



Capítulo II

Fundamentación Teórica

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

A continuación se presenta una serie de antecedentes los cuales orientan al desarrollo de la variable de estudio para referenciar la información teórica y metodológica, con respecto al ámbito financiero.

En primer lugar Cambar y Montiel (2009), realizaron la investigación “Análisis de los estados financieros de los periodos 2007-2008 de la empresa Torniferos, C.A”, fundamentando teóricamente el estudio a través de los planteamientos de Fierro (2007), Kennedy (2004), Guajardo (2007), Ramírez (2005), entre otros.

La misma se catalogó de tipo descriptiva documental y en cuanto a la población estuvo conformada por el balance general y el estado de resultados correspondiente al periodo 2007 y 2008 de la empresa Torniferos, C.A.; en cuanto a la técnica utilizada para la recolección de datos, fue a través de una tabla de observación documental donde los parámetros corresponden a las cuentas del balance general y estados de ganancias y pérdidas, las cuales fueron validadas por el comité académico de la Universidad Dr. Rafael Beloso Chacín (URBE), quienes revisaron la pertinencia de las unidades de análisis respecto a la categoría.

De esta manera se concluye que el análisis de los estados financieros por medio del método vertical de los periodos 2007 – 2008, durante el año 2007, que la mayor representación en el balance general fue el inventario y para el periodo 2008 los estados financieros proporcionaron mayor saldo positivo, con base al estado de resultados los costos de ventas tuvieron mayor representación disminuyendo estos en comparación al año anterior, sin embargo, en este período se obtuvo una utilidad neta que compensa la pérdida del año 2007. Por lo tanto se recomendó tomar decisiones oportunas en cuanto a efectuar ciertos ajustes en los estados financieros.

El estudio antes citado, constituye un elemento de importancia a los fines de alcanzar los objetivos de la presente investigación, por cuanto suministra información relacionada tanto con la variable, objeto de estudio, como con el procedimiento metodológico para lograrlo.

Con respecto a la investigación presentada por Altuve y Villasmil (2008) reconocido “Análisis de los Estados Financieros de la empresa Jardines de la Chinita Costa Oriental, C.A para los periodos 2005-2006”, la cual estuvo sustentada en base a la teoría de los autores Catacora (1998), Kennedy (2002), Romero (2002), Redondo (2002) y Gitman (2003); en relación a el tipo de investigación fue descriptiva, documental y de campo.

Al mismo tiempo, la población estuvo conformada por documentos como el balance general y el estado de resultados de los años 2005-2006 a los cuales se les aplicó un instrumento conformado por una guía de observación utilizando como técnica de análisis los Métodos Horizontal y

Vertical al igual que la aplicación de los índices financieros a corto y largo plazo. Todo esto para obtener información arrojada por los Estados Financieros y poder cumplir los objetivos planteados en este trabajo de investigación.

Los resultados arrojados presentan una situación económica financiera favorable, ya que en los periodos estudiados reflejan utilidad en sus operaciones, esto debido a la adecuada liquidez y solvencia para cumplir sus obligaciones a corto y a largo plazo para medir su competitividad dentro del mercado.

Se recomendó a la empresa seguir sus operaciones de igual modo, y a su vez aplique análisis continuos a sus estados financieros mediante las razones financieras pertinentes ya que dichos resultados denotan la verdadera situación financiera de la organización ayudando de esa manera a la toma de decisiones oportunas y precisas ante cualquier irregularidad presentada dentro de la empresa, también dicho análisis genera información importante para las personas interesadas en la empresa, proveedores y futuros inversionistas.

Lo antes expuesto, se considera significativo para el presente estudio ya que servirá de apoyo y guía para el desarrollo de los fundamentos teóricos, especialmente los relacionados con los métodos vertical y horizontal para el análisis de los estados financieros.

Por otra parte, la investigación de Ibañez, Sangronis y Suarez (2008) titulada "Análisis de los Estados Financieros 2006/2007 de la empresa S.R

Constructores, C.A”, fue sustentada por Cantú (2005), Catacora (1998), Fierro (2007), Romero (2002), entre otros autores. En cuanto al tipo de investigación se distinguió como documental y descriptiva teniendo como población ocho (8) documentos conformados por el balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de flujo de efectivo y estado de movimiento de patrimonio correspondiente a los años 2006 y 2007.

En este estudio el proceso de recolección de datos se realizó a través de la técnica de observación documental, elaborando como instrumento una lista de verificación la cual estuvo conformada por las partidas expresadas en bolívares, que fue validada en su contenido por el juicio de expertos del comité académico de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Dr. Rafael Beloso Chacín.

Por otra parte, el análisis estadístico se efectuó a las cuentas que conforman el balance general, el estado de ganancias y pérdidas, estado de flujo de efectivo y estado de movimiento del patrimonio para lo cual se aplicó el método horizontal y vertical a dichos estados financieros, por último como resultado se calcularon las razones financieras obteniendo principales cambios y variaciones expresadas en cifras absolutas y relativas en las partidas que conforman cada uno de los estados financieros antes mencionados, aplicando a las mismas partidas correspondientes para lograr resultados eficientes y eficaces de las operaciones de la compañía.

De tal manera, se recomendó aplicar los métodos vertical y horizontal, ya que muestran el crecimiento de cada cuenta o grupos de cuentas por

periodos, y así revisar el grado de certeza o problema de incremento en las partidas que conforman el balance general y el estado de resultados para obtener decisiones óptimas. Del mismo modo deben aplicar las razones financieras a cada una de las partidas correspondientes, para lograr resultados pertinentes, eficientes y eficaces, que permitan ponderar o evaluar los resultados en las operaciones de la compañía.

Este trabajo tiene relevancia para la estructuración de la fundamentación teórica lo cual permite conocer los métodos de comparación en las cuentas correspondientes a los estados financieros de dichos periodos en diferentes empresas que proporcionen un análisis financiero pertinente.

Igualmente en esta revisión de antecedentes considerando el trabajo presentado por De la Hoz, Pedreñales y Torres (2007) que lleva por nombre Análisis de los Estados Financieros de la empresa Suplementos Agropecuarios, C.A (SUAGRO) en los periodos comprendidos entre los años 2005-2006.

Seguidamente, se utiliza para la teorización de esta investigación las referencias bibliográficas de Kennedy (2002), Amat (2003), y Arias (2006), siendo esta investigación de tipo descriptivo, de campo y documental, tomando como muestra de población los estados financieros de los años 2005-2006 y un (1) sujeto que trabaja en el departamento de contabilidad de la empresa.

Así mismo, en esta investigación se utilizó como técnica de observación la documental incluyendo dos instrumentos, un cuestionario el

cual contenía veintidós (22) preguntas dicotómicas con final abierto y se realizó una tabla de observación documental compuesta por veintiséis (26) ítems; la validez del instrumento fue realizada por el juicio de expertos del comité académico de la Facultad de Ciencias Administrativas, quienes encontraron pertinente su aplicación con el tema abordado y la variable de estudio.

Ahora bien, es considerado como aporte para la siguiente investigación la técnica de recolección de datos mediante la observación documental, la cual permitirá analizar la situación financiera de la empresa para de esta manera emitir un informe o análisis que permita conocer las fallas o debilidades de la misma en el ámbito financiero, y así proporcionar recomendaciones u observaciones para la junta directiva que permita la mejora y eficacia en las operaciones de Millennium Cars C.A.

De igual manera, la investigación presentada por Matos, Morales, Rangel y Suárez (2006), titulada “Análisis los Estados Financieros para los periodos 2006-2007 de la empresa Aeroservicios Continental, C.A”, la cual estuvo fundamentada en diferentes autores como Díaz (2001), Gómez (2002), Bernstein (1998), Kennedy (1998) y Amat (2000).

Dicha investigación fue de tipo descriptiva documental, tomando como población bs estados financieros como el balance general y el estado de resultados de los años 2006-2007, así mismo la técnica de observación utilizada fue de tipo documental a través de una guía de observación la cual fue validada por el comité académico de la Facultad de Ciencias

Administrativas de la Universidad Dr. Rafael Beloso Chacín.

De acuerdo a los resultados obtenidos se elaboró un análisis financiero para la empresa, mostrando una situación financiera deficiente ya que posee poca liquidez, debido a que sus gastos se incrementaron con respecto a los ingresos, por ello se recomendó a la empresa disminuir o controlar sus costos y gastos para obtener una mayor rentabilidad en las operaciones económicas de la entidad.

Por otro lado esta investigación dará un aporte teórico para el desarrollo especial de grado ya que sus bases teóricas están fundamentadas en diversos autores, de igual forma ayudará a analizar todas las cuentas que conforman los estados financieros a través de una guía de observación para analizar dichos documentos.

2. BASES TEÓRICAS

A continuación se presentan las bases teóricas que identifican de manera conceptual los aspectos importantes relacionados con el tema de estudio, las cuales proporcionan solidez a las teorías principales que sustentan a la investigación

2.1. ESTADOS FINANCIEROS

La definición de estados financieros implica revisar los criterios de diversos autores que permitan contrastar una serie de concepciones, para la cual Romero (2006, p. 244), define que los estados financieros son un medio

de transmitir información financiera la cual es de interés tanto para la gerencia como para propietarios, trabajadores, fisco, acreedores e inversionistas y público en general interesado en la entidad.

Por otro lado Guajardo (2004, p. 152) indica que los estados financieros “son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica”.

Tomando en cuenta lo antes planteado, ambos autores definen los estados financieros como un documento, el cual contiene información financiera de la organización para accionistas, trabajadores y terceros, pero no obstante, Romero (2006) hace hincapié en que a su vez los estados financieros son un medio de transmitir información financiera.

Basado en las evidencias de los autores consultados para efectos de la presente investigación se toma como base la definición de Romero (2006) ya que explica de manera clara el análisis de dichos estados financieros como el medio de transmitir información a los usuarios de manera confiable y oportuna para dar cobertura los intereses de la gerencia.

De tal modo, los estados financieros son medios o informes que trasmite información financiera de la empresa de interés tanto para propietarios, trabajadores, fisco, acreedores e inversionistas y público en general de interés para la entidad, en el cual puedan percibir la realidad de la empresa mediante cifras que reflejan los estados financieros en determinados períodos.

2.1.1. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Luego de estudiar la definición de los estados financieros es necesario plantear la importancia de los mismos; por tanto Romero (2006, p. 244) señala los estados financieros como la manifestación fundamental de la información financiera, pues representan la forma primordial de comunicar situación contable-financiera de la organización.

De igual manera, Guajardo (2005, p. 34) expresa que la importancia de los estados financieros radica en que a través de ellos los usuarios externos, ya sean acreedores o accionistas visualizan el desempeño financiero de una organización.

Tomando en cuenta los criterios de los autores seleccionados, ambos coinciden sobre la definición de la importancia de los estados financieros determinando que es la acción de dar a conocer la situación Económica-Financiera de la empresa en determinados periodos, que permitan emitir información fundamental para la toma de decisiones.

Para esta investigación se toma como base el aporte de Romero (2006) quien señala la importancia de los estados financieros dado a que representa la información principal de comunicar la situación contable-financiera de la organización.

Así pues, dentro de ese marco se concluye que la importancia de los estados financieros expresan información financiera y contable la cual permite observar la situación económica actual de la empresa.

2.1.2. NATURALEZA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ahora bien, es conveniente indagar sobre la naturaleza de los estados financieros, la cual Ortiz (2003, p. 22) expresa como la preparación de dichos estados financieros para presentar un informe periódico que exprese la situación real de la empresa, los progresos administrativos, así como resultados obtenidos en el periodo estudiado, constituyendo así una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales.

Por otra parte Kennedy (2002, p. 6) señala que los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del proceso de la administración y tratar sobre la situación inversionista en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia.

En relación a lo antes planteado los autores mencionados Ortiz (2003) y Kennedy (2002), refieren que los estados financieros se preparan con el fin de presentar un informe de los procesos inherentes a la empresa tales como administrativos, de inversiones, gastos, ingresos, entre otros.

En consecuencia, para la investigación se toma en cuenta el punto de vista de Kennedy (2002) puesto que señala la preparación de los estados financieros, para cumplir con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del proceso administrativo u otras situaciones de la empresa.

En este sentido los estados financieros deben presentar un informe periódico para dar a conocer la situación financiera de una empresa y así

visualizar gastos, ganancias, manejos administrativos ingresos e inversiones de la misma.

2.1.3. OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Después de precisar la naturaleza sobre los estados financieros, es pertinente revisar el objetivo de estos, para ello Kennedy (2008, p. 8) indica que el objetivo de los estados financieros es presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudian.

