

INTRODUCCIÓN

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos.

Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

Desarrollar habilidades y destrezas para realizar el análisis financiero de la empresa desde los estados financieros es de gran importancia para la toma de decisiones.

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

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

El análisis financiero es importante para tomar decisiones adecuadas, tanto para las empresas como para las personas individuales cuando necesitan

evaluar su situación financiera. Los estados financieros proporcionan la información que refleja la situación financiera y el desempeño económico de un negocio.

Para obtener un mejor análisis de la información contenida en los estados financieros es importante tener conocimiento de las políticas y los procedimientos que utiliza la empresa para la elaboración de los mismos, es por ello que la presente investigación proporciona aspectos teóricos y conceptos básicos relacionados con la interpretación de los resultados obtenidos para ayudar a los lectores a comprender el trabajo realizado.

El impuesto sobre la renta tiene influencia significativa específicamente en la determinación de las utilidades netas, por la aplicación de las deducciones fiscales que limitan la estimación contable relativa a gastos, las cuales a menudo se interpretan como una política contable, y por lo tanto su efecto es reflejar mejores resultados en la evaluación de un negocio

CAPITULO I

1.- EL PROBLEMA

1.1 PROBLEMATIZACIÓN

Ubicación del sector donde va a realizar la investigación

La Compañía Anónima CONSTRUPERSON S.A. es una Empresa dedicada a la Construcción de Obras Públicas a través de contratos con diferentes Organismos e Instituciones Públicas y su entorno es en la Provincia de los Ríos Cantón Babahoyo, y de ser factible lo puede realizar en cualquier parte de País el RUC es # 0992481013001. Sus Socios son el Arq. Gaspar Sánchez Jácome con el 90% del capital, y el Ing. Civil Leopoldo Ernesto Avecilla Vergara con el 10%. La ubicación de la misma es en la Ciudad de Babahoyo, Provincia de los Ríos en la Ciudadela del Mamey s/n.

1.1.2. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA

La mayoría de las empresas formadas tienen un fin “lucro”, tener un beneficio económico a cambio del bien o servicio que brindan y ellos cada día quieren ver crecer su negocio y maximizar sus utilidades, pero muchas de ellas no realizan un correcto análisis financiero de la situación económica en que viven, el cual les permitiría tomar decisiones pertinentes al tema y a esto se suma que no se sabe presentar correctamente la información financiera es decir se hacen los balances pero no los interpretan adecuadamente y no saben llegar a la junta que toma las decisiones futuras.

En las tareas sociales y económicas en que se haya enfrascado nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso nuestras entidades, deben luchar por ser más competitivas y

eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Actualmente nuestros directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones.

Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la Organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección.

El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance

General y Estado de Resultado), sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

Los dueños y gerentes de negocios necesitan tener información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. La información financiera de un negocio se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que ocurren durante el período fiscal alteran los saldos de estas cuentas. Los cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico.

La contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter general sobre la entidad económica. Esta información es mostrada por los estados financieros. La expresión "estados financieros" comprende: Balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo (EFE), notas, otros estados y material explicativo, que se identifica como parte de los estados financieros.

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.

La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad.

La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

1.2 PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Desarrollar habilidades y destrezas para realizar el análisis financiero de la empresa desde los estados financieros es de gran importancia para la toma de decisiones.

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

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

1.2.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.

La Compañía Anónima CONSTRUPERSON S.A. es una Empresa dedicada a la Construcción de Obras Públicas a través de contratos con diferentes Organismos e Instituciones Públicas y su entorno es en la Provincia de los Ríos Cantón Babahoyo, sus Accionistas tienen situaciones difíciles en el

momento de la toma de decisiones para sus diferentes compromisos con Proveedores, Clientes, Trabajadores, el Servicio de Rentas Internas etc., esto debido a una mala aplicación e interpretación de los Estados Financieros, los mismos que no cuentan con todas las técnicas y estudios necesarios, de ahí que se desprende el trabajo investigativo:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CONSTRUPERSON S.A. DE LA PROVINCIA DE LOS RÍOS CANTÓN BABAHOYO.

1.3 JUSTIFICACIÓN

La información contable financiera dentro de la administración de una empresa, debidamente analizada e interpretada es la base de toda buena decisión, quiere decir que el ejecutivo financiero debe tomar decisiones y para ello necesita información suficiente y oportuna.

Al incorporarse los estados financieros las normas o principios de contabilidad, estos estados sirven de partida para formular juicios sobre bases firmes y para realizar un análisis e interpretaciones suficientes sobre dicha información contable-financiera que le resulte correlativo.

Una empresa cuenta con información financiera sobre hechos históricos y futuros que tiene elementos relacionados entre si. Para encontrar estas relaciones existentes, es necesario realizar una auscultación de la información, la cual consiste en aplicar una gama de técnicas y procedimientos de tipo matemático. Posteriormente al análisis debemos de aplicar nuestro criterio personal y experiencia práctica para poder emitir un diagnostico sobre la situación financiera, resultados y proyecciones de la empresa, en forma similar al que realiza un médico al interpretar el análisis clínico de su paciente. Todo esto es con el fin de poder conocer si la estructura financiera es equilibrada, si los capitales en juego son los convenientes, si los proyectos de inversión de capitales han sido aplicados adecuadamente, si los créditos de terceros

guardan relación con el capital contable, en fin, una serie de razonamientos que son de gran utilidad para normar los caminos que deben seguir enfocándose.

Mediante el análisis e interpretación el analista estudia y descubre lo que dicen o tratan de decir los estados financieros, en beneficio de los interesados en los mismos. El análisis financiero tiene a menudo por objeto la obtención de conclusiones acerca del futuro desarrollo de alguna actividad, sobre la base de su comportamiento pasado. El caso más común es el del análisis del riesgo crediticio fundamentado entre otras cosas en el examen de los estados financieros del cliente solicitante, correspondiente a uno o más periodos correspondientes. Esto parece lo normal: Se da por hecho que una determinada función económica-financiera que se comporto de cierta manera en el pasado, se seguirá comportando de la misma forma en el futuro y sin embargo este es uno de los aspectos que exige mayor discernimiento y habilidad analítica por parte del analista; ya que no siempre el pasado es un buen indicador del futuro y es precisamente en esos casos donde la contribución del analista financiero se torna de mayor valor.

Más aún, las decisiones erróneas más costosas suelen prevenir de situaciones en donde esa regla aparentemente lógica no se cumple. Las discontinuidades, los puntos inflexibles, los efectos de nuevos o distintos variables del contexto financiero, que impiden su cumplimiento, constituyen parte de lo que la metodología del análisis por un lado y la creatividad del analista por otro, deben detectar. El análisis financiero es una conjugación de tres factores:

- a) Empleo de las herramientas adecuadas.
- b) Uso de datos confiables, y;
- c) Un analista que maneje y moldee los esquemas de pensamiento con buen criterio. Cualquier paso de esta cadena que falle, tendrá sus efectos sobre el producto final.

Por ello, como podemos observar la ausencia de un correcto análisis financiero en las empresas merma la posibilidad de obtener mejores

resultados futuros, de ahí la necesidad e importancia de realizar el análisis e interpretación de los Estados Financieros en las empresas.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 OBJETIVO GENERAL

Lograr establecer que se aplique de una manera correcta el ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CONSTRUPERSON S.A. DE LA PROVINCIA DE LOS RÍOS CANTÓN BABAHOYO.

1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Llevar en una forma adecuada los Estados Financieros de la Empresa CONSTRUPERSON S.A.
- Conocer a fondo como es el Análisis de los Estados Financieros.
- Realizar en forma adecuada el Análisis a los Estados Financieros de la empresa CONSTRUPERSON S.A.
- Registrar todos los Análisis necesarios para una adecuada toma de decisiones por parte de la Gerencia.

CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN

Muchas veces se ha dicho con acierto que: La información contable financiera dentro de la administración de una empresa, debidamente analizada e interpretada es la base de toda buena decisión, quiere decir que el ejecutivo financiero debe tomar decisiones y para ello necesita información suficiente y oportuna.

¿Qué es la información financiera?

La información financiera es información que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa.

La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Objetivos de la información financiera.

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en cierta fecha.

Los estados financieros son un medio de comunicar la situación financiera y un fin por qué no tratan de convencer al lector de un cierto punto de vista o de una posición. La capacidad de los E. F. es la de transmitir información que satisfaga el usuario, y ya que son diversos los usuarios de esta información esta debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, los principales interesados de esta información son aquellos que puedan aportar un financiamiento u otorguen un crédito, para conocer que tan estable es el crecimiento de la empresa y así saber el rendimiento o recuperación de la inversión.
- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, aquí los interesados serán los diferentes acreedores o propietarios para medir el flujo de dinero y su rendimiento.
- Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.
- Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Cuándo la información financiera satisface al usuario general es por que una persona con algunos conocimientos técnicos pueda formarse un juicio sobre:

- ❑ El nivel de rentabilidad
- ❑ La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez
- ❑ La capacidad financiera de crecimiento

- El flujo de fondos

Características de la información financiera.

Las características de los estados financieros deben ser en base con las características de la información contable indicada en el boletín A-1 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, que son:

- Utilidad.- Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y oportuno.
- Confiabilidad.- Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.
- Provisionalidad.- Contiene estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

La característica esencial de los estados financieros será el de contener la información que permita llegar a un juicio. Para ello se debe caracterizar por ser imparcial y objetivo, a fin de no influenciar en el lector a cierto punto de vista, respondiendo así a las características de confiabilidad y veracidad.

Dentro del contexto de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados los estados financieros básicos son históricos, por que informan de hechos sucedidos y son parte del marco de referencia para que el usuario general pueda ponderar el futuro.

Los estados financieros básicos son:

- El Balance General, que muestra los activos, pasivos y el capital contable a una fecha determinada.
- El Estado de Resultados, que muestra los ingresos, costos y gastos y la utilidad o pérdida resultante en el periodo.
- El Estado de Variaciones en el Capital contable, que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

- El Estado de Cambios en la Situación Financiera, que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo.

Las Notas de los Estados Financieros, son parte integrante de los mismos, y su objetivo es complementar los estados con información relevante.

Limitaciones en el uso de los estados financieros.

Los usuarios de la información financiera deben tomar en cuenta los siguientes conceptos:

- Las transacciones y los eventos económicos son cuantificados con reglas particulares dependiendo del criterio personal del que los realiza.
- Ya que los estados financieros se expresan con moneda como su forma de medición se debe considerar que tiene un valor que cambia en función de los eventos económicos.
- Los estados financieros, en especial el balance general, no pretenden presentar el valor del negocio, sino presentar el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones cuantificables. Los E. F. no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc.

2.2 FINALIDADES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los objetivos del análisis e interpretación de la información financiera consisten en proporcionar cifras contable-financieras estructuradas objetivamente en forma clara, inteligente, sencilla, suficiente, oportuna y veraz a las distintas personas e instituciones interesados en la situación financiera, los resultados y la proyección de la empresa dentro de los cuales los principales son:

- 1.- Directivos de alto nivel dentro de la organización de una empresa.
- 2.- Accionistas o propietarios.

- 3.- Instituciones y créditos.
- 4.- Inversionistas.
- 5.- Productores externos e internos.
- 6.- Proveedores y otros acreedores.
- 7.- Distintas dependencias oficiales.
- 8.- Asesores administrativos, contables, fiscales o legales.
- 9.- Trabajadores de la empresa.
- 10.- Bolsa de valores.
- 11.- Otros interesados esporádicamente.

Todos estos interesados podrán emitir juicios financieros sobre el pasado, presente y futuro de la compañía, apoyados en la metodología que presenta el análisis y la interpretación de la información financiera con el fin de conocer la estructura y la tendencia de:

- a) La situación financiera de la empresa.
- b) Los resultados de la operación.
- c) La proyección futura.

2.2.1 PERSONAS INTERESADAS EN EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los Acreedores, les interesa determinar:

- La capacidad de pago de sus clientes nacionales o extranjeros a corto o largo plazo, la garantía que respaldan sus créditos, etc.

