

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA
EL AÑO 2014 EN LAS PYMES Y SUS EFECTOS SOBRE
EL PRINCIPIO DE EMPRESA EN MARCHA
CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.**



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2014
EN LAS PYMES Y SUS EFECTOS SOBRE EL PRINCIPIO DE
EMPRESA EN MARCHA
CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.**

Autora:

Lcda. Jiménez López, Melissa E.

Bárbula, Octubre de 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



Línea de Investigación: Mercado Financiero y Globalización.

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2014
EN LAS PYMES Y SUS EFECTOS SOBRE EL PRINCIPIO DE EMPRESA
EN MARCHA
CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.**

Trabajo de Grado presentado ante la Dirección de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo para optar al título de Magíster en Administración de Empresa, Mención Finanzas.

Autora:

Lcda. Jiménez López, Melissa E.

Bárbula, Octubre de 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2014
EN LAS PYMES Y SUS EFECTOS SOBRE EL PRINCIPIO DE EMPRESA
EN MARCHA
CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.**

Tutor de Contenido:

Prof. Farfán, Elio

Aceptado en la Universidad de Carabobo
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Área de Estudios de Postgrado
Maestría en Administración de Empresas, Mención Finanzas.
Por: Prof. Farfán, Elio
C.I.- 3.922.812

Bárbula, Octubre de 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



T.G: _____

Fecha: _____

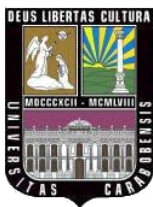
AVAL DEL TUTOR

Dando cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de Estudios de Postgrado de la Universidad de Carabobo en su artículo 133, quien suscribe Elio Farfán, titular de la cédula de identidad N° 3.922.812, en mi carácter de Tutor del Trabajo de Maestría titulado: **“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS PYMES PARA EL AÑO 2014 Y SUS EFECTOS SOBRE EL PRINCIPIO DE EMPRESA EN MARCHA. CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.”** Presentado por el (la) ciudadano (a) Melissa Elixzulay Jiménez López, titular de la cédula de identidad N° 17.679.649 para optar al título de Magíster en Administración de Empresas, Mención Finanzas, hago constar que dicho trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del jurado examinador que se le designe.

En Valencia, a los veinticinco días del mes de Octubre del año dos mil quince.

Prof. Elio Farfán

C.I: V-3.922.812



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



VEREDICTO

Nosotros, Miembros del Jurado designado para la evaluación del Trabajo de Grado titulado: **“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2014 EN LAS PYMES Y SUS EFECTOS SOBRE EL PRINCIPIO DE EMPRESA EN MARCHA. CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.”** Presentado por la ciudadana: Melissa E. Jiménez L., Titular de la Cédula de identidad N° 17.679.649, para optar al título de **Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas** consideramos que el mismo reúne los requisitos para ser considerado como:

Nombre, Apellido	C.I.	Firma del Jurado:
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____

DEDICATORIA

A mi familia, en especial a mis padres, que siempre han sido el empuje de mi vida, que me han enseñado a superarme cada día y no decaer ante las adversidades. A mi hermano por su apoyo incondicional, y a mi abuela quien fue mi maestra desde niña y siempre inculcó en nosotros el amor por los estudios, el primero de mis logros en el que no estarás presente, pero sé que igual estarás orgullosa de mi, esto es para ti abuela, para ustedes mi amada familia.

AGRADECIMIENTO

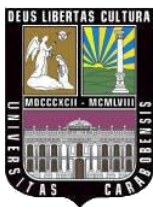
A Dios, por permitirme cumplir otra meta en mi vida y bendecirme cada día.

A mi familia, por ser mi pilar de apoyo en cada momento de mi vida, por estar siempre presente, gracias por tanto.

A mi tutor Elio Farfán, por su comprensión, su constante ayuda y aporte durante todo el proceso de realización de la investigación.

A mis amigas, Rosmery, Margerlen y Monica, quienes siempre estuvieron pendiente, me ayudaron, me acompañaron y me dieron palabras de aliento durante todo el proceso.