Posteriormente desde el punto de vista de Romero (2006, p. 245) indica que el objetivo general de los estados financieros es comunicar información útil al usuario en el proceso de toma de decisiones y a su vez proporcionar información sobre: fecha, periodos, cambios en la situación financiera y cambios en la inversión

Con referencia a lo antes planteado, los autores coinciden que el objetivo de los estados financieros es presentar o comunicar mediante un informe resultados de un periodo de estudio determinado.

En la presente investigación se toma como base el aporte de Romero (2006) ya que el objetivo es proporcionar información útil al usuario sobre la situación económica y financiera de la empresa para la toma de decisiones.

Finalmente los estados financieros son realizados con el fin de suministrar información relevante en cierta fecha, determinados períodos operativos, cambios en la situación financiera y cambios en la inversión para

tomar decisiones con respecto a la información presentada.

2.1.4. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a Romero (2006, p. 248) los estados financieros son el resultado del proceso contable, por lo cual sus aspectos deberán ser referentes a la contabilidad; con base a lo antes mencionado se hace referencia a ciertas características:

- Confiables, cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas, o eventos sucedidos por lo que el usuario los acepta y utiliza para tomar decisiones.

- Relevantes, la información posee esta cualidad cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudando al usuario a la elaboración de predicciones sobre las consecuencias de acontecimientos pasados, o en la confirmación de expectativas.

- Comprensibles, ya que debe ser fácil de entender para los usuarios, este propósito supone que los usuarios tienen la capacidad de analizar la información financiera.

- Comparables, la información contenida en los estados financieros debe permitir a los usuarios generales compararlas a lo largo del tiempo para identificar y examinar las diferencias y semejanzas con la información de la misma entidad o entidades distintas.

Con respecto a Elizondo (2003, p. 76), la información financiera es la comunicación de sucesos relacionados con la obtención y aplicación de

recursos materiales expresados en unidades monetarias; las principales características de la información financiera se presenta a continuación:

- Utilidad: es la característica de la información financiera en virtud de la cual esta se ajusta al propósito del usuario.

- Significativo: capaz de representar mediante símbolos a la entidad económica y la evolución, su estado en el tiempo y resultados de operación.

- Relevante: selecciona los elementos informativos para optimizar la comunicación que emite.

- Veraz: es objetivo en la representación financiera de la entidad.

- Comparable: permite que la información sobre una entidad pueda confrontarse en los diferentes puntos del tiempo y con la de otras entidades.

- Confiabilidad: virtud mediante la cual es aceptada y utilizada la información financiera por el usuario para tomar decisiones.

- Estabilidad: consistencia en la observación de los elementos de la teoría contable, para asegurar una información obtenida bajo las mismas bases.

- Objetividad: relativo a los elementos de la teoría contable, eliminando cualquier distorsión de tipo personal en la información financiera para dar a conocer su situación real.

- Verificabilidad: posibilidad de que la aplicación repetitiva de un criterio o procedimiento para obtener información genere los mismos resultados

- Provisionalidad: a necesidad de tomar decisiones obliga a efectuar

cortes en la vida de la entidad económica para presentar su situación financiera y resultados, en realidad, la situación financiera y los resultados finales de la entidad se conocen cuando esta concluye su vida operativa por este motivo puede afirmarse que la características de la provisionalidad limita la precisión de la información.

Con referencia a lo antes mencionado, existe cierta discrepancia ya que Romero (2006), establece en sus características que los estados financieros deben ser confiables, relevantes, comprensibles y comparables, mientras para Elizondo (2003) expone que los estados financieros son útiles, significativos, relevantes, veraces, comparables, confiables, estables, objetivos, verificables y provisionales.

Para este proyecto de investigación se toman las características presentadas por Romero (2006), expresa de manera específica, las características de los estados financieros, exponiendo de la siguiente manera, son confiables porque deben mostrar valores verdaderos y relevantes puesto que sirve como apoyo para la toma de decisiones en la entidad.

En conclusión, los estados financieros entre sus principales características deberán ser confiables, relevantes, comparables y significativos puesto a que toda esta información financiera será útil para la toma de decisiones y deben mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.

2.1.5. LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es importante dar a conocer las limitaciones inherentes al tipo de información proporcionada por los estados financieros para lo cual Guajardo (2006, p. 249) señala:

Cuando el contador presenta un estado financiero no puede asegurar cual es el monto de los activos, pasivos, y capital contable, sino hasta después de haber elegido una base adecuada para valorarlos, a su vez indica que la información que contienen los informes esta expresada en unidades monetarias pero se debe tener presente que la moneda es solo instrumento de medición con valor cambiante, y por ultimo señala que los estados financieros no cuantifican y por ende no reflejan aspectos importantes de la entidad.

De igual manera, el aporte de Ortiz (2003, p. 24) se basa en lo siguiente:

Los estados financieros son informes provisionales ya que la ganancia o pérdida real de un negocio se determina cuando se vende o liquida, a su vez indica que en una economía inflacionaria la contabilización de activos y pasivos por su costo original, no permite establecer en un momento determinado el valor y la situación real de la empresa, y por último que los estados financieros no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera los cuales no pueden expresarse monetariamente, como la eficiencia de los directivos y la lealtad de los empleados.

En concordancia con lo antes planteado ambos autores difieren al momento de establecer las limitaciones de los estados financieros, por ello deben presentar información de factores que afecten cualitativamente, ya que los mismos no pueden expresarse de manera monetaria; a su vez la información de activos y pasivos de la organización debe estar en proporción con los aspectos inflacionarios para la realización de dicho informe y de acuerdo a la actividad empresarial.

Ahora bien, en relación al objeto de estudio de la presente investigación se fundamenta en la información suministrada por Ortiz (2003), el cual expresa la negatividad en cuanto al reflejo de factores que afectan a la situación financiera de la organización por parte de los estados financieros por su limitación de no presentarse en unidades monetarias, como la eficiencia de los directivos, la lealtad de los empleados y por último señala que los estados financieros no cuantifican y por ende no reflejan aspectos importantes de la entidad.

Por último, dentro de las limitaciones correspondientes a los estados financieros se encontró que no permite establecer en un momento determinado la situación real de la empresa y que estos no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera, en consecuencia se debe realizar un análisis financiero consecutivo para conocer la situación económica-financiera real de la empresa y así de esta manera tomar decisiones acertadas que permitan llevar a la organización por el camino del éxito en un periodo determinado y cumpliendo con todos los objetivos establecidos dentro de ella de manera eficaz, por ello es necesario conocer todas las limitaciones para que los usuarios conozcan estos lineamientos y así no incurran en errores al realizar los estados financieros.

2.1.6. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS SEGÚN PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

En virtud del objeto de estudio de este proyecto es necesario dar a

conocer los diferentes tipos de estados financieros, entre los que se mencionan:

2.1.6.1. BALANCE GENERAL

De acuerdo a Guajardo (2005, p. 36) un balance general es el que presenta los montos del activo, pasivo y del capital en una fecha específica, permitiendo así un reporte de información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Por su parte, Amat (2005, p. 40) lo manifiesta como un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes, derechos, deudas y capital que tiene la empresa en un momento dado. Los bienes y derechos integran el activo y el capital, y las deudas forman el pasivo del balance de situación.

Las afirmaciones anteriores son semejantes ya que los autores permiten observar que el estado de situación financiera o balance general, muestra los recursos que dispone la entidad para la realización de sus fines y las fuentes internas y externas de dichos recursos a una fecha determinada para tomar decisiones en diferentes áreas. No obstante la presente investigación, se fundamentará en el criterio de Guajardo (2005) ya que señala que la información proyectada es útil para la toma de decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Con esa finalidad, se define para la presente investigación el Balance General es donde desglosan todos los activos, pasivos y patrimonio que

posee una empresa en determinado periodo para tomar decisiones al momento de realizar cualquier inversión o financiamiento para la entidad.

2.1.6.2 ESTADO DE RESULTADOS

Según el postulado de Guajardo (2005, p. 39) el estado de resultados es aquel que tiene como fin determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, llamando al resultado en caso de ser positivo utilidad, y en caso contrario se le denomina pérdida.

Como complemento Ortiz (2003, p. 22) aporta que el estado de resultados es de naturaleza dinámica ya que presenta para un periodo determinado de tiempo los resultados de un negocio en cuanto a sus ingresos, costos, gastos y utilidades o pérdidas.

De estas evidencias se concluye que los autores concuerdan en que el estado de resultado refleja los gastos, costos, ingresos, utilidad o pérdida de un periodo determinado dentro de la empresa, es decir, los resultados de un negocio en determinado periodo.

Ahora bien, se toma como aporte para el siguiente estudio el criterio de Guajardo (2005), ya que además de orientar la representación del resultado del negocio sino a su vez determinar el monto por el que los gastos superan a los ingresos del mismo, en un determinado período dentro de la organización con la finalidad de conocer su situación.

Por lo cual, el estado de resultados es el estado financiero en donde se muestran todos los gastos, costos e ingresos de una empresa con el fin

de mostrar los resultados de un negocio y dar a conocer si en ese periodo hubo utilidad o pérdida.

2.1.6.3 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

De acuerdo a lo planteado por Romero (2006, p. 302) indica que el estado flujo de efectivo o estado de cambios en la situación financiera es aquel que tiene como finalidad comunicar los cambios en los recursos de una entidad y sus fuentes en un periodo determinado, mostrando las actividades de operación, financiamiento e inversión y su reflejo final en el efectivo.

Asimismo Guajardo (2004, p. 155) en este informe se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones, determinando de esta manera el saldo final de efectivo lo cual delimita el nivel de liquidez del negocio.

Ahora bien, después de lo expresado anteriormente se encuentran discrepancias entre los autores puesto que Romero (2006) explica que el estado de flujo de efectivo comunica los cambios en los recursos de la entidad y sus fuentes en un periodo determinado y Guajardo (2004) como la entrada y salida de dinero de la compañía en cierto periodo. En virtud a lo antes planteado, para la presente investigación se tomará en cuenta la opinión de Guajardo (2004) ya que también señala que las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones y las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones.

De esta manera, el estado de flujo de efectivo no es más que un

informe que refleja la entrada y salida de efectivo, para determinar el saldo o flujo neto final de una entidad.

2.1.6.4 ESTADO DE MOVIMIENTO PATRIMONIAL

Como complemento de los tipos de estados financieros se señala por último el estado de movimiento patrimonial, mencionado por diferentes autores como Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Para Perdomo (citado por Romero, 2006, p. 46) es un estado financiero dinámico que muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del capital contable de una empresa determinada.

Por otra parte, Guajardo (2004, p. 154) indica que es un estado financiero básico donde muestra cambios en la inversión de los accionistas, el cual refleja los movimientos realizados para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado.

Ambos autores concuerdan con la definición de estado financiero el cual muestra los constantes movimientos que ocurren en el capital contable de una empresa. Sin embargo, Guajardo (2004) emite que este estado financiero también se encarga de reflejar la actualización del patrimonio. Luego de las definiciones anteriores para cumplir con el objetivo de esta investigación se toma como base la definición de Guajardo (2004) ya indica que no solo muestra movimientos de aportes por parte de los accionistas, además toma en cuenta las utilidades de determinado periodo y dividendos que los accionistas hayan decidido cancelar.

Por ello, el Estado de Movimiento Patrimonial es aquel que refleja los movimientos y cambios en la inversión de los accionistas para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado de la empresa.

2.1.7 ELEMENTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los elementos que contienen los Estados Financieros básicos como lo son Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos y Egresos y el desglose de cada uno de esos rubros o cuentas que los conforman de acuerdo a las definiciones expresadas por distintos autores que se mostraran a continuación, para así de esa manera alcanzar el objetivo de este capítulo.

2.1.7.1 ACTIVO

De acuerdo a Álvarez, Gutiérrez, Marín y Rodríguez (2004, p. 34) expresan que los activos son todos los bienes, recursos y derechos que posee una empresa, sobre los cuales se tiene un dominio con base legal.

Por otra parte, Horngren, Harrison y Bamber (2003, p. 11) indican que los activos se componen de los recursos económicos de una empresa de los cuales se espera que generen beneficios en el futuro.

Al respecto, los autores mencionados coinciden al definir los activos como todos los bienes y recursos que posee una empresa de los cuales se espera que generen beneficios y sobre los cuales se tiene un dominio legal.

Para la realización de esta investigación es importante el criterio de

Álvarez y otros (2004) ya que su concepto representa una definición apropiada sobre activos los cuales son bienes y derechos tangibles e intangibles que posee una empresa.