A los Proveedores, les interesa conocer:

1. La capacidad de producción de sus clientes.
2. La capacidad de venta de sus clientes.
3. La capacidad de pago de sus clientes, para determinar.

¿Si se les puede vender?

¿Cuánto se les puede vender?

¿Cuándo nos podrán pagar?

A los Acreedores Bancarios, les es indispensable conocer:

1. La situación financiera de sus clientes.
2. Las perspectivas de crédito de sus clientes.
3. La cuantía y especificación de las garantías que proporcionan sus clientes, etc.

A los Propietarios, que la práctica ha sancionado con el nombre de Inversionistas, les es útil conocer:

1. El volumen adecuado de ingresos.
2. Los costos de producción administración, ventas y financiamiento adecuado.
3. Que la utilidad, dividendo o rendimiento este en relación con los Ingresos, Costos, Gastos y Capital invertido.
4. Que la utilidad, dividendo o rendimiento sea:
 - Razonable
 - Adecuado
 - Suficiente, relativamente.
5. Que su inversión este asegurada, garantizada, etc.

A los Inversionistas, Acreedores a largo plazo, Tenedores de obligaciones. Etc. les interesa determinar:

- La relación que existe entre el capital invertido y los intereses obtenidos. La situación económica de sus clientes. La seguridad y garantía de la inversión, etc.

A los Auditores, les es útil para:

1. Determinar la suficiencia o deficiencia del sistema de control interno con el objeto de:

1. Planear eficientemente los programas de auditoría.
2. Ver la posibilidad de aplicar la técnica de muestreo.
3. Determinar la importancia relativa de las cunetas auditadas.
4. Para efectos de Dictamen (con o sin salvedades)
5. Para efectos de Informe de auditoría (corto o largo plazo), etc.

A los Directivos, para conocer:

La posibilidad de obtener créditos. Aumentar los ingresos de la empresa. Disminuir los costos y gastos de la empresa. Control de la situación financiera de la empresa. Control eficiente de operaciones de la empresa. Para efectos de información.

Al Servicio de Rentas Internas, para efectos de:

1. Control de Impuestos y Causales.
2. Cálculo y revisión de impuestos.
3. Revisión de Dictámenes de Contadores Públicos.
4. Estimación de impuestos.

A los trabajadores, para efectos de:

Cálculo y revisión de la participación de utilidades. Revisión de contratos colectivos de trabajo. Prestaciones sociales.

A los Consultores y Asesores de Empresas, para efectos de:

Información a sus clientes. Prestación de servicios.

2.2.2 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Balance General):

Es el estado que muestra claramente y en forma ordenada la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.

ESTADO DE RESULTADOS (Estado de Pérdidas y Ganancias):

Es el documento contable que nos muestra también en forma clara y ordenada los ingresos, costos y gastos e impuestos que se han presentado en la empresa durante un periodo determinado.

ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS:

Es el documento por excelencia que es elaborado por la contabilidad de costos y que muestra claramente la determinación o proceso del costo de producción, así como las cuentas que se utilizaron para llegar al costo de ventas de un periodo determinado.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE:

Es el estado que muestra clara y ordenadamente los movimientos que tuvo el capital contable en cada una de sus cuentas durante un periodo determinado.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (Estado de Flujo de Efectivo):

Este estado nos muestra claramente como se produjeron los flujos de efectivo, es decir, cual fue la fuente y la aplicación que se les dio a dichos recursos durante un periodo determinado obteniéndose como resultado final el saldo de efectivo que están en las cuentas de caja y bancos en el balance general.

CONSIDERACIONES GENERALES SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La información contable-financiera que servirá de materia prima para realizar el análisis e interpretación en sus distintas formas y modalidades que ofrece, deberá estar basada en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Tales principios de contabilidad, son el conjunto de reglas de conducta y convencionalismo que se supone aceptados por la observancia de la costumbre de la profesión contable y que sirven para presentar a través de los estados financieros la razonable situación financiera económica de una empresa, así como los resultados obtenidos.

Los 14 principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) aprobados por la VII Conferencia Interamericana de Contabilidad y la VII Asamblea nacional de graduados en ciencias económicas efectuada en Mar del Plata en 1965, se enuncian de la siguiente forma:

- **Equidad**

La equidad entre intereses opuestos debe ser una preocupación constante en la contabilidad, dado que los que se sirven o utilizan los datos contables pueden encontrarse ante el hecho de que sus intereses particulares se hallen en conflicto. De esto se desprende que los estados financieros deben prepararse de tal modo que reflejen con equidad, los distintos intereses en juego en una hacienda o empresa dada.

- **Ente**

Los estados financieros se refieren siempre a un ente donde el elemento subjetivo o propietario es considerado como tercero. El concepto de "ente" es distinto del de "persona" ya que una misma persona puede producir estados financieros de varios "entes" de su propiedad.

- **Bienes Económicos**

Los estados financieros se refieren siempre a bienes económicos, es decir bienes materiales e inmateriales que posean valor económico y por ende susceptibles de ser valuados en términos monetarios.

- **Moneda de Cuenta**

Los estados financieros reflejan el patrimonio mediante un recurso que se emplea para reducir todos sus componentes heterogéneos a una expresión que permita agruparlos y compararlos fácilmente. Este recurso consiste en elegir una moneda de cuenta y valorizar los elementos patrimoniales aplicando un "precio" a cada unidad.

Generalmente se utiliza como moneda de cuenta el dinero que tiene curso legal en el país dentro del cual funciona el "ente" y en este caso el "precio" esta dado en unidades de dinero de curso legal.

En aquellos casos donde la moneda utilizada no constituya un patrón estable de valor, en razón de las fluctuaciones que experimente, no se altera la validez del principio que se sustenta, por cuanto es factible la corrección mediante la aplicación de mecanismos apropiados de ajuste.

- **Empresa en Marcha**

Salvo indicación expresa en contrario se entiende que los estados financiero pertenecen a una "empresa en marcha", considerándose que el concepto que informa la mencionada expresión, se refiere a todo organismo económico cuya existencia personal tiene plena vigencia y proyección futura.

- **Valuación al Costo**

El valor de costo –adquisición o producción- constituye el criterio principal y básico de la valuación, que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", en correspondencia también con el concepto de "empresa en marcha", razón por la cual esta norma adquiere el carácter de principio.

Esta afirmación no significa desconocer la existencia y procedencia de otras reglas y criterios aplicables en determinadas circunstancias, sino que, por el contrario, significa afirmar que en caso de no existir una circunstancia especial que justifique la aplicación de otro criterio, debe prevalecer el de "costo" como concepto básico de valuación.

Por otra parte, las fluctuaciones del valor de la moneda de cuenta, con su secuela de correctivos que inciden o modifican las cifras monetarias de los costos de determinados bienes, no constituyen, asimismo, alteraciones al principio expresado, sino que, en sustancia, constituyen meros ajustes a la expresión numeraria de los respectivos costos.

- **Ejercicio**

En las empresas en marcha es necesario medir el resultado de la gestión de tiempo en tiempo, ya sea para satisfacer razones de administración, legales, fiscales o para cumplir con compromisos financieros, etc. Es una condición que los ejercicios sean de igual duración, para que los resultados de dos o más ejercicios sean comparables entre sí.

- **Devengado**

Las variaciones patrimoniales que deben considerarse para establecer el resultado económico son las que competen a un ejercicio sin entrar a considerar si se han cobrado o pagado.

- **Objetividad**

Los cambios en los activos, pasivos y en la expresión contable del patrimonio neto, deben reconocerse formalmente en los registros contables, tan pronto como sea posible medirlos objetivamente y expresar esa medida en moneda de cuenta.

- **Realización**

Los resultados económicos solo deben computarse cuando sean realizados, o sea cuando la operación que los origina queda perfeccionada desde el punto de vista de la legislación o prácticas comerciales aplicables y se hayan

ponderado fundamentalmente todos los riesgos inherentes a tal operación. Debe establecerse con carácter general que el concepto "realizado" participa del concepto devengado.

- **Prudencia**

Significa que cuando se deba elegir entre dos valores por un elemento del activo, normalmente se debe optar por el más bajo, o bien que una operación se contabilice de tal modo que la alícuota del propietario sea menor. Este principio general se puede expresar también diciendo: "contabilizar todas las pérdidas cuando se conocen y las ganancias solamente cuando se hayan realizado".

La exageración en la aplicación de este principio no es conveniente si resulta en detrimento de la presentación razonable de la situación financiera y el resultado de las operaciones

- **Uniformidad**

Los principios generales, cuando fuere aplicable, y las normas particulares utilizadas para preparar los estados financieros de un determinado ente deben ser aplicados uniformemente de un ejercicio al otro. Debe señalarse por medio de una nota aclaratoria, el efecto en los estados financieros de cualquier cambio de importancia en la aplicación de los principios generales y de las normas particulares.

Sin embargo, el principio de la uniformidad no debe conducir a mantener inalterables aquellos principios generales, cuando fuere aplicable, o normas particulares que las circunstancias aconsejen sean modificadas.

- **Materialidad (significación o importancia relativa)**

Al ponderar la correcta aplicación de los principios generales y de las normas particulares debe necesariamente actuarse con sentido práctico. Frecuentemente se presentan situaciones que no encuadran dentro de aquéllos y, que, sin embargo, no presentan problemas porque el efecto que producen no distorsiona el cuadro general.

Desde luego, no existe una línea demarcadora que fije los límites de lo que es y no es significativo y debe aplicarse el mejor criterio para resolver lo que corresponda en cada caso, de acuerdo con las circunstancias, teniendo en cuenta factores tales como el efecto relativo en los activos o pasivos, en el patrimonio o en el resultado de las operaciones.

- **Exposición**

Los estados financieros deben contener toda la información y discriminación básica y adicional que sea necesaria para una adecuada interpretación de la situación financiera y de los resultados económicos del ente a que se refieren.

2.2.3. DEFINICIÓN DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS

El diccionario señala: que es la distinción o separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. En el terreno del análisis financiero las definiciones más importantes son:

Roberto Macías Pineda "el análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivos".

Alfredo F. Gutiérrez "análisis quiere decir distinción y separación de la partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. Análisis de los estados financieros es la distinción y la separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forman parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio en términos cuantitativos".

INTERPRETACIÓN

La definición del diccionario indica que interpretación consiste en "Explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad. Atribuir una acción a determinado fin o causa, comprender bien y explicar bien o mal el asunto o materia de que se trata.

Interpretación es la explicación que concierne frecuentemente al suministro de información relacionada con el propósito, el contexto o las implicaciones de un estado o de una acción. Las interpretaciones razonables son las más compatibles con el acopio de informaciones consideradas como verdaderas y como las más adecuadas.

Puede concluirse que si análisis quiere decir "distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos" y la interpretación significa "explorar o declarar el sentido de una cosa", análisis e interpretación de la información financiera será, por consecuencia las actividades de distinguir o separar los componentes de los estados financieros para conocer sus principios o elementos que los forman. O sea que el análisis e interpretación de los estados financieros consiste en obtener los suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formulado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa

sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados (también llamado de Pérdidas y Ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

También existen otros estados financieros que en ocasiones no son muy tomados en cuenta y que proporcionan información útil e importante sobre el funcionamiento de la empresa, entre estos están: el estado de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo.

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL

Este tipo de análisis se utiliza para hacer comparaciones en términos relativos, de estados financieros de una misma entidad en diferentes períodos, o con otra entidad a una misma fecha, y en el análisis vertical se comparan las cifras de los estados financieros de un mismo período. De sus resultados pueden inferirse, de manera general, tendencias del comportamiento de gastos o de la composición del balance de situación.

Análisis Financiero Vertical de Estados Financieros

El análisis vertical se refiere a la relación porcentual de los diferentes componentes de los estados financieros, dónde el cien por ciento lo constituye, para el caso del estado de resultados, las ventas; para el balance general, el total de activos. Esta herramienta se utiliza cuando se hacen comparaciones de los estados financieros del mismo negocio, en diferentes ejercicios contables, y también es muy útil, para comparar entidades que difieren en su dimensión.