A Jorge Serrano, por brindarme su apoyo y comprensión durante todo el postgrado, gracias jefe.



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2014
EN LAS PYMES Y SUS EFECTOS SOBRE EL PRINCIPIO DE EMPRESA
EN MARCHA
CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.**

Autora: Lcda. Melissa Jiménez

Tutor: Prof. Elio Farfán.

Fecha: Octubre, 2015

RESUMEN

Para mantener el negocio a lo largo del tiempo es obligatorio que la empresa sea eficiente, en el logro de los objetivos planeados, y exitosa, es decir, debe ser una empresa en marcha. Esta relación entre desempeño, estados financieros y empresa en marcha es el objeto de estudio de la presente investigación. A través del estudio del caso de los estados financieros del año 2014 de la empresa The Place Metrópolis, C.A., donde se trata de identificar los factores, que influyen y afectan la vigencia del principio de empresa en marcha. La investigación se realiza con base en una investigación documental y de campo, a través de la revisión de los estados financieros y la aplicación de una entrevista no estructurada a la contadora de la empresa. Se realiza el análisis exhaustivo de los principales estados financieros de la empresa y se calculan razones financieras que generan resultados significativos y demuestran la deficiencia que posee la empresa en cuanto a su liquidez y desempeño administrativo. Se concluye que si la empresa desea cumplir con el principio de empresa en marcha deberá cubrir las deficiencias contables, administrativas y de negocio, de lo contrario se verá muy comprometida la vigencia del principio de empresa en marcha en la compañía.

Palabras clave: Desempeño, estados financieros, principio de empresa en marcha.



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



**ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR 2014
IN SMES AND ITS EFFECTS ON THE START-UP COMPANY
CASE STUDY: THE PLACE METRÓPOLIS , C.A.**

Author: Lcda. Melissa Jiménez

Tutor: Prof. Elio Farfán.

Date: October, 2015

ABSTRACT

To keep the business over time it is imperative that the company is efficient in achieving the planned objectives, and successful, that is, to be a going concern. This relationship between performance, financial statements and going concern is the subject matter of the present investigation. Through the case study of the 2014 financial statements of the company The Place Metropolis, C.A., where he tries to identify the factors that influence and affect the validity of the principle of going concern. The research was done based on desk research and field, through the review of the financial statements and applying an unstructured interview with the accountant of the company. Comprehensive analysis of the main financial statements of the company is done and financial reasons that generate significant results and demonstrate the deficiency that has the company in terms of its liquidity and administrative performance are calculated. We conclude that if the company wishes to comply with the principle of going concern must cover the accounting, administrative and business deficiencies, otherwise will be greatly compromised the validity of the principle of going concern in the company.

Keywords: performance, financial statements, principle of going concern.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
Dedicatoria.....	vii
Agradecimiento.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
Índice General.....	xi
Índice de Cuadros.....	xiii
Introducción.....	xiv

CAPITULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del problema.....	16
Objetivos de la investigación.....	19
Justificación de la investigación.....	20

CAPITULO II

MARCO TEORICO REFERENCIAL

Antecedentes de la investigación.....	22
Bases Teóricas.....	27
Bases Legales.....	42
Definición de términos.....	48

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

Tipo y Nivel de investigación.....	51
Diseño de la investigación.....	52
Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	53

Unidad de Estudio.....	54
CAPITULO IV	
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	
Análisis de los estados financieros de The Place Metrópolis, C.A.....	57
Principio de Empresa en Marcha.....	76
Factores que afectan el Principio de Empresa en Marcha en The Place Metrópolis, C.A.....	78
CONCLUSIONES.....	82
RECOMENDACIONES.....	84
LISTA DE REFERENCIAS.....	86

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N°	Pág.
1. Análisis de vencimiento de las cuentas por pagar proveedores.....	62
2. Resumen porcentual del Estado de Resultados comparativo entre los años 2014, 2013, 2012.....	66
3. Análisis de razón de liquidez monetaria de The Place Metrópolis, C.A. según valores entre los años 2014, 2013 y 2012.....	67
4. Análisis de razón de endeudamiento de The Place Metrópolis, C.A. según valores entre los años 2014, 2013 y 2012.....	68
5. Análisis de razón de rentabilidad de The Place Metrópolis, C.A. según valores entre los años 2014, 2013 y 2012.....	68

INTRODUCCIÓN

El fin principal de una empresa, en términos generales, es generar riqueza. Sin embargo, para conseguir sus objetivos se ven constantemente amenazadas por eventos que tratan de impedir que la organización logre los resultados esperados.