De esta manera los activos son todos los bienes, recursos económicos y derechos que posee una empresa a lo largo de su existencia en los cuales se esperan generar beneficios y se tiene un dominio con base legal.

Por consiguiente, para fundamentar teóricamente el estudio es necesario discutir las cuentas o rubros que se encuentran dentro del grupo de activos en el balance general de la empresa objeto de estudio, como lo son los siguientes:

(A) EFECTIVO

Con respecto a los postulados de Álvarez y otros (2004, p. 34) expresan que el efectivo está constituido por el dinero en efectivo disponible y/o la vista que posee la empresa.

Por otro lado, Horngren, y otros (2003, p. 39) definen que el efectivo es un registro de todos los efectos que producen las transacciones de efectivo en un negocio, el mismo incluye dinero y todo medio de intercambio que el banco acepte a valor nominal.

En este sentido los conceptos emitidos por Horngren, y otros (2003) y Álvarez y otros (2004), coinciden en la definición del efectivo son los medios que tiene una empresa disponible en dinero en valor nominal que le permite

intercambiar con otros.

De esta manera, para la presente investigación se toma la definición de Horngren, y otros (2003) ya que proyecta al efectivo como un medio de intercambio que existe entre la empresa, los acreedores, proveedores y entes financieros, obteniéndose esto de la rentabilidad y adecuada administración.

Partiendo de las definiciones anteriores el efectivo es el dinero disponible que la empresa posee de todas y cada una de las transacciones en efectivo ya sea de la empresa, acreedores, proveedores y entes financieros.

(B) INVERSIONES TEMPORALES

De acuerdo a lo planteado por Álvarez y otros (2004, p. 56) las inversiones temporales son fondos de dinero colocados por la empresa en títulos valores de inversión financiero, inmovilizados a un plazo de tiempo no mayor a un año que genera intereses por el lapso de tiempo colocado. Se clasifica como una cuenta real de activo circulante con saldo deudor perteneciente al balance general.

Por otro lado Brito (2001, p. 32) expresa que en esta cuenta se controlan las inversiones hechas por la empresa tales como la adquisición de títulos valores, cuando la intención es volverlos a vender en el transcurso de los próximos doce meses, es decir corto plazo.

En este mismo sentido, los autores antes mencionados concuerdan al

definir las inversiones temporales como los fondos colocados por la empresa para controlar las inversiones hechas por la empresa en títulos valores, inmovilizados en un tiempo no mayor a un año.

Ahora bien, para el desarrollo y el alcance del objetivo general de la siguiente investigación, se toma en cuenta el aporte de Brito (2001) ya que el mismo indica a su vez que la adquisición de dichos títulos valores se hace con el fin de venderlos en el transcurso de su vencimiento, es decir, en el lapso menor a doce meses.

Las afirmaciones anteriores, permiten definir para efectos de la investigación las inversiones temporales como aquella cantidad de dinero depositada en títulos valores para ser inmovilizada a un plazo no mayor a un año generando intereses durante ese periodo.

(C) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Para este aspecto, Álvarez y otros (2004, p. 57) aportan que las cuentas por cobrar comerciales representan facturas que una empresa posee pendientes de pago a un proveedor, resultantes de operaciones realizadas a crédito con vencimiento no mayor a 1 año.

Por otra parte, Ortiz (2003, p. 151) expresa que es la cuenta en la cual se reflejan las transacciones comerciales de la entidad por cualquiera de los servicios que brinda o productos que comercializa, independientemente de si su forma de cobro se realizó de contado o a crédito.

De esta manera los autores antes mencionados coinciden al definir

dicho rubro puesto a que representan facturas de pendientes de pagos en el cual se reflejan transacciones comerciales de productos que adquiere una empresa.

Para el desarrollo de esta investigación se toma como aporte la definición de Álvarez y otros (2004) ya que explica de manera adecuada al contexto estudiado las cuentas por cobrar comerciales como facturas pendientes de pago a proveedores no mayor a un (1) año.

De acuerdo a lo antes planteado las cuentas por cobrar comerciales son facturas emitidas que la empresa tiene pendientes de pago como resultado de operaciones a crédito por la adquisición de algún producto.

(D) CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

De acuerdo a Álvarez y otros (2004, p. 62) son cuentas exigibles de la empresa con sus trabajadores por operaciones de venta a crédito o por cualquiera otra razón. Este rubro se clasifica como real de activo, otros activos, con saldo deudor pertenecientes al estado de situación financiera correspondiente a un periodo contable.

Por consiguiente las cuentas por cobrar empleados no son más que las originadas por concepto de préstamos u otros anticipos a los empleados de una empresa con un vencimiento no mayor a un (1) año.

(E) CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Con respecto a este rubro, Álvarez y otros (2004, p. 57) expresan que

son todas las cuentas por cobrar que posee la empresa con empresas relacionadas a ellas o del mismo grupo, cuyo cobro se realizara en el corto plazo, dependiendo de la capacidad financiera que tenga el cliente. Se clasifican como cuenta real de activo circulante exigible con saldo deudor perteneciente al balance general.

Aunado a lo anteriormente expuesto las cuentas por cobrar compañías relacionadas es donde se deben registrar cualquier préstamo, anticipo, entre otras transacciones, que se conceda a la subsidiaria o compañía relacionada.

(F) CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Según Guajardo (2004, p. 360), define esta partida contable como los documentos o cuentas que se originan por transacciones distintas de las realizadas en la actividad normal de la empresa.

Por otra parte, Ortiz (2003, p. 142), son derechos a favor de la empresa que proviene de las operaciones normales que realiza la empresa, deben ser canceladas en el siguiente ejercicio económico. Suelen estar respaldas por facturas, nota de entrega u otros documentos similares.

Así mismo existe cierta discrepancia entre autores ya que Guajardo (2004) expresa que se originan por transacciones distintas y Ortiz (2003) dice que provienen de las operaciones normales de la empresa.

Para la base de esta investigación se toma como aporte la definición plateada por Guajardo (2004) puesto que son operaciones distintas que

realiza la empresa fuera de sus operaciones normales.

De esta manera las cuentas por cobrar otras son todos los documentos que se originan por diferentes transacciones no comunes en la organización lo cual lleva a la apertura de la misma.

(G) ANTICIPO PROVEEDORES

Con referencia al anticipo a proveedores, Piedra (2009, p. 138) expresa que estas transacciones se generan en ocasiones cuando la empresa realiza entrega a proveedores, generalmente en efectivo, a cuenta de suministros futuros, es decir, efectúa pagos a cuenta de compras que todavía no se han realizado.

Así mismo, Álvarez y otros (2004, p. 57) definen el anticipo proveedores como un documento exigible representado por facturas en poder de la empresa que surgen de anticipos que se han realizado a los proveedores por una mercancía que recibirá la empresa en un corto plazo. Se clasifica como una cuenta real de activo circulante exigible con saldo deudor perteneciente al balance general.

Tomando en cuenta las definiciones antes expresadas, ambos autores concuerdan que el anticipo proveedores es un pago con anterioridad de recibir mercancía en un corto plazo, y luego ser vendida para representar un beneficio a la entidad.

Para dicha investigación se toma como aporte la definición de Álvarez y otros (2004) ya que especifica que el anticipo a proveedores es un

documento en poder de la empresa representado por anticipos que se han realizado a los proveedores.

En consecuencia el anticipo a proveedores son documentos que tiene la empresa los cuales representan pagos a cuentas de compras que se realizaran con el fin de recibir mercancía a corto plazo.

(H) INVENTARIO

En este caso, Álvarez y otros (2004, p.58), señalan que los inventarios representan los bienes poseídos en la empresa disponibles para la venta que se realizaran en efectivo en corto plazo, esta cuenta la utilizan las empresas comerciales.

Así mismo, Brito (2001, p. 495) indica que es el conjunto de bienes propiedad de una empresa que ha sido adquiridos con el ánimo de volverlos a vender en el mismo estado en que fueron comprados, o para ser transferidos en otros tipos de bienes y vendidos como tales.

De acuerdo al punto de concordancia de los autores anteriormente señalados, dentro de las empresas existen bienes o propiedades que son utilizados con el objetivo de recapitalizar a través de las ventas para obtener ganancias que favorezcan a la empresa.

Se hace referencia para esta investigación la definición de Álvarez y otros (2004) ya que define el inventario es el conjunto de bienes en poder de la empresa para ser vendidos y obtener efectivo a corto plazo. Por último, los inventarios son utilizados por los administradores de bienes y propiedades de

cada empresa para ser vendidos, invertir o adquirir artículos en menos costos y obtener ganancias como producto final.

(I) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Para Kennedy (2008, p. 89) son los materiales usados en la oficina y en el trabajo que han sido pagadas pero no devengadas, o cuyo beneficio no se ha recibido por completo al final del periodo contable.

Por su parte, Brito (2001, p. 32) indica que son todas aquellas erogaciones que la empresa ha hecho para la adquisición de ciertos materiales o por la compra de algún servicio, para una fecha determinada donde aun no han sido consumidos o no se ha recibido el servicio.

Luego de analizar sobre las definiciones de gastos pagados por anticipado, ambos autores difieren, de acuerdo a Kennedy (2008) indica que son materiales usados en la oficina y en el trabajo del cual no se ha obtenido algun beneficio al final del ejercicio contable, en cambio Brito (2001) indica que son los gastos que realiza la empresa para adquirir materiales o servicios.

Para fines de esta investigación se toma la definición de Brito (2001) quien indica que estos gastos a su vez son realizados para la adquisición de materiales que aún no han sido agotados o para la el recibimiento de un servicio.

De esta manera, los gastos pagados por anticipados son todas las erogaciones realizadas para obtener un beneficio o la prestación de un

servicio en un plazo determinado.

(J) CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Para Álvarez y otros (2004, p. 63), definen esta cuenta como operaciones de venta a crédito o por cualquier otra razón con sus accionistas. Se clasifican como real activo, otros activos, con saldo deudor, pertenecientes al balance general.

Por otra parte Brito (2007, p. 368), enuncia que en este rubro accionistas se registra cualquier deuda que estos contraído con la empresa por conceptos diferentes a lo adecuado del capital que suscribieron.

En relación a lo antes expresado, los autores concuerdan en que estas partidas son cuentas de operaciones de crédito en las cuales se registra cualquier deuda que tenga el accionista con la empresa por diferentes razones. Para el desarrollo de esta investigación se toma como aporte lo planteado por Álvarez y otros (2004) expresan que surgen de ventas a crédito a sus accionistas y clasificadas dentro del balance general como otros activos.

Basado en lo antes expresado, las cuentas por cobrar accionistas registran los valores entregados en dinero o en especie a los socios o accionistas y los pagos efectuados por el ente económico a terceros por cuenta de éstos dentro del cual se lleva un registro para posteriormente ser cobrado a cada socio.

(K) INVERSIONES PERMANENTES

De acuerdo a Brito (2001, p. 33) son aquellas que controlan las inversiones realizadas por la empresa con el ánimo de mantenerse como propietaria de ella por un lapso mayor de doce meses.

Por otra parte, Meoño y Escoto (2001, p. 34) expresan que son la adquisición de título valores o activos fijos tangibles con fines especulativos, los que se espera conservar durante varios años. En efecto, ambos autores coinciden al momento de definir las inversiones temporales puesto a que indican estas están representadas por adquisición de bienes para un periodo mayor a un año.

Para el alcance de esta investigación se toma como aporte la definición de Meoño y Escoto (2001) quienes indican que estas inversiones están constituidas por títulos valores o activos tangibles los cuales adquiere la entidad con el fin de poseerlos por un periodo de varios años

En virtud a lo antes planteado, las inversiones permanentes son un beneficio que adquiere la empresa para ser conservado en un periodo mayor a doce meses.

(L) TERRENO

Con respecto a la cuenta terreno, Álvarez y otros (2004, p. 59) lo definen como una propiedad que posee la empresa sobre el cual se desarrollan actividades económicas. Se clasifica como una cuenta real de activo fijo tangible con saldo deudor perteneciente al balance general. El

terreno es el único bien que no sufre depreciación.

Por otro lado, Horngren y otros (2003, p. 40) lo señalan como un registro del costo de los terrenos que son propiedades del negocio y que este usa para sus operaciones.

En virtud a lo antes planteado, existe cierta discrepancia entre ambos autores al definir esta cuenta ya que Horngren y otros (2003) lo definen como el documento que representa los costos del terreno, mientras que Álvarez y otros (2004) lo definen como la propiedad de una empresa en donde se llevará a cabo sus operaciones.