En el caso del estado de resultados, por ejemplo el análisis vertical responde preguntas como: ¿En dónde se consumió o gastó cada unidad monetaria de venta? En el balance general, puede establecerse la composición porcentual de cada grupo de activos, o bien, la relación porcentual deuda capital.

Análisis Financiero Horizontal de Estados Financieros

Se utiliza con el propósito de establecer las relaciones del comportamiento de un mismo componente o grupo de componentes de los estados financieros, de una misma entidad, para una determinada serie de tiempo, en términos porcentuales de aumento o disminución.

Este análisis permite establecer, por ejemplo, variaciones en el comportamiento de gastos fijos como los de operación, donde se determina el aumento o disminución en porcentaje de su importe entre un período y otro.

El análisis horizontal, también es útil cuando se hace una comparación de las variaciones de diferentes elementos de los estados financieros, por ejemplo al comparar la variación en ventas, con la variación en cuentas por cobrar o inventarios, y establecer si existe relación entre unas y otras.

Para evitar la expresión de las variaciones en porcentajes negativos o voluminosos, pueden utilizarse razones de comportamiento, donde los valores por debajo del uno son variaciones negativas y los que se encuentren por encima, son variaciones positivas.

RAZONES FINANCIERAS

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las **Razones Financieras**, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa.

Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las **Razones Financieras**, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas.

RAZONES DE LIQUIDEZ:

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

CAPITAL NETO DE TRABAJO (CNT):

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

$$\text{CNT} = \text{Pasivo Corriente} - \text{Activo Corriente}$$

ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS):

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$\text{IS} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO (ACIDO):

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

$$\text{ACIDO} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIO (RI):

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

$$RI = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario promedio}}$$

PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI):

Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

$$PPI = \frac{360}{\text{Rotación del Inventario}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC):

Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$RCC = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC):

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$PPCC = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP):

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP):

Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$PPCP = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE):

Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$RE = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC):

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

$$RPC = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

RAZÓN PASIVO A CAPITALIZACIÓN TOTAL (RPCT):

Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

$$\text{RPCT} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Capitalización total}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB):

Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$\text{MB} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO):

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

$$\text{MO} = \frac{\text{Utilidad en operación}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN):

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$MN = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$RAT = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$$

RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN (REI):

Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

$$REI = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

RENDIMIENTO DEL CAPITAL COMÚN (CC):

Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.

$$CC = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos} - \text{Dividendos preferentes}}{\text{Capital contable} - \text{Capital preferente}}$$

UTILIDADES POR ACCIÓN (UA):

Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción ordinaria vigente.

$$UA = \frac{\text{Utilidades disponibles para acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$$

DIVIDENDOS POR ACCIÓN (DA):

Esta representa el monto que se paga a cada accionista al terminar el periodo de operaciones.

$$DA = \frac{\text{Dividendos pagados}}{\text{Número de acciones ordinarias vigentes}}$$

RAZONES DE COBERTURA:

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

VECES QUE SE HA GANADO EL INTERÉS (VGI):

Calcula la capacidad de la empresa para efectuar los pagos contractuales de intereses.

$$VGI = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Erogación anual por intereses}}$$

COBERTURA TOTAL DEL PASIVO (CTP):

Esta razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses y la capacidad para reembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

$$CTP = \frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses más abonos al pasivo principal}}$$

RAZÓN DE COBERTURA TOTAL (CT):

Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros.

$$CT = \frac{\text{Utilidades antes de pagos de arrendamientos, intereses e impuestos}}{\text{Intereses + abonos al pasivo principal + pago de arrendamiento}}$$

Al terminar el análisis de las anteriores razones financieras, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, poseionares en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

Rotación del inventario de Materias Primas =

$$\frac{\text{Materia Prima Consumida}}{\text{Promedio de Inventarios de Materias Primas.}}$$

Rotación del inventario de Produc. en Proceso =

$$\frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Promedio de Inventario de Producción en Proceso.}}$$

Rotación del Inventario de Artículos Terminados=

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventario de Artículos Terminados.}}$$

Rotación del Inventario de Artículos Terminados=

$$\frac{8,341}{5,180} = 1.6 \text{ veces}$$

Las anteriores formulas proporcionan el índice de rotación de cada concepto a que se refieren. A su vez, para determinar los días de inversión a que equivalen los índices de rotación respectivos, se tendrá que dividir los 365 días del año, entre el índice de rotación que corresponda para obtener en cada caso:

- 1°.- El tiempo promedio que se requiere para utilizar las materias primas almacenadas.
- 2°.- La duración promedio del proceso de transformación fabril de la planta.
- 3°.- El tiempo promedio que tardan los inventarios de artículos terminados para ser vendidos.

2.3 HIPÓTESIS

2.3.1 GENERAL

Adquiridos los conocimientos necesarios para efectuar un Análisis Financieros a los Balances de la Empresa CONSTRUPERSON S.A., realizar el mismo de la mejor manera para un perfecto control y lograr que estos sean de fácil lectura para los Directivos de la empresa y que de esta forma se tomen las mejores decisiones para la misma.

2.3.2 ESPECÍFICA

- Comprobar que a través de un adecuado Análisis de los Estados Financieros se obtendrán mejores resultados para las empresas.
- Verificar que con el adecuado funcionamiento y aplicación del Análisis de los Estados financieros los directivos de las empresas tomen mejores decisiones en bien de estas, en especial de la empresa CONSTRUPERSON S.A.
- Demostrar la importancia del Análisis de los Estados Financieros en las empresas de la Provincia de Los Ríos Cantón Babahoyo en especial en la empresa CONSTRUPERSON S.A.

2.4 VARIABLES

2.4.1 VARIABLES DEPENDIENTES

1.- Nivel de conocimientos.

Concepto.- Grado de conocimientos de cómo aplicar el Análisis Financiero en las Empresas.

2.- Aplicación correcta del proceso de Análisis Financiero en las Empresas

Concepto.- Con los conocimientos adquiridos en el presente trabajo aplicar en forma correcta el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

3.- Conocimiento de las Razones Financieras

Concepto.- Con los conocimientos necesarios de todas las Razones Financieras aplicarlos en forma efectiva en las empresas de la Provincia de Los Ríos Cantón Babahoyo, en especial de la Empresa CONSTRUPERSON S.A.

2.4.2 VARIABLES INDEPENDIENTES.

1.- Información Contable.

Concepto.- Estados Financieros debidamente elaborados por profesionales del área.

2.- Empresas.

Concepto.- Instituciones donde se realizan actividades comerciales y que elaboran informes financieros llamados Estados Financieros

3.- Análisis Financiero

Concepto.- Labor de interpretar en forma correcta y oportuna la información presentada en los Balances de las Empresas

CAPITULO III

3. METODOLOGÍA

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Metodología se refiere a los métodos de investigación que se siguen para alcanzar una gama de objetivos en una ciencia. Aun cuando el término puede ser aplicado a las artes cuando es necesario efectuar una observación o análisis más riguroso o explicar una forma de interpretar la obra de arte. En resumen son el conjunto de métodos que se rigen en una investigación científica o en una exposición doctrinal.

La metodología se entenderá aquí como la parte del proceso de investigación que sigue a la propedéutica y permite sistematizar los métodos y las técnicas necesarias para llevarla a cabo. “Los métodos – dice Martínez Migueles (1999) – son vías que facilitan el descubrimiento de conocimientos seguros y confiables para solucionar los problemas que la vida nos plantea”.

La metodología dependerá de los postulados que el investigador considere validos; de aquello que considere objeto de la ciencia y conocimiento científico, pues será a través de la acción metodológica como recolecte, ordene y analice la realidad estudiada.

3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación a realizar para llevar a cabo este proyecto es explicativa, puesto que muestra en forma clara y precisa los hechos investigados a fin de que se explique al lector el objetivo de nuestra investigación; científica y aplicada.

Para efectuar la investigación se aplicaran técnicas de investigación muy útiles tales como la observación y el fichaje.

Para efectuar nuestro proyecto se recurrirá a herramientas de investigación muy útiles para recabar información tales como las fichas nemotécnicas.

3.2.1. POBLACIÓN Y MUESTRA

Para el estudio del presente proyecto se ha considerado realizar la investigación en los siguientes grupos basados en el supuesto de una población finita.

- Gerentes de Microempresas
- Contadores
- Asesores Contables

Es una población finita.

Población según D` ONOFRE (1977)

“Es el conjunto agregado del número de elementos, con caracteres comunes en un espacio y tiempo determinados sobre los cuales se pueden realizar observaciones”

Total de la Población: Cuarenta y cinco (45)

En vista de que la población está compuesta por 45 personas, se puede trabajar con todo el universo.

Según Yopez (2000):

Muestra: “Cuando la población es pequeña... se puede trabajar con toda la población, pero si las poblaciones son mayores, para algunos autores más de 60 o 70 casos es necesario trabajar con una muestra de esa población, con la condición de que tenga características representativas del universo”

GRUPO	CANTIDAD
Gerente de Microempresas	15
Contadores	15
Asesores Contables	15
Total	45

Elaborado: Betsy Yance
Tatiana Sánchez

3.3 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.1. La Observación

Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis. La observación es un elemento fundamental de todo proceso investigativo; en ella se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos.

Existen dos clases de observación: la observación no científica y la observación científica. La diferencia básica entre una y otra está en la intencionalidad: observar científicamente significa observar con un objetivo claro, definido y preciso: el investigador sabe que es lo que desea observar y para que quiere hacerlo, lo cual implica que debe preparar cuidadosamente la observación. Observar no científicamente significa observar sin intención, sin objetivo definido y por tanto, sin preparación previa.

3.3.2. Observación Directa y la Indirecta

Es directa cuando el investigador se pone en contacto personalmente con el hecho o fenómeno que trata de investigar.

Es indirecta cuando el investigador entra en conocimiento del hecho o fenómeno observando a través de las observaciones realizadas anteriormente por otra persona.

3.3.3. Observación Participante y no Participante

La observación es participante cuando para obtener los datos el investigador se incluye en el grupo, hecho o fenómeno observado, para conseguir la información “desde adentro”.

Observación no participante es aquella en la cual se recoge la información desde afuera, sin intervenir para nada en el grupo social, hecho o fenómeno investigado. Obviamente, la gran mayoría de las observaciones son no participantes.

3.3.4 Observación Estructurada y no Estructurada.

Observación no Estructurada llamada también simple o libre, es la que se realiza sin la ayuda de elementos técnicos especiales.

Observación estructurada es en cambio, la que se realiza con la ayuda de elementos técnicos apropiados, tales como: fichas, cuadros, tablas, etc. Por lo cual se los denomina observación sistemática.

3.3.5. Observación de Campo y de Laboratorio.

La observación de campo es el recurso principal de la observación descriptiva; se realiza en los lugares donde ocurren los hechos o fenómenos investigados. La investigación social y educativa recurre a gran medida a esta modalidad.

La observación de laboratorio se entiende de dos maneras: por un lado, es la que se realiza en lugares pre-establecidos para el efecto tales como museos, archivos, bibliotecas y, naturalmente los laboratorios: por otro lado, también es investigación de laboratorio la que se realiza con grupos humanos previamente determinados, para observar su comportamiento y actitudes.

3.3.6. Observación Individual y de Equipo

Observación Individual es la que hace una sola persona, sea porque es parte de una investigación igualmente individual, o porque, dentro de un grupo, se le ha encargado de una parte de la observación para que la realice sola.

Observación de Equipo o de grupo es, en cambio, la que se realiza por parte de varias personas que integran un equipo o grupo de trabajo que efectúa una misma investigación puede realizarse de varias maneras:

Cada Individuo observa una parte o aspecto de todo.

Todos observan lo mismo para cotejar luego sus datos (esto permite superar las operaciones subjetivas de cada una) Todos, asisten, pero algunos realizan otras tareas o aplican otras técnicas.

