. Gitman. Decima edición. Pearson educación/
México 2003

ANEXOS

CONTENIDO

ANEXO 1 ENCUESTA DE LA INVESTIGACION

ANEXO 2 TABULACION CRUZADA Y SIMPLE

ANEXO 3 MINISTERIO DE HACIENDA, UNIDAD DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA,
RESOLUCIÓN UAIP/RES.084.1/2012.

ANEXO 4

CUADRO PARA AGRUPACIÓN DE CUENTAS PARA ANÁLISIS, SEGÚN LOS DATOS OBTENIDOS DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANEXO 1

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

Reciban un cordial saludo de parte del Grupo de Investigación del trabajo de graduación **“TÉCNICAS DE EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA OBTENCION DE FINANCIAMIENTO, APLICABLES A LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE SE DEDIQUEN A LA FABRICACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS DE PASTERERÍA**. El presente cuestionario dirigido a los pequeños negocios dedicados a la elaboración y distribución de productos de pastelería en el departamento de San Salvador, específicamente en el municipio de San Salvador y mediante la cual se pretende recopilar información que servirá de base para validar la importancia del uso de técnicas de evaluación financiera para la toma de decisiones financieras.

Agradecemos su valioso tiempo y colaboración por la información que será proporcionada, garantizamos que la misma será utilizada con la confidencialidad y profesionalismo del caso.

INDICACIONES:

- a) Marque con un “X” la casilla elegida y subraye la respuesta de la información solicitada.
- b) Favor de colocar la firma y sello de la entidad al finalizar el llenado del cuestionario en esa misma página.

Integrantes del equipo de investigación:

Reyes Rivera, Karla Antonieta _____

Barahona Lobos, Guillermo Roberto _____

Cuellar Torres, Edwin Alexander _____

1. ¿Conoce algún tipo de técnica de valuación financiera?. Si su respuesta es negativa favor pase a la pregunta numero 4.
- a) Si b) No
2. Cuáles de las siguientes técnicas de evaluación conoce?
- | | |
|---|--------------------------|
| a. Van | <input type="checkbox"/> |
| b. TIR | <input type="checkbox"/> |
| c. Flujo neto de caja proyectado | <input type="checkbox"/> |
| d. Razones financieras | <input type="checkbox"/> |
| e. Tasa promedio ponderada del costo de capital | <input type="checkbox"/> |
| f. Otras, mencione _____. | |
3. ¿Aplica alguna de las técnicas mencionadas anteriormente?
- a) Si b) No
4. ¿Lleva algún control de las operaciones financieras de su negocio?
- a) Si b) No
5. ¿Posee un método sistemático para determinar sus costos de producción y venta?
- a) Si b) No
6. Si su respuesta es negativa, mencione la razón _____
_____.
7. ¿Conoce los requisitos para la obtención de financiamiento de parte de las instituciones financieras?
- a) Si b) No
8. Ha solicitado alguna vez financiamiento para su negocio?- Si su respuesta es negativa favor pase a la pregunta 14.
- Si b) No

9. Si su respuesta fue positiva, ¿Con qué fin lo solicito dicho financiamiento?
- Para expansión del negocio
 - Mantenimiento y gastos operativos
 - Para solventar deudas relacionadas con el negocio
 - Otros _____
10. ¿A qué tipo de entidades han acudido a solicitar financiamiento?.- Si su respuesta es no, favor pasar a la pregunta numero 13
11. ¿El financiamiento fue aprobado o denegado?
- a) Aprobado b) Denegado
12. Si fue denegado mencione las razones _____
- _____.
13. Cuales considera que son los principales factores para la dificultad de la obtención de crédito?
- Poca confianza por parte de los benefactores hacia los negocios pequeños
 - Tramites demasiado engorrosos
 - Poca o nula asesoría sobre los requisitos a cumplir
 - Tasas de interés demasiado elevadas
 - Otros: _____
14. ¿Se encuentra agremiado en alguna asociación empresarial?
- a) Si b) No
15. ¿Le gustaría que existiera una herramienta que facilitara la aplicación de Análisis Financiero para su negocio?
- a) Si b) No
16. ¿Considera solicitar financiamiento dentro de los próximos 24 meses?
- a) Si b) No

17. ¿Considera que los acuerdos sobre obtención de precios y plazos preferenciales con los proveedores es suficiente para mantener las operaciones del negocio en curso normal?