El desempeño de la empresa como una entidad productiva es medido en dinero a través de los estados financieros. La capacidad de generar riqueza, de honrar sus compromisos y mantenerse activa a lo largo del tiempo es lo que le confiere, a la compañía, su cualidad de empresa en marcha. Este concepto es una de los principios básicos de la contabilidad y es, en la práctica, un indicador de que la empresa es productiva y estable. Muchos son los eventos que afectan a la organización, generando incertidumbre y causan el debilitamiento de éste principio, con el riesgo de que se produzca una interrupción permanente de las operaciones de la empresa. Estas causas pueden ser internas o externas, administrativas, financieras, tecnológicas, de producción, coyunturales o estructurales. El problema es que, no importa su naturaleza, pueden producir pérdidas de capital, de mercado o de operaciones provocando de esta manera la quiebra de la compañía.

La presente investigación se refiere al análisis de los estados financieros para el año 2014, en las PyMES, como es el caso de The Place Metrópolis, C.A., y sus efectos sobre el principio de empresa en marcha. Se trata de un estudio sobre un caso práctico de evaluación de las partidas más importantes de la compañía, tales como inventarios cuentas por cobrar y cuentas por pagar, así como también el impacto que las nuevas tecnologías producen sobre el modelo de negocios de la entidad, con el objeto de

verificar si estos factores afectan la vigencia del principio de empresa en marcha de The Place Metrópolis, C.A. El desarrollo de la investigación se resume de la siguiente forma:

Capítulo I: en el planteamiento del problema se establece el objeto de estudio de la investigación, el cual consiste en el análisis de los estados financieros de 2014 y sus efectos en el principio de empresa en marcha, para The Place Metrópolis, C.A., con sus respectivas preguntas para su sistematización. También se incluyen la definición de los objetivos general y específicos y las causas que justifican el trabajo de grado.

Capítulo II muestra el marco teórico con los principales antecedentes bibliográficos que han servido de apoyo al presente estudio. De igual forma se señalan las bases teóricas, legales y la normativa que rige la materia en cuestión, así como la definición de términos básicos.

En el Capítulo III, se establece la metodología utilizada para el logro de los objetivos de la investigación, el diseño de la misma, al igual que las técnicas de recolección de datos y el análisis correspondiente.

El capítulo IV está constituido por el análisis de los estados financieros de 2014 de The Place Metrópolis, C.A. y los efectos que éstos causan en el principio de empresa en marcha de la entidad.

Finalmente, se indican las conclusiones y recomendaciones finales de la investigación, esperando sirvan de aporte para el mejor funcionamiento de la empresa The Place Metrópolis, C.A. y de material de apoyo para futuras investigaciones referentes al tema de estudio.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

La vida del hombre, tal como se conoce hoy en día, ha estado marcada por crisis financieras. La más reciente ocurrida en 2008, involucró al sector bancario, inmobiliario e industrial, en la cual se vieron afectados muchos países alrededor del mundo, siendo los casos de España, Grecia, Portugal e Irlanda los más perjudicados. Estos descalabros financieros vienen precedidos, por lo general, por periodos de bonanza desmedida que terminan con la explosión de una burbuja financiera que detona la crisis, en este caso global.