3.4. La Entrevista.

Es una técnica para obtener datos que consisten en un dialogo entre dos personas: El entrevistador “investigador” y el entrevistado; se realiza con el fin de obtener información de parte de este, que es, por lo general, una persona entendida en la materia de la investigación.

La entrevista es una técnica antigua, pues ha sido utilizada desde hace mucho en psicología y, desde su notable desarrollo, en sociología y educación. De hecho en estas ciencias, la entrevista constituye una técnica indispensable porque permite obtener datos que de otro modo serian muy difícil de conseguir.

3.5. La Encuesta

La encuesta es una técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones impersonales interesan al investigador. Para ello, a diferencia de la entrevista, se utiliza un listado de preguntas escritas que se entregan a los sujetos, a fin de que las contesten igualmente por escrito. Ese listado se denomina cuestionario.

Es impersonal porque el cuestionario no lleva nombre ni otra identificación de la persona que lo responde, ya que no interesan esos datos. Es una técnica que se puede aplicar a sectores más amplios del universo, de manera mucho más económica que mediante entrevistas.

3.6. El Fichaje

El fichaje es una técnica auxiliar de todas las demás técnicas empleada en investigación científica; consiste en registrar los datos que se van obteniendo en los instrumentos llamados fichas, las cuales, debidamente elaboradas y ordenadas contienen la mayor parte de la información que se recopila en una investigación por lo cual constituye un valioso auxiliar en esa tarea, al ahorrar mucho tiempo, espacio y dinero.

3.7. El Test

Es una técnica derivada de la entrevista y la encuesta tiene como objeto lograr información sobre rasgos definidos de la personalidad, la conducta o determinados comportamientos y características individuales o colectivas de la persona (inteligencia, interés, actitudes, aptitudes, rendimiento, memoria, manipulación etc.) A través de preguntas, actividades, manipulaciones, etc., que son observadas y evaluadas por el investigador.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Interpretación de los datos

Tipo de Investigación

Tal como se menciona anteriormente, la investigación realizada para llevar a cabo este proyecto es explicativa, puesto que muestra en forma clara y precisa los hechos investigados a fin de que explique al lector el objetivo de nuestra investigación; científica y aplicada.

Para efectuar la investigación se aplicaron técnicas de investigación muy útiles tales como la observación y el fichaje y se recurrió a herramientas de investigación muy útiles para recabar información tales como las fichas nemotécnicas.

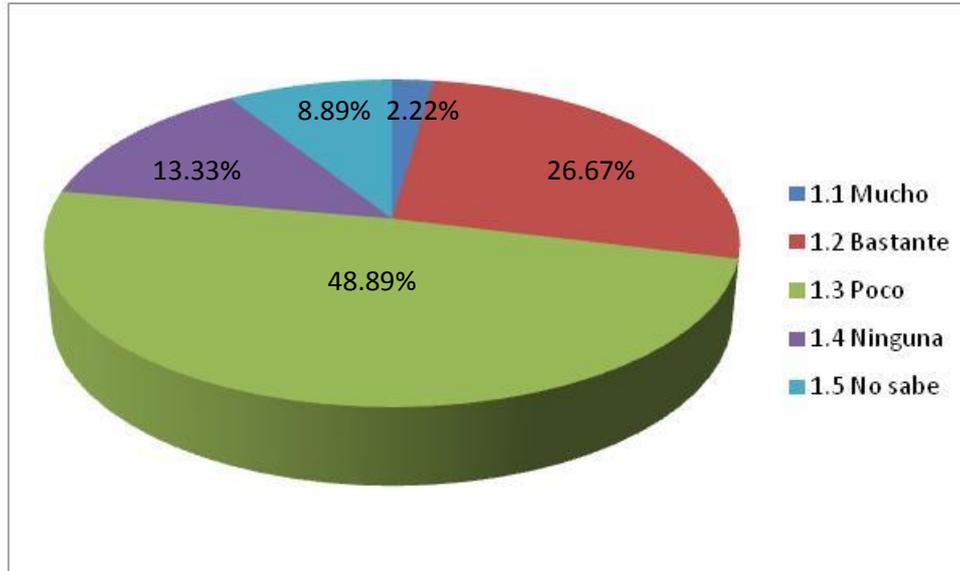
La investigación es de campo puesto que es necesario indagar a Gerentes de Microempresas, Contadores y Asesores Contables, sobre el conocimiento del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LOS RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS

1.- ¿Conoce usted sobre el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros?

GRÁFICO 1

Código	Detalle	Cantidad	%
1.1	Mucho	1	2.22
1.2	Bastante	12	26.67
1.3	Poco	22	48.89
1.4	Ninguna	6	13.33
1.5	No sabe	4	8.89
TOTAL		45	100

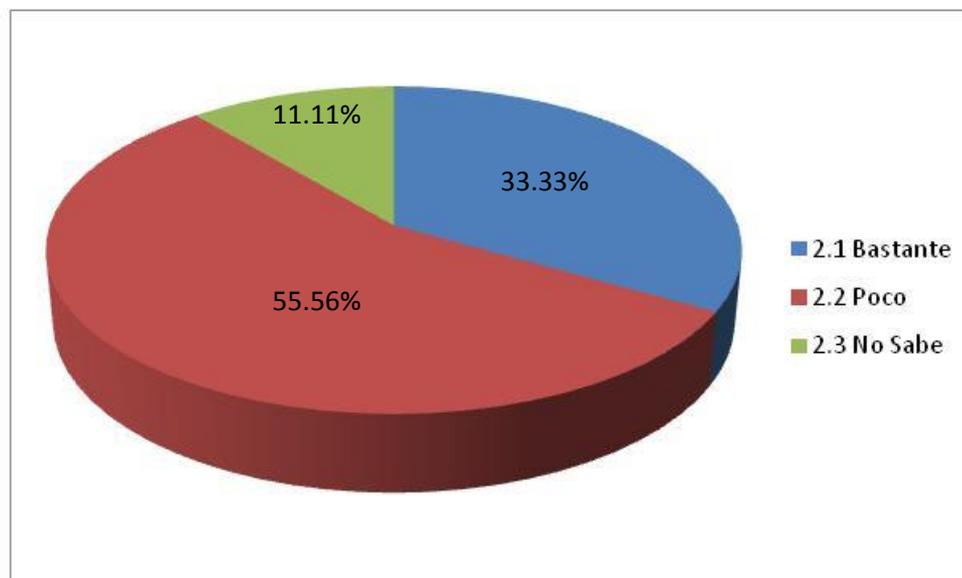


El gráfico nos muestra que el 48.89% de los encuestados conoce poco sobre el Análisis de los Estados Financieros, el 26.67% conoce bastante, el 13,33% no conoce, el 8,89% no sabe y el 2,22% si conoce mucho.

2.- ¿Conoce sobre los Índices Financieros?

GRÁFICO 2

Código	Detalle	Cantidad	%
2.1	Bastante	15	33.33
2.2	Poco	25	55.56
2.3	No Sabe	5	11.11
TOTAL		45	100

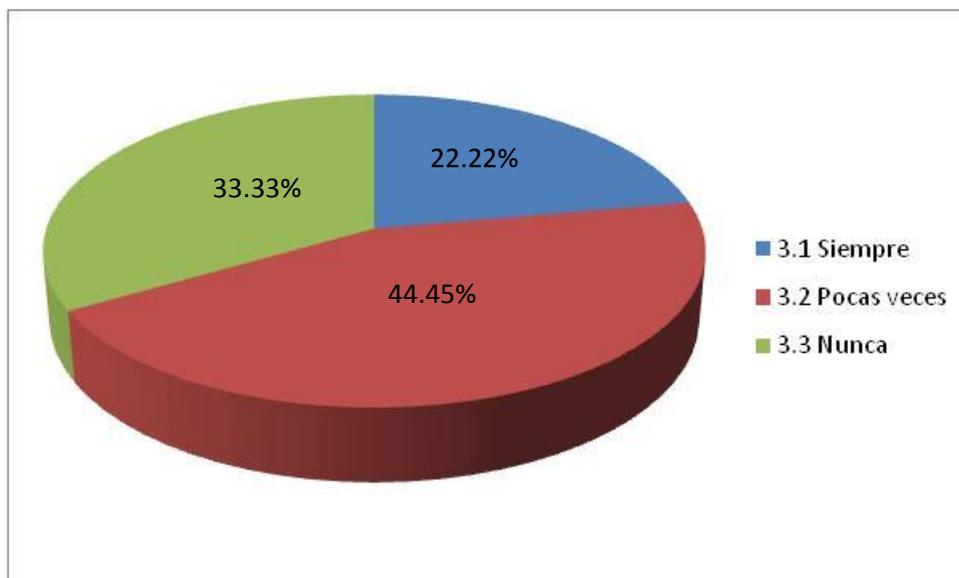


El gráfico nos muestra que el 55.56% de los encuestados manifiesta que conoce poco sobre los Índices Financieros que se aplican en las empresas, el 33.33% conoce bastante y el 11.11% no sabe.

3.- ¿Ha aplicado usted alguna vez los Índices Financieros en donde usted trabaja?

GRÁFICO 3

Código	Detalle	Cantidad	%
3.1	Siempre	10	22.22
3.2	Pocas veces	20	44.45
3.3	Nunca	15	33.33
TOTAL		45	100

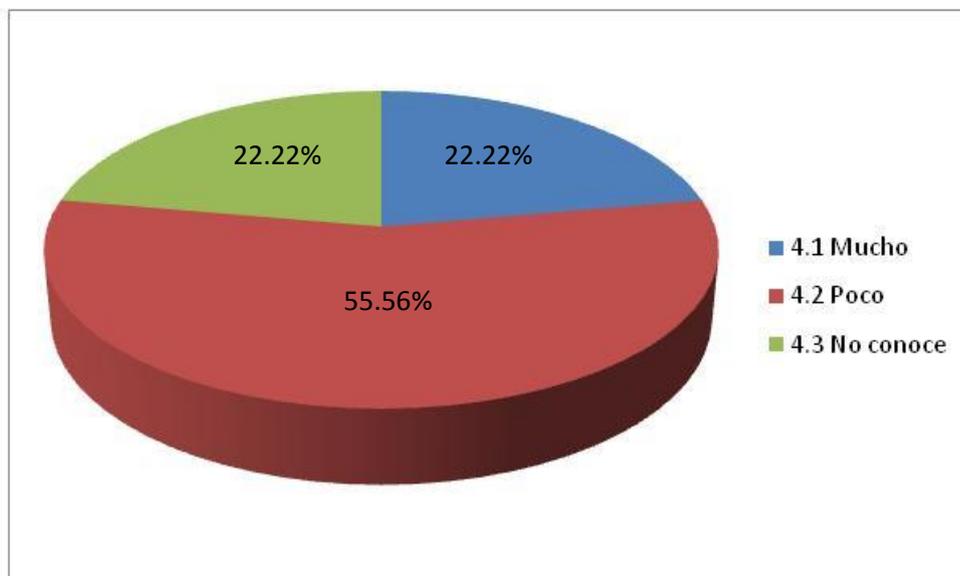


El gráfico muestra que solamente el 22.22% de los encuestados ha aplicado los índices financieros en sus empresas, mientras que 44.45% lo ha hecho pocas veces mientras que el 33.33% no lo ha hecho nunca.

4.- ¿Conoce usted la importancia de los Índices Financieros en la toma de decisiones en las empresas?