Al comparar estas evidencias, se determina como aporte para el objeto de estudio de este proyecto la definición planteada por Álvarez y otros (2004) ya que este indica de manera adecuada lo que especifica la cuenta terreno, indicando que esta es la superficie que al formar parte de la organización esta apta para cumplir con diversas actividades del ámbito económico.

Como resultado de las ideas antes expuestas, se define la cuenta terreno como la propiedad perteneciente a la empresa sobre la cual se realiza cualquier actividad de carácter económico para el desarrollo de la organización estableciendo metas y objetivos para lograr un excelente rendimiento.

(M) MOBILIARIO DE OFICINA

Para Suárez y Mujica (2007, p. 35) definen el rubro mobiliario como el

valor de los muebles adquiridos por la empresa para su uso, cabe destacar que dicha cuenta puede poseer la característica específica de pertenecer a las oficinas o departamentos de la organización exclusivamente, lo que implica que involucre cada elemento perteneciente a dicho departamento el cual represente un valor no monetario para la entidad.

Por su parte Brito (2001, p. 34), define que este rubro está conformado por los costos de los muebles utilizados en las diferentes dependencias de la empresa, tales como escritorios, sillas, archivadores, entre otros.

En síntesis a lo expresado anteriormente, ambos autores concuerdan cuando definen la cuenta mobiliario como el costo de los bienes tangibles pertenecientes a cada departamento de la organización que serán utilizados en las diferentes dependencias de la empresa. Ahora bien, para cubrir el objetivo de este proyecto, se toma como aporte la definición que indica Suárez y Mujica (2007) ya que involucra el valor que poseen los muebles pertenecientes a la entidad del cual se tiene sentido de pertenencia y decisión sobre su costo y uso.

Dentro de ese marco, la cuenta mobiliario de oficina es el conjunto de utensilios pertenecientes a los diferentes departamentos de la organización.

(N) EQUIPOS DE OFICINA

Según Cuevas (2006, p. 31) la cuenta equipos de oficina es la que incluye los escritorios, sillas, anaqueles y el conjunto perteneciente a los bienes muebles que pertenecen a la organización.

Por otra parte, Brito (2001, p. 34) lo define como el conjunto de equipos bien sea mecánicos, electromecánicos o electrónicos que se utilizan en el desarrollo de las actividades propias de las oficinas de cada organización tales como máquina de escribir, calculadora, computadoras, fotocopidora, entre otros.

Todas estas afirmaciones arrojan diferencias entre lo expuesto por ambos autores ya que Cuevas (2006) indica los mismos como el conjunto de sillas, escritorios y otros bienes muebles, mientras Brito (2001) los señala como el conjunto de equipos, máquinas de escribir, computadora, fotocopadoras entre otros artículos pertenecientes a este rubro dentro del activo.

Para fines de esta investigación se toma como aporte el de Brito (2001) debido a que define de manera adecuada los equipos de oficina determinando los mismos, como los equipos electrónicos y mecánicos que se encuentran en las oficinas de cada departamento.

Como resultado en análisis de las evidencias consultadas, los equipos de oficina son un grupo de artefactos electrónicos pertenecientes a cada uno de los departamentos de la organización para que esta cumpla con sus actividades.

(O) VEHÍCULO

Según Álvarez y otros (2004, p. 59) son todos los carruajes, carricoches, autos, camiones, vagones, grúas, remolcadoras, entre otros

propiedad de la empresa que se usan en las distintas actividades. Se clasifica como cuenta propiedad, planta y equipo o tangible con saldo deudor pertenecientes al balance general.

Por su parte, Brito (2001, p. 34) expresa que se utiliza esta cuenta para llevar el control de los vehículos que posee la empresa.

Aun cuando los autores anteriormente mencionados hacen referencia a la misma cuenta llamada vehículo, tienen criterios diferentes puesto a que Álvarez y otros (2004) los clasifica de acuerdo al uso correspondiente, Brito (2003) lo define como el control de los vehículos poseídos por la empresa en un año determinado.

Para cumplir con el objetivo planteado, se toma en cuenta la definición de Brito (2003), la cual a pesar de ser la definición menos precisa es la que define la cuenta como tal, permaneciendo esta como aquel control obligatorio dentro de la organización sobre la posesión de vehículo en todas sus categorías.

(P) MAQUINARIA, EQUIPOS Y HERRAMIENTAS

Para Suárez y Mujica (2007, p. 35) es la representación del valor del conjunto de maquinarias y equipos de producción.

Por otro lado Álvarez y otros (2004, p. 59) expresan esta clase de activo como el conjunto de aparatos, artificios mecanismos tecnológicos que se utilizan en la producción dentro de la empresa y herramientas que son instrumentos pesados y livianos de trabajo manual propiedad de la empresa.

Se clasifican como cuentas reales dentro del estado de situación financiera de la empresa.

En relación a lo antes expuesto, ambos autores coinciden con la definición de este rubro ya que afirman los mismos como el conjunto de aparatos y maquinarias pertenecientes a la organización y utilizados para la producción.

Para alcanzar el fin de este proyecto se toma la definición expresada por Suárez y Mujica (2007) indicando que son el conjunto de todas las maquinarias y equipos que permiten el desarrollo adecuado de la producción dentro de una empresa.

Para tal efecto, la cuenta maquinarias, equipos y herramientas se define como el conjunto de aparatos pesados y livianos pertenecientes al proceso de producción para cumplir con un fin dentro de la empresa.

(Q) CONSTRUCCIÓN EN PROCESO

De acuerdo con la declaración de principios contables número 13, las construcciones en proceso son un contrato relativo a la construcción de un activo o de una combinación de activos que conjuntamente constituyen un solo proyecto.

Por otra parte, para las normas internacionales de contabilidad 11, es un contrato, específicamente negociado, para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en

relación con su último destino o utilización.

Por ello, significa que las construcciones en proceso es la cuenta en la cual se lleva el registro de todos los costos relacionados con su puesta en marcha o funcionamiento en donde se debe reflejar todos los costos que van siendo desembolsados y que están relacionados con el activo en proceso de construcción.

(R) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO DE OFICINA

Para Álvarez y otros (2004, p. 60) registran la pérdida de valor que sufren estos bienes por su uso.

Como complemento, la depreciación acumulada mobiliario de oficina registra los aumentos y disminuciones que se realizan a la depreciación de mobiliario de oficina, la cual representa la parte recuperada del costo de adquisición, a través de su vida útil de uso o servicio y considerando un valor o no de desecho durante un periodo determinado dentro de la empresa y tomando en consideración su estado.

(S) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS DE OFICINA

Para Romero (2006, p. 387) es una cuenta acreedora complementaria de activo y su función es registrar los aumentos y las disminuciones al equipo de oficina, la cual representa la parte recuperada del costo de adquisición, a través de su vida útil y considerando un valor de desecho para luego realizar el cálculo correspondiente.

En este orden la depreciación acumulada equipo de oficina registra los aumentos o disminuciones que se realizan en el equipo de oficina propiedad de la empresa los cuales son valuados a precio de costo en un periodo determinado.

(T) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHICULO

De acuerdo a Álvarez y otros (2004, p. 59) la misma registra la pérdida de valor que sufren los vehículos por su uso durante su vida útil dentro de la empresa. Es calificada como complementaria con saldo acreedor perteneciente al balance general.

Para tal efecto, la depreciación acumulada vehículo refleja la parte del costo de los vehículos adquiridos por la empresa la cual representa la parte recuperada del costo de adquisición a través de su vida útil.

(U) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIAS, EQUIPOS Y HERRAMIENTAS

De acuerdo a Álvarez y otros (2004, p. 59) en esta partida se registran las pérdidas de valor que sufren las maquinarias y los distintos equipos por su uso dentro de la empresa durante toda su vida útil, se clasifican como complementarias o valuación de activo fijo con saldo acreedor perteneciente al balance general.

Por ello la depreciación acumulada maquinaria, equipos y herramientas representa la porción del costo de la maquinaria y equipo que se considera

consumida durante el periodo, por efectos del transcurso del tiempo, el uso o el deterioro.

(V) DEPÓSITOS A PLAZO

Para Cuevas (2006, p. 32) la cuenta depósitos a plazo también denominada con el nombre de depósitos en garantía, es cuando la empresa arrienda algún bien mueble o inmueble, entregando al arrendador un monto de dinero como garantía de algún desperfecto del bien mientras lo utiliza, su vigencia puede ser igual o mayor a un año y siempre existe la posibilidad de renovar el contrato de arrendamiento, cabe destacar que este bien no está sujeto a la amortización, ya que existe la posibilidad de ser devuelto.

Por otro lado, Álvarez y otros (2004, p. 62) están constituidos por fondos de efectivo entregado por la empresa y restringidos por ciertos periodos de tiempo, los cuales garantizan una obligación cualquiera, y además serán recibidos al culminar la obligación mencionada. Se clasifica como cuenta real de activo, otros activos, con saldo deudor y perteneciente al balance general, debido a que por su disponibilidad no pueden clasificarse en los rubros anteriores como un activo circulante disponible.

De acuerdo a lo planteado por ambos autores, existe concordancia al definir los depósitos a plazos, ya que Cuevas (2006) y Álvarez y otros (2004) expresan que dichos depósitos están representados por un monto o cantidad de dinero para cubrir una obligación en determinado periodo de arrendando el bien inmueble por parte de la organización.

Para el desarrollo de este proyecto de investigación, se toma como aporte lo indicado por Álvarez y otros (2004) ya que este a su vez infiere en el porqué esta cuenta es perteneciente al grupo otros activos disponibles, dando como razón la disponibilidad no inmediata de dicha cantidad de dinero.

Finalmente, los depósitos a plazo, son la garantía en dinero dada por la empresa al momento del alquiler de un bien inmueble por un determinado periodo, que indique que este puede cubrir cualquier daño ocasionado ha dicho bien.

(W) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Según La Ley Del Impuesto Sobre La Renta en su artículo número 1, (2010, p. 5) es un impuesto nacional que grava los enriquecimientos anuales, netos y disponibles, obtenidos en dinero o en especies, causaran impuestos según las normas establecidas en la Ley del I.S.L.R.

De esta manera, se determina el impuesto sobre la renta es un gravamen aplicado a los ingresos de las personas, empresas u otras entidades legales, normalmente se calculan como un porcentaje variable de los ingresos de las personas físicas o jurídicas sujetas a impuestos.

(X) GASTOS POR RECUPERAR

Elizondo (2003, p. 15) indica los gastos por recuperar como pagos anticipados, que comprenden partidas relacionadas con seguros, rentas,

comisiones e intereses, correspondientes a un servicio pendiente de recibir y son clasificados dentro de los grupos gastos de organización o gastos de operación.

Los gastos por recuperar denominados también como anticipo de gastos, son las sumas entregadas a los funcionarios las cuales se deberán contabilizar, en concepto de adelantos.

2.1.7.2 PASIVO

Para definir los pasivos, Horngren y otros (2003 p. 11) expresan que son obligaciones económicas pagaderas a entidades o personas, denominadas acreedores.

Según Brito (2001, p. 36) es el conjunto de obligaciones que la empresa ha contraído, como consecuencia de transacciones a crédito realizadas con terceras personas y que deberán ser pagadas con dinero, con bienes o mediante prestación de un servicio.

Partiendo de los supuestos anteriores, ambos autores coinciden en la definición de los pasivos son obligaciones económicas que posee la empresa ante terceros para ser canceladas en un período determinado.

Ahora bien, el aporte utilizado para cubrir el objeto de estudio de la presente investigación, es la definición expresada por Brito (2003) ya que define los pasivos como una serie de obligaciones adquiridas por la organización para con acreedores que deben ser remuneradas en bienes, moneda o con el beneficio proporcionado por un servicio.

Finalmente, se determinan los pasivos como un grupo de deberes que adquiere la empresa ante terceros, los cuales serán cancelados en un lapso determinado después de su recibimiento.

Seguidamente, se presentan algunas cuentas que conforman el grupo de Pasivos, como lo son:

(A) PAGARE BANCARIOS

Para Villalobos (2001, p. 285) los pagare bancarios son instrumentos que suscriben las instituciones de crédito, con rendimientos liquidables al vencimiento, tienen alta versatilidad y su plazo de vencimiento es determinado por la empresa. Como complemento a esta definición, se determina que los pagares bancarios son compromisos de pagos a corto plazo emitidos por un banco a favor del tenedor a la fecha de vencimiento.

(B) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Guajardo (2005, p. 267) expresa estas cuentas como la representación de las deudas en dinero que se tienen con los proveedores ya sean por compras de mercancía o por servicios.

