



UNIVERSIDAD  
Privada  
DR. RAFAEL BELLOSO CHACÍN

# Capítulo II

---

**FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

## **CAPÍTULO II**

### **FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

#### **1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

Para la presente investigación se revisaron algunos proyectos similares que aportaron valiosa información al presente estudio, con la finalidad de profundizar sobre el contexto teórico relacionado con la variable Análisis de estados financieros. Por tal motivo, se consideró pertinente dar inicio citando diferentes estudios referentes a los análisis de los estados financieros.

En este sentido, se revisó el trabajo realizado por Cáceres, Morales, Herrera y Gallardo (2011) titulado Análisis de los Estados Financieros para los periodos 2007, 2008 y 2009 de la empresa Suministros Especiales, C.A y tuvo como objetivo general analizar los estados financieros para los periodos 2007, 2008 y 2009 de la empresa Suministros Especiales, C.A., sustentada por los fundamentos teóricos de autores como: Guajardo (2004), Romero (2006), Kennedy (2007) y Ortiz (2003) entre otros. El instrumento fue validado por tres expertos de la Universidad Rafael Beloso Chacín, quienes revisaron la pertinencia de la categoría y unidad de análisis.

Como resultado, se evidenció un crecimiento mantenido de las cuentas por cobrar, inmovilización del incremento de inventario en el periodo 2008 y

un aumento de los pasivos a corto plazo, por lo tanto, se concluyó que las cuentas más importantes del rubro de activo, son las cuentas por cobrar y la de inventario, del pasivo, las cuentas por pagar proveedores, mientras que el del estado de resultado destacan los ingresos por venta. Por tal motivo, se recomendó a la empresa realizar continuamente análisis de estados financieros y fortalecer sus cobranzas.

Este antecedente sirvió como soporte para sustentar las bases teóricas de la presente investigación, además de ampliar los conocimientos de la variable análisis de estados financieros. Igualmente, como orientación para la construcción del instrumento de recolección de datos.

Asimismo, Ochoa y Prieto (2011) realizaron un estudio que fue titulado como Análisis de los Estados Financieros para los periodos 2007, 2008 y 2009 de la empresa Ferretería Duaca, C.A, la cual tuvo como objetivo general Análisis de los Estados Financieros para los periodos 2007, 2008 y 2009 de la empresa Ferretería Duaca, C.A; se utilizaron autores como: Arias (2006), Kennedy (2004), Mina (2002), entre otros.

El formato denominado cuadro de construcción y de validación de la observación de estados financieros fue validado por expertos de la Universidad Rafael Beloso Chacín, quienes revisaron la pertinencia de la categoría y unidad de análisis

Por otra parte, la metodología implementada se clasificó como descriptiva, ya que sus propósitos eran describir las variables Estados

Financieros tal como se presentó en la empresa Ferretería Duaca, C.A, también se consideró documental ya que se estudió la variable a través de documentos tales como Balances General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo y Movimiento del Patrimonio.

El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, con respecto a la población estuvo constituida por los estados financieros y en cuanto a la técnica de observación documental fue valida por el comité y compone cada cuenta de los estados financieros, el instrumento de recolección de datos, el cual fue analizado en una guía de observación compuesto por subcategoría, unidades de análisis lo cual estaba conformado con cada una de las cuentas correspondientes a los estados financieros con el propósito de verificar y constatar el comportamiento financiero y económico de la empresa Ferretería Duaca, C.A.

Con referencia a la validez de este contenido, fue estudiada para garantizar que el instrumento representara de la mejor manera el contenido que este pretende describir.

Por su parte, en el análisis vertical y horizontal de los estados financieros para los periodos 2007, 2008, 2009 se pudo observar que en el Balance General la cuenta de mayor representación fue la de inventario y cuentas por cobrar relacionada, para el estado de resultado la mayor representación la tuvo la cuenta costo de venta en cuanto a los indicadores financieros a corto y largo plazo aplicado en la empresa objeto de estudio, al respecto se puede mencionar que tuvo una razón de capital

de trabajo aceptable de recursos destinados para cubrir sus erogaciones necesarias para su operación.

Con respecto a lo anteriormente expuesto, se pudiera decir, que dicha investigación sirvió como guía de estudio para conocer más a fondo la teoría relacionada con la variable objeto de estudio.

La importancia de esta investigación, se fundamenta desde el punto de vista metodológico, en los procedimientos tanto de análisis vertical como horizontal desarrollado, que sirven como marco referencial para la realización del instrumento de recolección de datos, para arrojar los resultados del estudio.

Igualmente, Arria, Casanova, Silena y González (2011) realizaron una investigación titulada Análisis de los Estados Financieros para los periodos 2007, 2008 y 2009 en la empresa U.E Emilia Pardo Bazán, C.A; su objetivo principal fue el Análisis de los Estados Financieros Para los Periodos 2007, 2008 y 2009 en la empresa U.E Emilia Pardo Bazán, C.A, los autores utilizados para las bases teóricas fueron: Amat (2008), Chillida (2009), Guajardo (2004), Kennedy (2004) y Prieto (2005), entre otros.

El formato denominado cuadro de construcción y de validación de la observación de estados financieros fue validado por expertos de la Universidad Rafael Beloso Chacín, quienes revisaron la pertinencia de la categoría y unidad de análisis indico que la base metodológica implementada fue de tipo descriptiva y documentada correspondiendo a un diseño no experimental, ya que la variable estados financieros no estuvo manipulada,

sino que se estudió tal cual se presentó en la empresa U.E Emilia Pardo Bazán, C.A.

Por otra parte, la investigación fue longitudinal perteneciendo al diseño de valuación de grupos. La población se conformó por 12 documentos correspondiente al Estado de Situación Financiera, Resultado, Flujo de Efectivo y movimiento patrimonial de los años 2007, 2008, 2009, la técnica de observación que se utilizó fue documental a través de una guía validada por el comité académico.

Los resultados se analizaron de forma cualitativa y cuantitativa, los cuales revelaron que la empresa antes mencionada no poseía capacidad económica para atender las obligaciones con terceros debido a que sus activos circulantes no estuvieron disponibles de inmediato, función de lo cual se recomendó mejorar la gestión de cobro con políticas de rotación a corto plazo para obtener una mayor solvencia y liquidez

El referido antecedente tiene similitudes con la presente investigación en la variable y dimensiones, lo cual facilitó la construcción de las bases teóricas y la operacionalización de la variable. Dicho estudio tiene información válida sobre la conformación de teoría a desarrollar en esta investigación, así como los parámetros de análisis de los datos obtenidos.

De igual forma, Azuaje, Vera, y García (2011) realizaron una investigación titulada Análisis de los Estados Financieros reexpresados para los periodos 2008, 2009 y 2010 en la empresa El Galpón del Caucho, el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general Analizar los

Estados Financieros reexpresados para los periodos 2008, 2009 y 2010 en la empresa El Galpón del Caucho, fundamentado en los postulados de Amat (2005), Catácora (2009), Chiavenato (1993), Romero (2002), Kennedy y Yarwood (2008), Ortiz (2003) y Yanes (1992), entre otros; la metodología implementada fue analítica, descriptiva, documental, con un diseño no experimental y longitudinal de evolución de grupo (cohorts).

El formato denominado cuadro de construcción y de validación de la observación de estados financieros fue elaborado y entregado a tres expertos de la Universidad Rafael Beloso Chacín especialistas en el área quienes revisaron la pertinencia de la categoría y unidad de análisis.

Por otra parte, como técnica de recolección de datos se utilizó la obtención documental. La población estuvo conformada por 12 documentos pertenecientes a la empresa antes mencionada, de igual manera, se aplicó como instrumento una guía de observación documental, constituida por 17 unidades de análisis.

Esta investigación tuvo como resultado que la empresa presentaba debilidades en la rotación del inventario, así como en los rubros de los gastos propagados, los costos, y la cobertura de terceros, asimismo, presenta indicadores de liquidez y endeudamiento propicios, pero debilidades en los márgenes de rentabilidad, y posee partidas importantes dependientes en su totalidad de la inflación, afectando los indicadores básicos.

Después de realizar el análisis del estudio citado, se puede decir que representa un aporte desde el punto de vista metodológico, lo que hace relevante para el aporte de la presente investigación.

Finalmente, Jimeno y Moreno (2011) realizaron una investigación titulada Análisis de Estados Financieros para los periodos 2007, 2008 y 2009 en la empresa Consultores y Programas Integrales de Salud, C.A, el objetivo general de la investigación consistió en analizar los Estados Financieros Para los Periodos 2007, 2008 y 2009 en la empresa Consultores y Programas Integrales de Salud, C.A. para sustentar el enfoque teórico, se tomó en cuenta la opinión de los siguientes autores: Kennedy (2004), Gómez (2002), Ortiz (2003), Romero (2002).

El tipo de investigación fue documental descriptiva, ya que se recopiló información en la propia empresa para realizar el análisis y proponer recomendaciones a situación recomendadas, la población estuvo conformada por el estado de la situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de flujo de efectivo y el estado de movimiento de patrimonio.

El formato denominado cuadro de construcción y de validación de la observación de estados financieros fue elaborado y entregado a tres expertos de la Universidad Rafael Beloso Chacín especialistas en el área quienes revisaron la pertinencia de la categoría y unidad de análisis.

Para esta investigación, se aplicaron técnicas de observación, utilizada en el instrumento de recolección y una guía de observación documental. Con referencia a la validación del instrumento fue hecho por

el juicio de expertos del comité académico de las facultadas de ciencias administrativas.

En cuanto al análisis de los resultados obtenidos después de haber detallado los estados financieros se concluyó que en el estado actual de la situación financiera la mayor participación la tuvo el subgrupo activo circulante y el patrimonio, en el estado de resultado integral los ingresos fueron concordantes con los costos, pero los gastos generales aumentaron significativa y abarcan la mayor parte de los ingresos y gastos, obteniendo una utilidad aceptable para los tres años, siendo sus variaciones propicios al transcurrir los años y en el estado de flujo del efectivo los movimientos fueron congruentes con los estados anteriores según los indicadores financieros es rentable y sólida.

La investigación presentada sirvió para poder observar la importancia y provecho que presentan las partidas que aparece en los estados financieros para interpretar los resultados de un negocio mostrando la situación financiera de la empresa.

Por otro lado, las investigaciones consultadas sirvieron como guía en la elaboración del instrumento aplicado en un estudio documental, tomando para ello los estados financieros de la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A. Igualmente, las técnicas de análisis de datos y presentación de los mismos, con la finalidad de obtener resultados de una vez analizados y presentados ante la organización tenga inherencia en la toma de decisiones, para realizar las correcciones pertinentes en el trabajo esperado.

## **2. BASES TEÓRICAS**

En el presente apartado, se presentan las bases teóricas, las cuales se basan en el cuadro de sistematización de la variable, donde se presenta la variable y categorías que se analizan, así como las cuentas obtenidas de los estados financieros, las cuales se desarrollaran por medio de las diferentes teorías presentadas por los autores seleccionados.

### **2.1. ESTADOS FINANCIEROS**

Los criterios para la definición de estados financieros implican revisar de diversos autores desde sus diferentes concepciones, entre las que se encuentran, Montesinos (2007, p. 481) quien define los estados financieros como aquellos documentos a través de los cuales se presenta la información económico-financiera de la empresa, de acuerdo a principios generalmente aceptados.

De igual manera, 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. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez.

Al respecto, Morales (2008. p.70) expresa que los estados financieros son documentos contables que muestran la situación financiera de una empresa, o los movimientos efectuados en un periodo determinado, y las utilidades obtenidas por la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales de un periodo determinado.

Tomando en cuenta lo antes planteado, ambos autores coinciden en definir los estados financieros como documentos, que contienen información financiera de la empresa. De esta manera, los investigadores toman en consideración para fijar posición, lo planteado por Guajardo (2004) quien especifica que los estados financieros perciben la realidad de las empresas y de cualquier organización económica.

En razón a ello, se fija posición bajo lo expuesto por Guajardo (2004), pudiendo decirse que los estados financieros son documentos de carácter informativo, en donde se exponen cada uno de los aspectos que dejan en evidencia la realidad de la misma, su rentabilidad, liquidez, así como que los mismos representan el cierre del denominado ciclo contable.

### **2.1.1. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros dentro de la gestión financiera, poseen objetivos específicos, que son la razón de su empleo. En este sentido, Romero (2006, p. 245) explica que el objetivo general de los estados financieros es

comunicar información útil al usuario general. En el proceso de toma de decisiones, por el cual no deben omitir información básica ni incluirla en exceso. Los estados financieros deben elaborarse de tal manera que incluyan todas las transacciones realizadas, transformaciones internas y los eventos económicos identificable y cuantificables, debidamente reconocidos de conformidad con las NIF.

Además, según el Boletín B-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) citados por Guadalupe (2004, p. 105) indica que los estados financieros son un medio de comunicar información y no un fin, ya que no buscan convencer al lector de la validez de una posición.

Por su parte, Corona (2005, p. 130) expresa que el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Tomando en cuenta los planteamientos anteriores, se evidencia que los autores coinciden al expresar que los estados financieros tiene como objetivos el de comunicar y exponer la situación financiera de la empresa y organización correspondiente, de tal manera poseer información necesaria para la toma de decisiones.

Considerando lo mencionando por los autores citados anteriormente, para efectos de esta investigación se fijó posición en lo expuesto por Romero (2006) ya que indica claramente que el objetivo de los estados financieros es

comunicar toda información necesaria para la toma de decisiones dentro de la organización.

### **2.1.2. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son preparados periódicamente para mostrar información a las organizaciones y así puedan tomar una serie de decisiones para mejorar el desarrollo operativo y financiero de la misma. Para Gómez (2006, p. 11) los estados financieros son de gran importancia debido a que son cuadros sinópticos y extractados de los registros contables y que dan a conocer clara y razonablemente la situación económica financiera de la organización, en forma monetaria, en una fecha precisa y su evolución durante dos fechas y no obstante los montos reflejados en los estados financieros solo deberán tomarse en cuenta como una muestra de trabajo en pro de dar a conocer la información y los resultados de la organización.

Por su parte, Carvalho (2005, p.10) señala que la necesidad de conocer la situación contable de un ente es común a los administradores, los dueños, el estado y muchas personas de tal manera, aunque no existieran obligación de difundir los estados financieros estos circularían para poder satisfacer dicha necesidad.

En cuanto a Kennedy (2004 p. 8) resalta que son de importancia para una empresa, ya que suministran información necesaria sobre la información financiera de la empresa y el analista contable le brinda información la cual le permite a la gerencia tomar decisiones sobre la empresa.

De acuerdo con lo expuesto, se evidencia que los autores citados coinciden al expresar que la importancia que poseen los estados financieros, recae sobre la administración financiera, tomando en cuenta que es un aspecto necesario el conocer cada uno de los aspectos que engloban la realidad financiera de una organización.

De tal manera, se fija posición bajo lo expuesto por Gómez (2006) siendo el planteamiento más completo, específico y amplio sobre la importancia de los estados financieros, resaltando que los mismos permiten conocer clara y explícitamente la situación económica financiera de la organización, información que le serviría a la gerencia financiera para gestionar la toma de decisiones en el área.

### **2.1.3. LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros tienen la apariencia de ser un informe completo, exacto y definitivo, sin embargo, estos tienen ciertas limitaciones. Por ello, Kennedy (2004, p. 10) señala que los estados financieros son esencialmente informes provisionales, por lo tanto, no pueden ser definitivos, porque la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o es liquidado. Así mismo, estos estados financieros muestran importes monetarios exactos y valores definitivos.