GRÁFICO 4

Código	Detalle	Cantidad	%
4.1	Mucho	10	22.22
4.2	Poco	25	55.56
4.3	No conoce	10	22.22
TOTAL		45	100

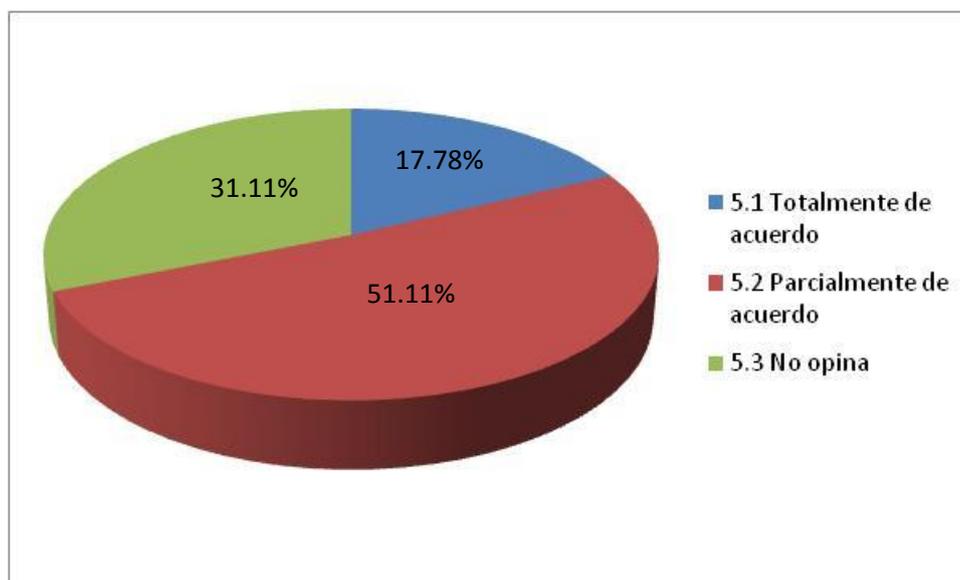


El gráfico muestra que tan solo el 22.22% conoce de la importancia de los índices financieros para la toma de decisiones en las empresas, el 55.56% conoce poco y el otro 22.22% no conoce nada.

5.- ¿Usted cree conveniente que se aplique los índices financieros en las empresas?

GRÁFICO 5

Código	Detalle	Cantidad	%
5.1	Totalmente de acuerdo	8	17.78
5.2	Parcialmente de acuerdo	23	51.11
5.3	No opina	14	31.11
TOTAL		45	100

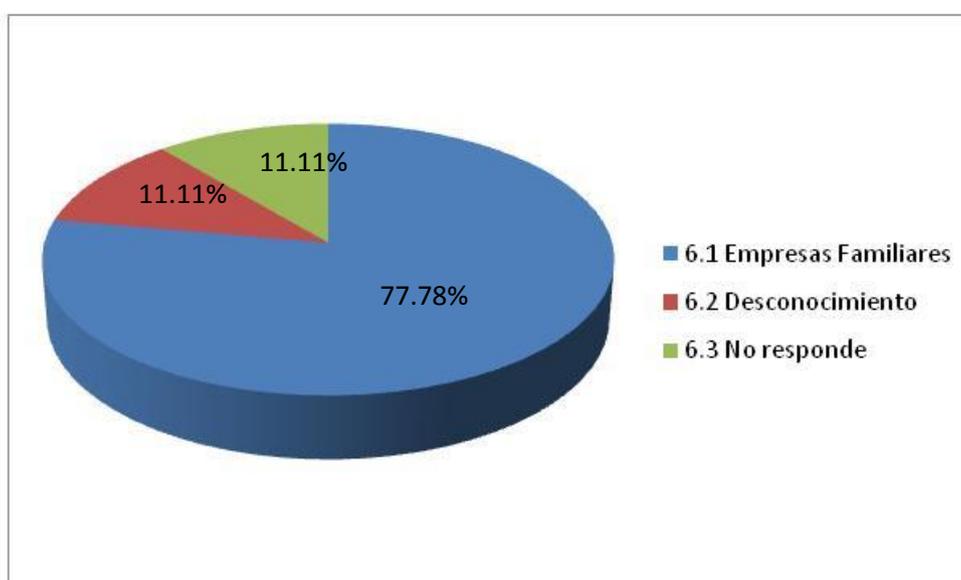


El cuadro nos muestra que el 51.11% de los encuestados manifiesta que está parcialmente de acuerdo con que se aplique los índices financieros en las empresas, el 17.78% está totalmente de acuerdo y el 31.11% no opina.

6.- ¿Según usted cual es la causa principal para la no aplicación de los índices financieros en las empresas?

GRAFICO 6

Código	Detalle	Cantidad	%
6.1	Empresas Familiares	35	77.78
6.2	Desconocimiento	5	11.11
6.3	No responde	5	11.11
TOTAL		45	100

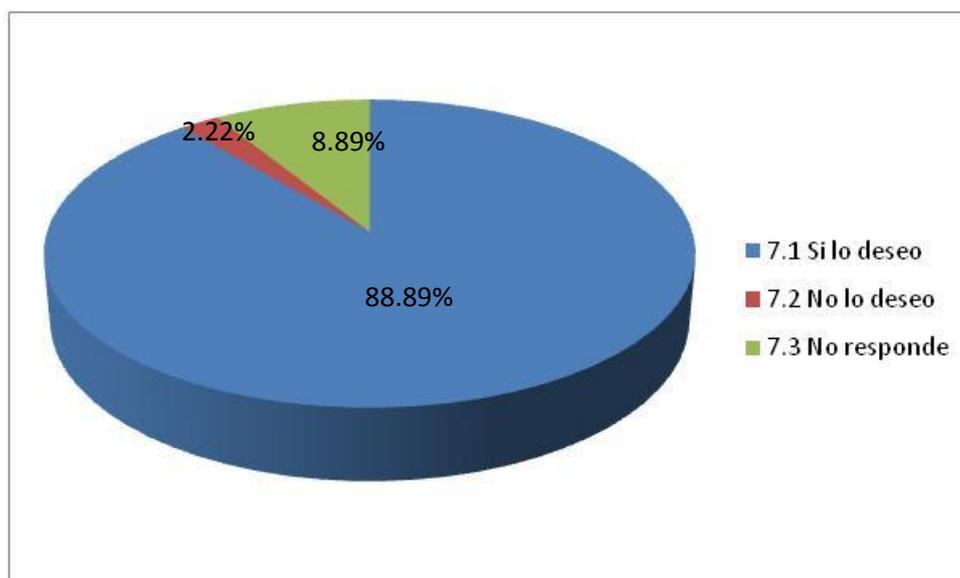


El gráfico nos muestra que el 77.78% de los encuestados manifiesta que en las empresas familiares es donde no se aplica los índices financieros, el 11,11% manifiesta que por desconocimiento y también prefieren no contestar.

7.- ¿Desea usted aplicar los índices financieros en su empresa?

GRÁFICO 7

Código	Detalle	Cantidad	%
7.1	Si lo deseo	40	88.89
7.2	No lo deseo	1	2.22
7.3	No responde	4	8.89
TOTAL		45	100

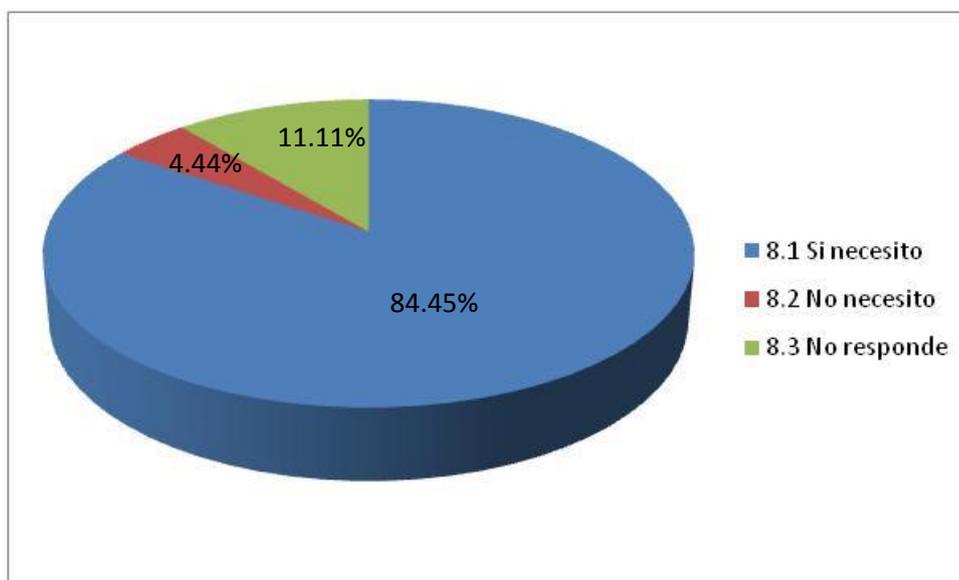


El gráfico nos muestra que el 88.89% de los encuestados si desea aplicar los índices financieros en su empresa, el 8.89% no responde y el 2.22% no desea.

8.- ¿Necesita usted asistir a seminarios sobre cómo aplicar los índices financieros?

GRÁFICO 8

Código	Detalle	Cantidad	%
8.1	Si necesito	38	84.45
8.2	No necesito	2	4.44
8.3	No responde	5	11.11
TOTAL		45	100

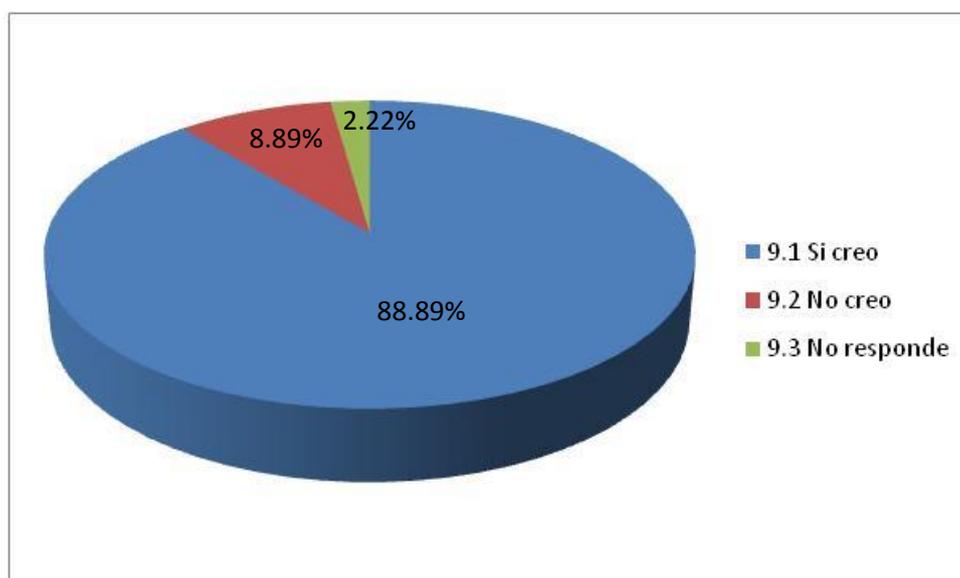


El gráfico nos muestra que el 84.45% de los encuestados manifiesta que si necesita un seminario sobre los índices financieros, el 4.44% manifiesta que no y el 11.11% no responde.

9.- ¿Cree usted que con la aplicación de los Índices Financieros se tomaran mejores decisiones en las empresas?

GRÁFICO 9

Código	Detalle	Cantidad	%
9.1	Si creo	40	88.89%
9.2	No creo	4	8.89
9.3	No responde	1	2.22
TOTAL		45	100



El gráfico nos demuestra que el 88.89% de los encuestados manifiesta que con la aplicación de los índices financieros se tomaran mejores decisiones en la empresa, el 8.89% manifiesta que no y el 2.22% no responde.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

1.- Del resultado de la pregunta # 1, el 48.89% de los encuestados conoce poco sobre el Análisis de los Estados Financieros, el 26.67% conoce bastante, el 13,33% no conoce, el 8,89% no sabe y el 2,22% si conoce mucho. Este indicador nos manifiesta que es poco el conocimiento sobre los índices financieros.

2.- El 55.56% de los encuestados manifiesta que conoce poco sobre los Índices Financieros que se aplican en las empresas, el 33.33% conoce bastante y el 11.11% no sabe. Este indicador nos indica que en las empresas se conoce poco sobre los índices financieros y para qué sirven.