Díaz (2001, p. 24) menciona que las mismas se contraen por concepto de adquisición de mercancía a los proveedores de la empresa, las cuales se cancelan posteriormente.

Luego de comparar las definiciones ya planteadas, se determina que ambos autores coinciden en lo expresado ya que tanto Guajardo (2005)

como Díaz (2001) señalan que son obligaciones para con los proveedores por mercancías adquiridas o por servicios que serán prestados en un lapso de tiempo estipulado. Para fines de esta investigación, se tomó como fundamento lo planteado por Guajardo (2005) ya que el mismo amplió su definición indicando que esta obligación con proveedores puede ser por dos razones, por venta de mercancía o por servicios prestados.

Finalmente, las cuentas por pagar comerciales agrupan las subcuentas que representan obligaciones que se contraen con entidades relacionadas, derivadas de la compra de bienes y servicios.

(C) CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Guajardo (2005, p. 266) señala que el accionista es el poseedor de una o varias acciones dentro de una empresa, el cual hace un aporte para solucionar cualquier imprevisto, que será pagadero en un período no mayor a un año.

Al mismo tiempo, Álvarez y otros (2004, p. 63) definen esta cuenta como intereses o cuotas procedentes de las utilidades que la empresa se adeuda a sus accionistas.

En resumen, Guajardo (2005) aporta que en esta cuenta el accionista es beneficiario de una o varias acciones dentro de la empresa las cuales serán pagaderas en un período no mayor a un año. Así mismo Álvarez y otros (2004) indican que son intereses o cuotas procedentes de las utilidades de la empresa adeudada por sus accionistas.

Para esta investigación, se toma como aporte la definición planteada por Guajardo (2005) ya que indica quien es el accionista y su función dentro de la empresa, y a su vez señala que estas cuentas por pagar son la obligación asumida por la empresa y el momento en el que la misma debe realizar su cancelación.

Para finalizar, las cuentas por pagar accionistas se definen como las obligaciones que adquiere la empresa con los accionistas que conforman la junta de la organización, las cuales deben ser canceladas en un periodo menor a 12 meses.

(D) CUENTAS POR PAGAR OTRAS

En relación a las cuentas por pagar, Romero (2006, p. 401) menciona que registran los aumentos y disminuciones de las compras de conceptos distintos de mercancías o prestación de servicio único y exclusivamente a crédito a cargo de la empresa.

Ortiz (2003, p. 160) define que estas son las cuentas por pagar diversas originadas en las operaciones de la entidad, no sean derivadas directamente de la actividad de intermediación o prestación de servicios financieros, así como las provisiones para obligaciones de la entidad.

Luego de comparar las definiciones planteadas por ambos autores, se considera cierta igualdad entre las mismas de acuerdo a lo planteado tanto por Romero (2006) como Ortiz (2003) ya que estas cuentas son complementadas por aquellos desembolsos sin ser destinados a la actividad

principal de servicio o venta de la organización.

Para esta investigación se tomará como referencia lo planteado por Ortiz (2003) ya que indica de manera adecuada el funcionamiento o la razonabilidad de esta cuenta.

Finalmente, se definen las cuentas por pagar otras como las erogaciones realizadas por parte de la empresa con un fin no específico y no orientado a la actividad primordial de la entidad.

(E) DIVIDENDOS POR PAGAR

Para definir los dividendos por pagar, se examina la definición de Kennedy (2008, p. 117) quien señala esta cuenta como la representación dividendos en efectivo pendientes de pago que han sido declarados por la junta de directores.

Por su lado, Álvarez y otros (2004, p. 63) definen los dividendos por pagar como intereses o cuotas procedentes de las utilidades que la empresa adeuda a sus accionistas. Se clasifican como real pasivo, con saldo acreedor perteneciente al balance general.

Luego de indagar sobre las definiciones de dividendos por pagar expresada por los autores antes indicados, se encuentran diferencias ya que Kennedy (2008) hace hincapié en los dividendos por pagar como una cuenta de pago postergado determinado por la junta directiva, contrariamente Álvarez y otros (2004) indica que estos dividendos se originan de las cuotas o interés de las utilidades de la empresa.

Para cubrir el objetivo de esta investigación se toma como aporte el concepto planteado por Álvarez y otros (2004) ya que especifica en su concepto el origen y destino de dichas cuentas, es decir, las mismas provienen de aquellos intereses generados de las utilidades de la empresa y están destinadas a los accionistas de la misma.

Por último, los dividendos por pagar son cuentas determinadas por la junta directiva de la empresa para cancelar a sus accionistas intereses o cuotas que derivan de las ganancias de la organización.

(F) GASTOS ACUMULADOS

Según Álvarez y otros (2004, p. 63) definen los gastos acumulados como acumulaciones, que representan gastos causados y no pagados por la empresa, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

Por otra parte Brito (2001, p. 36) expresa que en esta cuenta se registran deudas contraídas por servicios ya recibidos pero que para un momento determinado, aún no han sido pagados.

Al comparar estas evidencias sobre la definición de gastos acumulados, dentro de ese marco, se infiere en la expresión de Brito (2001) ya que indica estas cuentas vienen dadas por servicios recibidos y no pagados que la empresa debe asumir en un momento específico.

Por último, se determina que los mismos son aquellas deudas contraídas por gastos causados y no cancelados, sino hasta un determinado momento.

(G) I.S.L.R POR PAGAR

Álvarez y otros (2004, p. 63), se refieren al impuesto sobre la renta que la empresa tiene pendiente de pago con el gobierno.

En conclusión, el impuesto sobre la renta por pagar registra los aumentos y disminuciones derivados del cálculo del impuesto sobre la renta a cargo de la empresa y esta pendiente.

(H) PROVISIÓN PARA PRESTACIONES SOCIALES

Para Suárez y Mujica (2007, p. 38) las provisiones denominadas con el nombre de apartado para prestaciones sociales, son la representación de la cuenta destinada a reflejar las obligaciones de carácter social contraídas por la empresa. Tomando en cuenta que a su vez define apartados como el grupo de cuentas que incluye las obligaciones eventuales o contingentes que adquiere la organización.

Por otro lado, Álvarez y otros (2004, p. 63) definen las provisiones como las acreencias contractuales que posee la empresa con sus trabajadores por concepto de una relación laboral, que acumula la indemnización presente o futura que debe ser cancelada en el corto plazo.

Tanto Suárez y Mujica (2007) como Álvarez y otros (2004), tienen similitud en sus definiciones expresadas, ya que siguiendo lo planteado por ambos, la provisión para prestaciones son obligaciones adquiridas por la organización originadas de su relación laboral con los empleados o con

terceras personas que intervengan en sus operaciones financieras.

Para esta investigación se tomara como referencia lo expuesto por Suárez y Mujica (2007) ya que el mismo hace referencia a la obligación adquirida por la organización en el momento en el cual se ejecuta una relación laboral con el empleado caracterizando la misma como una labor social. En síntesis, se define como provisión para prestaciones sociales como las obligaciones adquiridas por los empleados dentro de una organización.

2.1.7.3 PATRIMONIO

De acuerdo con Montesinos (2004, p. 74) el patrimonio es la parte residual de los activos de la empresa después de deducir las deudas.

Según Brito (2001, p. 38) el mismo está representado por el conjunto de obligaciones que la empresa tiene con sus dueños, es decir el patrimonio refleja los derechos que los propietarios tienen sobre una empresa en términos en unidades monetarias.

En virtud a lo antes planteado por Montesinos (2004) y Brito (2001) se determina que el patrimonio es el resultante expresado en unidades monetarias, de rebajar las deudas a los bienes pertenecientes a la empresa.

Como base de esta investigación, se toma lo expresado por Brito (2001), quien indica que es una serie de derechos obtenidos por parte de accionistas o propietarios de la empresa sobre sus propiedades luego de haber cubierto sus obligaciones con terceros.

Atendiendo a estas consideraciones, el patrimonio es una serie de

bienes y derechos pertenecientes a la organización que se expresan en unidades monetarias.

Posteriormente, se desglosaran diversos rubros del estado de situación financiera que conforman el Patrimonio dentro de la organización, los cuales son:

(a) CAPITAL SOCIAL

Según Elizondo (2006, p. 15) señala que el capital social está constituido por las aportaciones en número y/o especie efectuadas por los socios o accionistas de una sociedad mercantil, con el propósito de obtener utilidades.

Por otra parte, para Guajardo (2005, p. 38) es la aportación de los dueños de la empresa, que representa la parte de los activos.

Las ideas expuestas por Elizondo (2006) y Guajardo (2005) se centran en que ambos coinciden que los dueños de las empresas o los accionistas crean un fondo especial de activos de las empresas que permitirá posteriormente obtener ganancias o utilidades durante un periodo económico establecido. En relación con las implicaciones del tema a investigar se declina a favor de Elizondo (2006) quien plantea de una manera adecuada el concepto de capital social, ya que define como se origina la creación del fondo y hacia dónde va dirigido el mismo.

Para resumir, el capital social es una parte del patrimonio que está representado por el conjunto de aportes de los accionistas con el fin de

obtener ganancias en un tiempo determinado.

(b) APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Según Fierro (2004, p. 71) es la acción que ejecuta la empresa cuando requiere aumento de capital de trabajo para resolver liquidez o necesidades de expansión de mercados o de fabrica, puede optar para aumentar los aportes de los asociados existentes y admitir nuevos socios que puedan resolver el problema financiero.

(c) RESERVA LEGAL

En este caso Álvarez y otros (2004, p. 64) definen la reserva legal como segregaciones o partes de las utilidades que toma la empresa para fines específicos.

Por su parte, el artículo 262 del Código de Comercio (1995, p. 70), ordena que toda empresa que este constituida bajo la modalidad de sociedad anónima, en comandita por acciones o asimiladas, esta obligada a reservar cada año, un mínimo de 5% de las utilidades que tenga, hasta lograr que el monto acumulado alcance una cifra no menor del 10% del capital.

En concordancia con lo antes planteado por el Código de Comercio Venezolano y Álvarez y otros (2004), la reserva legal es el monto recaudado obligatoriamente para cumplir con objetivos específicos. Ahora bien, para cubrir el objetivo de la presente investigación, se toma en cuenta lo señalado en el Código de Comercio Venezolano, en su Art. 262 (1995), ya que

expresa la obligación adquirida por una empresa de reservar como mínimo el 5% de las utilidades, para ser constituida como Sociedad Anónima y es lo que da cavidad a esta cuenta llamada Reserva Legal.

En conclusión, se define la reserva legal como una inmovilización del dinero, para cubrir fines específicos.

(d) SUPERAVIT ACUMULADO

Según Elizondo (2006, p. 21) el superávit acumulado proviene de las transacciones propias de la actividad de la sociedad.

Por otro lado, Álvarez y otros (2004, p. 64) señalan que son utilidades que genera la empresa como resultado de las operaciones del negocio por diferentes conceptos, tales como contribuciones y aportes especiales de los accionistas, donaciones de terceras personas, y las utilidades generadas por el negocio en el desarrollo de sus operaciones. Se clasifica como cuenta real de capital, con saldo acreedor perteneciente al balance general.

Después de analizar las definiciones expresadas por los autores antes señalados, se concuerda con que el superávit acumulado es la cantidad reunida por acciones de la sociedad tales como, donaciones, aportes de accionistas entre otros.

Para cubrir el objetivo de esta investigación, se orienta a favor de Álvarez y otros (2004) quien en su definición indica que esta cuenta es aquella la cual almacena todas las transacciones de diferentes conceptos ocasionadas por la organización, tomando en cuenta las contribuciones

especiales por parte de los socios que integran la directiva de dicha organización, donaciones realizadas por terceras personas, y las utilidades que proporciona el desarrollo las actividades comerciales del negocio.

Dicho de otra manera, el superávit acumulado se origina en las operaciones propias de una organización, puesto a que existen provenientes de la sociedad que generan una utilidad para la empresa.

2.1.7.4 INGRESOS

Según Guajardo (2005, p. 39) los ingresos representan recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito.

Por otro lado Álvarez y otros (2004, p. 41) definen los ingresos como todos los beneficios obtenidos en la empresa por la prestación de un servicio o por la venta de un producto.

Partiendo de las ideas de los autores mencionados, quienes concuerdan en la definición de los ingresos, como los bienes que obtiene una empresa como consecuencia de su actividad comercial u operacional.