En el afán de maximizar los rendimientos y minimizar los riesgos, las economías, tanto privadas como públicas, muchas veces se olvidan de aplicar los controles y restricciones necesarias para evitar problemas de liquidez, de repago de préstamos o de repartición de ganancias, originando así un caos financiero con pérdidas incalculables de fortunas, fuentes de empleo, sumiendo a los agentes económicos en bancarrotas y pobreza. Se puede afirmar que la sucesión de periodos de bonanza y crisis financieras se producen en ciclos de cinco a diez años. Pareciera que, aunque se ha vivido muchas veces, el mundo occidental no termina de aprender la lección de las crisis financieras.

En la última década, en Venezuela, la crisis financiera ha aumentado considerablemente, trayendo como consecuencia un desequilibrio político, económico, social y cultural en la nación. Las políticas que ha presentado el gobierno para solventar estos problemas, lejos de ayudar al sector

productivo, ha hecho que aumenten los conflictos y se dificulte cada vez más alcanzar el objetivo final de toda empresa: la rentabilidad y la permanencia en el tiempo. Por esta razón, las empresas deben implementar un modelo administrativo y financiero, que les permita coordinar las diversas actividades de la organización, para poder asegurar su sostenibilidad y competitividad en el mercado.

Actualmente, con tantas variables económicas en contra, como la inflación, devaluación, altas tasas de interés y desempleo en aumento, los procesos administrativos de la empresa juegan un papel fundamental dentro de las organizaciones, ya que les permiten planear, organizar, dirigir y controlar eficazmente todas las operaciones de la empresa, para lograr superar todas esas adversidades del entorno, y de esta manera, poder generar estrategias financieras que le ayuden a alcanzar los objetivos establecidos por la empresa.

Uno de los propósitos fundamentales de cualquier unidad organizacional en el sector privado, desde la más sencilla a la más compleja, es la búsqueda de la rentabilidad de la empresa y su permanencia en el tiempo, tal es el caso de las empresas de ventas al detal, como The Place Metrópolis, C.A.

The Place Metrópolis, C.A. es una empresa constituida en el 2001, es la más antigua de las discotiendas The Place que aún están activas; las discotiendas The Place tuvieron sus inicios en el año 1984, llegando a tener en funcionamiento cinco tiendas distribuidas en la ciudad de Valencia, en el 2002 se disolvió la sociedad y cerraron cuatro de las sedes. Actualmente existen, en pleno funcionamiento, dos discotiendas The Place en la ciudad

de Valencia- Edo. Carabobo, y una que inició sus actividades en diciembre 2013, ubicada en Palo Negro- Estado Aragua.

The Place Metrópolis, C.A. se dedicada a la venta de artículos musicales y accesorios electrónicos, tales como: CD, DVD, cornetas, radios, audífonos, cámaras digitales, forros para diversos artículos electrónicos, estuches para CD, franelas y gorras con motivos musicales. Es una compañía enmarcada en el rubro de discotienda, un rubro que hoy en día, no presenta el mismo volumen de ventas que antes, debido a una serie de factores que influyen, como son: la venta de discos copiados, los cuales se venden a un precio mucho más económico al producto original que ofrecen las discotiendas; la aparición de nuevas tecnologías, que permiten descargar vía internet música y videos; la constante devaluación de la moneda con respecto al dólar, lo que dificulta la importación e incrementa el precio de los productos casi a diario y hace muy difícil reponer inventario; estas son amenazas con las que se enfrenta la empresa actualmente en el mercado, y que generan muchas inquietudes en sus accionistas.

La apertura de la nueva tienda, en Palo Negro- Estado Aragua, generó innumerables gastos, en cuanto a cuotas iniciales por arrendamiento del local, gastos de acondicionamiento y compra de inventario, que absorbió, en gran parte, The Place Metrópolis, C.A. por ser la tienda que genera mayores ingresos, debido a la trayectoria y buena ubicación que posee. Lo anterior produjo una caída notable en el nivel de flujo de efectivo y la rentabilidad de la compañía, llegando a quedar en mora con muchos de sus proveedores por problemas de liquidez, es por esto que se hace necesario realizar un análisis de los estados financieros de la empresa, que permita visualizar las debilidades financieras que posee e identificar las posibles causas que

originaron el problema de liquidez y cómo afecta esto al cumplimiento del principio de empresa en marcha en la compañía.