3.- El gráfico muestra que solamente el 22.22% de los encuestados ha aplicado los índices financieros en sus empresas, mientras que 44.45% lo ha hecho pocas veces mientras que el 33.33% no lo ha hecho nunca. Este indicador nos dice que solamente el 22.22% ha aplicado en algún momento los índices financieros en las empresas donde ha trabajado.

4.- El gráfico muestra que tan solo el 22.22% conoce de la importancia de los índices financieros para la toma de decisiones en las empresas, el 55.56% conoce poco y el otro 22.22% no conoce nada. Este indicador nos dice la poca importancia que se les da a los índices financieros en algunas empresas.

5.- El cuadro nos muestra que el 51.11% de los encuestados manifiesta que está parcialmente de acuerdo con que se aplique los índices financieros en las empresas, el 17.78% está totalmente de acuerdo y el 31.11% no opina.

Este indicador nos dice que la mayoría de los encuestados si está de acuerdo con que se aplique los índices financieros en las empresas.

6.- El gráfico nos muestra que el 77.78% de los encuestados manifiesta que en las empresas familiares es donde no se aplica los índices financieros, el 11,11% manifiesta que por desconocimiento y también prefieren no contestar. Mediante este indicador nos damos cuenta que la mayor parte de los encuestados manifiesta que las empresas familiares son donde menos se aplica los índices financieros.

7.- El gráfico nos muestra que el 88.89% de los encuestados si desea aplicar los índices financieros en su empresa, el 8.89% no responde y el 2.22% lo desea. Este indicador dice que la mayor parte de los encuestados está de acuerdo en que se aplique los índices financieros en las empresas.

8.- El gráfico nos muestra que el 84.45% de los encuestados manifiesta que si necesita un seminario sobre los índices financieros, el 4.44% manifiesta que no y el 11.11% no responde. Aquí mediante el indicador nos damos cuenta que la mayor parte de los encuestados desea capacitarse en la aplicación de los índices financieros.

9.- El gráfico nos demuestra que el 88.89% de los encuestados manifiesta que con la aplicación de los índices financieros se tomaran mejores decisiones en la empresa, el 8.89% manifiesta que no y el 2.22% no responde. Este indicador manifiesta que la mayoría de los encuestados dice que si se aplican los índices financieros en las empresas se tomaran mejores decisiones.

CAPÍTULO IV

4. MARCO PROPOSITIVO

4.1. TÍTULO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CONSTRUPERSON S.A. DE LA PROVINCIA DE LOS RÍOS CANTÓN BABAHOYO

4.2 DESARROLLO DE LA PROPUESTA.

4.2.1 PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros condensan la información económica relativa a la empresa. La presentación de los estados financieros requiere la verificación de detalles básicos para el correcto cumplimiento de sus fines, los cuales están contenidos en el encabezamiento y en el cuerpo de los mismos. Los Estados Financieros deben presentarse con un encabezamiento, señalando el nombre de la empresa a la que se refiere, así como una breve descripción de lo que muestra o contiene y la fecha o el período que cubren.

Por su parte, el cuerpo debe mostrar las partidas correctamente agrupadas o clasificadas, y con denominaciones que no produzcan confusión o lleven a engaño a quienes leen los Estados Financieros. Deberá cuidarse, de que la terminología utilizada sea comprensible, tomando en cuenta quienes serán los lectores de los Estados Financieros. La información se muestra en unidades monetarias, siendo recomendable que indique el tipo de moneda en que está expresada.

4.2.2 CARACTERÍSTICAS FUNDAMENTALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

Estado de Situación

El Estado de Situación es considerado el Estado Financiero fundamental. Este Estado muestra en unidades monetarias, la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. El objetivo del Estado Situación es, mostrar la naturaleza y magnitudes de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y el grado de participación de los dueños. Este Estado Financiero también se denomina como Estado de la Posición Financiera, Estado de Conciliación Financiera, Estado de Activo, pasivo y Capital, Estado de Contabilidad y Balance General.

Características del Estado de Situación

Comprende la información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: Activos, Pasivos y Patrimonio o Capital ,la información que proporciona corresponde a una fecha específica y por tanto es un Estado Financiero estático, se confecciona basándose en los saldos de las cuentas reales y su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Clasificación del Estado de Situación

El Estado de Situación se clasifica, de acuerdo a su grado de análisis, en analítico y condensado. El Estado de Situación analítico detalla las partidas que forman los grupos de cuentas, mientras que en la forma condensada los conceptos se indican en grupos generales. No obstante, no se puede determinar con exactitud hasta qué grado de análisis se puede considerar en grupo u otro.

Los grupos generales en que agrupan las diferentes cuentas en el Estado de Situación son:

ACTIVOS: Activo Circulante, Activo Fijos Tangibles e Intangibles, Activo Diferidos, Otros Activos.

PASIVOS: Pasivos Circulantes, Pasivos a Largo Plazo, Otros Pasivos.

CAPITAL o PATRIMONIO: Utilidades Retenidas, Reservas Patrimoniales, Otros.

Es práctica de la contabilidad que los Activos se ordenan atendiendo a su liquidez y los Pasivos de acuerdo a su exigibilidad.

Estado de Resultados.

El Estado de Resultado muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final en un período dado, en forma de un beneficio o una pérdida. Así, este Estado Financiero ofrece un resumen de los hechos significativos que originaron las variaciones en el patrimonio o capital de la entidad durante un período determinado. Los resultados obtenidos mostrados en este estado, permiten predecir el futuro comportamiento de la entidad, por lo cual se utiliza con frecuencia con este objetivo.

Características del Estado de Resultados

Se considera un Estado eminente dinámico, debido a que expresa en forma acumulativa las cifras de ingresos, costos, y gastos resultantes de un período determinado. Es preponderante económico, ya que muestra cifras expresadas en unidades monetarias, de un período de tiempo de un año, o menor. Se confecciona tomando como base los saldos de las cuentas nominales. Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Clasificación del Estado de Resultado

El Estado de Resultado se clasifica como inclusivo o limpio, de modo tal que se le denomina inclusivo cuando incluye partidas que corresponde a ejercicios anteriores; mientras que se le denomina limpio si no las incluye

4.3 PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIERO

OBJETIVO

El objetivo de esta norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores, ya sea de la misma empresa o con estados de otras empresas.

Para lograr este objetivo se debe establecer consideraciones generales para la presentación de estados financieros, orientación para su estructura y requerimiento mínimo para el contenido de los estados financieros.

ALCANCE

Debe ser aplicada en la presentación de todos los estados financieros de propósito general preparado y presentado de acuerdo con la NEC.

Los estados financieros de propósito general son aquellos que tienen el objetivo de cumplir las necesidades de los usuarios que no están en posición de requerir informes a la medida para cumplir sus necesidades. Esta norma aplica a todos los tipos de empresa incluyendo bancos y compañías de seguro.

4.4 PROPÓSITO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son una presentación financiera estructurada de la posición y las transacciones realizadas por una empresa.

El objetivo de los estados financieros de propósito general, el proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros proveen información relacionados a la empresa sobre:

- Activos - Patrimonio

- Pasivos - Ingreso, gastos, incluyendo ganancias, pérdidas, y flujo de efectivos

Esta información ayuda a los usuarios a pronunciarse la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalencia de efectivo.

La junta de directores y/o otros cuerpos directivos de una empresa son responsables de la preparación y presentación de sus estados financieros.

4.4.1 COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los componentes de los estados son:

- Balance general
- Estado de resultados
- Estados que presente todos los cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivos, y,
- Políticas contables y notas explicativas

Las empresas debieran presentar a más de estados financieros, una revisión financiera realizada por la gerencia que describa y explique las principales características del resultado financiero y posición financiera de la empresa y las principales incertidumbres que está enfrente.

4.5 PRESENTACIÓN RAZONABLE Y CUMPLIMIENTO CON LAS NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros algunas veces han sido descritos como "en base A" o "en cumplimiento con requerimientos importantes de" o "en cumplimiento con los requerimientos contables" de los NEC. A menos no existe información adicional, aunque está claro que requerimientos de revelación importantes, y

aún requerimientos contables, no son cumplidos, esos estados financieros podrían llevar a conclusiones erróneas puesto que disminuyen la contabilidad y comprensibilidad de los estados financieros, los estados financieros que indican cumplimiento con la NEC cumplirán con la norma requerida, esta norma incluye el requerimiento general que los estados financieros deben proporcionar una presentación razonable, orientación adicional para determinar las circunstancias extremadamente raras cuando una desviación es necesaria, la existencia de requerimientos reguladores conflictivos no es por sí mismo, suficiente para justificar una desviación de los estados financieros preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad.

Una presentación razonable requiere seleccionar y aplicar las políticas contables, presentar información, incluyendo políticas contables, en una forma que provea información relevante, contable, comparable, y comprensible, proveer revelaciones adicionales cuando los requerimientos en las normas ecuatorianas de contabilidad sean insuficientes para permitir a los usuarios entender el impacto de transacciones o eventos particulares sobre la posición financiera y resultado de operaciones de las empresas.

Debido a que se espera las circunstancias que requieren una desviación serán extremadamente raras y la necesidad de una desviación será un asunto de amplio debate y juicio subjetivo, es importante que los usuarios entren en conocimiento que la empresa no ha cumplido en todos los aspectos razonables con las normas ecuatorianas de contabilidad. Es importante que todos sean previstos con información suficiente para permitirles formar un juicio sobre si la desviación es necesaria y calcular los adjuntos que serían requeridos para cumplir con la norma.

4.5 1 POLÍTICAS CONTABLES

La gerencia debe seleccionar y aplicar las políticas contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de la NEC. Cuando no exista requerimientos específicos la gerencia debe desarrollar

políticas para asegurar que los estados financieros proveen información relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios confiables, las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

4.6 ESTRUCTURA Y CONTENIDO

4.6.1 IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Deben ser claramente identificados y diferenciados de otra información en el mismo documento publicado. Es importante que los usuarios estén en capacidad de distinguir la información que es preparada con otra información que no esté sujeta a esta norma.

Los componentes de los estados financieros deben ser claramente identificados, en este deben constar:

El nombre de la empresa

Si los estados financieros cubren empresas individuales o en grupo

Fecha del balance general o el período contable

La moneda que reporta

El nivel de precisión (cifras)

Estos forman parte del encabezamiento del estado financiero

4.6.2 PERÍODO DE REPORTE

Los estados financieros deben ser presentados por lo menos anualmente, la fecha del balance general de una empresa cambia y los estados financieros

anuales pueden ser presentados por un período más largo o más corto que un año. Normalmente los estados financieros son consistentemente preparados cubriendo un período de un año.

La utilidad de los estados financieros se deteriora si estos no son proporcionados a los usuarios dentro de un período razonable, la empresa debe estar en posición de emitir sus estados financieros en un lapso no mayor a 4 meses.

4.7 BALANCE GENERAL

4.7.1 DISTINCIÓN DE CORRIENTE Y NO CORRIENTE

La empresa debe determinar, en base a la naturaleza de sus operaciones si presenta activos y pasivos corriente y no corrientes como clasificaciones separadas en la hoja del balance general. La empresa debe relevar, para cada partido de activo y pasivo que combina montos que serán recaudados o cancelados antes o después de 12 meses, cuando una empresa provee mercaderías o servicios dentro de un ciclo claramente identificable, la clasificación por separado de los activos y pasivos corriente y no corrientes en el balance general provee información útil distinguiendo los activos netos que están continuamente circulando como capital de trabajo de aquellos utilizados en las operaciones a largo plazo de la empresa.

La información sobre las fechas de vencimiento de los activos y pasivos es útil en la evaluación de la liquidez y solvencia de una empresa. Las empresas deben revelar las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros, estos incluyen cuentas por cobrar comerciales por otras cuentas por cobrar; y los pasivos financieros están cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La fecha esperada de recuperación y cancelación de activos y pasivos no monetarios tales como inventarios y provisiones es también útil sea o no que los activos y pasivos estén clasificados entre corrientes y no corrientes.