Se toma como aporte para esta investigación con Álvarez y otros (2004) ya que es una definición apropiada global de la idea central de los ingresos proyectando los mismos como los beneficios recibidos cualquier empresa al lograr una respuesta satisfactoria de sus ventas o una adecuada prestación del servicio.

En virtud a lo antes mencionado, los ingresos son todos los beneficios

que recibe una empresa luego de una inversión dada por sus dueños o accionistas es decir, son los beneficios obtenidos luego del resultado de inversión financiera.

(A) VENTAS

Según afirman, Suarez y Mujica (2007, p. 41) las ventas representan el valor de las mercancías entregadas a los clientes durante el periodo contable, ya sean al contado o a crédito lo que permite a la entidad generar beneficios.

A su vez, Álvarez y otros (2004, p. 64) señalan que son ingresos obtenidos por concepto de la venta de bienes o productos, se clasifica como cuenta nominal de ingreso principal, normal u ordinario con saldo acreedor perteneciente al estado de ganancia y pérdidas.

Los resultados conllevan a una semejanza entre ambos autores, ya que expresan las ventas como ingresos originados por la actividad principal de la organización.

De las evidencias anteriores, se parte del supuesto expresado por Suarez y Mujica (2007) quien señala que las ventas generan una ganancia derivadas de las actividades realizadas por la organización, bien sea por la prestación de un servicio o la venta de algún producto.

Otra forma de aportar con la definición de ventas, es que estos ingresos pueden ser de manera inmediata después de la prestación de un servicio o la transacción de bienes, o en un periodo determinado por la empresa.

(B) OTROS INGRESOS

De acuerdo con Guajardo (2005, p. 40) la cuenta otros ingresos hace referencia a aquellas entradas de dinero que no se relacionan en forma directa con las principales actividades de la empresa.

Por su lado, Álvarez y otros (2004, p. 41) aportan que los otros ingresos son provenientes de operaciones distintas a la actividad principal a la que se dedica la empresa.

Ahora bien, es necesario hacer hincapié sobre la discrepancia de dichos autores, ya que mientras Álvarez y otros (2004) lo definen como ingresos provenientes de las ventas, Guajardo (2005) considera que se adquieren a través de operaciones irregulares.

Para dicha investigación se toma en cuenta el aporte de Guajardo (2005) puesto a que de acuerdo a su criterio las ventas no son la principal razón para la existencia de esta cuenta, indicando así que existen empresas con actividad principal diferentes a las ventas.

En virtud a lo antes planteado, se definen otros ingresos como una cuenta que resulta del dinero obtenido por actividades indirectas que realiza la organización.

2.1.7.5 EGRESOS

Según Álvarez y otros (2004, p. 41) los egresos son aquellos que están formados las erogaciones o desembolsos que realiza la empresa para producir los ingresos.

Por su parte Elizondo (2003, p. 89) indica que es el valor de las erogaciones necesarias para obtener los ingresos. Tomando en cuenta las definiciones de Elizondo (2003) Álvarez y otros (2004), ambos concuerdan en los egresos son imprescindibles para la empresa puesto que al realizar erogaciones se obtiene un beneficio o ingreso dentro de un determinado periodo contable.

Esta investigación se vincula a la definición de Elizondo (2003) debido a que su concepto explica de forma concreta el término de egresos al relacionarlos con las erogaciones que debe tener cualquier empresa para posteriormente retribuirse beneficios que favorezcan el futuro de la empresa.

En consecuencia, los egresos son aquellas erogaciones que realiza la empresa para obtener beneficio material que proporcione utilidades a la organización.

(A) COSTO DE VENTA

De acuerdo a Guajardo (2005, p. 41) costo de venta son aquellos que se generan o incurren cuando la empresa decide comercializar sus productos o servicios.

Para Álvarez y otros (2004, p. 41) son erogaciones o desembolsos de dinero realizados por una empresa para la compra y producción de los productos vendidos que originan los ingresos por ventas o servicios.

Tomando en cuenta las definiciones de ambos autores, tanto Guajardo (2005) como Álvarez y otros (2004), expresan el costo de venta como aquel

en donde se incide al momento de realizar una compra para posteriormente venderla.

Para fines de la investigación se toma como base la definición de Guajardo (2005) debido a que el indica que el costo de venta es generado por la empresa cuando decide distribuir en el mercado.

Finalmente, se señala que el costo de venta son pagos por mercancías al momento de adquirirla y consecutivamente ofrecerla para satisfacer las necesidades de los clientes.

(B) GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Según Guajardo (2005, p. 41) son aquellos en los que se incurre para mantener el funcionamiento de la dirección y administración de la empresa.

Por otra parte (Álvarez y otros 2004, p. 42) lo definen como los gastos en que incurre la empresa con el objeto de mantener las actividades destinadas a la planeación, organización, dirección y control del negocio.

De acuerdo a lo que indican Guajardo (2005), Álvarez y otros (2004), coinciden que los gastos generales y administrativos son aquellos pagados con el fin de cubrir las actividades de dirección y administración.

Por tanto para lograr el objetivo de dicha investigación se toma en cuenta la definición expresada por Álvarez y otros (2004), ya que amplían dicho concepto tomando estos gastos a su vez para cubrir las actividades de control y planeación necesarias para alcanzar el objetivo de la empresa.

Agregando a lo anterior, bs gastos administrativos y generales son

desembolsos que incurre la empresa para cubrir gastos del proceso administrativo de la misma.

(C) DEPRECIACIÓN

Para Kennedy (2008, p. 169) la depreciación representa una asignación o distribución periódica del costo en reconocimiento del agotamiento de la vida de servicio del activo en cuestión en un determinado periodo.

Por otro lado Álvarez y otros (2004, p. 66) indican que la depreciación contabiliza el desgaste o pérdida de valor sobre activos fijos por su uso a través del tiempo, representando un gasto debido a la inversión realizada por la empresa sobre dichos activos va perdiendo valor durante la vida útil de los mismos.

Como seguimiento de esta actividad, ambos autores se asemejan en su definición indicando que la depreciación es el desgaste que sufren los activos durante su vida útil.

Para la realización de este proyecto, se inclina sobre la definición de Álvarez y otros (2004) quienes indican la depreciación como la cuenta donde se registra la pérdida de valor que toleran los activos fijos por su uso en consecución del tiempo, figurando una erogación puesto a que la inversión de la empresa sobre activos va perdiendo valor al pasar el tiempo.

Finalmente los aspectos anteriores determinan que la depreciación es el desgaste resultante del uso y el deterioro físico generando la pérdida de

utilidad comparativa respecto de nuevos equipos y procesos o el agotamiento de contenido de la mayoría de los activos fijos.

(D) AMORTIZACIÓN

Según Kennedy (2008, p. 173) la amortización comprende patentes, derechos de autor, contratos de arrendamientos y mejoras realizadas en las propiedades alquiladas, concesiones a plazo fijo y durante periodos de producción.

Para Álvarez y otros (2004, p. 66) es la cuenta en la que se registra la pérdida de valor de los activos intangibles y cargos diferidos por los beneficios que generan a la empresa durante su vigencia o vida útil.

Para cubrir el objeto de estudio se difiere de la definición proporcionada por Álvarez y otros (2004), ya que este hace referencia a la amortización de manera objetiva tomando en cuenta, que es la misma es generada por la vida útil o vigencia de los activos respectivos.

En consecuencia, la amortización se define como el desgaste que sufren los activos intangibles de una empresa.

(E) RESULTADO MONETARIO DEL EJERCICIO “REME”

En base a lo estipulado en la Declaración de Principios Contables 10 (DPC 10) el resultado monetario del ejercicio (REME) es la diferencia entre la posición monetaria neta estimada y la posición monetaria neta al cierre del período. La posición monetaria neta estimada es: la posición monetaria

neta al principio del período, actualizada por la variación en el índice general de precios durante el período; más o menos el movimiento neto en las partidas que afectan la posición monetaria, actualizadas según el índice general de precios por las porciones del período que correspondan.

(F) EGRESOS FINANCIEROS NETOS

Según lo planteado por Cuevas (2006, p. 36) quien define como egresos financieros a los pagos de interés por concepto de préstamos bancarios, hipotecarios y de terceras personas, además de las comisiones creadas por los bancos y por el uso de tarjetas de crédito cuando los clientes pagan por esa vía. Para finalizar, los egresos financieros netos son gastos o erogaciones en que incurre la organización por obligaciones adquiridas con instituciones bancarias o terceras personas que generen intereses.

(G) GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De acuerdo con Cuevas (2006, p. 36), a la Secretaría y Crédito Público se le debe pagar cierto porcentaje con respecto a la utilidad financiera. Para el cálculo de este impuesto es conveniente revisar la ley del Impuesto sobre la Renta vigente; dicho calculo depende del tamaño de la empresa y su giro.

(H) UTILIDAD DEL EJERCICIO

Por parte de Cuevas (2006, p. 34) la utilidad del ejercicio son las

ganancias que la empresa ha obtenido en el presente año, esta refiere a los recursos pertenecientes a la empresa y que tendrán que ser repartidos, descontando los impuestos correspondientes, después de un acuerdo entre los socios.

Así mismo se difiere de la definición expresada por Álvarez y otros (2004, p. 64) es la utilidad que posee la empresa en un ejercicio. Se clasifica como cuenta real de capital con saldo acreedor y perteneciente al balance general.

Luego de señalar las definiciones de ambos autores, existe una similitud entre dichos conceptos, siendo la utilidad del ejercicio la ganancia que resulta de las operaciones realizadas en un periodo contable.

Ahora bien, para cubrir el objeto de estudio de esta investigación, se toma como aporte la definición planteada por Cuevas (2006) ya que el amplía el concepto dando lugar a las respectivas rebajas antes del dividendo o repartición de dichas utilidades.

Por último, se aporta que la utilidad del ejercicio es el beneficio que obtiene la empresa en un periodo contable

(I) APARTADO PARA RESERVA LEGAL

Hernández (2006, p. 301), plantea el apartado para reserva legal como las retenciones de utilidades que hace una empresa con cargo a resultados cuando se trata de reservas de pasivo o con cargo a utilidades por aplicar en el caso de reservas de capital, con el objeto de fortalecer el

patrimonio de la misma.

(J) DIVIDENDOS DECRETADOS

De acuerdo a lo establecido por López (2005, p. 286) los dividendos decretados son aquellos que han sido autorizados por la asamblea general de accionistas para su distribución.

En conclusión, los dividendos decretados son el monto en efectivo que se debe registrar como una disminución de las ganancias acumuladas y un crédito a pasivo.

2.1.7.6. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

De acuerdo a lo planteado por Guajardo (2005, p. 44) en esta área se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen directamente con el giro normal de operaciones de la entidad económica.

Según Álvarez y otros (2004, p. 189) expresan que son aquellas actividades las cuales afectan los resultados operacionales de la empresa. Razón por la cual el estado de flujo de efectivo muestra los recaudos y desembolsos de dinero provenientes de las ventas, cobranzas, cobro de intereses, entre otras.

Luego de analizar las definiciones antes expuesta, se observa cierta similitud entre ambos autores ya que indican que estas actividades están relacionadas directamente con las operaciones realizadas con los entes financieros.

Para la presente investigación se toma como aporte la definición expresada por Alvarez y otros (2004) ya que explica de manera explícita las actividades de operación, indicando que las mismas afectan los resultados operaciones de la organización.

Cabe resaltar que las actividades de operación son aquellas que desarrolla la empresa con el propósito de generar ingresos, estas deben provienen de las ventas, cobranzas, pago de intereses y/o impuestos, entre otras actividades que se consideren de operación para la organización.

2.1.7.7. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Por su parte, Guajardo (2005, p. 44) en esta sección se muestran los conceptos relacionados con compraventa de activos a largo plazo que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo.

De acuerdo a lo planteado por Álvarez y otros (2004, p. 189) son las actividades que implican cambios en los recursos no operacionales. Por lo que el estado de movimiento de efectivo presenta las entradas y salidas de dinero provenientes de la adquisición y venta de activo fijo e inversiones, entre otras.

Al momento de analizar las definiciones anteriores, ambos autores coinciden ya que indican que las actividades de inversión están relacionadas con la compra-venta de activos e inversiones.

Para efectos de la presente investigación se declina a favor de Álvarez y otros (2004) puesto a que los mencionados hacen hincapié en que las

actividades de inversión implican cambios en los recursos no operacionales y a su vez señalan que los movimientos de efectivo son provenientes de una compra o venta.

Como complemento se puede decir que las actividades de inversión son movimientos de efectivo bien sea entrada o salida de una adquisición, venta o inversión que realice la empresa para sus beneficios.