Igualmente, Elizondo (2003, p. 81) establece que los estados financieros no presentan todos los aspectos de carácter económico que afectan a una entidad. Asimismo, no se incluyen dentro de los estados financieros,

aspectos que no son valuables en unidades monetarias, como los recursos humanos, la capacidad de la administración, ubicación física de la entidad, respecto de fuentes de abastecimiento, eficiencia de los transportes, condiciones del mercado, condiciones de la rama industrial y régimen fiscal. Por otra parte, los valores representados en los estados financieros no son absolutos, ya que muestran conceptos valuados en unidades monetarias, las cuales se encuentran sujetas a constantes fluctuaciones.

Desde el punto de vista de Romero (2006, p. 249) es importante entender que los objetivos que espera satisfacer la información financiera son afectados, no solo por el medio ambiente donde esta generada, sino, además, por las características y limitaciones inherentes al tipo de información proporcionada. Es conveniente hacer hincapié en algunas consideraciones de importancia respecto de las limitaciones en el uso de los estados financieros que los lectores deben tener presentes.

De lo anterior, se observa que Kennedy (2004) presenta los estados financieros como informes no exactos por lo cual no pueden tomarse como definitivos, al compás de ello, refiere Elizondo (2003) estos no presentan todos los aspectos financieros de una organización, incluyendo los que no son valuables en valores monetarios. Por su parte, Romero (2006) expone que las limitaciones vienen dadas por el medio ambiente donde se genera la información de los mismos.

De esta manera, los investigadores fijan posición en base a lo comentado por Kennedy (2004) quien expone la definición más adecuada de cara a las

limitaciones de los estados financieros, resaltando el no ser exactos por lo que no suelen mostrar fielmente toda la información de la empresa de manera completa, por tanto no puede ser tomados como definitivos.

En razón a ello, se puede decir que los estados financieros presentan limitaciones relacionada a sus mismas características, resaltando que en el mismo no se presentan todos los aspectos relacionados con el área financiera de la organización, pues solo se limita a reflejar los que pueden ser cuantificados monetariamente, dejando otros importantes, como los recursos humanos, por fuera, por lo cual no se puede representar a cabalidad toda la realidad.

#### **2.1.4. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A continuación se presenta la clasificación de los estados financieros, que se manejan dentro de la presente investigación como lo son: estado de situación financiera, estado de resultados integral, de flujo de efectivo, movimiento de patrimonio, los cuales se definen a continuación:

##### **2.1.4.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Las organizaciones deben conocer su situación financiera para determinar cómo se encuentran los recursos de la empresa, deudas y aportaciones de sus propietarios. Considerando lo antes planteado, Romero (2002, p. 196) señala que el balance general reúne los activos, pasivos y el

capital contable a una fecha determinada; por ello concluye que el balance general es una fotografía de la empresa teniendo en cuenta que la información financiera que presenta, son variables cada día, aun sin haber realizado otras transacciones.

Al respecto, Guzmán y Romero (2005, p. 59) comentan que este estado financiero es de suma importancia, y el mismo tiene como propósito presentar en una hoja la situación financiera de la empresa, en un momento dado de tiempo. Es un estado sincrónico, entendiéndose por sincronía la percepción de la realidad en un momento del tiempo, estando conformado por los bienes y derechos de la empresa y las obligaciones que la misma tiene para con terceros, sean acreedores, entidades financieras, empleados, terceros o accionistas.

Por otro lado, Guajardo (2004, p. 154) indica que el balance general influye en las decisiones en materia de inversión y financiamiento debido a que arroja el monto del activo, pasivo y capital contable en una fecha específica con el objeto de presentar los recursos disponibles y revelando los pasivos ante sus acreedores, así mismo el capital aportado por los dueños, ya que en el balance general existen secciones para el activo, pasivo y capital.

De lo expuesto, se observa coincidencia entre los autores, expresando que en el balance general se muestran montos de activos, pasivos y capital de una determinada organización. En este sentido, se fija posición en base a lo expuesto por Guajardo (2004) quien define el balance como una herramienta

importante que refleja los pasivos activos y capital que posee una organización, por lo cual es importante para la toma de decisiones financieras.

De esta manera, se puede decir que el balance general es una representación de la realidad económica de la empresa, donde se muestran las cuentas correspondientes a los activos, pasivos y el capital contable de la empresa, en un determinado período de tiempo, siendo dicha información importante para el proceso de toma de decisiones dentro de la organización, pues esta refleja indicadores que determinan el buen funcionamiento o no de la misma.

#### **2.1.4.2. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Actualmente para las empresas es indispensable el manejo del estado de resultado, puesto que, resume el rendimiento de las operaciones referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado periodo. En este sentido, el estado de resultado es definido por Brito (2007, p. 204) como un estado financiero donde se muestran los ingresos y egresos así como el resultado de las operaciones que realizó una organización durante un periodo determinado.

Por otro lado, Vázquez y Díaz (2013, p. 78) expresa que en este estado financiero se incorporan los ingresos, costos y gastos como ingresos por actividades ordinarias, costos, resultados por asociadas y negocios conjuntos, gastos financieros, impuestos, resultados de operaciones, entre otras.

Asimismo, Guzmán y Romero (2005, p. 109) comentan que este estado financiero a través de un informe, la posibilidad de evaluar la rentabilidad que obtuvo un negocio durante un periodo determinado. A diferencia del balance general, el estado de resultados pretender ser un estado diacrónico, entendiendo por diacronía la percepción de la realidad a través del tiempo. Este esta conformado por los ingresos, costos y gastos de una empresa en un período determinado.

De lo expuesto, se observa que Brito (2007) lo refiere a un estado financiero que refleja los resultados de las operaciones en un determinado periodo de tiempo, mientras que Vázquez y Díaz (2013) lo presenta com una compilación de ingresos costos y gastos. Asimismo, Guzmán y Romero (2005) lo presentan como un informe que busca mostrar la rentabilidad de la empresa.

En este sentido, los investigadores fijan posición en base a lo expuesto por Guajardo (2004), considerando al estado de resultados como un estado financiero, en donde se pueden apreciar los resultados de las operaciones de una empresa, reflejando los montos de ingresos, costos y gastos que la misma presenta.

De esta manera, el estado de resultados integral, representa el estado financiero básico que se puede tener en una organización, en donde se busca reflejar todos los valores o montos de los ingresos, costos y de los egresos que posee la empresa.

### **2.1.4.3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

El estado de flujo de efectivo muestra las entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las actividades de una empresa durante un período contable, de cierta forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final. En referencia a esto Carvalho (2009, p. 310) plantea que es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo.

En cuanto a lo expresado por Wild, Subramanyam y Halsey (2007, p. 374) el propósito del estado de flujos de efectivo es proporcionar información sobre las entradas y salidas de efectivo durante un periodo. También distingue entre los orígenes y los usos de los flujos de efectivo al separarlos en actividades de operación, inversión y financiamiento. En esta sección se explican relaciones importantes de los flujos de efectivo y la organización del estado de flujos de efectivo.

Por su parte, Kennedy (2004, p. 347) indica que, el estado de flujo de efectivo muestra el movimiento del efectivo que sale e ingresa al negocio, por medio de una lista de fuentes de ingresos de efectivo y los usos del mismo.

Tomando en consideración lo anterior, los autores coinciden en decir que el estado de flujo de efectivo, muestra la manera en cómo se mueve o utiliza los recursos monetarios de una organización. De esta manera, los

investigadores fija posición en base a lo expuesto por Kennedy (2004) puesto que define este tipo de documentos como un reflejo de cómo se produce el flujo de recursos monetarios de la empresa, incluso mostrando el origen de los mismos.

De esta manera, el estado de flujo de efectivo, representa un estado financiero en donde se muestra la manera en la cual se maneja o moviliza el efectivo con el cual cuenta la empresa, es decir, los recursos que entran y salen de las fuentes de efectivo, así como también, se establece en el los usos que se le da al mismo.

#### **2.1.4.4. ESTADO DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO**

Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomas decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

Para cualquier organización es importante conocer el comportamiento de su patrimonio, y del análisis del mismo se pueden detectar gran número de situaciones negativas y positivas. Para Marín (2004, p. 189) el estado de movimiento de patrimonio, es aquel que mide los cambios originados en el patrimonio en cuanto a los aumentos y disminuciones causados por las transacciones realizadas por la empresa durante un periodo contable.

Por otra parte, Romero (2006, p. 308) refiere que la NIF A- 3 lo incluye dentro de los estados financieros básicos que responden a las necesidades comunes de los usuarios y lo define como: “El estado de variaciones en el capital contable, en el caso de identidades lucrativas, muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el periodo.”

Al respecto Guajardo (2005, p. 379) establece que es un informe financiero básico, que pretende explicar de una forma desglosada las cuentas que han generado variaciones en el capital contable. La información de los cambios que comprende el estado de variaciones en el capital contable es necesaria para elaborar estados financieros suficientemente informativos, con el fin de satisfacer las necesidades de los distintos usuarios, lo cual es el propósito básico de la contabilidad.

De lo anterior, se observa que los autores citados concuerdan en afirmar que el estado de movimiento de patrimonio, es un instrumento contable en donde se registran el comportamiento y variaciones que se presentan en el capital contable de la organización.

De tal manera, los investigadores fijan posición en base a lo expuesto por Marín (2004) siendo la definición más idónea, pudiendo decir entonces que el estado de movimiento de las cuentas del patrimonio es el que determina los cambios que se generan en el capital contable de una empresa, durante un periodo contable.

## **2.1.5. COMPOSICIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN**

Los elementos de los estados financieros determinan la situación financiera y el resultado del periodo contable, dichos elementos son conocidos como activo, pasivo, patrimonio, ingresos y egresos. Por consiguiente, para la investigación se definen de la siguiente manera:

### **2.1.5.1. ACTIVO**

El activo, es el primer elemento de los estados financieros el cual contempla los bienes, derechos y otros recursos económicos controlados por la empresa, a continuación se describen varias definiciones por diferentes autores. De acuerdo a lo planteado por Guajardo (2004, p. 48) el activo, es un recurso económico propiedad de una entidad, que se espera que rinda beneficios en el futuro.

De igual manera, la International Accounting Standards Board (2009, p. 221) señala que un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

De acuerdo a Ortiz (2003, p. 39) es un conjunto de bienes y derechos que poseen un valor económico y son propiedad de la empresa. Dentro del concepto de bienes se encuentran el efectivo, los inventarios, los activos fijos, entre otros. Como derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles de mercado, y de valorización, entre otros.

De lo mostrado, se evidencia similitud entre los autores, presentando los activos como recursos de la organización en base a los cuales se tiene un beneficio a futuro. Para efectos de la presente investigación, se fija posición en base a lo expuesto por Guajardo (2004) siendo el planteamiento más acertado y claro sobre el activo resaltando su definición, ya que expresa de manera concreta la característica del activo.

En razón de ello, se puede decir que el activo es uno de los principales elementos que contempla los estados financieros de cualquier organización, representando este a su vez un recurso económico que posee una determinada empresa, en base del cual se pretende o espera tener algún tipo de beneficio a futuro del cual a futuro se obtiene un beneficio.

### **(A) BANCOS**

Como una de las principales cuentas que se enmarcan dentro de los activos, se presentan los bancos. Según Brito (2007, p. 34) esta partida es definida como una cuenta la cual genera control de los depósitos de dinero realizados por la empresa en los bancos, contando a su vez con las extracciones que se realicen del mismo. Al respecto, Romero (2006, p.374) comenta que esta cuenta registra los aumentos y las disminuciones que experimenta el efectivo propiedad de la entidad, depositado en cuentas de cheques de instituciones del sistema financiero o bancos.

En cuanto a Redondo (2004, p. 26) expresa que la cuenta de bancos se utiliza para controlar el movimiento de las diferentes cuentas corrientes bancarias, en esta partida contable se registran diversas operaciones no siempre en dinero, y cuando se dé este caso deberá agregarse una denominación a esta cuenta, el autor finaliza mencionando que el banco es el que controla el efectivo manejado en las cuentas corrientes sin ningún tipo de restricción.

Ahora bien, en función a las definiciones antes expuestas, se observa que Brito (2007) lo presenta como una cuenta que controla los depósitos de dinero, Romero (2006) la relaciona con los aumentos y disminuciones del efectivo de la empresa, en tanto, Redondo (2004) expresa que esta muestra los movimientos de las cuentas, es decir, las operaciones realizadas siempre en dinero.

Para la presente investigación se toma como base la definición de Redondo (2004) ya que indica el control del efectivo manejado en las cuentas corrientes, resaltando que con dicha cuenta se realizan diversas operaciones las cuales no siempre son en dinero, cuando da este evento esta cuenta debe acompañarse con una denominación específica.

Se concluye que el banco posee el control de las operaciones bancarias realizadas por la empresa, las cuales se conocen como depósitos y extracciones de dinero, es decir, los bancos representan las instituciones financieras dedicadas a captar o recibir dinero o fondos del público, con el objeto de darlos en préstamo, descontar documentos, realizar inversiones y proceder a la intermediación financiera.

## **(B) PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO**

De acuerdo con Tanaka (2005, p. 312) los préstamos a corto plazo proceden generalmente de los bancos y otras instituciones financieras, bajo diversas formas, como sobregiros, pagarés, descuentos. Al prestamista que otorga un crédito a corto plazo le interesan aspectos concretos que le den cierta certeza de que el préstamo le será devuelto en las condiciones pactadas.

Por su parte, Chapado (2008, p. 124) señala que la deuda a corto plazo es más barata porque integra a los proveedores. Sin mirar el activo, es preferible el corto, no por el plazo, sino por su menor coste gracias a los proveedores. Asimismo, Ventura y Delgado (2010, p. 210) refieren que la empresa puede financiarse obteniendo un préstamo a corto plazo, esto es un préstamo cuya devolución se efectúa en menos de un año.

Al observar los planteamientos anteriores, se observa que Takana (2005) expresa que los préstamos a corto plazo proceden de bancos y entidades financieras, Chapado (2008) por su parte que dicen que es la deuda más barata, en tanto, Ventura y Delgado (2010) lo presentan como una fuente de financiamiento, con una devolución en período de tiempo corto.

Los investigadores fijan posición bajo lo expuesto por Tanaka (2005), considerándolo el planteamiento más acertado y concreto sobre los préstamos a corto plazo, pudiéndose decir que estos representan

préstamos dados a la empresa para sus gastos operativos, pero que los mismos deben ser devueltos en un período de tiempo corto.

### **(C) PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO**

De acuerdo con Gitman (2003, p. 233) los prestatarios comúnmente están dispuestos a pagar una tasa más alta por un financiamiento a largo plazo que por uno a corto plazo, limitándose a fondos con un periodo más largo, pueden eliminar las posibles consecuencias adversas de tener que refinanciar una deuda a corto plazo a costos desconocidos para obtener un financiamiento a largo plazo.

Por su parte, Van Horne (2003, p. 216) refiere que las necesidades permanentes de activos se financiarían con capital y deuda a largo plazo. En este caso, sería la rentabilidad a largo plazo de los activos sufragados la que se utilizaría para cubrir con los costos de financiamiento a largo plazo.

Asimismo, Faca (01/08/2014) los define como todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros y que vencen en un plazo mayor a 05 años, pagadero en cuotas periódicas. El efecto en el Balance General es el desdoblamiento de esta deuda en dos partes: corriente (cuotas que vencen dentro de un año) y no corriente (cuotas que vencen luego de un año).

Se observa que Gitman (2003) señala que estos se buscan para obtener periodos de pago más largos, en tanto Van Horne (2002) lo presenta como

un activo de financiación y Faca (01/08/2014) lo presenta como obligaciones contraídas con otras empresas.