Si b) No

18. ¿La aplicación periódica de las técnicas de análisis financiero le apoyarían a la toma de sus decisiones sobre su negocio?

a) Si b) No

19. ¿Cuáles son sus principales canales de distribución?

- a. Redes sociales
- b. Anuncios en medio escritos y televisivos
- c. Banners
- d. Brochures
- e. Recomendaciones personales
- f. Otros: _____

_____.

ANEXO 2

TABULACION CRUZADA Y SIMPLE

Comentario 1**Pregunta 1:**

¿Conoce algún tipo de técnica de valuación financiera?

Objetivo:

Identificar si los encuestados poseen algún conocimiento acerca de técnicas de evaluación financiera.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	2	7%
NO	25	93%
TOTALES	27	100%

Comentario:

Del total de los encuestados un 93% manifestó que no conoce algún tipo de técnica de evaluación financiera.

Así mismo un 7% del total de encuestados si conoce alguna técnica de evaluación financiera.

Comentario 2**Pregunta 2:**

¿Cuáles de las siguientes técnicas de evaluación conoce?

Pregunta 3:

¿Aplica alguna de las técnicas mencionadas anteriormente?

Objetivo:

Identificar cuáles de las técnicas financieras que se les menciona a los encuestados conocen cuales de estas aplican en sus negocios.

Aplica alguna de técnica de evaluación financiera	Aplica	%	No Aplica	%	TOTAL	
					F	%
Cuáles de las siguientes técnicas de evaluación conoce						
Van						
TIR						
Flujo neto de caja proyectado						
Razones financieras	2	7%			2	7%
Tasa promedio ponderada del costo de capital						
Otras, mencione						
Ninguna			25	93%		93%
Total	2	7%	25	93%	27	100%

Comentario:

El 7% del total de los encuestados menciona que de las técnicas de evaluación financieras conoce las razones financieras y las aplica en su negocio.

El 93% no posee conocimiento de técnicas de evaluación financiera, y por ello no las aplica en su negocio.

Comentario 3**Pregunta 4**

¿Lleva algún control de las operaciones financieras de su negocio?

Objetivo:

Determinar si en encuestado llevar algún control de las operaciones en el negocio.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	18	67%
NO	9	33%
TOTALES	27	100%

Comentario:

Del total de encuestados un 67% de ellos menciona que lleva algún tipo de control en sus operaciones financieras.

Un 33% de los encuestados contestó que no lleva ningún tipo de control en sus operaciones financieras.

Comentario 4**Pregunta 5:**

¿Posee un método sistemático para determinar sus costos de producción y venta?

Pregunta 6:

Si su respuesta es negativa, mencione la razón

Objetivo:

Identificar si el encuestado tiene algún método para determinar los costos de producción y venta en el negocio.

¿Posee un método sistemático para determinar sus costos de producción y venta?	Si	%	No	%	TOTAL	
					F	%
Si su respuesta es negativa, mencione la razón						
Conoce sus costos de inversión en forma empírica			6	22	6	22
Considera conocer sus costos de inversión			1	4	1	37
Determina su precio de venta en base a la competencia			9	33	9	33
Ninguna	11	41			11	41
Total	11	41	16	59		100

Comentario

Un 41% del total de los encuestados contestó que efectivamente posee un método sistemático para la determinación de sus costos.

El 59% restante menciona que no aplica un método sistemático para determinar sus costos de producción y venta.

Comentario 5**Pregunta 7:**

¿Conoce los requisitos para la obtención de financiamiento de parte de las instituciones financieras?

Objetivo

Conocer si el encuestado tiene conocimientos de los requisitos para la obtención de financiamiento por parte de las instituciones financieras.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	5	19%
NO	22	81%
TOTALES	27	100%

Comentario

El 19% de todos los encuestados menciona que efectivamente conoce los requisitos que las instituciones financieras tienen para otorgamiento de créditos.