2.1.7.8. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Para Guajardo (2005, p. 44) en esta sección figuran todos los conceptos que produjeron una entrada de efectivo que generaron una salida de efectivo proveniente de actividades de financiamiento.

De acuerdo a Álvarez y otros (2004, p. 189) son transacciones que implican cambios en las fuentes de financiamiento pasivo y patrimonio. En éstas el estado de flujo de efectivo muestra las entradas y salidas de dinero provenientes de préstamos y aporte de los socios y accionistas, pagos de dividendos a los accionistas y cancelación de obligaciones.

Según las definiciones expresadas por Guajardo (2005), y Alvarez y otros (2004) tienen relación ya que los mencionados aportan que las actividades de financiamiento son transacciones que generan una salida de efectivo para beneficio de la empresa dentro de un determinado periodo contable.

Ahora bien, como base para la presente investigación se toma como aporte la definición de Álvarez y otros (2004) ya que hacen hincapié en que

las actividades de financiamiento se muestran las entradas y salidas de dinero que provienen de préstamos, pagos de dividendos, entre otros.

Para finalizar con la definición antes planteada, se puede hacer mención en que estas actividades no son más que los desembolsos que realiza la empresa para un beneficio, ya que las entradas son provenientes de préstamos recibidos a corto y largo plazo o diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores y las salidas de pagos de dividendos, reembolsos de efectivo, entre otras transacciones relacionadas con la financiación de la empresa.

2.2 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo planteado por Amat (2005, p. 16).

El análisis de los estados financieros es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar el futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

Por otro lado, según Shim y Siegel (2004, p. 19), el análisis de los estados financieros es una evaluación del desempeño financiero de una empresa en el pasado y de sus perspectivas futuras.

El siguiente análisis supone calcular diversos coeficientes y lo emplean las diversas partes interesadas en el desempeño de la empresa para

determinar la situación financiera de la empresa respecto a sus competidoras.

Basado en lo antes expuesto, se puede observar que existe discrepancia entre ambos autores, ya que Amat (2005) define los estados financieros como un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación financiera de una empresa a futuro y de esta manera tomar eficientes decisiones, y por su parte, Shim y otros (2004) lo definen como una evaluación del desempeño financiero de una empresa en el pasado y de sus aspectos futuros calculando diversos coeficientes para evaluar el desempeño financiero de una entidad.

Ahora bien, se toma como aporte la definición planteada por Amat (2004) ya que explica de manera precisa el análisis de los estados financieros como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación financiera de la empresa tomando en cuenta las perspectivas futuras de la empresa y las correcciones que se llevan a cabo durante el análisis de un periodo contable para que de esa manera se lleve a cabo un eficaz y excelente análisis financiero dentro de la empresa.

Por último, el análisis de los estados financieros, es el medio utilizado para estudiar la situación económica – financiera de la empresa y a su vez transmitir información sobre las inversiones y cada uno de los aspectos financieros para que la gerencia conozca su situación real y de esa manera tomar decisiones adecuadas y oportunas dentro de un determinado periodo contable.

2.2.1 MÉTODOS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Partiendo del supuesto de que los estados financieros son el medio de comunicar la situación financiera de la empresa a accionistas, empleados, instituciones financieras entre otros interesados, cabe resaltar la existencia de dos métodos que permiten estudiar dicha situación para emitir un análisis.

Métodos los que serán explicados a continuación:

2.2.1.1 MÉTODO VERTICAL

Según Elizondo (2006, p. 156) los métodos de análisis vertical comparan valores de estados financieros que corresponden al mismo ejercicio. Dichos métodos son: valores relativos, razones simples y razones estándar.

- Valores relativos: consiste en dividir cada una de las partes del estado financiero entre el total o universo correspondiente, multiplicando el cociente por cien.
- El método de razón simple es aquel que en virtud del cual se establecen las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran un estado financiero.
- Finalmente cuando se aplica el método de razones estándar se predetermina las relaciones ideales entre los diversos elementos que integran un estado financiero.

De acuerdo a lo planteado por Shim y Siegel (2004, p. 22), el análisis vertical sirve para poner en evidencia la estructura interna de una empresa, es decir, indica la relación que hay entre cada cuenta del estado de resultados y los ingresos. Muestra la composición de los activos que producen el ingreso y la composición de las fuentes de capital, sean pasivos circulantes, pasivos a largo plazo o emisión de acciones.

Posterior a la definición que hacen estos autores referente al método vertical se determina que ambos concuerdan en que este analiza o estudia cada elemento, cuenta o rubro pertenecientes a los estados financieros correspondientes al mismo año contable.

Para la aplicabilidad de la investigación se toma como punto central el autor Elizondo (2006), indicando que mediante este método se puede obtener cifras relativas, permitiendo así conocer la liquidez o pérdida que proporcionan ciertas cuentas.

Como complemento para finalizar, se expresa que el método vertical consta en dividir cada una de las cuentas del estado financiero entre la totalidad de las mismas pertenecientes al mismo periodo contable con la finalidad las variaciones existentes en un año.

2.2.1.2 MÉTODO HORIZONTAL

Según Elizondo (2006, p. 156) indica que los métodos de análisis horizontal comparan los valores de estados financieros que corresponden a

varios ejercicios contables. Dichos métodos son: Diferencias, tendencias y presupuestos.

- El método de diferencias, se fundamenta en la comparación de valores homogéneos de dos o más estados financieros. Dichas comparaciones se efectúan por medio de estados financieros comparativos.
- El método de tendencias estudia la trayectoria seguida por una entidad durante un periodo determinado para inferir la proyección de la propia entidad.
- Por último, cuando se recurre al método de presupuesto se elabora un plan de acción en el que se valúa estimativamente las transacciones de una entidad por un determinado periodo, estableciéndose el programa adecuado para su logro.

Por otro lado, para Shim y Siegel (2004, p. 20) el análisis horizontal se usa para evaluar la tendencia que siguen las cuentas a lo largo de los años. Al destacar las tendencias que exhiben las diversas cuentas, permite identificar fácilmente áreas de divergencia que requieren atención, es importante que la variación se indique tanto en forma absoluta como porcentual, ya que cualquiera de ambas medidas por sí sola podría inducir un error.

Como se puede inferir ambos autores coinciden en la definición del método horizontal, describiéndolo como el análisis comparativo de los estados financieros pertenecientes a diferentes periodos contables. La presente investigación toma como argumento el aporte de Elizondo (2003),

ya que permite comparar cuenta a cuenta en diferentes años contables que expresen resultados en las tendencias de las mismas, a su vez lograr conocer la liquidez de la empresa comparando los estados financieros en su totalidad y por ultimo proyecta la utilidad o perdida que podría producir una inversión a largo plazo mediante un presupuesto.

Para culminar, es necesario hacer hincapié en que este método de análisis e interpretación de los estados financieros, permite conocer resultados de pérdida o utilidad de los diferentes rubros o cuentas pertenecientes a dichos estados financieros de diferentes ejercicios contables en un largo plazo de tiempo.

2.2.2. INDICADORES FINANCIEROS

Seguidamente para cubrir el objeto de estudio de esta investigación es necesario desarrollar los indicadores financieros, los cuales permiten la interpretación de resultados económicos en función directa a las actividades, organización y controles internos de la organización. Los mismos serán explicados a continuación.

2.2.2.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

Según Guajardo (2004, p. 163) el índice de liquidez se analiza si el negocio tiene la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas, entendiéndose por obligaciones las deudas con acreedores, proveedores y empleados.

Por otro lado Ortiz (2003, p. 78) aporta que el índice de liquidez surge de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para atender sus obligaciones y demás compromisos que indiquen desembolsos de efectivo a corto plazo. Además sirven para establecer la facilidad o dificultad que tiene una empresa para generar efectivo.

Sobre las bases de las ideas expuestas los autores Guajardo (2004) y Ortiz (2003) concuerdan en su planteamiento de que dentro de las empresas debe existir la capacidad financiera para poder cumplir con las obligaciones y compromisos adquiridos al momento del pago a acreedores, proveedores o personal que finalice su contrato laboral.

Como resultado a la investigación se fija posición con Ortiz (2003) ya que menciona que dentro de cada empresa se debe contar con la suficiente liquidez financiera para un momento determinado que requiera el pago de acreedores, proveedores o personal interno y así mismo sirve para medir la adecuada administración de la empresa.

Por último, cabe destacar que este índice aparte de medir la capacidad que tiene la organización para cumplir con sus deberes, permite conocer la facilidad o dificultad que tiene dicha organización para generar efectivo.

Para el desarrollo de este índice se aplicarán los siguientes criterios:

a) **La razón corriente**, es la relación corriente que trata de verificar la disponibilidad de la empresa para afrontar sus compromisos a corto plazo expresado por Ortiz (2003, p. 178). Se calcula como el cociente entre los

activos circulantes y los pasivos circulantes, mediante la siguiente fórmula presentada:

$$\checkmark \text{ Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

b) **La prueba del ácido**, es una prueba rigurosa que busca verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de las ventas de sus inventarios. Esto es, básicamente contando con sus saldos de efectivo, el recaudo de sus cuentas por cobrar, sus inventarios temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda existir diferente a los inventarios. La idea de descontar los inventarios, obedece a que los renglones corrientes propios de la operación de la empresa, constituyen el rubro más lento para convertirse en efectivo tal como lo plantea Ortiz (2003, p. 181). Se calcula como el cociente entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, pero se resta el inventario, mediante la siguiente fórmula:

$$\checkmark \text{ Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

c) **El capital neto de trabajo**, es el resultado de restar el activo corriente a los pasivos a corto plazo de la empresa. Es una forma de apreciar cuantitativamente, en valores absolutos, los resultados de la razón corriente. De otra manera, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón

corriente presenta como una relación en número de veces de acuerdo a Ortiz (2003, p. 186).

✓ Capital neto de trabajo = Activo corriente – Pasivo Corriente

En este sentido los indicadores de liquidez servirán para medir la capacidad que tiene la empresa para atender a sus obligaciones y demás compromisos que impliquen el desembolso de efectivo a corto plazo.

2.2.2.2. ÍNDICES DE ACTIVIDAD

De acuerdo a lo planteado por Ortiz (2003, p. 198) en el índice de actividad se pretende imprimir un sentido dinámico al análisis del uso de los recursos, mediante la comparación entre las cuentas del estado de situación financiera de la empresa, que son estáticas, y las cuentas del estado de resultado de naturaleza dinámica.

Ahora bien, lo establecido por Gitman (2003, p. 50) señala que los indicadores de actividad miden la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez por lo general son inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos circulantes de una empresa pueden afectar significativamente su liquidez verdadera. Por consiguiente, es importante buscar más allá de las medidas de liquidez total y evaluar la actividad de cuentas corrientes específicas.

De estas definiciones se puede observar que existe cierta discrepancia en lo planteado por ambos autores ya que mientras Ortiz (2003) plantea, que estos indicadores de actividad permiten observar si una empresa es eficiente en el uso de sus recursos, como inventarios, carteras y otros, donde es necesario invertir lo mínimo para obtener el máximo rendimiento de los mismos, asimismo este indica que puede medir a eficiencia con que la empresa realiza sus operaciones para poder determinar cómo la empresa es capaz de recuperar esa inversión y obtener ganancias.

Por su parte, Gitman (2003) expresa que estos evalúan la velocidad con que se convierten las ventas en efectivo, para poder medir que liquidez tienen la empresa frente a sus pasivos, de esta manera poder determinar de qué manera se está efectuándolas actividades en la organización y si las medidas que se están tomando son las adecuadas.

Para alcanzar el objeto de estudio de este proyecto de investigación se tomara como base la definición aportada por Ortiz (2003), puesto que este define ampliamente este concepto y además toma en cuentas varios factores necesarios para poder evaluar la eficiencia de una empresa.

De esta manera el índice de actividad llamado también indicador de rotación, mide la velocidad con que se recupera el dinero invertido, mediante las siguientes razones: rotación de cartera, rotación de inventario, inventarios totales, de proveedores entre otros ya antes definidos.