De lo expuesto, se fija posición con lo expuesto por Faca (01/08/2014) teniendo en cuenta que presenta la explicación más clara sobre los préstamos a largo plazo, considerando que estos son obligaciones que se adquieren con otras organizaciones con el fin de financiar actividades propias de la organización, y las que se cancelan en un plazo de tiempo amplio, en comparación a los de corto plazo.

#### **(D) TERRENOS**

De acuerdo con Ávila (2007, p. 42) en esta cuenta se registran los aumentos y disminuciones de los importes del costo de adquisición de los terrenos propiedad de la empresa. Se cargan al principio del ejercicio, por el importe del costo de adquisición de los terrenos propiedad de la empresa. Se carga durante el ejercicio, por el importe del costo de los terrenos que se adquieran. Se abona durante el ejercicio, por el importe del costo de adquisición de los terrenos que se vendan.

Por su parte, Horngren (2004, p. 42) comenta que la cuenta de terrenos es un registro del costo de los terrenos que son propiedad del negocio y que éste usa para sus operaciones. Los terrenos que mantiene la empresa y se espera vender en un futuro próximo se registran por separado, en una cuenta de inversiones.

Al respecto, Barrón (2003, p. 98) manifiesta que los terrenos son activos que generalmente se utilizan en la actividad del contribuyente, con la característica de que no se demeritan con el uso o por el transcurso del tiempo, sino que son susceptibles de una plusvalía o minusvalía.

Confrontando los planteamientos anteriores, se evidencia que Ávila (2007) menciona que los terrenos muestran las variaciones del costo de compra de los terrenos propiedad de la organización, planteamiento con el cual coincide Horngren (2004), mientras que barrón (2003) expresa que los terrenos son activos usados en la actividad del contribuyente.

Tomando en cuenta lo anterior se fija posición con base a lo expuesto por Ávila (2007) considerando que el mismo plantea la definición más completa sobre los terrenos, resaltando que la misma, es una cuenta inmersa dentro de los activos, en donde se busca registrar los movimientos o comportamiento del precio por adquisición que estas propiedades tienen, y que pertenecen a la empresa.

## **(E) INMUEBLES**

En relación con los inmuebles, de acuerdo con González (2006, p. 172) estos son activos susceptibles de valoración para los estados financieros de sociedades mercantiles o para la evaluación de negocios de sociedades mobiliarias, los cuales pueden ser de diversa índole: ocupados para la finalidad del negocio, de inversión, existencias comerciales, entre otros.

Por su parte, Horngre (2004, p. 42) señala que el costo de los inmuebles de un negocio se registra en la cuenta de inmuebles. Los inmuebles en venta, al igual que los terrenos, son un activo que se registra por separado como inversiones.

Asimismo, Jiménez y Espinoza (2007, p. 522) comentan que estos son considerados activos de alta consolidación, y deben ser financiados con fuentes permanentes o de largo plazo, como son los capitales propios o los préstamos a muy largo plazo de las fuentes de financiamiento. Un negocio que financie una inversión en inmuebles con un préstamo a corto plazo, debilita enormemente su estructura de balance y es muy seguro que tenga problemas de liquidez en el futuro.

Confrontando los planteamientos anteriores, se evidencia que González (2006) señala que son activos susceptibles a valoración, por su parte Horngren (2004) estos se registran en la cuenta de inmuebles, mientras que Jiménez y Espinoza (2007) los consideran activos de alta consolidación.

Ante lo expuesto, los investigadores, fijan posición apegados a lo expuesto por González (2006) siendo el planteamiento más completo y claro sobre los inmuebles, de tal manera los inmuebles son activos susceptibles de valoración que posee la empresa, los cuales pueden ser de diversa índole: ocupados para la finalidad del negocio, de inversión, existencia comerciales, entre otros.

## **(F) MOBILIARIO Y EQUIPO**

De acuerdo con Ávila (2007, p. 44) en mobiliario y equipo se registran los aumentos y disminuciones de los importes del costo de adquisición del mobiliario y equipo de la empresa. Se carga al principio del ejercicio, por el importe del costo de adquisición del mobiliario y equipo propiedad de la empresa. Se carga durante el ejercicio, por el importe del costo del mobiliario y equipo que se adquiera. Se abona durante el ejercicio, por el importe del costo de adquisición del mobiliario y equipo que se venga o se dé de baja por inservible.

De igual manera, Santillana (2004, p. 166) señala que esta cuenta representa la depreciación acumulada contablemente correspondiente al mobiliario y equipo de oficina propiedad de la entidad. Es conveniente mantener un control auxiliar global que contemple todos los movimientos acumulados en esta cuenta. Además, se deben llevar registros o tarjetas auxiliares de cada uno de los bienes registrados en ella.

Al respecto, manifiesta HormgreN (2004, p. 42) que un negocio lleva una cuenta de activo por separado para cada tipo de equipo, por ejemplo, equipo de cómputo, equipo de oficina y equipo de tienda. La cuenta de mobiliario y equipo muestra el costo de este activo. Las computadoras y su software son el activo más importante para los minoristas electrónicos.

Observando los planteamientos anteriores, se evidencia que Ávila (2007) considera esta cuenta como un registro de aumento y disminuciones

del costo de adquisición de mobiliario y equipo de oficina, coincidiendo con ello Santillana (2004), pero por su parte, Horngren (2004) expresa que esta cuenta es una de las separaciones que se realizan dentro de los activos.

A los efectos del presente trabajo de investigación, los investigadores fijan posición en base a lo expuesto por Ávila (2007) puesto que el mismo plantea la definición más completa y explícita sobre mobiliario y equipo de oficina, considerando que la misma registra el valor de importe por la adquisición de los mencionados equipos en el ejercicio contable de la empresa.

### **(G) VEHÍCULO**

Según Romero (2006, p. 389) en esta cuenta se registran los aumentos y las disminuciones que se realizan en los vehículos propiedad de la empresa, los cuales son usados para el transporte de sus empleados o ejecutivos, valuados a precio de costo. Para Hernández (2011, p. 188) es una cuenta real de activo no circulante, son los vehículos que tiene la empresa para usos diferentes al reparto de mercancía y traslados varios.

Por otra parte, Ortiz (2003, p. 74) expresa que son los carros o transporte que utiliza la empresa para transportar los empleados o maquinaria que necesita ser movilizada.

A manera de análisis comparativo, los autores señalados se asemejan en sus conceptos, ya que de manera general exponen que esta cuenta está

representada por todo el transporte utilizado por la empresa para sus fines y actividades.

Se fija posición con lo expuesto por Hernández (2011) siendo la definición más acertada sobre vehículo, por lo cual se puede decir que los vehículos son todos los medios en el cual se transportan los empleados o movilizan lo necesario. Estos pueden ser carros, camiones, vagones, grúas o cualquier otro medio de movilización.

#### **(H) DEPRECIACIÓN ACUMULADA INMUEBLES**

La depreciación acumulada de inmuebles, de acuerdo con Alvarado (2004, p. 523) se define como la compensación contable de un inmueble, que viene dado de su uso o del tiempo de uso después de su adquisición, esta partida en un plazo determinado se amortiza con la disminución de su valor.

De acuerdo a Brito (2007, p.33) es el resultado de multiplicar la depreciación de un periodo por la cantidad de los periodos transcurridos hasta la fecha de calcular, la cuentas de depreciación acumulada, el agotamiento, y la amortización reflejan la parte del costo del inmueble incluido en el balance general asignada a gastos, cuando estos montos acumulados de depreciación, agotamiento y amortización se deducen de sus respectivos activos, los saldos restantes, con exclusión del valor de desecho, si existe alguno, representan el costo del activo que ha de asignarse a gasto en el futuro.

Para González, Turmo y Villarronga (2006, p. 102) la depreciación acumulada de inmueble es la pérdida de valor que experimenta un edificio en su situación actual respecto a la que tendría si se construyese de nuevo en la actualidad. Incluyen todos aquellos factores que ocasionan pérdida de valor o atracción, y por tanto, disminución de su valor.

De los planteamientos antes expuestos, se evidencia concordancia entre los autores, donde manifiestan que esta es la pérdida de valor de los bienes debido al uso por un tiempo determinado, debido a varios factores, que también conlleva a la pérdida de valor comercial.

Para efectos de la presente investigación, se fija posición tomando en cuenta el planteamiento de Alvarado (2004) siendo el concepto más completo e idóneo para explicar la depreciación acumulada de inmuebles, pudiendo decir entonces, que la misma es una cuenta dentro de los activos en donde se registran o muestran la pérdida de valor de los bienes inmuebles de la empresa, que son la consecuencia de su uso a lo largo de un tiempo determinado, además de otros factores influyentes en la disminución de ese valor.

## **(I) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MOBILIRARIO**

Esta cuenta registra los aumento y disminuciones en objetos necesarios para la oficina tales como máquinas de escribir, escritorios, sillas y máquinas de oficina de vida larga. Según Ortiz (2003, p.91) esta depreciación refleja la parte del costo de los mobiliarios que se ha consumido de su vida útil.

Por otra parte, Ramos (2003, p.159) la depreciación acumulada de mobiliario y quipo registra los aumentos y disminuciones que se realizan a la depreciación de la misma, 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. Es decir, es la que registra las variaciones existentes, recuperando el costo de su adquisición mientras este en uso.

Asimismo, Romero (2006, p. 386), refiere que esta es la cuenta donde se registran los cambios que se realizan en el mobiliario de oficina que posee la organización. Asimismo, señala que su saldo es deudor y representa el precio de dichos bienes.

Confrontando los planteamientos anteriores, se observa que Ortiz (2003) esta refleja la cantidad del valor de su vida útil, por otra parte Ramos (2003) lo presenta como recuperación del costo de adquisición, en tanto, Romero (2006) dice que este es un saldo deudor y representa el precio de los bienes mencionados.

Por último, se fija posición con lo expresado por Ramos (2003, p. 159) ya que este autor se refiere a estas depreciaciones como la cuenta que refleja el aumento y disminuciones de los costos de artículos necesarios para la oficina.

## **(J) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHÍCULO**

De acuerdo con Ruiz (2007, p. 210) la depreciación acumulada de vehículo se empieza a aplicar desde el momento en que los bienes entran en

funcionamiento. Algunos términos utilizados en el cálculo de la amortización, referidos a un vehículo son: vida útil, valor de adquisición, valor actual, valor de reposición, valor residual, fondo de amortización, valor neto contable, tipo de amortización, base amortizable, cuota de amortización.

La cual es vista para Álvarez y otros (2004, p.59) como todos los carruajes, carricoches, autos, camiones, vagones, grúas, remolcadoras, entre otros propiedades de la empresa que se usan en las distintas actividades.

Según Romero (2006, p. 389) en la depreciación acumulada de vehículo se registran los aumentos y las disminuciones que se realizan en el valor en los vehículos propiedad de la empresa, los cuales son usados para el transporte de sus empleados o ejecutivos, valuados a precio de costo.

Confrontando los planteamientos se observa que Ruiz (2007) en esta se incluyen amortizaciones de los bienes en funcionamiento, por su parte, Álvarez y otros (2004) representan los vehículos que posee la empresa, en tanto, Romero (2006) comenta que se registran las variaciones del valor de estos bienes.

Los investigadores fijan posición con lo expuesto por Romero (2006) siendo el planteamiento más explícito sobre la depreciación acumulada de vehículo. De tal manera, esta cuenta incluye los aumentos y disminuciones del valor que sufren los vehículos que posee una empresa, y los cuales son usados a diario para las operaciones inherentes a las actividades productivas de la misma.

**(K) PAGOS ANTICIPADOS (I.S.L.R.)**

De acuerdo a Sanmiguel (2006, p. 404), toda persona natural o jurídica, residente o domiciliada en la República Bolivariana de Venezuela, así como las personas naturales o jurídicas domiciliadas en el extranjero que tengan un establecimiento permanente o una base fija en el país, podrán acreditar contra el impuesto que conforme a la Ley del Impuesto Sobre la Renta les corresponda pagar, el que hayan pagado en el extranjero por los enriquecimientos de fuente extraterritorial por los cuales están obligados al pago del impuesto.

Asimismo, Moya (2003, p. 209), el Impuesto Sobre La Renta (ISLR) es competencia del Poder nacional y su principio constitucional o de reserva legal se encuentra consagrado en la Constitución de la República en su Artículo 156, numeral 12: “es de la competencia del Poder Público Nacional: La organización, recaudación y control de los impuestos a la renta...”

Por su parte, Corral (2005, p. 157) los pagos anticipados efectuados por gastos que se van a realizar en el uso exclusivo del negocio y cuyo propósito no es el de venderlos ni utilizarlos en el proceso productivos, se registran en el rubro de pagos anticipados.

Comparando los planteamientos, se observa que Sanmiguel (2006) refiere que es un impuesto que se debe cancelar de acuerdo con la Ley, en tanto, Moya (2003) refiere que este es de competencia del Poder Nacional, mientras que Corral (2005) menciona que este surge del uso exclusivo de un negocio.

Para efectos del presente trabajo, los investigadores fijan posición bajo lo expuesto por Corral (2005) quien expone la definición mas adecuada sobre los pagos anticipados, resaltando que los mismos se hacen por el uso exclusivo de un negocio, materializándose en el pago del impuesto sobre la renta.

### **(L) IVA CRÉDITO FISCAL**

Al respecto Álvarez y Otros (2004, p. 58) expresa que el crédito fiscal es el impuesto al valor agregado (IVA) que la empresa a pagado por las compras de bienes y servicios, el cual debe ser rebajado o compensado al impuesto que ella debe pagar al Seniat por las ventas de bienes o servicios realizados en un mes.

Por otra parte, para Ortiz (2003, p.71) el crédito fiscal es el monto que una empresa ha pagado en concepto de impuestos al adquirir un producto o insumo que puede ser deducido ante el estado al momento de realizar una reventa. Los Créditos Fiscales están más identificados explícitamente con la determinación en cantidad líquida de una contribución, multa y recargo.

Asimismo, Otálora (2009, p. 55) expresa que el IVA es neutro, una de las razones para afirmar ello es que en la devolución de impuestos no discrimina entre los que comercializan en el mercado interno y los exportadores. Los primeros recuperan su crédito fiscal a través del mecanismo débito fiscal, y en el caso de exportación se le devuelve el crédito fiscal acumulad en etapas anteriores.

Se fija posición en base a lo expuesto por Álvarez y otros (2004) siendo el planteamiento más completo sobre el IVA crédito fiscal. Por lo cual, el crédito fiscal es un monto en dinero a favor de contribuyente que debe ser pagado por la empresa por servicios adquiridos por la misma. Son los totales de los I.V.A. soportados por los contribuyentes, por los bienes y servicios que ha recibido de sus proveedores y cuyo monto podrá restar del débito fiscal.

#### **2.1.5.2. PASIVO**

Para establecer lo que es pasivo, el autor Guajardo (2004, p. 48) define que el pasivo representa lo que el negocio debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores. Por otro lado, Jiménez y Espinoza (2007, p. 41) señalan que el pasivo es lo que la empresa, debe a terceros como pago a sus proveedores. Asimismo, Ávila (2007, p. 17) refiere que en contabilidad se le denomina pasivo al total de deudas y obligaciones contraídas por la empresa, o a cargo del negocio.

Los autores concuerdan entonces, en definir al pasivo como las deudas que posee la empresa con terceras personas u otras entidades. De tal manera, los investigadores fijan posición en base a lo expuesto por Guajardo (2004) considerándose la definición más clara sobre los pasivos, resaltando que esta partida de los estados financieros es el reflejo de las obligaciones, compromisos o deudas que la empresa posee con otras similares o de diferente naturaleza.