El 81% menciona que desconoce los requisitos que tienen las instituciones financieras para otorgamiento de créditos.

Comentario 6**Pregunta 8:**

¿Ha solicitado alguna vez financiamiento para su negocio?

Pregunta 9:

Si su respuesta fue positiva, ¿Con qué fin lo solicito dicho financiamiento?

Objetivo

Saber si los encuestados han solicitado financiamiento alguna vez para el negocio e investigar con qué fin solicito el financiamiento el encuestado

¿Ha solicitado alguna vez financiamiento para su negocio?-	Si	%	No	%	TOTAL	
					F	%
Si su respuesta fue positiva, ¿Con qué fin lo solicito dicho financiamiento?						
Para expansión negocio	4	15			4	15
Mantenimiento y gastos operativos						
Solventar deudas del negocio	2	7			2	7
Otros	1	4			1	4
Ninguna			20	74	20	74
Total	7	26	20	74	27	100

Comentario:

El 26% del total de los encuestados menciona que han acudido a solicitar financiamiento a instituciones bancaria con el fin de expandir el negocio, para mantenimiento y gastos operativos para solventar deudas del negocio y otros.

El 74% del total menciona que nunca ha solicitado un crédito para el negocio.

Comentario 7**Pregunta 10:**

¿A qué tipo de entidades han acudido a solicitar financiamiento?

Pregunta 11:

¿El financiamiento fue aprobado o denegado?

Objetivo:

Determinar a qué tipo de entidades han acudido los entrevistados a solicitar financiamiento.

¿El financiamiento fue aprobado o denegado?	Aprobado	%	Denegado	%	TOTAL	
					F	%
¿A qué tipo de entidades han acudido a solicitar financiamiento?						
Bancos	2	29			2	29
Cooperativa	1	14			1	14
Otros	1	14			1	14
Ninguna			3	43	3	43
Total	4	57	3	43		100

Comentario

Del total de los encuestados, el 57% de las personas que han solicitado crédito se les aprobó en diversas instituciones.

El 29 % de los aprobados corresponde a instituciones del sistema financiero, el 14% a cooperativas y el restante 14% a otro tipo de instituciones.

Y un 43% del total lo solicitaron pero se les denegó.

Comentario 8**Pregunta 12:**

Si fue denegado mencione las razones

Objetivo:

Conocer los motivos que tuvieron las instituciones financieras para no otorgarle el financiamiento.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
NO CUMPLIO REQUISITOS	1	33%
OTROS	2	67%
TOTALES	3	100%

Comentario

El 33% del total de los encuestados no tuvieron acceso al financiamiento porque no cumplieron con los requisitos que las instituciones habían estipulado.

El 67% no especifico las razones por las cuales le negaron el financiamiento.

Comentario 9**Pregunta 13:**

Cuales considera que son los principales factores para la dificultad de la obtención de crédito?

Objetivo.

Identificar cuáles son los principales factores que el entrevistado considera como una dificultad para la obtención del financiamiento.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Poca confianza de la institución financiera	3	30%
Trámites engorrosos	2	20%
Poca o nula asesoría sobre requisitos	2	20%
Tasas de interés elevadas	3	30%
Otros	0	0%
TOTALES	10	100%

Comentario

Del total de los encuestados a quienes les fue negado el financiamiento el 30% dijo que es por la poca confianza por parte de las instituciones financieras.

Los trámites engorrosos obtuvieron un 20%.

El 30% menciona que fue por las tasas de interés elevadas que no obtuvieron.

El 20% debido a la poca o nula asesoría sobre requisitos.

Comentario 10**Pregunta 14:**

¿Considera solicitar financiamiento dentro de los próximos 24 meses?

Objetivo

Conocer si el entrevistado esta interesado o considerando en los próximos 24 meses aplicar a la solicitar financiamiento.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	10	37%
NO	17	63%
TOTALES	27	100%

Comentario

Del total de los encuestados el 37% menciona que si está interesado en adquirir un préstamo en los próximos 24 meses.

Un 63% contesto que no está interesado en adquirir financiamiento.

Comentario 11**Pregunta 15:**

¿Se encuentra agremiado en alguna asociación empresarial?