4.7.2 ACTIVOS CORRIENTES

Un activo se considera como corriente cuando se espera que sea realizado o es mantenido para la venta y consumo, en el curso normal del ciclo operativo de la empresa; o, es mantenido principalmente para propósito de comercialización o por un corto plazo y se espera sea realizado dentro de 12 meses; o, es efectivo o equivalente de efectivo y no esta restringido de su uso. Todos los otros activos que no sean similares a los requerimientos anteriores están considerados dentro de la clasificación de no corrientes.

El término corriente se usa para designar el efectivo y otros activos o recursos identificados como aquellos que razonablemente se espera serán convertidos en efectivo; dentro de estos comprende:

Efectivo disponible o que son equivalentes de efectivo

Inventarios de mercancías, materia prima, productos en proceso, productos terminados, suministros de operación y material de mantenimiento y refacciones ordinarias. Cuentas y documentos por cobrar a clientes;

Otras cuentas por cobrar en el plazo de un año

Valores negociables que presentan la inversión en efectivo

Gastos pagados por anticipado

El concepto de activo corriente considera la exclusión que será denominados no corriente; son

Efectivo Restringido (esta designado para desembolsos del activo no corriente) largo plazo

Inversiones en valores o anticipos que se han hecho para fines de control

Cuentas por cobrar derivados de transacciones no usuales (largo plazo)

El valor de rescate en efectivo de las pólizas de seguro de vida

Terrenos y otros recursos naturales

Activos depreciables

Pagos anticipados a largo plazo

4.7.3 PASIVOS CORRIENTES

Se clasifica en pasivo corriente cuando:

Se espera que sea cancelado en el ciclo normal de operaciones de la empresa.

Debe ser cancelado dentro de doce meses a la fecha del balance general.

Otros pasivos deben ser clasificados pasivos no corrientes. Pasivo no corriente se usa para designar las obligaciones en categoría de balance se pretende incluir las obligaciones por partidas que están en el ciclo de operación. Otros pasivos que no son parte del ciclo operativo corriente pero cuya liquidación ordinario y regular sea dentro de doce meses de la fecha del balance general, debe incluirse deudas a corto plazo originados por la compra de activos fijos, las anualidades de obligaciones a largo plazo, dividendos por pagar, cantidades que se requieren sean desembolsadas dentro de un año en un fondo de amortización y obligaciones en gestión.

La clasificación del pasivo corriente no intenta incluir deudas que deberán liquidarse con fondos que se acumulan en cuentas no clasificadas.

Una obligación a corto plazo, es decir aquella que vence dentro de un año a partir de la fecha del balance general o dentro del ciclo de operaciones de la empresa cuando este sea mayor de un año y la empresa utiliza este concepto para la segregación corriente y no corriente.

Será excluida del pasivo corriente solo si la empresa tiene la intención de refinanciar la obligación sobre una base a largo plazo. Esa intención debe estar protegida por un acuerdo de refinanciamiento o por una reprogramación de los pagos, antes de que los estados financieros sean emitidos.

Refinanciar una obligación a corto plazo sobre una base de largo plazo significa reemplazarla con una obligación a largo plazo o con valores patrimoniales o renovarla, prorrogarla con obligaciones a corto plazo por un período ininterrumpido que se extiende por más de un año a partir de la fecha del balance de la empresa. En concordancia, a pesar del hecho que la obligación a corto plazo debe vencer durante el año siguiente no requeriría el uso del capital de trabajo durante ese período y debe ser clasificado como no corriente.

Una reprogramación de pagos que se completa antes de que los estados financieros sean emitidos significa también que después de la fecha del balance pero antes de la emisión de los estados financieros se ha emitido una obligación a largo plazo a valores patrimoniales con el propósito de refinanciar la obligación a corto plazo sobre una base a largo plazo. Si se emiten valores patrimoniales, la obligación a corto plazo, aún cuando se excluye del pasivo corriente, no se incluirá en el patrimonio de los accionistas.

El pasivo se clasifica como no corriente únicamente cuando:

El prestamista ha acordado, previo a la aprobación de los estados financieros, no demandar el pago como consecuencia del incumplimiento.

No es probable que incumplimientos futuros ocurran dentro de doce meses de la fecha del balance general.

4.8 INFORMACIÓN A SER PRESENTADA EN EL BALANCE GENERAL

El balance general debe incluir los partidos que presenten los siguientes montos:

Efectivo y equivalente de efectivo.

Inversiones temporales.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar debidamente identificadas.

Inventarios;

Inversiones contabilizadas utilizando el método patrimonial;

Activos financieros

Propiedad, planta y equipo.

Activos intangibles.

Préstamos a corto plazo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Pasivos y activos de impuestos

Provisiones

Pasivo no corriente que devenguen intereses

Interés minoritario; y

Capital emitido y reservas.

Las partidas indicadas son amplias en naturaleza y no necesitan a las partidas que aplican dentro del alcance de otras normas. Los activos y pasivos que defieren en naturaleza o función están algunas veces sujetas a diferente bases de medición para diferentes clases de activos sugiere que su naturaleza o función difiera y por lo tanto que estos deban ser presentados como partidos separados.

Una empresa debe revelar, ya sea en el cuerpo del balance general o en las notas al balance general, subclasificaciones adicionales de las partidas presentadas, clasificadas en una forma apropiada a las operaciones de la empresa.

El detalle provisto en subclasificaciones, ya sea en el balance general o en las notas, depende del requerimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el tamaño naturaleza y función de los montos involucrados, Las revelaciones

variarán para cada partida, por ejemplo. Los activos tangibles son clasificados por clase de propiedades, planta y equipo de naturaleza y uso similar. Ejemplo Terrenos.

Las cuentas por cobrar son analizadas entre los montos por cobrar comerciales de clientes, otros miembros del grupo, cuentas por cobrar de partes relacionadas, pagos por anticipado y otros valores;

Los inventarios son subclasificaciones, en materiales y otros suministros de producción, productos terminados, productos en proceso, materias primas.

Las provisiones son analizadas presentando por separado las provisiones para costos de beneficios sociales de empleados y cualquier otra partida clasificada en una forma apropiada para las operaciones de la empresa; y

El capital patrimonial y reservas son analizadas presentando por separado las varias clases de capital pagado, primas de acción y reservas.

4.9 ESTADO DE RESULTADOS

4.9.1 INFORMACIÓN A SER PRESENTADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS

El cuerpo del estado de resultados debe incluir las partidas que presentan los siguientes montos:

Ingresos

Los resultados de las actividades operativas

Costos financieros

Participación en las utilidades y pérdidas de las asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método patrimonial;

Gastos e impuestos

Utilidad o pérdida de las actividades ordinarias;

Partidas extraordinarias

Interés minoritario; y

Utilidad o pérdida neta del período

Los efectos de las varias actividades, transacciones y eventos de una empresa, difieren en estabilidad, riesgo y previsibilidad, y la revelación de los elementos del desempeño ayuda al entendimiento del resultado logrado y determinación de resultados futuros. Las partidas adicionales son incluidas en el estado de resultados y las descripciones utilizadas y el orden de las partidas son modificada cuando es necesario explicar los elementos de desempeño. Los factores a ser considerados incluyen la materialidad y la naturaleza y función de los varios componentes de ingresos y gastos.

4.9.2 INFORMACIÓN A SER PRESENTADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS O EN LAS NOTAS.

El primer análisis se refiere a la naturaleza del gasto, los gastos son presentados en el estado de resultados de acuerdo con su naturaleza y no son distribuidos entre las varias funciones dentro de la empresa. Este método es simple de aplicar en muchas de las compañías más pequeñas ya que no son necesarias las distribuciones de gastos operativos entre clasificaciones funcionales.

El segundo análisis se refiere a la función del gasto o " costo de ventas" y clasifica los gastos de acuerdo a su función como parte del costo de ventas,

distribución o actividades administrativas. Esta presentación a menudo provee información más relevante a los usuarios que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de costos a funciones puede ser arbitraria e involucra juicio considerable.

Las empresas que clasifican gastos por función deben revelar información adicional sobre la naturaleza de gastos, incluyendo gastos de depreciación y amortización.

La elección entre el método de función del gasto y la naturaleza del gasto depende de factores tanto históricos como de la industria y la naturaleza de la organización. Ambos métodos proveen una indicación de aquellos costos que podría esperarse varíen, directa o indirectamente, con el nivel de ventas o producción de la empresa. Debido a que cada método de presentación a aplicar a diferentes tipos de empresa, esta norma requiere elegir el método que más razonablemente presente los elementos de los resultados de operaciones de la empresa.

4.10 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la empresa entre dos fechas del balance general reflejan el incremento o disminución de sus activos netos o patrimonio durante el período, bajo los principios particulares de medición adoptados y revelados en los estados financieros. Excepto por los cambios que resulta de las transacciones con accionistas, tales como contribuciones de capital y dividendos, en el cambio general en el patrimonio presenta el total de ganancias y pérdidas generadas por las actividades de la empresa durante el período.

Se requiere que todas las partidas de ingreso y gastos reconocidas en un período sean incluidas en la determinación de la actividad o pérdida neta del

ejercicio a menos que una norma ecuatoriana de contabilidad requiera o permita lo contrario.

4.11 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Esta norma establece que la información sobre flujos de efectivo es útil para proveer al usuario de los estados financieros bases para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo y las necesidades de la empresa para utilizar esos flujos de efectivo.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTRUCTURA

Las notas de los estados financieros de una empresa deben:

- Prestar información sobre las bases de preparación de los estados financieros y las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para transacciones y eventos importantes.
- Revelar la información requerida por las normas ecuatorianas de contabilidad que no es presentada en otra parte de los estados financieros; y,
- Proveer información adicional que no se presenta en los estados financieros pero que es necesaria para una presentación razonable.

Las notas de los estados financieros deben ser presentadas de una manera sistemática. Cada partida en el balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo debe tener referencia cruzada a cualquier información relacionada en las notas.

Las notas a los estados financieros incluyen descripciones narrativas o análisis más detallados de los montos presentados en el balance general, estado de resultados, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio,

así como información adicional tales como pasivos contingentes y compromisos.

PRESENTACIÓN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD.

La selección de políticas de contabilidad de las notas de los estados financieros debe describir lo siguiente:

La base (o bases) de medición utilizada en la preparación de los estados financieros, y

Cada política contable específica que sea necesaria para un entendimiento apropiado de los estados financieros.

Las políticas contables de una empresa pudiera considerar presentar; pero no se limitan a lo siguiente:

- Reconocimiento de ingresos
- Principios de consolidación, incluyendo subsidiarias y asociadas
- Combinaciones de negocios
- Negocios conjuntos
- Reconocimiento y depreciación / amortización de activos tangibles e intangibles
- Capitalización de costos de préstamos y otros gastos
- Contratos de construcción
- Propiedades de inversión
- Instrumentos financieros e inversiones
- Arrendamientos
- Costo de investigación y desarrollo
- Inventarios
- Impuestos, incluyendo impuestos inferidos
- Provisiones
- Provisión para jubilación patronal y otros beneficios sociales
- Conversión de moneda extranjera y cobertura de riesgo cambiario

- Definición de segmentos de negocios y segmentos geográficos y la base para la asignación de costos entre segmentos
- Definición de efectivo y equivalentes de efectivo
- Ajustes por inflación
- Una política contable pudiera ser significativa aún si los votos presentados para períodos actuales o anteriores no son materiales. También es apropiado revelar una política contable para cada política no cubierta por las normas ecuatorianas de contabilidad existentes.

OTRAS REVELACIONES

Una empresa debe revelar la información publicada con los estados financieros.

Forma legal de la empresa, su país de incorporación y la dirección de la oficina registrada.

Una descripción de la naturaleza de las operaciones de la empresa y sus actividades principales.

4.12 RAZONES FINANCIERAS

A continuación se presentan las razones que se consideran comunes: proporcionando el nombre, significado, fórmula, lectura e interpretación en términos generales.