## **(A) PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Es importante tener presente que los préstamos bancarios son un sistema de financiación que permite a una persona física o jurídica adquirir un determinado bien o servicios en el cual el cliente debe comprometerse a pagar en un determinado plazo, aunado a esto se presentan por varios autores las siguientes definiciones.

En cuanto a la partida préstamos bancarios, Álvarez y otros (2004, p. 63) indican que son las deudas u obligaciones adquiridas por la empresa en un plazo no mayor a un año; cancelándose a través un documento llamado pagaré. Por su parte Guajardo (2005, p. 317) quien define dicha partida como créditos bancarios en la cual una empresa puede tomar dinero prestado de un banco, mediante la emisión o firma de un pagaré, prometiendo a pagar el principal más una cantidad específica de intereses en una fecha determinada.

Al respecto, Weston y Brigham (2006, p. 342), señalan que los préstamos bancarios aparecen en el balance general como documentos por pagar y figuran en segundo lugar de importancia, después del crédito comercial como fuente de financiamiento. Las principales características de estos préstamos bancarios son que se obtienen firmando un pagaré, o a través de una línea de crédito.

Aunado a lo anteriormente expuesto, Álvarez y otros (2004) tanto Guajardo (2005) como, coinciden en sus criterios definiendo préstamos bancarios como una fuente de financiamiento que son los solicitados en instituciones bancarias y

generalmente se utilizan para invertir la organización. Por lo tanto, para esta investigación se asume la definición de Guajardo (2005).

## **(B) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

De acuerdo con, Brito (2007, p. 39) otras cuentas por pagar son el hecho que realiza la empresa cuando ha contraído deudas y éstas han sido respaldadas por la simple aceptación de facturas, también se refiere a las cuentas por pagar como el control de tales deudas. Generalmente el origen de dicho déficit viene dado por la compra de bienes y servicios a proveedores.

Asimismo, Guajardo (2004, p. 488) comenta que por lo general, todas las compras que realiza una empresa son a crédito. Al efectuarse la compra, el negocio adquiere una responsabilidad por pagar, la cual debe liquidarse en alguna fecha futura. Estas partidas por pagar en la que se ha incurrido como consecuencia de la compra de materiales o mercancías a crédito se convierten en pasivos que deben pagarse con dinero, mercancías o servicios.

De acuerdo a lo planteado por Álvarez y otros (2004, p. 63) comentan que esta partida es la representación de facturas que una empresa posee pendientes de pago a un proveedor, resultantes de operaciones realizadas a crédito con vencimiento no mayor de 1 año. Se clasifican como real de pasivo, a corto plazo con saldo acreedor y perteneciente al balance general.

Se observa entonces, que los autores citados, coinciden al manifestar que otras cuentas por pagar representan las deudas que la empresa posee

por compras realizadas a crédito, cuyo soporte son solo facturas. De tal manera, los investigadores, consideran pertinente ajustarse a la definición expuesta por Guajardo (2004) siendo la más completa y clara, de tal manera, que se puede decir que las otras cuentas por cobrar, representan compromisos que la organización ha adquirido por medio de la compra de algún tipo de bien, insumo o producto, por lo que la empresa tiene la responsabilidad de cancelar.

### **(C) DEPÓSITOS EN GARANTÍA**

Para dar definición a los depósitos en garantía Fondo Monetario Internacional FMI (2004, p. 14) los depósitos en garantía son pagos en efectivo o garantías que cubren las obligaciones reales o potenciales provenientes de derivados financieros, en especial de futuro o de opciones negociadas en bolsa en las cuentas nacionales.

Por su parte, Shrake (2006, p. 29) los depósitos en garantía es como hacer depósitos de buena fe en el banco. Cuantos más depósitos de garantía se hagan, más seguridad y confianza tendrá la entidad. Y de igual manera, si el número de reintegros es superior a los depósitos, la cuenta se pondrá en números rojos. Por su parte, Krugman (2007, p. 328) estos establecen que los depositantes de un banco podrán recuperar sus fondos si el banco se ve incapacidad a hacerlo, hasta un límite máximo por cuenta.

De lo anterior se observa que FMI (2004) estos son pagos que se hacen para cubrir las obligaciones de la organización, en tanto, Shrake (2006)

comenta son depósitos hechos de buena fe a la entidad financiera, mientras que Krugman (2007) los presenta que es una manera de garantizar a los depositantes recuperar sus fondos.

De tal manera, que los investigadores consideran pertinente fijar posición con lo expuesto por el FMI (2004) considerando que expone la definición mas completa sobre los depósitos en garantía, pudiendo decirse que estos son pagos o objetos puestos en garantía por la organización como una manera de garantizar su pago o cumplimiento acerca de un compromiso en específico.

#### **(D) DÉBITO FISCAL**

De acuerdo con el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura IICA (2003, p. 52) el débito fiscal lo constituye la suma de los impuestos devengados en las operaciones gravadas del mes. De allí se deduce el impuesto correspondiente a las devoluciones, bonificaciones y descuentos, así como el impuesto correspondiente a actos gravados, pero considerados incobrables. Generalmente, el débito se constituye por el 10% del monto de la facturación bruta mensual de la empresa.

Por su parte, Greco (2007, p. 327) lo define como “una cuenta patrimonial del pasivo, rubros cargos fiscales. Refleja la deuda que tiene la empresa ante el organismo de contralor como consecuencia de la aplicación del porcentaje aplicado sobre las ventas gravadas”. Asimismo, Hernández (2006, p. 104) comenta que estos son los pagos o salidas realizadas por un

ente o gobierno como son los pagos por flete, turismo exterior, compromisos contractuales, honorarios a profesionales, pagos becas entre otros.

En este sentido, se observa diferencias en los enfoques de los autores planteados, donde el IICA (2003) lo presenta como impuesto devengado en operaciones llevadas a cabo por una organización, mientras que Greco (2007) expresa que es una cuenta que refleja deuda de la empresa con un ente regulador, a lo que Hernández (2006) refiere que estos son pagos realizados a un ente gubernamental.

Asimismo, para la investigación se fija posición en base a lo expuesto por IICA (2003) considerándolo el planteamiento más completo y acertado acerca del débito fiscal. Entonces, el debido fiscal es una cuenta que se encuentra dentro de los pasivos en el balance general, representado por la suma de todos los impuestos que la empresa debe cancelar al fisco, por concepto de las operaciones gravadas realizadas, siendo este el punto de partida la deducción de impuestos por devoluciones, bonificaciones y descuentos.

### **2.1.5.3. PATRIMONIO**

Señala Brito (2007, p. 41) que el patrimonio, es el conjunto de obligaciones que tiene la empresa con sus dueños o accionistas, es decir, representa los derechos que los propietarios poseen sobre su empresa en términos de unidades monetarias. Por su parte, Sinisterra y Polanco (2007, p. 31) comenta que la representación financiera del valor residual de los activos del ente económico, una vez deducidas todas sus obligaciones.

Al mismo tiempo, Santillana (2004, p. 42) indica en su definición que el patrimonio; también denominado superávit es el conjunto de cuentas, representantes de la propiedad de la empresa y que a su vez resulta, de restar total de los activos y los pasivos, de tal manera, al iniciarse el desarrollo de las actividades, terminado el primer ejercicio económico aparecen las utilidades, reservas y valorización del patrimonio.

Confrontando los autores se evidencia que Brito (2007) refiere al patrimonio como un conjunto de obligaciones de la empresa con sus accionistas, en tanto Sinisterra y Polanco (2007) lo presenta como un valor residual de activos de la organización, mientras Santillana (2004) lo denominan como las cuentas que representan a la empresa.

De los planteamientos citados, los investigadores fijan posición ajustados a lo expuesto por Brito (2007), tomando en cuenta que el mismo da una explicación mas clara sobre el patrimonio. Se puede decir entonces que el patrimonio es el conjunto de propiedades que posee la empresa en un momento dado, representando a su vez de la deducción de los activos menos los pasivos, teniendo elementos de valorización como utilidades y reservas.

### **(A) CAPITAL SOCIAL**

El capital social representa los bienes que tiene la empresa y la aportación que realizan los socios. En tal sentido, Kennedy (2004, p. 129) describe el capital social como una sociedad anónima que representa el interés de los propietarios en una entidad financiera, en el cual el valor de la

inversión para los accionistas se encuentra dividido en acciones o unidades monetarias.

Por su parte, Álvarez y otros (2004, p. 38) lo definen como aquella fracción del patrimonio representada por el conjunto de acciones suscritas de una empresa pagadas y no pagadas por parte de sus accionistas, es decir, es la suma de las aportaciones a que se obligan los socios las cuales deben estar consignadas en la escritura constitutiva.

Romero (2006, p.408) esta cuenta registra los aumentos y las disminuciones derivadas de las aportaciones que efectúan los socios o accionistas de sociedades mercantiles. De la misma manera, el capital contable puede disminuir en dos formas, 1) por el retiro de efectivo u otros activos del negocio por parte de los accionistas, y 2) por las pérdidas provenientes de la operación del negocio.

Partiendo de los criterios de los autores mencionados coinciden al describir el capital social como los aportes de dinero que hacen los accionistas o socios para constituir la empresa. Ahora bien, para la presente investigación se tomara en cuenta el criterio de Álvarez y otros (2004) puesto que, su definición engloba todos los aspectos necesarios del concepto mencionado y se relaciona a la investigación.

## **(B) SUPERÁVIT O DÉFICIT**

De acuerdo con Hernández (2006, p. 105) es el saldo económico de la balanza de pagos, identificado con la diferencia entre créditos y débitos

por operaciones autónomas, es decir, es el resultado negativo o positivo que se produce al comparar los egresos con los ingresos de un ente económico. Al respecto, Ortiz (2003, p. 85) indica que es la cuenta del patrimonio que constituye utilidades provenientes de los dividendos generados por el estado del resultado del mismo período o de ejercicio anteriores.

Asimismo, Escobar y Cuartas (2006, p. 45) plantea que cuando se habla de déficit o superávit de la balanza de pagos no se hace referencia a su saldo contable sino al saldo de una de sus cuentas en particular, cual es la cuenta de capitales compensadores, que no es más que la diferencia entre el saldo en cuenta corriente y el saldo de movimientos de capitales autónomos ajustados por algunos errores y omisiones.

Confrontando los planteamientos se evidencia que Hernández (2006) lo presenta como diferencia entre créditos y débitos, en tanto Ortiz (2003) expresa que constituye utilidades que proviene de los dividendos generados por el estado de resultados. Por otro lado, Escobar y Cuartas (2006) la representa como la diferente entre el saldo de cuenta corriente y el saldo de cuenta de movimientos.

Para efectos de la presente investigación, se fija posición basándose en lo expuesto por Hernández (2006) siendo la definición más completa sobre déficit y superávit, tomando en consideración que los mismos son los resultados que se producen cuando se comparan los ingresos con los egresos que ha tenido la empresa.

#### **2.1.5.4. INGRESOS**

De acuerdo a lo establecido por Vidales (2003 p. 261) explica que el ingreso son todos aquellos recursos que obtienen los individuos, sociedades o gobiernos mediante el uso de riqueza, trabajo humano o cualquier otro motivo que aumente su patrimonio. A su vez, Guajardo (2004 p. 50) menciona que los ingresos son los recursos percibidos en el negocio por la venta de un servicio o producto en efectivo o a crédito son llamados ingresos.

Por su parte, Sinisterra (2007, p. 31) expresa que son los flujos de salida de recursos incurridos en las áreas de administración, ventas, financiación e investigación de un ente económico durante un período. Los gastos se dan en forma de disminuciones del activo, aumentos del pasivo o ambos. Los gastos originan disminuciones del patrimonio.

Partiendo de las ideas de los autores mencionados coinciden en decir que los ingresos son los recursos o beneficios percibidos por un negocio en una inversión financiera realizada. Por ello para esta investigación se fija posición con Vidales (2003) puesto, que su criterio es sencillo y brinda una idea específica de los ingresos.

De esta manera, se puede decir que los ingresos son aquellas cantidades pertenecientes a la entidad por la venta de sus productos o servicios siendo estas ganancias parte de lo que conforma el presupuesto total de una entidad sea pública o privada, es decir, son los beneficios que recibe cualquier empresa luego de lograr una respuesta satisfactoria de sus ventas o adecuada prestación de su servicio.

## **(A) INGRESO POR ALQUILER**

De acuerdo con Mantilla (2013, p. 221) el alquiler es una manera efectiva de financiación dado que permite obtener activos productivos sin incurrir en desembolsos inmediatos de capital. Es un acuerdo en el cual el arrendador conviene con el arrendatario, en retorno por un pago o por una serie de pagos, el derecho de usar un activo por un período de tiempo que se determina.

Por su parte, Otero y García (2008, p. 305) estos representan los ingresos devengados por el alquiler o arrendamiento operativo de bienes muebles o inmuebles cedidos para el uso o la disposición por terceros.

Asimismo, Domínguez (2005, p. 171) estos se obtienen en efectivo o en especie por otorgar el uso o goce temporal de inmuebles, considerándose como tal los provenientes de arrendamiento y subarrendamiento, en general, por otorgar a título oneroso, el uso o goce temporal de inmuebles, en cualquier otra forma, así como los rendimientos certificados de participación inmobiliaria no amortizables.

Comparando los planteamientos, se observa que Mantilla (2013) comenta que estos provienen por un acuerdo de arrendamiento, con lo cual Otero y García (2008) coincide comentando que el objeto de arrendamiento son mueble so inmuebles, en tanto, Domínguez (2005) refiere que obtienen en efectivo o en especie por otorgar el uso o goce temporal de inmuebles.

Tomando en consideración lo anterior, los investigadores fijan posición en base lo expuesto por Domínguez (2005) puesto que presenta la definición

más completa sobre los ingresos por alquiler, por lo que se puede decir que estos son considerados como ingresos financieros que entran a la empresa por parte del uso de bienes muebles o inmuebles de la misma.

## **(B) OTROS INGRESOS**

Para Estupiñán (2012, p. 56) los ingresos son incrementos en los beneficios económicos durante el período contable en forma de flujos que entran a la organización, o mejora de los activos o disminución de los activos que resultarían en un incremento del patrimonio, diferente de las contribuciones de los participantes del negocio.

De igual manera, Martínez (2009, p. 66) señala que estos son la versión en ingresos de los gastos por servicios exteriores. Ellos, se componen de todos aquellos ingresos por prestaciones de servicios que la empresa realice, siempre que no sean el objeto habitual de la explotación.

Según Moya (2003, p.237), el ingreso global de los contribuyentes estará constituido por el monto de las ventas de bienes y servicios en general, de los arrendamientos y cualesquiera otros proventos, regulares o accidentales, así como los obtenidos por el trabajo bajo relación de dependencia o por el libre ejercicio de profesiones no mercantiles y los resultantes de regalías o participaciones análogas, salvo lo que en contrario disponga la ley.

Confrontando los planteamientos, se evidencia que Estupiñán (2012) señala que son beneficios económicos que presenta la empresa, en tanto, Martínez (2009) comenta que se presentan por la prestación de servicios

externos por parte de la organización, mientras que Moya (2003) expresa que estos son consecuencia de una sumatoria de monto de ventas de bienes y servicios en general.

Los investigadores consideran fijar posición tomando en consideración lo expuesto por Martínez (2009) teniendo en cuenta que el mismo explica la definición más acertada sobre lo referente a otros ingresos, resaltando que los mismos son aquello que provienen de actividades realizadas por la empresa, que son ajenas a su objeto de trabajo.