Para la presente investigación se utilizaran los criterios expuestos a continuación:

a) **La rotación de cuentas por cobrar**, este indicador permite apreciar el tiempo, en número de días, que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar a clientes, es decir, las originadas por las ventas de sus productos de acuerdo a Ortiz (2003, p. 198).

$$\checkmark \text{ Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} \times 365$$

b) **La rotación de inventario**, mide la actividad, o liquidez del inventario de una empresa. Este indicador es importante, solo cuando se compara con las de otras empresas en la misma historia o con la rotación histórica del inventario de a empresa.

$$\checkmark \text{ Rotación de inventario} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de Venta}} \times 365$$

c) **La rotación de proveedores**, lo que una empresa puede pedir a sus proveedores es la financiación de la materia prima o las mercancías mientras estas permanecen en rotación. Sin embargo, para el calculo de este indicador se debe considerar que cuando no se dispone de la cifra de las cuentas a crédito del periodo, se toma la cifra mas cercana a las compras totales. Por ello, el resultado de aplicar este indicador señala, que se puede presentar un gran riesgo o por el contrario poco poder de negociación de la empresa frente a sus proveedores lo cual la obliga a financiar su capital de trabajo con recursos diferentes, seguramente más costosos tal como lo expresa Ortiz (2003, p. 208).

$$\checkmark \text{ Rotación de proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras a crédito}} \times 365$$

d) **La rotación del activo total**, es la relación existente entre lo que la empresa ha invertido en activos totales y lo que representa las ventas de los mismos en un periodo de tiempo determinado. Se debe exigir que por lo menos la venta sea equivalente como mínimo a dos veces de su inversión según expresa Ortiz (2003, p. 212).

$$\checkmark \text{ Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Los indicadores de actividad, además, resultan un complemento efectivo para el análisis de la liquidez, puesto a que estos indican si hay recursos para atender las obligaciones y desembolsos, mientras los indicadores de actividad muestran si dichos recursos se tendrán oportunamente.

2.2.2.3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

Según Ortiz (2003, p. 256) estos indicadores tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de una empresa. De la misma manera trata de establecer el riesgo que corren tanto los acreedores como los dueños.

Por su parte, Amat (2003, p. 111) considera que los indicadores de endeudamiento se utilizan para diagnosticar sobre la cantidad y calidad de la

deuda que tiene la empresa así como para comprobar hasta qué punto se obtiene e beneficio suficiente para soportar la carga financiera del endeudamiento.

En este sentido el valor óptimo de este indicador se sitúa entre 0,4 y 0,6. En caso de ser superior a 0.6 indica que el volumen de deudas es excesivo y la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros o, lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funcionando con una estructura financiera más arriesgada. Si es inferior a 0.4 puede ocurrir que la empresa tenga un exceso de capitales propios.

Al respecto, es importante destacar que para ambos autores la forma de expresar el indicador de endeudamiento es igual al total de las deudas dividido entre el pasivo. A veces se calcula también colocando el total del activo en el denominador, que lógicamente no modifica el resultado del indicador.

Lo expuesto anteriormente muestran que ambos autores enfocan desde diferentes perspectivas el indicador de endeudamiento, ya que Ortiz (2003), lo considera como un medidor del grado de participación de los fondos que han sido suministrados por los acreedores en el financiamiento de procedimientos e inversiones; mientras que para Amat (2003) este indicador permite precisar sobre la cantidad y calidad de la deuda, además de evidenciar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para resistir la carga financiera de endeudamiento.

Después de indagar sobre las definiciones antes expuestas por ambos

autores, se observa cierta discrepancia puesto que, Ortiz (2003) señala que estos indicadores miden en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de una empresa, mientras que Amat (2003) expresa que la función de estos indicadores se basa en diagnosticar la cantidad y calidad de la deuda contraída por la empresa para de esta manera comprobar si se obtiene algún beneficio.

Para la presente investigación se tomara como aporte lo expuesto por Ortiz (2003), quien describe de manera objetiva el significado del indicador de endeudamiento considerando que sirve para medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños, y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Finalmente, Los indicadores de endeudamiento tienen como finalidad medir el grado y la forma de la participación de los acreedores en el financiamiento de la organización. Así mismo se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa en un periodo.

Para el desarrollo de este índice se aplicarán los siguientes criterios:

a) **Nivel de endeudamiento**, este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa, para ello se debe realizar primero el análisis de las cuentas que conforman el pasivo y el

patrimonio y modificar las partidas que no son absolutamente exigibles o controlables, es decir, aquellos pagos que se pueden postergar más allá de la fecha de vencimiento. Ortiz (2003, p. 257). Su cálculo viene dado por el cociente del total pasivos entre el total activos.

$$\checkmark \text{ Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

b) **Endeudamiento financiero**, este indicador establece el porcentaje ya sea a corto o largo plazo de la proporción de la venta que cubre el compromiso del sistema financiero. Ortiz (2003, p. 263) Su cálculo viene dado por el promedio de las obligaciones financieras entre las ventas.

$$\checkmark \text{ Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras promedio}}{\text{Ventas}}$$

c) **Impacto de carga financiera**, este indicador establece el porcentaje de la utilidad operacional que es consumido por los gastos financieros relacionados con la deuda financiera. Ortiz (2003, p. 263) Su cálculo viene dado por el cociente de los gastos financieros y las ventas.

$$\checkmark \text{ Impacto de carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

d) **Cobertura de interés**, este indicador establece una relación entre las operaciones de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez relacionados directamente con su nivel de endeudamiento. En otras

palabras, se requiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. El numerador depende las ventas y el denominador depende del endeudamiento financiero que la empresa posea.

$$\checkmark \text{ Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Gastos financieros}}$$

En virtud de ellos, los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y en qué forma los acreedores participan dentro de la empresa. Así mismo, permitirá conocer la situación económica y financiera, sus márgenes de rentabilidad y en particular el nivel de la tasa de interés vigente, los cuales ayudaran a minimizar el riesgo que se tenga, logrando una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades.

2.2.2.4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Según Guajardo (2004, p. 163) los indicadores de rentabilidad permiten evaluar el monto de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las origino, considerando en su cálculo el capital contable.

Por otro lado Ortiz (2003, p. 226) menciona que los indicadores de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en el control de los costos y gastos, tratando de esa manera transformar las ventas en utilidades.

Las afirmaciones anteriormente expuestas por los autores coinciden en que el índice de rentabilidad debe estar relacionado con la capacidad que

cada accionista o dueño de la empresa deben tener al momento de administrar los recursos para obtener las ganancias o las utilidades de las ventas sugeridas.

Por consiguiente como base para el objetivo de esta investigación, se toma en cuenta lo planteado por Ortiz (2003) quien refleja que las empresas deben tener un buen indicador al momento de administrar para poder garantizar el control de costos y gastos y así favorecer las utilidades obtenidas para la empresa y cubrir las necesidades de cada uno de los accionistas, empleados, entre otros.

Para complementar, cabe destacar que este indicador permite a la empresa evaluar las utilidades que originan inversiones realizadas con anterioridad, lo que indica si existe un eficaz control entre las inversiones y las utilidades o pérdidas generadas al final del ejercicio contable.

Para este proyecto de investigación es necesario utilizar los siguientes criterios:

a) **Margen bruto de utilidad**, se calcula sobre las ventas, es el cociente de la utilidad bruta y las ventas. Este indicador puede incidir en la estimación de costos de ventas y por consiguiente en el cálculo del margen por el tipo de depreciación que la empresa este utilizando. Sin embargo, es importante recordar que la depreciación es un gasto que disminuye la utilidad mas no representa un desembolso de dinero por lo que no interfiere en el flujo de caja de la empresa como lo plantea Ortiz (2003, p. 226). Su cálculo viene dado por:

$$\checkmark \text{ Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

b) **Margen operacional de utilidad**, es el resultado del cociente de utilidad operacional y las ventas netas, reflejando si el negocio es lucrativo o no, independientemente de la forma como ha sido financiado y sin tener en cuenta los ingresos diferentes propios de la actividad de la empresa de acuerdo a Ortiz (2003, p. 228). Su cálculo viene dado por:

$$\checkmark \text{ Margen operacional de utilidad} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

c) **Margen neto de utilidad**, de acuerdo con lo anterior, Ortiz (2003, p. 230) expone que todo lo que afecte al margen bruto y al margen operacional afecta por igual al margen neto de utilidad pero está condicionado por el monto de los ingresos y egresos no operacionales y por la provisión para impuesto sobre la renta. Su cálculo es el resultado del cociente de la utilidad neta y ventas netas:

$$\checkmark \text{ Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

d) **Rendimiento del activo**, es el porcentaje de utilidad que los directivos ganan sobre su inversión a las cifras de los estados financieros. Sin embargo para analizar este rendimiento debe compararse con el costo de oportunidad

de cada inversionista y verificar si las utilidades fueron 100% repartidas según Ortiz (2003, p. 232). Se calcula por:

$$\checkmark \text{ Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

e) **Rendimiento del activo total**, este indicador muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma que haya sido financiado, obtenido a través de una deuda o del patrimonio de acuerdo a Ortiz (2003, p. 233). Se calcula mediante la siguiente fórmula.

$$\checkmark \text{ Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

En síntesis se puede indicar que los indicadores de rentabilidad denominada también de rendimiento luego de ser calculados servirán para medir la efectividad de la administración de Millennium Cars, C.A en el control de los gastos y costos.

De igual manera permitirá a los inversionistas analizar la tasa interna de retorno de los valores invertidos en la rentabilidad del patrimonio y del activo total.

3. SISTEMA DE VARIABLES

3.1 DEFINICION NOMINAL

Estados Financieros

3.2 DEFINICION CONCEPTUAL

Para Romero (2006, p. 246), los estados financieros de la empresa son un medio de transmitir información financiera la cual es de interés tanto para la gerencia como para los propietarios, trabajadores, fisco, acreedores e inversionistas y público en general que se interese en la entidad.

3.3 DEFINICIÓN OPERACIONAL

Los estados financieros en la empresa Millennium Cars C.A. son un medio que permite transmitir información financiera la cual es de interés para la gerencia, propietario, trabajador, fisco, acreedores e inversionistas y público en general que se interese en la entidad.

Esta variable será medida a través de un instrumento construido por los investigadores (2011) considerando las categorías, sub categorías y unidades de análisis que se detallan en el siguiente cuadro.

Cuadro 1
Operacionalización de la Variable

Objetivo General: Analizar los Estados Financieros para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A

Objetivos Específicos	Categorías	Sub Categorías	Unidad de Análisis
Analizar los estados financieros mediante el método vertical para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A.	Estados Financieros	Estados Financieros mediante el método vertical.	-Efectivo - Inversiones temporales -Cuentas por cobrar comerciales. -Cuentas por cobrar empleados -Cuentas por cobrar compañías relacionadas -Cuentas por cobrar otras -Anticipo proveedores -Inventario -Gastos pagados por anticipado -Cuentas por cobrar accionistas -Inversiones permanentes -Terreno -Mobiliario de oficina -Equipos de oficina -Vehículos -Maquinarias, equipos y herramientas - Construcción en proceso -Depreciación acumulada mobiliario de oficina -Depreciación acumulada equipos de oficina -Depreciación acumulada vehículo -Depreciación acumulada maquinarias, equipo y herramientas -Depósitos a plazo - Impuesto sobre la renta -Gastos por recuperar

**Cuadro 1
(Cont...)**

Objetivo General: Analizar los Estados Financieros para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A

Objetivos Específicos	Categorías	Sub Categorías	Unidad de Análisis
<p>Analizar los estados financieros mediante el método vertical para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A.</p>	<h1>Estados Financieros</h1>	<p>Estados Financieros mediante el método vertical.</p>	<ul style="list-style-type: none"> -Pagares bancarios -Cuentas por pagar comerciales -Cuentas por pagar accionistas -Cuentas por pagar otras -Dividendos por pagar -Gastos acumulados -I.S.R.L por pagar -Provisión para prestaciones sociales -Capital Social -Aporte para futuro aumento de capital -Reserva Legal -Superávit acumulado -Ventas -Otros ingresos -Costo de Ventas -Gastos generales y administrativos -Depreciación -Amortización -Resultado monetario del ejercicio "REME -Egresos financieros netos -Gasto del I.S.L.R -Utilidad del ejercicio -Apartado para reserva legal -Dividendos Decretados
<p>Analizar los estados financieros mediante el método horizontal para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A.</p>		<p>Objetivo que será alcanzado a través de la información anterior</p>	
<p>Analizar los indicadores de liquidez para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A</p>			

**Cuadro 1
(Cont...)**

Objetivo General: Analizar los Estados Financieros para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A

Objetivos Específicos	Categorías	Sub Categorías	Unidad de Análisis
Analizar los indicadores de actividad para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A.	Estados Financieros		Objetivo que será alcanzado a través de la información anterior
Analizar los indicadores de endeudamiento para el periodo 2008, 2009, 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A.			
Analizar los indicadores de rentabilidad para el periodo 2008, 2009 y 2010 en la empresa Millennium Cars, C.A.			

Fuente: Abreu, Batista y Molero (2011)