4.12.1 RAZONES DEL GRUPO DE SOLVENCIA.

Índice de Solvencia Circulante.

Esta razón es la que mide la capacidad de la empresa cuando esta solicita un crédito a corto plazo, es decir, mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

En esta razón se exigía una relación anteriormente de 2 a 1; actualmente, debido a la utilización excesiva del dinero y considerando la situación económica del país en general esta puede ser menor, considerando también el giro de la empresa para poder de esta manera dar una buena interpretación.

Índice de Solvencia Inmediata o Prueba del Ácido.

Esta razón mide la capacidad de la empresa respecto a sus deudas a corto plazo y/o a su habilidad de pagar sus deudas y obligaciones cuando esas vencen, con base a sus cuentas y documentos para cobrar a corto plazo.

$$\text{Índice de Solvencia Inmediata} = \frac{\text{Activo circulante (-) Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

En esa razón se exigía una proporción de 1.5 a 1 por lo mencionado en la razón anterior.

Índice de Liquidez.

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (caja, bancos, valores negociables).

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

En esta relación se puede considerar buena de \$0.50, pero un \$ 1.0 sin embargo, en la práctica podría representar efectivo ocioso, ya que tan malo es un exceso o faltante de liquidez.

Capital Neto de Trabajo

Esta razón mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales.

Capital Neto de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante.

Este índice indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.

4.12.2 RAZONES DEL GRUPO ESTABILIDAD

Estabilidad Financiera o Apalancamiento Financiero.

Este grupo de razones tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno.

Origen del capital =
$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$$

Origen del capital a corto plazo =
$$\frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Capital contable}}$$

Origen del capital a largo plazo =
$$\frac{\text{Pasivo fijo}}{\text{Capital contable}}$$

En estas razones se considera una proporción de 1 a 1, ya que si el capital ajeno fuera mayor al propio, se corre el riesgo de que la empresa pase a manos de sus acreedores (3ras. Personas), ya que al tener estos una mayor inversión no se podrían cubrir sus deudas de tal manera que la empresa pasaría a ser de ellos.

Índice de Inversión de Capital

Estas razones muestran la relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente más el capital ajeno a largo plazo; la finalidad es que muestre la posibilidad que tiene la empresa de adquirir nuevos activos fijos.

$$\text{Índice de inversión de capital} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Capital contable}}$$

La proporción adecuada de esta razón dependerá del tipo de empresa que se sé analizando, y el tiempo que esta lleve establecida operando normalmente.

Índice del Valor Contable de Capital.

Esta razón nos muestra la parte excedente que la entidad ha generado con el patrimonio de sus propietarios. Este excedente está compuesto por las utilidades, sus reservas de capital y superávit, es recomendable investigar si se han distribuido utilidades para poder llegar a una interpretación más exacta.

$$\text{Índice del valor contable de capital} = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Capital social pagado}}$$

Con resultado en esta razón inferior a uno significa pérdida de capital social pagado, si sucede así la empresa deberá ser motivo de análisis profundo.

4.12.3 RAZONES DE GRUPO DE ACTIVIDAD.

Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos. Para ello es necesario tomar solo las ventas a crédito deduciendo de ellas las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos para poderlas comparar con el promedio de los saldos mensuales de los clientes para conocer el número de veces que este promedio se desplaza, es decir, ese índice nos indica la eficiencia del departamento de cobranzas.

Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar =

$$\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Doctos y Cuentas x Cobrar a Clientes}}$$

Plazo de Cobro en Cuentas por Cobrar =

$$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación de Cuentas x Cobrar}}$$

Para saber si el resultado obtenido es satisfactorio, es necesario conocer la actividad de la empresa; sin embargo, mientras mayor sea el índice de rotación, mejor será la política administrativa, ya que esta razón nos muestra las veces que se recupera la inversión. Y entre menor sea el plazo de cobro, indica un ciclo económico mejor para la empresa ya que nos muestra el plazo de cobrar en días promedio de nuestras cuentas.

Índice de Rotación de Cuentas por Pagar.

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia de las cuentas por pagar de la empresa y mide la frecuencia con que se pagan dichas cuentas.

FÓRMULAS:

Índice de Rotación de Cuentas x pagar =

$$\frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Doctos y Cuentas x pagar a Proveed.}}$$

Plazo de Pago =

$$\frac{360 \text{ Días.}}{\text{Índice de Rotación de Cuentas por Pagar.}}$$

En estas razones es importante que el plazo de cobro sea mayor al plazo de pago, ya que de ser así la empresa se encontraría en una situación financiera favorable.

Índice de Rotación de Inventarios.

Estas razones financieras nos ayudan para medir la eficiencia en nuestras ventas, por medio del desplazamiento de nuestros inventarios; así mismo nos ayuda a conocer el número de días promedio necesarios para vender dichos inventarios; de igual manera nos ayuda a conocer indirectamente si la política administrativa ha sido acertada.

FÓRMULAS:

Índice de Rotación de Inventarios =

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Índice de Ventas =

$$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación de Inventarios}}$$

Entre mayor sea el índice obtenido, mejor será la política administrativa seguida, y entre menor sea el plazo de venta significará que la recuperación de nuestro efectivo es óptimo. Sin embargo es necesario tener presente el giro de la empresa y sus políticas establecidas.

Índice de Rotación de Activos

Estas razones financieras nos permiten 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.

FÓRMULAS:

Índice de Rotación de Activos Fijos =

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos (Bruto)}}$$

Índice de Rotación de Activo Total =

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Una rotación baja en cualquier empresa nos indica que hay ventas insuficientes y/o inversiones elevadas en activos fijos, y que esto nos está ocasionando aumento en nuestros costos, por las depreciaciones, seguros, refacciones, reparaciones, etc.

Índice de Utilización de Capital.

Estas razones financieras miden la eficiencia en la utilización de capital propio o el capital en movimiento como apoyo a las ventas.

FÓRMULAS:

Índice de Utilización de Capital Contable =

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$

Índice de Rotación de Capital Neto de Trabajo =

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Neto de Trabajo}}$$

Para estos índices mientras mayor sea mejor serán las políticas administrativas seguidas, y la situación será más favorable.

4.12.4 RAZONES DEL GRUPO DE RENTABILIDAD.

Rendimiento sobre el Capital Contable.

Esta razón muestra cual ha sido la ganancia que ha obtenido la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla.

Los fundamentos de este índice son:

- a) El fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido.
- b) Se debe controlar en lo mejor posible los elementos que ejerzan influencia sobre la meta de la empresa.

FÓRMULAS:

Rendimiento sobre Capital Contable =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Rendimiento sobre Capital Contable + Pasivo Total =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable + Pasivo Total}}$$

Mientras mayor sea el rendimiento obtenido, la política administrativa adoptada por la empresa nos llevará a una situación financiera solvente y estable. Aquí es necesario hacer una comparación de la utilidad contra nuestras ventas, para precisar si el resultado es normal.

Rendimiento sobre Activos Totales.

Esa razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.

FÓRMULA:

Rendimiento sobre Activos Totales =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Mientras mayor sea el porcentaje de rendimiento, dichas políticas administrativas serán buenas.

Margen de Utilidad o de Productividad.

Este conjunto de razones financieras nos muestran el rendimiento que por ventas obtiene la empresa en sus operaciones propias, y de la utilidad que le representa a cada uno de los socios de acuerdo al número de acciones en su poder.

FÓRMULAS:

Margen de Utilidad de Operación =

$$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen de Utilidad =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen de Utilidad de Acción =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de Acciones}}$$

Aquí es recomendable que el índice obtenido en cada una de las razones sea mayor, ya que nos indicará que la aplicación de las políticas administrativas adoptadas han sido las correctas y que estas redundarán en una situación financiera estable y solvente.

4.13 OBJETIVOS DE LA PROPUESTA

Aplicar en una forma correcta y acertada todas las razones financieras dentro de la Empresa CONSTRUPERSON S.A. de la Ciudad de Babahoyo Provincia de Los Ríos, para de esta manera tomar decisiones Gerenciales que ayuden al fortalecimiento de la empresa.

Objetivos Específicos.

- Aplicar los Índices o Razones de Análisis Financiero en la Empresa CONSTRUPERSON S.A.
- Obtener una mejor lectura de la Situación Financiera de la Empresa CONSTRUPERSON S.A. con la aplicación de los Índices o Razones Financieras en los Balances de la Compañía.
- Conocer la Real situación financiera de la Empresa CONSTRUPERSON S.A. con la aplicación de los Índices o Razones Financieras.

JUSTIFICACIÓN

Este proyecto de factibilidad se justifica debido a que en la Empresa CONSTRUPERSON S.A. no se venía aplicando las Razones Financieras a los Balances y de esta manera la toma de decisiones en muchos casos no era la correcta.

Con este proyecto se pretende brindar al lector los conocimientos necesarios sobre las Razones Financieras que afectan directamente a las Empresas en sus Balances y para la toma de decisiones por parte de la Gerencia.

Con la implementación de los Índices y Razones Financieras se brinda una herramienta bastante útil que nos permitirá conocer en forma oportuna y clara la Real situación en la que se encuentra la Empresa.

CONCLUSIONES

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Información Financiera nos indican todo lo referente sobre la información financiera y como se refleja en los estados financieros, lo importante de esta información es que sirva de guía y base para la toma de decisiones dentro de la entidad. Se puede decir que esta información es la brújula de una empresa para decidir qué medidas y acciones tomar.

Es muy importante que esta información siga los principios de contabilidad, y las Normas Internacionales de Información Financiera para que pueda ser objetiva ya que sino sigue estos parámetros la información se verá desvirtuada causando una mala decisión en los usuarios, hay que resaltar este punto por que la información financiera no debe de tener una posición o punto de vista determinado, ya que su función es únicamente la de reflejar la situación financiera de la empresa sin inclinarse hacia ninguna conclusión arbitraria.

También hay que resaltar y profundizar en las limitaciones de esta información ya que lo que reflejan los estados financieros no es el valor del negocio esto quiere decir que únicamente se refleja el valor de sus bienes y de sus obligaciones pero no dejando a un lado otros recursos importantes en el valor general de una empresa.

Para concluir mencionaremos que el criterio usado para proporcionar y realizar la información financiera no debe salirse nunca de los principios de contabilidad y de las Normas Internacionales de Información Financiera para que las notas que acompañan los estados financieros deban de tener la información suficiente y relevante que deba notarse e indicarse pero no debe de ser excesiva la información para no causar confusiones en los usuarios.

RECOMENDACIONES

Que este proyecto sirva como guía a todos los Lectores del mismo y que están relacionados con el área Contable Financiera para que se den cuenta que con un poco de empeño y de conocimiento sobre las herramientas que están presentes y que en muchas ocasiones por desconocimientos no las utilizamos en forma correcta como son los Índices Financieras, ya que utilizarlas serian de gran ayuda a la Gerencia para la toma de decisiones.

Que en todas las empresas e instituciones los encargados de la Administración Financiera tomen la responsabilidad de analizar la información financiera haciendo uso de herramientas como las razones financieras, análisis horizontal y vertical de los estados financieros entre otros, para así poder tener un panorama amplio de los resultados que se presentan en ellas en un período determinado, y poder tomar decisiones en busca de la eficiencia y productividad.

BIBLIOGRAFÍA

- | | |
|--------------------------------|---|
| Estrada, Javier (2007), | "Finanzas Toma de Decisiones" |
| Jame C. Van Horne. (2005) | "Administración Financiera" |
| Fred Wueston (2003) | "Fundamentos de Administración Financiera" |
| Terán Freddy (2007)" | "Finanzas Herramienta en la Toma de Decisiones" |
| Arturo García Santillán (2009) | "Administración Financiera I" |
| Alfonso Galindo Lucas (2009) | "Marco Institucional de la Contabilidad y las Finanzas" |
| Pedro Rubio Domínguez (2007) | "Manual de Análisis Financiero" |
| Estrada, Javier (2007), | "Finanzas Toma de Decisiones" |