### **(C) INGRESOS POR INTERESES**

De acuerdo con Sánchez (2005, p. 176) se consideran por ingresos por intereses como los ingresos acumulables de los interés devengados nominales. Por su parte, Econfinanzas (01/08/2014) expresa que son los provenientes de toda clase de bonos u obligaciones, incluyendo descuentos, primas y premios asimilados a los rendimientos de tales bonos u obligaciones, cédulas hipotecarias, certificados de participación inmobiliaria, certificados amortizables y certificados de participación ordinarios; los percibidos de certificados de aceptaciones, títulos de crédito o de organizaciones auxiliares.

Asimismo, Alan (01/08/2014) se refiere al interés acumulado por el tiempo a través de inversiones de negocios en instrumentos financieros. Por ejemplo, el interés ganado en bonos corporativos es contado como ingresos por intereses. Ciertos pasivos que le deben al negocio también producen intereses y son contados como ingresos por intereses. Bajo las bases de

efectivo, el ingreso por interés se reconoce cuando se paga; bajo una base de devengo, el ingreso por interés se reconoce cuando se gana.

Comparando los autores se evidencia que plantean los ingresos por intereses como aquellos recursos que ingresan por razón de obligaciones que terceros tienen con la empresa. De tal manera los investigadores fijan posición con lo expuesto por Alan (01/08/2014) quien expone la definición más completa sobre los ingresos por intereses, comentando que estos son entradas de la organización originadas por los compromisos que otras han contraído con ella.

#### **2.1.5.5. EGRESOS**

Para Álvarez y otros (2003, p. 41) los egresos están formados por todos los sacrificios, erogaciones o desembolsos que realiza la empresa para producir los ingresos. Los egresos están clasificados en costos y se divide en costo de venta y gastos, los cuales se dividen a su vez en gastos de ventas, gastos de administración y otros egresos.

Según lo expone Guajardo (2004, p. 59) los egresos son activos que se han usado o consumido en el negocio con el fin de obtener ingresos. Los egresos disminuyen el capital del negocio. En síntesis, lo anteriormente expuesto da la base para definir egresos como aquellas erogaciones que una empresa o persona realizan con el fin de producir ingresos a futuro.

De acuerdo con Sinisterra (2007, p. 31) los gastos son los flujos de salida de recursos incurridos en las áreas de administración, ventas, financiación e

investigación de un ente económico durante un período. Los gastos se dan en forma de disminuciones de activo, aumento del pasivos o ambos. Los gastos originan disminuciones del patrimonio.

En razón a lo expuesto, para Álvarez y otros (2003) los egresos están formados por las erogaciones o desembolsos que realiza la empresa para producir ingresos y para Guajardo (2004) son activos que se han usado o consumido en el negocio con el fin de obtener ingresos, mientras Sinisterra (2007) lo presenta como flujos de salida de recursos por las actividades realizadas por la empresa.

De lo expuesto, los investigadores consideran pertinente fijar posición tomando en cuenta lo expuesto por Guajardo (2004), ya que es la definición más comprensible y adecuada para la presente investigación, resaltando que los mismos representan una disminución del capital de la organización. Entonces se puede decir que los egresos son salidas de recursos, originadas por el compromiso de cubrir con el costo de algún bien o servicio recibido por la empresa, o algún otro concepto, es decir, es desembolso de dinero, todo ello con el fin de producir ganancias a futuro.

#### **(A) HONORARIOS PROFESIONALES**

De acuerdo al Diccionario de Contabilidad y Finanzas (2002, p. 33) son las obligaciones que una empresa debe pagar a aquellas personas que ejercen profesiones liberales para retribuir su servicio. Por su parte, Morales (2005, p. 17) los honorarios son las remuneraciones que obtiene un

profesionalista, artista, intelectual, entre otros, por la prestación de su servicio personal independiente.

Asimismo, el Manual de procedimientos administrativos de UOM (26/05/14) esta partida se afectará con los importes correspondientes a las contrataciones de servicios de consultoría, asesoría, estudios e investigaciones y en general personas física y moral que presten servicios independientes.

Comparando los planteamientos se evidencia que los autores mencionados coinciden en relación a que los honorarios profesionales son pagos realizados por contrataciones y servicios ofrecidos por profesionales independientes a la empresa.

Tomando en consideración lo anterior, se fija posición en base a lo expuesto por el Diccionario de Contabilidad y Finanzas (2002) el cual explica de manera clara y completa los honorarios profesionales, por lo cual estos se pueden definir como obligaciones que contrae la organización al recibir los servicios de un profesional que trabaja de manera independiente.

## **(B) SUELDOS**

El gasto de personal, es generado en toda empresa debido a que va direccionado a la mano de obra, por medio de un intercambio, el cual se da por la prestación de servicio contrarrestado por un sueldo o salario. De acuerdo con Domínguez y Muñoz (2010, p. 50), los gastos de personal son retribuciones efectuadas al personal, como sueldos y salarios, comisiones e

incentivos, es decir en esta partida se registran los gastos ocasionados por concepto de la relación laboral existente de conformidad con las disposiciones legales vigentes, de acuerdo al reglamento interno de la entidad económica es por ello que para la presente investigación se toma como referencia dicho criterio.

Al respecto, Fullana y Paredes (2008, p. 42) comentan que los gastos de personal, corresponden con los salarios del personal, cuotas a la Seguridad Social y otros gastos asociados al personal. De igual manera, Rajadell (2014, p. 61) manifiesta que para una empresa, los gastos de personal representan las retribuciones al personal que integra su plantilla, con independencia de su forma o concepto, así como las cuotas de la seguridad social de la empresa y otros gastos de naturaleza social.

Comparando los planteamientos anteriores, se observa que Domínguez y Muñoz (2010) estos se encuentran dentro de los gastos de personal, por su parte, Fullana y Paredes (2008) que estos se suman con los de seguridad para los gastos de personal mientras que Rajadell (2014) estos son retribuciones al personal por su trabajo hecho.

Tomando en consideración lo anterior, se fija posición bajo los preceptos de Domínguez y Muñoz (2010) quien presenta el planteamiento más completo y concreto sobre el sueldo, siendo este unos gastos de la organización que consiste en retribuir de manera económica el trabajo realizado a los empleados que forman parte de la nómina de la misma.

### **(C) ANTIGÜEDAD**

La antigüedad, de acuerdo con Claire (2007, p. 75) es un beneficio social a favor del trabajador equivalente en dinero que se genera en función del tiempo que tiene laborando para el mismo empleador, y que se presenta en forma de bono al salario del trabajador. Este bono es calculado en escala a la cantidad de años laborados.

Por su parte, Fernández y Fernández (2014, p. 201) comentan que es un incremento de la retribución a que tiene derecho el trabajador, por el mero transcurso del tiempo, de prestación de servicios a una empresa. Es decir, el tiempo de prestación de servicios a una y misma empresa. Asimismo, González (2007, p. 45) en este concepto se integran los importes que los trabajadores perciban con esta denominación, ya se trate de premios anuales de antigüedad, o de antigüedades consolidadas.

Comparando los planteamientos anteriores, los autores coinciden todos al definir la antigüedad como una medida del tiempo que ha permanecido en la empresa laborando. Se fija posición con lo expuesto por Claire (2007) siendo el planteamiento más completo sobre la antigüedad, la cual se puede definir como una cuenta donde se registran los bonos otorgados a los trabajadores por el tiempo que poseen prestando servicios a un mismo empleador.

### **(D) VIÁTICOS**

En relación a los viáticos, Marcucci (2005, p. 73) comenta que estos constituyen salario en aquella parte destinada a proporcionar al trabajador

manutención y alojamiento, pero no en lo que sólo tenga por finalidad proporcionar los medios de transporte o los gastos de representación. Siempre se pagan debe especificarse el valor de cada uno de estos conceptos.

Asimismo, Rubio y Piatti (2004, p. 157) manifiestan que se considera viático a la suma de dinero que el empleador otorga al dependiente para soportar determinados gastos a que lo obliga el cumplimiento de la relación laboral, generalmente fuera de la sede empresaria, como son los relacionados con el alojamiento, comida, transporte, comunicaciones, etc.

En el mismo orden de ideas, Fournier (2011, p. 91) expresan que es el nombre que se da a los pagos o sumas que recibe el trabajador para cubrir gastos u obligaciones adicionales, que surgen por tener que desplazarse o viajar a prestar transitoriamente sus servicios en un lugar diferente al habitual.

Comparando los planteamientos se evidencia concordancia entre los planteamientos hechos, manifestando que los viáticos son gastos que se presentan al trabajador de manera extraordinaria para el cumplimiento de sus labores. Los investigadores se ajustan a la definición de Fournier (2011) tomando en cuenta que el mismo presenta la definición más completa acerca de los viáticos, considerando que los mismos son pagos que se le hacen al trabajador para que cumpla con labores adicionales a las propias, generadas de la relación laboral con la empresa.

## **(E) VACACIONES**

De acuerdo con Deangodtini (2007, p. 110) las vacaciones se refiere a obligación de pago que tiene la empresa con sus trabajadores por días de liberación habitual de trabajo a lo largo del año y que está establecida por la ley. Por su parte, Sánchez (2007, p. 355) expresa que las vacaciones son anuales por lo que no cabe la acumulación de los períodos vacacionales de varios años. En todo caso el disfrute efectivo de las vacaciones no podrá ser substituido por el abono económico de las vacaciones anuales no disfrutadas.

Asimismo, Martínez y Arufe (2006, p. 205) las vacaciones contribuyen a delimitar la jornada anual. En efecto, se trata un periodo de tiempo de disfrute y cuya duración depende de lo establecido en la ley correspondiente. El periodo de disfrute de las mismas debe aparecer fijado para todo el personal en el correspondiente calendario empresarial, teniendo el trabajador derecho a conocer sus fechas.

Confrontando los planteamientos anteriores, se evidencia concordancia entre los planteamientos de Deangodtini (2007), Sánchez (2007) y Martínez y Arufe (2006), quienes consideran que las vacaciones representan obligaciones de pago de la empresa con los trabajadores, por tiempo no trabajado.

Los investigadores fijan posición, tomando en cuenta lo expuesto por Deangodtini (2007) el mismo da la definición más completa y clara sobre las vacaciones, comentando que la misma es un pago que la empresa

realiza a los trabajadores por día no trabajado, y que da a los mismos la oportunidad de descansar y tiempo de esparcimiento.

## **(F) UTILIDADES**

De acuerdo con el portal [www.gerencie.com](http://www.gerencie.com) (30/09/2014) la utilidad es la diferencia resultante de restar a los ingresos, todos los costos y gastos en que se haya incurrido en un periodo. Asimismo, en el portal [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe) (30/09/2014) las utilidades podrán ser deducidas como gasto del ejercicio gravable al que pertenezcan, siempre y cuando sea pagada a los trabajadores dentro del plazo para presentar la declaración anual del Impuesto a la Renta.

Por otra parte, Escoto (2007, p. 96) manifiesta que es un conjunto de gastos que tiene la empresa producto del aumento de su capital que son susceptibles de valoración en dinero es un conjunto neto de la riqueza capital.

De lo antes expuesto, se evidencia que el portal [ww. gerencie.com](http://www.gerencie.com) (30/09/2014) comenta que es la resta de ingresos con todos los costos y gastos, en tanto, [www. sunat. gob.pe](http://www.sunat.gob.pe) (30/09/2014) expresa que son gastos deducibles mientras que Escoto (2007) expresa que son deudas de la empresa consecuencia del aumento de su capital.

Los investigadores fijan posición bajo lo expuesto por Escoto (2007) donde se expresa la definición más completa sobre las utilidades, pudiéndose decir que esta partida refleja los gastos que tiene la empresa producto del aumento de su capital y que son susceptibles de valoración en dinero.

**(G) S.S.O.**

De acuerdo con Solorio (2004, p. 10) el seguro social se basa en el concepto de mancomunidad de riesgos y recursos. Se trata de una opción viable desde el punto de vista financiero únicamente si los factores de riesgo para la salud asociados con el grupo de afiliados se equilibran con los ingresos en concepto de cotizaciones y de transferencias estatales.

Por su parte, Méndez (2006, p. 48) comenta que en este seguro social obligatorio se incluyen todos aquellos casos en los que el asegurado se vea impedido de ganar su subsistencia, ya sea a causa de su incapacidad para trabajar o para obtener trabajo remunerado, ya sea en caso de que muera dejando una familia a su cargo.

Asimismo, UNET (01/08/2014) refiere que el seguro social obligatorio es un beneficio de protección para las contingencias de maternidad, vejez, sobrevivencia, enfermedad, accidentes, invalidez, muerte, retiro y cesantía o paro forzoso. en el cual, las trabajadoras y los trabajadores permanentes bajo la dependencia de una empleadora o empleador, sea que presten sus servicios en el medio urbano o en el rural y sea cual fuere el monto de su salario.

Comparando los planteamientos se evidencia que los autores comentan que el seguro social obligatorio representa un derecho de los trabajadores que cubre necesidades de salud, que representa un egreso a la empresa. Los investigadores fijan posición bajo lo expuesto por UNET (01/08/2014) quien expresa la mejor definición sobre el seguro social obligatorios, además,

considerando que el mismo es un egreso que la empresa posee pues ella es quien es responsable de cancelarlo.

## **(H) INTERESES SOBRE PRESTACIONES SOCIALES**

Al respecto Ortiz (2003, p.72) dice que las prestaciones sociales empleados son los dineros adicionales al salario que el empleador debe reconocer al trabajador vinculado mediante Contrato de trabajo por sus servicios prestados. Es el reconociendo a su aporte en la generación de ingresos y utilidad en la empresa o unidad económica.

Por otra parte, Ramos (2003, p.123) dice que son beneficios legales que el empleador debe pagar a sus trabajadores adicionalmente al salario ordinario, para atender necesidades o cubrir riesgos originados durante el desarrollo de su actividad laboral.

Al respecto, Marcucci (2005, p. 154) comenta que las prestaciones es todo aquello a que están obligadas las partes en un contrato determinado; para el trabajador, la obligación principal es prestar el servicio en forma personal, y para el empleador, pagar el salario convenido; pero, esta obligación del trabajador se ha definido, jurisprudencial y doctrinariamente, como de carácter estrictamente retributivo, a diferencia de las demás obligaciones del empleador, entre las que se encuentran las prestaciones sociales que tienen efecto compensatorio.

Lo anterior evidencia concordancia entre los autores, expresando que las prestaciones sociales son recursos adicionales al salario que la

empresa da a los empleados, como parte de los beneficios legales que estos últimos tienen.

En base a ello, los investigadores fijan posición ajustados a lo expresado por Ramos (2003) quien expresa el contenido más completo sobre los intereses sobre prestaciones sociales, los cuales representan un instrumento diseñado con la finalidad de ofrecer a las empresas el servicio de administración e inversión de las atribuciones de sus trabajadores, a través de cuentas de capitalización individual, obteniendo beneficios tanto para la compañía como para los empleados.

## **(I) COMISIONES**

De acuerdo con Dessler (2005, p. 452) el componente del sueldo no estará ligado al desempeño, de modo que el empleador está canjeando parte del valor del incentivo. Los planes combinados también suelen ser más complicados y pueden resultar en malos entendidos.

Asimismo, Ortega (2008, p. 654) las comisiones se determina que, salvo pacto en contrario, el derecho a las mismas nace en el momento del pago de la operación, es decir, cuando éste llegue a buen fin. Por su parte, Hidalgo (2011, p. 220) las comisiones por lo general constituyen un porcentaje directamente relacionado con la venta o con la cobranza de esa venta.