Esta problemática genera una interrogante, la cual se describe a continuación: ¿Cuáles son los efectos de los estados financieros de The Place Metrópolis, C.A. sobre el principio de empresa en marcha?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Analizar los estados financieros para el año 2014 en las PYMES y sus efectos sobre el principio de empresa en marcha. Caso de estudio: The Place Metrópolis, C.A.

Objetivos Específicos

- Examinar los estados financieros de The Place Metrópolis, C.A. para el año 2014
- Describir el principio de empresa en marcha y cómo los estados financieros determinan su cumplimiento.
- Evaluar los efectos de los estados financieros de The Place Metrópolis, C.A. sobre el principio de empresa en marcha.

Justificación de la investigación.

El conducir una empresa implica tomar decisiones en distintos ámbitos de la empresa, entre ellos el área financiera, la cual juega un papel primordial en el crecimiento y éxito de la compañía. Los resultados financieros proporcionan a la directiva de la empresa la información necesaria para la acertada toma de decisiones que necesitan para el buen desempeño de la organización, y lograr desarrollar futuros planes de acción que les impuse a alcanzar con éxito los objetivos de la empresa.

La presente investigación pretende, inicialmente, realizar un diagnóstico de la situación financiera de la empresa, examinando los resultados financieros obtenidos en el año 2014, a fin de determinar la situación en la que se encuentra actualmente e indagar sobre las causas que la han conducido al punto donde está hoy en día, para proporcionar la información necesaria para definir los efectos que generan dichos resultados a la organización, y de esta manera poder indicar posibles soluciones que le permitan continuar con el principio de empresa en marcha, proporcionándole a sus directivos una herramienta importante para la toma de decisiones acertadas en cuanto al rumbo que deba tomar la organización y los pasos que deberá seguir si desea mejorar su rentabilidad y establecer su permanencia en el tiempo.

De igual manera, la presente investigación está conforme a las líneas de investigación establecidas por la Maestría en Administración de Empresas Mención Finanzas de la Universidad de Carabobo, enmarcada en la línea de Gestión Financiera y Sistema empresarial Venezolano, por tanto, es un recurso útil que puede servir de información bibliográfica para futuros

proyectos de investigación con temas similares, en los que se desee ahondar sobre la problemática de planificación financiera aplicada al sector empresarial. Se justifica por la utilidad que tiene para distintas personas, tales como, estudiantes, investigadores y profesores.

CAPITULO II

MARCO TEORICO REFERENCIAL

El marco teórico referencial tiene el propósito de mostrar los basamentos de las diferentes teorías que van a orientar el sentido de la investigación; conformado por el conjunto de conceptos que fundamentan y explican aspectos significativos del estudio.

En el presente capítulo se exponen los antecedentes que guardan relación con el problema planteado en esta investigación, las bases teóricas que proporcionan un conocimiento exhaustivo del tema de investigación, las bases legales que sustentan el presente estudio y la definición de términos que ayuda a la mejor comprensión del contenido.

Antecedentes de la investigación.

La presente investigación toma como referencia trabajos de investigación basados en propuestas e implementación de estrategias financieras y gerenciales, para el mejoramiento de las empresas de diferentes sectores, que les aporte un valor agregado y les permita fortalecer la gestión financiera a las organizaciones.

Con respecto a los antecedentes se consideró el trabajo de Castillo, R. (2015) titulado: **Estrategias basadas en el control interno que optimicen la gestión financiera de la empresa Distribuidora Puche y Asociados, C.A., San Felipe, estado Yaracuy.** Es una Tesis de Maestría de Universidad de Carabobo, para optar al grado de Magister en Administración de Empresas, Mención Finanzas, en la cual se realizó un estudio del tipo proyecto factible