Objetivo

Conocer si el entrevistado esta asociado algún tipo de gremio empresarial.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	2	7%
NO	25	93%
TOTALES	27	100%

Comentario

El 7% del total de los encuestados contestaron que están agremiados a una asociación empresarial.

El 93% contestaron que no pertenecen a algún tipo de gremio empresarial.

Comentario 12**Pregunta 16:**

¿La aplicación periódica de las técnicas de análisis financiero le apoyaría a la toma de sus decisiones sobre su negocio?

Objetivo:

Determinar si el uso periódico de las técnicas de análisis financiero le apoyaría en la toma de sus decisiones en este tipo de negocios.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	25	93%
NO	2	7%
TOTALES	27	100%

Comentario

El 93% del total de los encuestados menciona que la aplicación periódica de las técnicas de análisis financiero le apoyaría en la toma de sus decisiones en sus negocios.

El 7% considero que no le apoyarían en la toma de decisiones las técnicas de análisis financieros en sus negocios.

Comentario 13**Pregunta 17:**

¿Le gustaría que existiera una herramienta que facilitara la aplicación de Análisis Financiero para su negocio?

Objetivo

Conocer si le gustaría que existiera algún tipo de herramienta de fácil utilidad para el análisis financiero en su negocio.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	26	96%
NO	1	4%
TOTALES	27	100%

Comentario

El 96% del total de los encuestados menciona que les gustaría que existiera una herramienta para facilitar el análisis financiero.

Solamente el 4% menciona que no le gustaría que existiera este tipo de herramientas.

Comentario 14**Pregunta 18:**

¿Considera que los acuerdos sobre obtención de precios y plazos preferenciales con los proveedores son suficientes para mantener las operaciones del negocio en curso normal?

Objetivo

Conocer si los acuerdos que posee con los proveedores son suficientes para mantener las operaciones del negocio.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
SI	3	11%
NO	24	89%
TOTALES	27	100%

Comentario

Del total de los encuestados el 89% menciona que no son suficientes los acuerdos que mantienen con los proveedor es para mantener las operaciones de su negocio.

El 11% menciona que son suficientes los acuerdos con los proveedores para mantener sus operaciones.

Comentario 15**Pregunta 19:**

¿Cuáles son sus principales canales de distribución?

Objetivo

Conocer cuáles son los principales canales de distribución en el mercado salvadoreño.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Redes sociales	18	49%
Anuncios en medios escritos y televisivos	0	0%
Banners	0	0%
Brochures	0	0%
Recomendación personal	19	51%
Otros	0	0%
TOTALES	37	100%

Comentario:

Del total de encuestados el 51% consideran que las recomendaciones personales son los principales canales para la comercialización de sus productos.

Un 49% considera que son las redes sociales sus principales canales de distribución.

ANEXO 3



UAIP/RES.084.1/2012

MINISTERIO DE HACIENDA, UNIDAD DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA: San Salvador, a las once horas y cuarenta minutos del día veinte de diciembre de dos mil doce.

Visto y admitido el formulario de solicitud de acceso a la información pública, presentado a esta Unidad el día seis de diciembre de dos mil doce, identificado con el número 084, firmado por **KARLA ANTONIETA REYES RIVERA**, del domicilio de San Salvador, con Documento Único de Identidad número: cero dos millones ochocientos noventa y dos mil novecientos cincuenta y uno guión uno, mediante el cual solicita número de contribuyentes que se dedican a la elaboración y distribución de productos de pastelería en el municipio de San Salvador, inscritos en los rubros 070201 y 070299.

CONSIDERANDO:

I) De acuerdo a la Constitución de la República y a los Tratados Internacionales de Derechos Humanos, toda persona tiene derecho a la libertad de expresión, la cual comprende la libertad de buscar, recibir y difundir informaciones de toda índole, sin consideración de fronteras; ya sea escrita, verbal, electrónica o por cualquier otra forma.

A efecto de darle cumplimiento al derecho antes enunciado, se creó la Ley de Acceso a la Información Pública, la cual tiene por objeto garantizar el derecho de acceso de toda persona a la información pública, a fin de contribuir con la transparencia de las actuaciones de las instituciones del Estado.