Lo anterior evidencia que los autores comentan que son pagos adicionales dados a los empleados por sus actividades bien realizadas. Los

investigadores fijan posición bajo lo expuesto por Hidalgo (2011) quien explica de la mejor manera el término de las comisiones, como un porcentaje que se da por las actividades de venta o cobranza.

## **(J) MANTENIMIENTO Y SERVICIOS**

En cualquier caso común, se consideran los gastos generales como una salida de dinero, que se debe pagar por algún bien o servicio prestado. Sin embargo se menciona a continuación distintas definiciones que amplían este concepto. Según García (2005, p. 63) los gastos generales son efectuados para mantener las actividades de la empresa, gastos producidos por alquiler de locales, alumbrado, limpieza, gastos de viajes, representación del personal directivo, entre otros. Ahora bien, para efectos del objeto de estudio se toma como referencia dicha definición.

De igual importancia, para Álvarez y otros (2004, p. 42) son aquellos gastos en los cuales incurre la entidad, con la finalidad de mantener las actividades destinadas a la planeación, organización, dirección y control del negocio. Como por ejemplo lo sueldos y salarios, los gastos de alquiler, servicios públicos, gastos de depreciación de activos, entre otros.

De lo expuesto se evidencia concordancia entre los planteamientos de los autores expuestos, quienes expresan que estos gastos son empleados para mantener las actividades de la empresa. Asimismo, los investigadores fija posición en base a lo expuesto por Álvarez y otros (2004) por ser la definición más clara y complementada sobre el concepto en estudio,

destacando su importancia para el mantenimiento de las operaciones propias de la organización.

Entonces, los gastos generales representan una salida de dinero, que se debe pagar por algún bien o servicio prestado, es decir, que son aquellos gastos realizados por la empresa que cubren sus necesidades de funcionamiento pero no se encuentran directamente relacionados con las actividades de producción.

### **(K) MISCELANEOS**

De acuerdo con H&R Block (22/05/2014) son costos de cajas de seguridad, gastos de inversión, cargos por la preparación de impuestos y ciertos honorarios legales son ejemplos de deducciones de impuestos misceláneos. Sólo se permite deducir de impuestos en esta categoría de gastos si el total de estos gastos y de los gastos de trabajo no reembolsados es superior al 2% de tus ingresos brutos ajustados.

Por su parte, Welsh, Hilton, Gordon y Rivera (2005, p. 227) refieren que los gastos misceláneos incluyen gastos de impuestos, los seguros, la depreciación, los suministros generales, los servicios públicos (energía, gas, agua, teléfono, etc.) y las reparaciones.

Al mismo tiempo, Guzmán y Romero (2005, p. 116) expresa que estos no están relacionados con la razón de ser de la empresa. Estos gastos se originan por actividades que realiza la empresa, pero que no están asociadas con su objeto social.

Comparando los planteamientos de H&R Block (22/05/2014), Welsh, Hilton, Gordon y Rivera (2005) y Guzmán y Romero (2005), los mismo coinciden al expresar que los misceláneos tomando en cuenta que los mismos son costos que no se encuentran relacionados directamente con las operaciones directamente.

Los investigadores fijan posición con lo expuesto por Welsh, Hilton, Gordon y Rivera (2005) siendo los más claros y exactos en relación a los misceláneos, pudiéndose decir que los mismos representan los gastos con los que tiene que correr la empresa que no están relacionados directamente con sus operaciones, sino otros adicionales, como impuestos, pago de servicios, seguros, entre otros.

### **(L) DEPRECIACIÓN INMUEBLE**

De acuerdo Sinisterra y Polanco (2007, p. 58) la depreciación de los inmuebles debe calcularse excluyendo el costo del terreno respectivo. La depreciación, como lo establece la normatividad vigente, se debe determinar sistemáticamente mediante métodos de reconocido valor técnico, tales como línea recta, suma de los dígitos de los años, unidades de producción u horas de trabajo.

Por su parte, Van Horne (2002, p. 18) es la asignación sistemática del costo de un activo durante determinado tiempo, para fines de declaración financiera, fiscal o ambas. Las deducciones por depreciación se consideran como gastos en las declaraciones de las empresas.

Al respecto, González, Turmo, Villaronga (2006, p. 102) la depreciación es la pérdida de valor que experimenta un edificio en su situación actual respecto a la que tendría si se construyese de nuevo en la actualidad. Incluyen todos aquellos factores que ocasionan pérdida de valor o atracción y por tanto disminución de su valor.

Se evidencia que Sinisterra y Polanco (2007) comenta que esta se calcula de acuerdo a la normativa legal vigente, Van Horne (2002) la refiere como asignación sistemática del costo de un activo, mientras que González, Turmo, Villaronga (2006) lo presentan como pérdida de valor de un edificio.

Los investigadores consideran pertinente fijar posición bajo lo expuesto por Turmo, Villaronga (2006) el cual expresa la explicación más completa sobre la depreciación de inmueble, pudiéndose decirse que la misma representa la disminución del valor que experimenta una edificación en la actualidad, comparando su costo si se construye en la actualidad.

### **(M) DEPRECIACIÓN MOBILIARIO**

De acuerdo con Van Horne (2002, p. 18) la depreciación es la asignación sistemática del costo de un mobiliario durante determinado tiempo, para fines de declaración financiera, fiscal o ambas. Las deducciones por depreciación se consideran como gastos en las declaraciones de las empresas.

Por su parte, Ávila (2007, p. 44) comenta que depreciación de mobiliario es una cuenta que se registran las disminuciones de los importes del costo de

adquisición del mobiliario de la empresa. Se carga al principio del ejercicio, por el importe del costo de adquisición del mobiliario propiedad de la empresa. Se carga durante el ejercicio, por el importe del costo del mobiliario y equipo que se adquiera.

Es la asignación sistemática de costo del mobiliario de la empresa durante tiempo determinado, donde se carga al principio del ejercicio, por el importe de adquisición, durante el ejercicio, con fines de declaraciones fiscales o financieras o ambas. Esto tomando en consideración que las deducciones por depreciación se consideran como gastos en las declaraciones de las empresas. (Van Horne, 2002, p. 18; Ávila 2007, p. 44)

#### **(N) DEPRECIACIÓN VEHÍCULO**

De acuerdo con Palacios (2006, p. 135) la depreciación de vehículos se suele calcular por el recorrido que efectúan en su vida útil. En esta se usa el recorrido del vehículo sin considerar ningún otro cargo por otros conceptos, como reparaciones, seguro, combustible, lubricantes, repuestos, entre otros.

Asimismo, Higston (2002, p. 38) refiere que la mayoría de los vehículos tienen un períodos de vida similar, por lo que habrá perdido al cabo de un tiempo casi el doble de dinero si se compra un vehículo nuevo. Incluso a lo largo de un periodo de vida más corto, la depreciación del vehículo más caro será mayor, aunque el índice de depreciación, sobre todo en los primeros años, pueda diferir notablemente de un modelo a otro.

Asimismo, Ruiz (2011, p. 210) comenta que desde el momento que se compra un vehículo, entra en juego la depreciación, puesto que el vehículo empieza a perder valor, por causas físicas, funcionales, tecnológicas y comerciales.

Comparando lo anterior se evidencia que los autores presentan coincidencia al decir que esto se refiere a la pérdida de valor de los vehículos de la empresa. A lo expuesto los investigadores fijan posición bajo lo expuesto por Ruiz (2011) siendo el planteamiento mas acertado, comentando que este se calcula desde el momento de la adquisición del vehículo.

### **(Ñ) IMPUESTO MUNICIPAL**

De acuerdo con Blanco (2004, p. 73) es un impuesto de titularidad municipal obligatorio y cuya gestión le corresponde enteramente al ayuntamiento. Por su parte, para Matos (2006, p. 499) estos impuestos son sobre bienes inmuebles, actividades económicas, sobre vehículos, construcciones, instalaciones obras, entre otros, que son responsabilidad de las alcaldías o ayuntamiento.

Asimismo, Tamayo (2013, p. 344) expresa que estos impuestos son exigidos por los ayuntamientos respectivos. En las ordenanzas fiscales se pueden introducir beneficios fiscales. Estos son: impuesto sobre actividades económicas, sobre bienes inmuebles e impuesto sobre vehículo de tracción mecánica.

Los investigadores consideran fijar posición bajo lo expuesto por Tamayo (2013) siendo la explicación clara sobre los impuestos municipales, los cuales son pagos que realiza la empresa a las alcaldías por concepto de las actividades que lleva a cabo.

## **2.2. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En los estados financieros se encuentran reflejados los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo contable. Para tal efecto, es importante puesto que con los resultados de los análisis se facilitara la información para la toma de decisiones. Según Ortiz (2003, p. 21), el análisis de estados financieros es el conocimiento en detalle de la estructura financiera de la empresa, es básico para entender el resultado de las operaciones así como las cuentas, de tal manera que se puede analizar en cualquier momento, dentro de un periodo determinado, la tendencia positiva o negativa de la situación y los resultados financieros.

Por otro lado, Vidales (2003, p. 42) expresa que este consiste en la compilación y estudio de los datos contables, así como la preparación y estudio de razones financieras, tendencias y porcentajes. Es el proceso mediante el cual los diferentes interesados en la marcha de una empresa podrán evaluar a la misma, esto implica realizar un método de estudio de la empresa y de las variables macro y microeconómicas que la afectan para determinar los aspectos que la hacen una sólida y las posibilidades de enfrentar situaciones futuras adversas.

En primer lugar, Delgado (2007, p. 36) menciona que el análisis de los estados financieros empieza con el cálculo de un conjunto de razones financieras cuyo propósito es revelar los puntos fuertes y débiles de una empresa en relación con los de otras compañías que participan dentro de la misma industria, y mostrar si la posición de la empresa ha estado mejorando o si se ha deteriorado a través del tiempo.

Los autores anteriormente mencionados, coinciden al momento de definir el análisis de estados financieros como son el conjunto de técnicas empleadas, compilando información contable y aplicando métodos de estudio financieros, tendencias y porcentajes. Sobre las ideas expuestas, se evidencia una correlación con lo planteado por los autores y se toma como posición la definición de Ortiz (2003) ya que su criterio engloba los aspectos necesarios y resaltantes

Es por ello que para efectos de la presente investigación se considera que el análisis de estados financieros son las distintas técnicas utilizadas para evaluar la situación de la empresa para la adecuada toma de decisiones sobre las debilidades y puntos fuertes de la misma logrando así el alcance sus objetivos.

### **2.2.1. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

De acuerdo a Pimentel (2005, p. 19) en los métodos para el análisis de los estados financieros se debe entender el orden que se sigue para separar y conocer los elementos numéricos y descriptivos que integran el contenido

de los estados financieros.

Sobre este particular, Elizondo (2006, p. 156), lo define como aquellos que constituyen técnicas específicas que permiten conocer el efecto de las transacciones de la entidad sobre su situación financiera y resultados, los cuales se fundamentan en la comparación de valores, estos pueden ser verticales u horizontales.

En referencia a esto Guajardo (2004, p. 374) plantea que el análisis de los estados financieros tiene como objeto suministrar información relevante a los distintos usuarios de los mismos bien sean empresarios, inversionistas, acreedores, analistas, y público en general, usando para la toma de decisiones los indicadores financieros.

Al realizar la confrontación de los autores, se observa que las teorías difiere uno de otro, ya que por ejemplo Pimentel (2005) es más directo y afirma que es el orden que se sigue para separar y conocer los elementos numéricos y descriptivos que integran el contenido de los estados financieros. Por su parte, Elizondo (2006) lo detalla como aquellas técnicas específicas que permiten conocer el efecto de las transacciones de la entidad sobre su situación financiera y resultados. Mientras Guajardo (2004) los presenta como fuente de información para la toma de decisiones financieras.

Para fines de la investigación, se tomará la definición de Elizondo (2006, p. 156), puesto que su explicación es más sencilla y clara en cuanto a los tipos de métodos a utilizar vertical y horizontal y que estos

se fundamentan en la comparación de valores de las transacciones realizadas por la empresa y verificar los efectos que traerán en la situación financiera de la organización.

#### **2.2.1.1. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL**

De acuerdo con Romero (2005) el método vertical es el análisis que se realiza con los estados financieros de un periodo o ejercicio. También se conoce como Estático, por referirse a Estados Financieros de un mismo periodo. El factor tiempo es un elemento no flexible, ya que las comparaciones de las cifras y las relaciones entre ellas se ubican exclusivamente dentro del mismo periodo.

Por otra parte Ortiz (2004) afirma que el análisis vertical es una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero el balance general o el estado de resultado y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. El análisis vertical es un análisis estático, pues estudia la estructura de los estados financieros de un negocio en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Para Mina (2006) el análisis vertical es aquel que se realiza a un solo estado financiero y consiste en determinar qué porcentaje es cada cuenta de un subgrupo o de un total de cuenta, o qué porcentaje es cada sub-grupo del total. El análisis vertical es estático, porque no toma en cuenta el factor tiempo, ya que consiste en comparar cifras de un mismo estado financiero.

De la revisión de estos autores, se fijó composición en lo planteado por Ortiz (2004) el cual señala que el análisis vertical es importante porque permite conocer la composición interna de los estados financieros básicos, lo cual dará una idea de la distribución interna de las cuentas, indicando si hay exceso o falta de efectivo, si presenta demasiado inventario, si las cuentas y efectos por cobrar son excesivos o insuficientes respecto al inventario, si el activo disponible es significativo o suficiente respecto al realizable entre otros.

#### **2.2.1.2. MÉTODO DE ANALISIS HORIZONTAL**

De acuerdo con Romero (2005) establece que tiene como base el estudio o análisis de los estados financieros de varios ejercicios, como objeto de observar los cambios o modificaciones que se experimentan en los valores del negocio. Así como también, el factor tiempo tiene mayor importancia, porque el análisis de los cambios en los valores tiene que mostrarse en el transcurso del tiempo. Es dinámico, por el movimiento que tienen los estudios y comparaciones sobre cifras que muestran los estados financieros de varios ejercicios.

De igual forma, Mina (2006) establece que el análisis horizontal es un análisis que se hace conjuntamente a dos o más estados financieros consecutivos para determinar la variación absoluta o porcentual que ha sufrido cada cuenta de un periodo contable a otro; el análisis horizontal también se puede hacer conjuntamente a tres o más estados financieros

consecutivos, pero en este caso lo que se va a determinar será la tendencia seguida por cada cuenta.

Por último, Ortiz (2004) expresa que el análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos tanto en las cuentas individuales como en los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro, y por tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentado para periodos consecutivos, ya se trate de meses, semestres o años. Es además un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada rubro de uno a otro periodo.

De lo anterior, se evidencia que concuerdan los autores citados al plantear que el método horizontal es una herramienta destinada a determinar los cambios que se presentan en los valores financieros del negocio. De lo antes expuesto, se tomará como objeto de estudio, lo planteado por Ortiz (2004) ya que indica que el análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada uno de los rubros del balance de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, evaluar si la evolución del negocio es satisfactoria.

### **2.2.2. INDICADORES FINANCIEROS**

Los indicadores financieros cumplen la función de indicadores de estatus o del pasado, y se constituyen en punto de referencia del diagnóstico de los indicadores. Según Guajardo (2004, p. 162) los indicadores financieros son la rotación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una

empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa. Por su parte, Leal (2005, p. 33) comenta que respecto a los indicadores financieros, se abocan a valorar riesgos o beneficios ambientales en relación a los ingresos o ventas netas de la empresa.

Al respecto, Fierro (2007, p. 161) señala que es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea como acerca del comportamiento de la empresa. Por lo cual, según lo expresado por este autor, se entiende como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

De lo anterior, se evidencia congruencia entre los planteamientos de los autores, refiriendo que los indicadores financieros son los índices que en conjunto serán analizados para determinar la situación económica-financiera de una empresa u organización.