II) El artículo 70 de la Ley en referencia establece que el Oficial de Información transmitirá la solicitud a la unidad administrativa que tenga o pueda poseer la información, con el objeto de que ésta la localice, verifique su clasificación y, en su caso, le comunique la manera en que se encuentra disponible.

En virtud de lo anterior, se remitió la solicitud de información 084 por medio de correo electrónico de fecha siete de diciembre del presente año a la Dirección General de Impuestos Internos de esta Cartera de Estado, la cual pudiese tener en su poder la información solicitada por el ciudadano.

En respuesta de lo anterior, la Dirección mencionada remitió correo electrónico, de fecha veinte de diciembre del presente año, mediante el cual detallan que el número de contribuyentes




inscritos en las actividades económicas 070201 y 070299, domiciliados en el municipio de San Salvador, según el siguiente cuadro:

ACTIVIDAD ECONÓMICA	JURÍDICOS	NATURALES	Total general
070201 RESTAURANTES	492	800	1,292
070299 OTROS ESTABLECIMIENTOS DE COMIDAS Y BEBIDAS NO CLASIFICADOS PREVIAMENTE	52	122	174
Total general	544	922	1,466

Por lo anteriormente expuesto, esta Unidad considera procedente concederle acceso a la información solicitada por la ciudadana, en los términos expresados en la presente resolución.

POR TANTO: En razón de lo antes expuesto y en lo estipulado en el artículo 18 de la Constitución de la República de El Salvador, en relación con los artículos 66 y 72 literal c) de la Ley de Acceso a la Información Pública, relacionado con los artículos 55 y 56 de su Reglamento, esta Oficina **RESUELVE:** I) **CONCÉDESE** acceso a la información pública solicitada por **KARLA ANTONIETA REYES RIVERA**; en consecuencia **ENTREGUÉSE** mediante correo electrónico la información referente número de contribuyentes inscritos en las actividades económicas 070201 y 070299, domiciliados en el municipio de San Salvador; y II) **NOTIFÍQUESE** la presente resolución al correo electrónico karlar@prieto.com.sv medio por el cual la peticionaria expresó en el formulario 084 que desea se le notifique la presente resolución; y déjese constancia en el expediente respectivo de la notificación.


LIC. DANIEL ELISEO MARTÍNEZ TAURA
OFICIAL DE INFORMACIÓN
MINISTERIO DE HACIENDA.



ANEXO 4

**CUADRO PARA AGRUPACIÓN DE CUENTAS PARA ANÁLISIS, SEGÚN LOS DATOS OBTENIDOS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Nombre de la cuenta	Monto al XX de XX
Activo corriente	\$
Efectivo en caja y bancos	\$
Inventarios	\$
Activos fijos	\$
Activos totales	\$
Pasivo corriente	\$
Patrimonio	\$
Pasivo total	\$
Costo de venta	\$
Ventas	\$
Ventas al crédito	\$
Utilidad bruta	\$
Utilidad de operación	\$
Utilidad neta del periodo	\$
Ventas netas	\$

1. RAZONES DE LIQUIDEZ						
<i>INDICADOR</i>		<i>FORMULA</i>	<i>APLICACIÓN</i>	<i>RESULTADO</i>	<i>ANALISIS DEL RESULTADO</i>	<i>SIGNIFICADO (TEORICO)</i>
Razones corrientes o índice de liquidez	=	Activos Corrientes	\$	-	Veces	Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.
		Pasivos Corrientes	\$	-		
Capital de trabajo	=	Activos Corrientes	\$	-	\$ -	Monetarias
		Pasivos Corrientes	\$	-	Unidades	
Rotación del capital de trabajo	=	Ventas	\$	-	Veces	Muestra las veces en que el capital de trabajo es capaz de generar ingresos de la explotación o las ventas.
		Capital de Trabajo	\$	-		
Liquidez inmediata	=	Efectivo en caja y bancos	\$	-	Veces	Un valor muy bajo del ratio de liquidez inmediata es peligroso pues puede conllevar problemas al tener que realizar los pagos. Un valor muy alto de esta razón implica disponer efectivo en exceso, lo cual también es dañino
		Pasivos Corrientes	\$	-		
Liquidez a corto plazo (Prueba Acida)	=	Activo Circulante (-) Inventarios	\$	-	Veces	un valor muy debajo de 1 implica peligro de caer en insuficiencia de recursos para enfrentar los pagos, y superior a 1 puede implicar tener exceso de tesorería
		Pasivos Corrientes	\$	-		
Las razones de liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo de la empresa para saldar las obligaciones que vencen.						

2, RAZONES DE RENTABILIDAD

INDICADOR	FORMULA	APLICACIÓN	RESULTADO	ANÁLISIS DEL RESULTADO	SIGNIFICADO (TEORICO)
Margen de utilidad bruta	= $\left[\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \right] \times 100$	\$ -			Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen.
		\$ -	%		
Rotación de activos totales	= $\left[\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas netas}} \right] \times 100$	\$ -			Refleja la proporción que las utilidades de operación obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen.
		\$ -	%		
Rentabilidad de los ingresos	= $\frac{\text{Utilidad neta del periodo}}{\text{Ventas}}$	\$ -			Determina el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de venta después de deducir todos los gastos
		\$ -	%		
Rentabilidad económica	= $\frac{\text{Utilidad neta del periodo}}{\text{Activo Total}}$	\$ -			Muestra la utilidad obtenida por cada unidad monetaria de Activo Total invertido
		\$ -	%		
Rentabilidad financiera	= $\frac{\text{Utilidad neta del periodo}}{\text{Patrimonio}}$	\$ -			Muestra la utilidad neta que se obtuvo por cada unidad monetaria de Recursos Propios invertidos
		\$ -	%		

Razones de Rentabilidad: miden la capacidad de la empresa para generar utilidades.

3. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
<i>INDICADOR</i>	<i>FORMULA</i>	<i>APLICACIÓN</i>	<i>RESULTADO</i>	<i>ANÁLISIS DEL RESULTADO</i>	<i>SIGNIFICADO (TEORICO)</i>
Razón de endeudamiento externo	= $\left[\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \right] \times 100$	\$ -	-		Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.
		\$ -	%		
Razón de endeudamiento interno	= $\left[\frac{\text{Patrimonio total}}{\text{Activo total}} \right] \times 100$	\$ -	-		Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total.
		\$ -	%		
Solvencia total	= $\frac{\text{Activo Circulante (+) Activo fijo}}{\text{Pasivo total}}$	\$ -	-		constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes de la entidad.
		\$ -	Veces		
Solvencia a largo plazo	= $\frac{\text{Patrimonio (+) Pasivo a largo plazo}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ -	-		Mide la capacidad que tienen los recursos permanentes para cubrir los Activos Fijos. Para que la entidad muestre un balance equilibrado el resultado debe ser > 1
		\$ -	Veces		
Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ -	-		Mientras menor sea el valor resultante, mayor estabilidad tendrá la entidad, dado que presentará menor endeudamiento, lo cual la posibilita para acceder a nuevas fuentes de financiamiento
		\$ -	%		
Endeudamiento total	= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Pasivos + Patrimonio}}$	\$ -	-		Expresa el grado de dependencia o independencia financiera de la entidad. A mayor valor, mayor dependencia de los Recursos Ajenos para financiarse y mayor riesgo
		\$ -	%		
Calidad de la deuda	= $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivos totales}}$	\$ -	-		Determinar que parte del total de la deuda corresponde a deudas a corto plazo. Mientras mayor sea su valor, menor calidad tiene la deuda.
		\$ -	%		
Apalancamiento financiero	= $\frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$	\$ -	-		Si el resultado de este ratio es > 1, implica que el uso de la deuda permite aumentar la rentabilidad financiera. Sin embargo, si su valor es muy alto, esto conlleva a que el endeudamiento crece y por lo tanto puede afectar a la empresa, principalmente por el aumento de los gastos financieros, limitando a la empresa en la capacidad de solicitar
		\$ -	-		

Razones de Endeudamiento: Permiten conocer qué tan estable o consolidada se muestra la empresa observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.