Para efectos de esta investigación, se fijara posición con la opinión de Guajardo (2004), quien define a los indicadores financieros como los que permiten evaluar los resultados de las operaciones de la empresa para ser ponderados y evaluados. Entonces, los indicadores financieros son aquellos los que permiten valorar los resultados de las operaciones de la empresa para así obtener información de cómo se encuentra la disponibilidad de los accionistas, las obligaciones de pago y el total de los recursos que la misma posee.

### 2.2.2.1. ÍNDICADORES DE LIQUIDEZ

De acuerdo con Ortiz (2003, p. 178), surge de la necesidad de medir la capacidad de las empresas, para atender sus obligaciones y demás compromisos, los cuales impliquen desembolsos de efectivo a corto plazo. Sirve, además, para establecer la facilidad o dificultad de la empresa para generar efectivo que le permita pagar sus pasivos corrientes con el efectivo producido por sus activos corrientes.

Según Flores (2006 p.115) este es un indicador que refleja la capacidad que tiene una empresa, para pagar sus deudas a corto plazo comparando los activos corrientes con los pasivos corrientes, se conoce la expectativa de liquidez de una empresa en el futuro.

Señala, Amat (2003, p. 108) se le conoce como ratios de liquidez que este indicador se utiliza para diagnosticar la situación de liquidez de las empresas, es decir, la posibilidad o disponibilidad que tiene la misma, para cubrir sus gastos a corto plazo.

El ratio o indicador de liquidez es igual al activo circulante dividido por el exigible a corto plazo o pasivo circulante que está integrado por las deudas a corto plazo. Para que las empresas no presenten problemas de liquidez, el valor del ratio ha de ser próximo a 2, o entre 1,5 y 2; si es menor que 1,5 indica que la empresa debe hacer suspensión de pagos.

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Exigible a corto plazo}}$$

Como se ha podido observar, ambos autores señalan este indicador lo utilizan las empresas para saber la disponibilidad de efectivo o fondo con el que cuenta para cubrir sus gastos a corto plazo; Amat (2003), hace referencia sobre como este indicador mide los montos promedios con los que debe contar la empresa para cubrir dichos gastos a corto plazo.

Al comparar lo expuesto anteriormente por los autores, el grupo investigador se inclinará con respecto a lo manifestado por Amat (2003), quien expone de una manera clara la utilidad e importancia que tienen los indicadores de liquidez para una empresa. De esta manera se puede decir que los indicadores de liquidez surgen por la necesidad de las organizaciones para saber su liquidez y así posteriormente poder cubrir los pagos previstos de su actividad principal ejecutada en un periodo contable.

### **(A) RAZÓN CORRIENTE**

Para Ortiz (2003, p. 178), la razón corriente trata de verificar la disponibilidad de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos también a corto plazo.

La fórmula para calcular la razón corriente es la siguiente:

$$\text{Razón del corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes, indicando el grado en que los créditos de los acreedores a corto plazo, son

cubiertos por activos susceptibles de ser convertidos en efectivo en un periodo que corresponda al vencimiento de los créditos. Por lo general, el resultado de la razón circulante debe estar entre los valores 1 y 2 para considerarse aceptable. Un valor de este índice menor que 1 indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del activo fijo.

Mientras que Delgado (2009, p.41), explica que este indicador establece la capacidad que tiene la empresa para responder a sus obligaciones en un periodo a corto plazo con todos los activos circulantes que maneja.

$$\text{Razón del corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Asimismo, Mayes (2010, p. 101) señala que la razón circulante en una empresa busca evaluar su capacidad para pagar sus cuentas al comparar la cantidad de sus activos circulantes con la cantidad de sus pasivos circulantes. La misma se define como:

$$\text{Razón del corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Como se ha señalado, los referidos autores presentan una similitud en expresar que este indicador se utiliza para afrontar los compromisos que posee la organización en un periodo a corto plazo, y cabe significar que Ortiz (2003), nombra a este indicador como ratio de liquidez, mientras que Delgado (2009), lo llama razón del circulante en la expresión de la fórmula. Al

mismo tiempo Mayes (2010) menciona que mide la capacidad de pago de la empresa.

Luego de estas evidencias, se fijará posición con Ortiz (2003), quien manifiesta en este indicador que sirve para comprobar la disponibilidad que tiene el ente de poder asumir las obligaciones que presentan a corto plazo. En este contexto, se tiene que la razón circulante representa la relación directa que existe entre el activo circulante y el pasivo circulante, determinando de esa manera, la capacidad que posee una organización de dar respuesta o cumplir con sus obligaciones o compromisos adquiridos dentro de un período de tiempo determinado.

## **(B) CAPITAL NETO DE TRABAJO**

De acuerdo con Ortiz (2003, p.185) el capital neto de trabajo es el último tipo de los indicadores de liquidez, el cual viene a ser el resultado de restar los activos corrientes con los pasivos corrientes de la empresa. Es una manera de apreciar cualitativamente en valores absolutos los resultados de la razón corriente; este indicador expresa en términos de valor lo que la razón corriente, presenta como una relación.

En otro orden de ideas, Delgado (2009, p.41), define a este tipo de indicador como aquel cuyo valor no es propiamente una razón, pero si es importante en el rubro de la liquidez, corresponde a la cantidad de circulante con que cuentan las organizaciones en casos de emergencia.

Como complemento de esta definición también se dice este indicador involucra toda la cantidad de activos circulantes financiados por fondos a largo plazo.

Capital Neto de Trabajo (CNT) = Activos circulantes – Pasivos circulantes

Al respecto, Ramírez (2006, p. 52) expresa que para medir la liquidez total de una empresa es importante conocer el capital neto de trabajo. Éste es un indicador que sirve para saber cuánto dinero habría en caso de liquidar el pasivo circulante.

Según lo mencionado por los autores, se evidencia concordancia entre ellos, expresando que este indicador es de suma importancia se sabe la cantidad de circulante que posee la empresa en casos de emergencia, por lo cual, se refiere a valores cualitativos de acuerdo a los resultados obtenidos de restar los pasivos con los activos,

Ahora bien, los investigadores se inclinará por Ortiz (2003), quien presenta una definición clara sobre el capital neto, en donde este deduce el capital neto de trabajo es la forma de detallar cualitativamente los valores absolutos de la empresa una vez resuelta la formula, es decir, el valor de la razón corriente presentada como una relación.

En este contexto, se puede decir que el capital neto de trabajo es la relación entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, representando así un elemento de gran importancia para la determinación de la liquidez de una empresa, en base al cual se establecen análisis

cualitativos sobre la misma.

### **(C) PRUEBA ÁCIDA**

En este contexto, Delgado (2009, p.41), opina que la prueba acida es también conocida como prueba rápida o severa del ácido, esto es debido a que los inventarios pueden producir un movimiento lento o porque tienen mucho peso en la capacidad de la empresa para cubrir sus compromisos inmediatos; y del ácido porque así como las joyas que aparentan ser de material bueno, si le cae una gota de ácido inmediatamente muestra al cobre, deduciendo así, que la joya no es auténtica.

$$\text{Prueba severa o del ácido} = (\text{AC}-\text{I}) / \text{PC}$$

AC= Activo Circulante

I= Inventario

PC= Pasivo Circulante

A su vez, Ortiz (2003, p.181), también la denomina como prueba del ácido o liquidez seca, es una prueba muy rigurosa, que busca verificar la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones corrientes, sin depender de sus ventas e inventarios. Al mismo tiempo, en esta prueba se cuenta con los saldos de efectivo, el recaudo de las cuentas por cobrar, las inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación.

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

Asimismo, Aching (2006, p. 16) refiere que es aquel indicador que en el descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. La misma es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente.

En síntesis, ambos autores presentan diferencias en este tipo de indicador, para Delgado (2009), lo llama prueba rápida o severa del ácido, además los inventarios actúan de forma lenta o tiene mucho peso para cubrir las obligaciones inmediatas de la empresa; mientras Ortiz (2003), lo nombra como prueba de liquidez seca y la misma es muy complicada pero que tiene como finalidad comprobar la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones sin tomar en cuenta sus ventas e inventarios. En tanto, Aching (2006) comenta proporciona una medida de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo

Por tal motivo, luego de lo referido se fijara posición en cuanto a Ortiz (2003), debido a lo mencionado el autor señala este tipo de indicador como el que busca verificar la capacidad de la empresa para cubrir los pasivos corrientes. Se puede decir entonces, que la prueba ácida es la relación directa que existe entre el activo corriente o inventarios, y el pasivo corriente, y la misma es de suma importancia para el movimiento

que posea la empresa en su capacidad de cumplimiento de sus obligaciones.

#### **2.2.2.2. ÍNDICADORES DE ACTIVIDAD**

Cabe señalar, que los indicadores de actividad miden la velocidad como varias cuentas se convierten en ventas o en efectivo, en ingresos o en egresos, definido así por Gitman (2003, p. 50). Mientras que para, Ortiz (2003, p. 198) los indicadores de actividad, también conocidos como indicadores de rotación, se encargan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, específicamente los activos operacionales tomando en cuenta la velocidad de recuperación del dinero que ha invertido en cada uno de estos activos operacionales.

Ahora bien, los investigadores se inclina a la definición de Gitman (2003) quien hace mención a los indicadores de actividad como medidores de la velocidad con las cuentas competentes en este caso se convierten en ingresos o egresos. Finalmente, se establece, los indicadores de actividad definen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos; este indicador ayuda a complementar el concepto de liquidez, también conocido como rotación.

#### **(A) ROTACIÓN DE CARTERA**

Para Ortiz (2003, p. 198), 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 en las ventas de sus productos. Se calcula a través de la siguiente fórmula:

$$RCC = \frac{(Cuentas\ por\ Cobrar \times 365\ dias)}{Ventas\ a\ Crédito}$$

La rotación de cartera se calcula multiplicando las cuentas por cobrar por 365 días, entre las ventas a crédito dando como resultado las veces que rota la cartera en el año.

Por su parte, Domínguez (2004, p. 302) expresa que es una medida de liquidez para saber el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, incluso para determinar qué tan estricta es la política de crédito que sigue una empresa y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

Una alta rotación de cuentas por cobrar normalmente es favorable, sin embargo, podría no serlo si se tuviera una política de créditos restringida o deficiente.

A lo expuesto se evidencia que Ortiz (2003) alega que esta permite apreciar el tiempo, en número de días, que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar, mientras que Domínguez (2004) refiere que es una medida de liquidez para saber el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

En consideración a lo descrito, los investigadores fija posición bajo lo expuesto por Ortiz (2003) expresando claramente la rotación de cartera, resaltando que estas muestran el tiempo en el que las empresas recuperan las cuentas por cobrar con los clientes. De esta manera, se puede decir que la rotación de cartera es la relación que existe entre las ventas anuales a crédito que realiza la empresa a clientes, y el promedio de cuentas por cobrar de la misma.

### **(B) ROTACIÓN DE INVENTARIO**

Con respecto, Gitman (2003, p. 50) expresa sobre el indicador de rotación de inventarios, que es un medidor de la actividad, o la liquidez del inventario de una empresa, el cual se calcula dividiendo el costo de la mercancía vendida entre el inventario.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Mientras que para Ortiz (2003, p. 202) los inventarios representan simplemente el costo de las mercancías que están en poder de dicha empresa. Razón por la cual este indicador determina el tiempo que la empresa tarda en convertir sus inventarios de mercancía en efectivo o cuentas por cobrar. Para esto se toma en cuenta las ventas, el costo de ventas y el inventario de mercancías, los cuales se van a aplicar en la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de inventario de mercancía} = \frac{\text{Inventario promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de la mercancía vendida}}$$

En referencia a lo mencionado por los autores, la rotación de inventario se define como el número de veces que la empresa logra vender en un año el nivel de inventario con el que cuenta en un periodo determinado.

De las evidencias anteriores, se fija posición con el concepto que presenta Ortiz (2003) quien clarifica la finalidad del indicador de rotación de inventarios de mostrar que tiempo le lleva a una empresa convertir lo que poseen en sus inventarios en efectivo.

Finalmente, se puede decir que la rotación de inventario es la relación entre el inventario promedio en un año, con el costo de la mercancía vendida, en base a la cual, se establece la capacidad de la empresa en cuando al cambio en su inventario, a raíz de sus actividades.

### **(C) ROTACIÓN DE PROVEEDORES**

Por su parte, Ortiz (2003, p. 287) señala que al igual que en las cuentas por cobrar, la empresa puede tener la necesidad de determinar la puntualidad con la que cumple con sus obligaciones; la utilización de éste rubro permitiría entonces a la empresa conocer en cierta forma el ofrecimiento de créditos a sus clientes, midiendo paralelamente crédito obtenidos, es decir, medir, el tiempo de recaudación de las cuentas por cobrar, a efectos de poder cumplir a tiempo con las acreencias.

La rotación de las cuentas por pagar indica el número de veces en que, en promedio, han sido pagadas las cuentas por pagar según las condiciones

previstas para el crédito que generalmente son de 15 días continuos, siendo su fórmula la siguiente:

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Por su parte, Estupiñan (2006, p. 288) señala que este refleja el período en que la empresa se financia mediante sus proveedores: una disminución en la rotación indica que el plazo para pagar las cuentas ha aumentado y favorece el estado de liquidez. Una combinación ideal para la liquidez de un ente económico es tener un índice de rotación de cuentas por cobrar alto y un índice de cuentas por pagar bajo.

Para Domínguez (2004, p. 302), esta es similar a las cuentas por cobrar y nos sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo. La formula para calcular la rotación de cuentas es la siguiente:

$$RCP = \frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Compras Promedios Diarias}} = \frac{\text{Pasivos a Corto Plazo}}{\left(\frac{\text{Compras Anuales}}{360}\right)}$$

Se calcula dividiendo el pasivo a corto plazo entre las compras promedio diarias, dando como resultado el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año.

#### **(D) ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO**

De acuerdo con Moyer, McGuigan y Kertlow (2005, p. 73), esta razón

indica el grado en que una empresa utiliza las propiedades, plantas y equipos existentes para generar ventas.

Para calcular la rotación de activos se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de Act. Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Netos}}$$

La rotación de activo fijo, se determina dividiendo las ventas entre los activos fijos netos, lo cual permite medir la eficiencia en la utilización de los activos fijos así como la estructura total de dichos activos, mostrando el número de veces de su utilización.

Por su parte, Ortiz (2003) comenta que aun cuando los activos fijos no están en el negocio para ser vendidos, sino para producir los bienes y servicios que luego generarán los ingresos, este indicador mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión en activos fijos.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \text{Ventas} \div \text{Activo Fijo}$$

### **(E) ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL**

Según Ortiz (2003, p. 219), es aquel que indica la eficiencia de la empresa para producir las ventas con la utilización de sus activos. El resultado debe ser superior a 1 Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación Act. Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Se determina dividiendo las ventas entre los activos totales, lo cual muestra el grado de efectividad en la gestión de los bienes del Activo de la empresa.

Por su parte, Estupiñan (2006, p. 288) expresa que estos también se conocen como ventas o ingresos operacionales, mide la eficiencia interna pero medido con el total de los activos.

De lo expuesto, se evidencia similitud entre los planteamientos citados, en relación a que la rotación de activos totales, muestra la eficiencia que posee la empresa para producir ventas. Se fija posición, en base a lo expuesto por Ortiz (2003) siendo el planteamiento más completo, resaltando las características de la rotación desde el punto de vista de la eficiencia de la organización.

Por cuanto, la rotación de activos total, resulta un complemento efectivo para el análisis de la liquidez, puesto a que estos indican si la manera en como la empresa maneja sus activos en el ejercicio contable, es óptimo o eficiente para que la misma pueda generar producción y ventas de productos.

### **2.2.2.3. ÍNDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

Para Ortiz (2003, p. 256), tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de una empresa. De la misma manera, se trata de establecer el riesgo que corren tanto los acreedores, como los dueños, y la conveniencia o no de un determinado nivel de endeudamiento.

Por otro lado Estupiñan (2006, p. 1) establece los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

De acuerdo con los conceptos anteriores y su semejanza, los indicadores de endeudamiento miden el porcentaje de los activos de la empresa financiados por los acreedores o su capacidad de endeudarse estableciendo el riesgo que corren.

Es así como las ideas expuestas por Ortiz (2003) se ajustan mejor al estudio que se realiza pues resultan más provechosas en vista que toma en consideración la efectividad de los administradores en el uso de los recursos, así como la capacidad de la empresa de endeudarse. El aporte que se extrae del concepto del indicador de endeudamiento para el trabajo de investigación que se está realizando es que este indicador muestra a la empresa en estudio la información correcta sobre la capacidad de endeudamiento que la misma posee.

### **(A) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

En relación con el indicador nivel de endeudamiento, comenta Ortiz (2003, p. 256) que establece el porcentaje de participación que tienen los acreedores dentro de la empresa, el cual se aplica de la siguiente manera:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Mientras que Amat (2003, p. 111) indica que el nivel de endeudamiento es igual al total de las deudas de la empresa y va dividido entre el pasivo total, expresado de la manera siguiente:

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Total deudas}}{\text{Total pasivo}}$$

Por lo tanto, el equipo investigador fija posición con la explicación aportada por el autor Ortiz (2003) el cual expresa claramente la función que tiene el indicador además de la fórmula que se debe aplicar

De esta manera se puede decir que el nivel de endeudamiento es la relación que existe entre el total de deudas con el total de pasivo, por lo cual es un claro indicador de la incidencia que poseen los proveedores dentro de la empresa.

### **(B) RAZÓN PASIVO LARGO PLAZO-CAPITAL**

Para David (2003, p. 141), es el balance entre el pasivo y el capital contable en una estructura de capital a largo plazo de una empresa.

Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Razón }^{PLP} / \text{CAPITAL} = \frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Total capital contable de los accionistas}}$$

Por su parte, Horngren (2007, p. 335) expresa que este también es conocido como razón de deuda a capital contable, y se calcula pasivo total dividido entre el capital contable total de los accionistas.

Ambos autores refieren a la razón pasivo largo plazo capital como una relación entre pasivo a largo plazo y total capital contable de los accionistas. Los investigadores fija posición en base a lo expuesto por David (2003) siendo el planteamiento concreto y claro, exponiendo la relación existente entre pasivos a largo plazo y el capital de accionistas.

Entonces, razón pasivo largo plazo-capital se encuentra expresamente relacionada en la manera en cómo se relaciona dentro de la empresa el pasivo a largo plazo y el total capital contable de los accionistas.

### **(C) RAZÓN PASIVO A LARGO PLAZO/ACTIVOS TOTALES**

Según David (2003, p. 141), es el porcentaje de financiamiento total proporcionado por los acreedores. Para el cálculo de la razón pasivo largo plazo – capital se utiliza la formula siguiente:

$$\text{Razón } \textit{PLP} / \textit{ACT.TOTAL} = \frac{\textit{Pasivo a Largo Plazo}}{\textit{Activos Totales}}$$

Al respecto, Horngren (2007, p. 335) comenta que la razón de deuda a largo plazo a capital total, se calcula con la deuda total a largo plazo dividida entre el capital contable total de los accionistas más la deuda a largo plazo.

Los planteamientos anteriores se asemejan dando por hecho que el cálculo de esta razón relaciona pasivos a largo plazo con activos totales. Por ello, los investigadores fija posición en base a lo expuesto por David (2003) siendo el concepto más explicativo, y la fórmula más sencilla para efectos de la presente investigación. De esta manera, la razón pasivo a largo plazo/activos totales, busca determinar la relación entre las deudas que se tienen con respecto al capital contable total de los accionistas y las mismas deudas.

#### **(D) RAZÓN COBERTURA**

De acuerdo con David (2003, p. 141), es el grado en el que las ganancias de las empresas cubren sus costos de intereses anuales.

Se calcula:

$$\text{Razón cobertura} = \frac{\text{Utilidad neta de interese e impuestos}}{\text{Intereses Totales}}$$

Por su parte, Estupiñan (2006, p. 289) la razón de cobertura de intereses determina la cantidad de utilidades operacionales que se genera por cada peso de interés adquirido por el endeudamiento. Determinándose por la relación entre la utilidad operacional y los intereses.

Se evidencia entonces que David (2003) las refiere como la manera en como cubre las ganancias los intereses anuales, en tanto Estupiñan (2006) comenta que esta se conforma por las utilidades operacionales generado por cada interés adquirido. Al respecto, los investigadores fija posición en base a

lo expuesto por David (2003) representando el planteamiento y el método matemático más práctico para el cálculo de la razón de cobertura, resaltando la relación entre ganancias e intereses.

De esta manera, se puede decir que la razón de cobertura es igual a la utilidad neta de intereses e impuestos entre intereses totales, lo cual demuestra la capacidad de la empresa para efectuar los pagos estipulados de intereses.

#### **2.2.2.4. ÍNDICADORES DE RENTABILIDAD**

Inicialmente, Ortiz (2003, p. 226), refiere los indicadores de rentabilidad también son denominados indicadores de rendimiento, los cuales sirven para medir la efectividad de la administración de una empresa en cuanto al control y apreciación del adecuado manejo de los ingresos, costos y gastos, con el fin de transformar las ventas en utilidad.

De igual forma, al aplicar estos indicadores, los inversionistas podrán analizar el retorno de los valores de los invertidos en la empresa, en particular la rentabilidad del patrimonio y del activo total.

En segundo lugar, Delgado (2009, p. 50), define el grupo de indicadores de rentabilidad tienen por objeto determinar la capacidad de la empresa para generar sus utilidades, relacionando sus rendimientos con las ventas, con los activos, o con el capital. De igual forma muestra los efectos de la administración de los activos y de las deudas, frente a los resultados por consecuencia de las operaciones.

Como se ha podido observar, los referidos autores presentan una semejanza al afirmar, los indicadores de rendimiento se puede observar si realmente la empresa presenta o genera utilidades o ganancias.

Con base a lo expuesto anteriormente, se fija posición por lo referido por el autor Ortiz (2003), quien sustenta información amplia y esencial para la presente investigación; al mismo tiempo, indica que los indicadores de rentabilidad también son conocidos como indicadores de rendimiento.

Al mismo tiempo los autores presentan una serie de indicadores de rentabilidad pueden ser utilizados para evaluar a un ente económico; y a continuación se definen los más comúnmente utilizados.

#### **(A) MARGEN BRUTO DE UTILIDAD**

Para Delgado (2009, p. 50) el margen bruto de utilidad refleja el valor de la utilidad bruta que genera por cada monto de venta, y se calcula dividiendo la utilidad bruta, (ventas menos el costo de venta), entre las ventas. El cual se aplica de la siguiente manera:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Mientras Ortiz (2003, p. 242) define al margen bruto de utilidad como el indicador que refleja el porcentaje de la utilidad bruta resulta de descontar de las ventas lo correspondiente al costo de las mismas. Para las empresas

comerciales el costo de venta es la mercancía vendida, y para las empresas manufactureras el costo de venta corresponde al de producción, más los lotes de inventarios de productos terminados.

A su vez, el grupo investigador fija posición por lo planteado por Delgado (2009), quien indica la fórmula de cómo obtener el margen bruto de utilidad, cosa de gran importancia para el grupo investigador por que sirve de guía para el momento de aplicar dicho indicador en los estados financieros de la empresa a evaluar.

De esta manera, se dice que el margen bruto de utilidad es la relación existente entre la utilidad neta y las ventas dentro de una empresa, y dicho valor representa entonces un importante indicador dentro de lo que significa la rentabilidad de la misma.

## **(B) MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD**

El margen operacional de utilidad, según Ortiz (2003, p. 242) se determina, después de descontar de las ventas los costos de venta y los gastos operacionales, para así poder medir el porcentaje de utilidad operacional. Puesto que este indicador refleja la situación actual del negocio, determinando si realmente es rentable o no, independientemente de la forma de cómo ha sido financiado y sin tener en cuenta los ingresos diferentes a los propios de la actividad de la empresa.

Por otra parte, la utilidad operacional está influenciada no sólo por el coto de las ventas, sino también por los gastos operacionales, vale decir

por los gastos de administración y ventas. De igual importancia, Delgado (2009, p. 51) describe al margen operacional de utilidad como la utilidad operacional sobre las ventas netas y nos indica, si el negocio es o no lucrativo. El cual se aplica de la siguiente manera:

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

De lo antes planteado, se puede apreciar el autor Ortiz (2003), es explícito y mucho más explicativo para poder entender el fin del indicador margen operacional de utilidad e identifica como hallar el porcentaje, en cuanto Delgado (2009), solo describe el objetivo muy brevemente.

En relación a lo expuesto, el grupo investigador fija posición por lo planteado por Ortiz (2003), donde refiere que el indicador de margen operacional de utilidad, refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social, indicando si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas con este.

### **(C) RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO**

Establece Ortiz (2003, p. 243) este indicador permite reflejar el porcentaje de utilidad que los dueños ganan sobre una inversión, a la luz de las cifras de los estados financieros. Sin embargo, se recomienda tener en cuenta algunos factores que pueden modificar los resultados y proyectar una visión diferente del resultado, y algunos de estos son:

Considerar, para efecto de este cálculo, se podría tomar el patrimonio neto tangible, (sin valorizaciones), puesto que éstas no son reales aún, mientras no se venda el activo valorizado. Seguidamente, para el cálculo de este indicador se podría excluir del patrimonio las utilidades del ejercicio, debido a que está no existía desde el comienzo del periodo; pero por otra parte, es oportuno considerar las utilidades no se materializan el último día del año, sino se van generando diariamente o con el ritmo de las ventas.

Plantea Delgado (2009, p. 53) el indicador de rendimiento del patrimonio, también es conocido como rendimiento sobre el capital, refleja el rendimiento logrado por los inversionistas tanto comunes como preferentes, de una empresa. Generalmente, cuando este índice sea mayor quiere decir, que gozan las inversiones, (activos de los propietarios), una mejor situación.

En cuanto, al descomponer el rendimiento sobre el capital permite relacionar el rendimiento de la inversión total, es decir, de propietarios y accionistas, con la proporción de activos que son propiedad de la empresa. El cual se aplica de la siguiente manera:

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

Con base a lo expuesto anteriormente, se puede afirmar, cada autor presenta una forma distinta de nombrar este indicador, es decir, Ortiz (2003), lo nombra como rendimiento del patrimonio y Delgado (2009), lo menciona como rendimiento sobre el capital. Sin embargo esto no quiere decir que el

fin no sea el mismo; este indicador refleja el porcentaje de utilidad o el rendimiento logrado por los inversionistas. Aunado a esto cada autor expresa una información complementaria.

Se fija posición con la definición presentada por Ortiz (2003), donde expone claramente que el rendimiento del patrimonio señala el porcentaje de utilidad alcanzado por los dueños en cuanto a sus inversiones.

Se considera que ciertos factores que pueden modificar el mismo, como es el caso para el cálculo de este indicador, excluir la utilidad del ejercicio, ya que esta no existía desde el comienzo del periodo, al igual muestra las consecuencias de hacer esta exclusión, y así otras más.

### **3. SISTEMA DE VARIABLES**

#### **3.1. DEFINICIÓN NOMINAL**

Estados financieros.

#### **3.2. DEFINICIÓN CONCEPTUAL**

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. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez (Guajardo, 2004, p. 152).

### 3.3. DEFINICIÓN OPERACIONAL

Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A Dichos informes constituyen el producto final del ciclo contable en los periodos 2011, 2012 y 2013. Los estados financieros informan sobre el desempeño financiero dela empresa, su rentabilidad y liquidez.

Esta variable fue medida a través de una guía de observación elaborada por los investigadores (2014) partiendo de la categoría y unidad de análisis, tal como se muestra en el cuadro de sistematización de la variable.

**Cuadro 1**  
**Sistematización de la Variable**

| <b>Objetivo General:</b> Analizar los estados financieros para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A      |                     |   |   |
|--|---------------------|---|---|
| <b>Objetivos Específicos</b>   | <b>Variable</b>     | <b>Categoría</b>                                  | <b>Unidad de Análisis</b>   |
| Analizar los estados financieros por medio del método vertical para los periodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A | Estados Financieros | Estados financieros por medio del método vertical | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bancos</li> <li>- Préstamos a Corto plazo</li> <li>- Préstamos a Largo plazo</li> <li>- Terrenos</li> <li>- Inmuebles</li> <li>- Mobiliario y Equipos</li> <li>- Vehículo</li> <li>- Depreciación acumulada inmuebles</li> <li>- Depreciación acumulada Mobiliario</li> <li>- Depreciación acumulada Vehículo</li> </ul> |

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

| <b>Objetivo General:</b> Analizar los estados financieros para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A         |                     |  |   |
|---|---------------------|--|---|
| <b>Objetivos Específicos</b>  | <b>Variable</b>     | <b>Categoría</b>   | <b>Unidad de Análisis</b>   |
| Analizar los estados financieros por medio del método vertical para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A    | Estados Financieros | Estados financieros por medio del método vertical                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>-Pagos anticipados (I.S.L.R)</li> <li>-IVA –Crédito Fiscal</li> <li>-Préstamos bancarios</li> <li>-Otras cuentas por pagar</li> <li>- Depósitos en garantía</li> <li>-Débito fiscal</li> <li>-Capital social</li> <li>-Superávit o déficit</li> <li>-Ingresos por Alquiler</li> <li>-Otros Ingresos</li> <li>-Ingreso por intereses</li> <li>-Honorarios</li> <li>-Profesionales</li> <li>-Sueldos</li> <li>-Antigüedad</li> <li>-Viáticos</li> <li>-Vacaciones</li> <li>-Utilidades</li> <li>-SSO</li> <li>-Intereses sobre</li> <li>-Prestaciones Sociales</li> <li>-Comisiones</li> <li>-Mantenimientos y Servicios</li> <li>-Misceláneos</li> <li>-Depreciación inmueble</li> <li>-Depreciación mobiliario</li> <li>-Depreciación vehículo</li> <li>-Impuesto Municipal</li> </ul> |
| Analizar los estados financieros por medio del método horizontal para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A. |                     | Este objetivo será medido con la información obtenida en el objetivo anterior. |   |

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

| <b>Objetivo General:</b> Analizar los estados financieros para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A |                        |                  |   |
|---|------------------------|------------------|---|
| <b>Objetivos Específicos</b>  | <b>Variable</b>        | <b>Categoría</b> | <b>Unidad de Análisis</b>                                   |
| Analizar los indicadores de liquidez para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A                      | Estados<br>Financieros |                  | Este objetivo será medido a través de fórmulas matemáticas. |
| Analizar los indicadores de actividad para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A                     |                        |                  | Este objetivo será medido a través de fórmulas matemáticas  |
| Analizar los indicadores de rentabilidad para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A                  |                        |                  | Este objetivo será medido a través de fórmulas matemáticas  |
| Analizar los indicadores de endeudamiento para los períodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A                 |                        |                  | Este objetivo será medido a través de fórmulas matemáticas  |

**Fuente: Los investigadores (2014)**