sustentado en un diseño de campo descriptivo, orientado bajo el paradigma positivista, no experimental, para el cual la población estuvo integrada por un total de nueve (9) personas siendo la muestra igual a la misma, a quienes se les aplicó como técnica la encuesta y cuyos resultados permitieron cumplir los objetivos previstos, encontrándose insuficiencias en cuanto a las estrategias financieras basadas en el control interno que se aplican en la empresa, e igualmente con relación a los mecanismos implementados a tales fines, los cuales aunque existen no se aplican con la periodicidad requerida, por lo que se procedió a elaborar las estrategias de control interno que permitan la optimización de la gestión financiera. La importancia y pertinencia que tiene dicho estudio, y lo vincula con la presente investigación, es lo referente al control interno y la gestión financiera, ya que representa una de las principales fallas encontradas en el análisis efectuado a The Place Metrópolis, C.A., y que constituyó el caso de estudio del presente trabajo.

Una de las funciones más importantes dentro de una empresa es la medición de la gestión y los resultados financieros, y para The Place Metrópolis, C.A. éste es una tarea fundamental que se debe desarrollar, por lo que la información suministrada por Guerrero, C. (2013) en el **Diseño de un sistema medición de gestión financiera. Caso: Envases Internacional, S.A.** es totalmente relevante y pertinente. Se trata de una tesis de Maestría de la Universidad de Carabobo, para optar al grado de Magister en Administración de Empresas, Mención Finanzas, desarrollado bajo la modalidad de proyecto factible, fundamentado en una investigación de campo de tipo descriptiva. La población estuvo conformada por los empleados de la empresa Envases Internacional, S.A., la cual está constituida por veinte (20) personas. La muestra quedó representada por la totalidad de la población o sea el cien por ciento de las personas involucradas directamente con la situación problemática que acontece la empresa. Las técnicas para la

recolección de la información que se utilizaron fueron la observación directa y la encuesta, como instrumento se empleó el cuestionario, en donde la autora concluye que la medición de la gestión de la empresa Envases Internacional, S.A, aun cuando posee la descripción de funciones, no existen los parámetros establecidos para realizar un control de gestión de manera eficiente. Esto último establece el vínculo con la presente investigación, ya que evidencia la importancia de una eficiente medición financiera como herramienta fundamental para el logro de una gestión empresarial exitosa, que actualmente representa una debilidad en la gestión administrativa y financiera de The Place Metrópolis, C.A.

Como otro aporte importante, se encuentra el trabajo presentado por Hernández, A. (2012), de la Universidad de Carabobo, en el área de Maestría en Administración de Empresas, Mención Finanzas, quien realizó una investigación titulada: **Modelo de Planificación que minimice el riesgo de liquidez para el control eficiente en la gestión financiera de la empresa DISTRIBUIDORA HERGAM, S.A.** En la cual desarrolla, bajo la modalidad de proyecto factible, una investigación de campo de tipo descriptiva, utilizando como técnicas de recolección de datos: la entrevista, el cuestionario y la recopilación documental, donde la autora decide implementar una adecuada planificación financiera, con el propósito de hacer más eficiente el proceso administrativo, capacitar al personal, minimizar el riesgo de liquidez y alcanzar las metas establecidas por la organización, lo que permitirá una toma de decisiones oportunas y acertadas, adaptándose a las exigencias de su entorno, aprovechando eficazmente los recursos, satisfaciendo las necesidades de sus clientes, y de esta manera también alcanzar niveles deseables de rentabilidad y garantizar su permanencia en el mercado.

El anterior estudio, al igual que en la presente investigación, enfoca su atención en la liquidez monetaria de la organización, que representa uno de los riesgos críticos al cual se enfrenta The Place Metrópolis, C.A.: La iliquidez monetaria. Esto debido a una serie de factores que influyeron en el consumo desmedido del capital de la empresa en el año 2014, como lo fue la apertura de la nueva tienda en el Estado Aragua, razón por la cual se decidió incluir este estudio como antecedente, ya que aporta información relevante para el desarrollo de la presente investigación, en cuanto a la disponibilidad de fondos se refiere.

Otro de los aportes de gran relevancia, está el estudio de la autora Sánchez, L. (2011) para optar a título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas, titulada: **El presupuesto de efectivo como herramienta de planificación y gestión financiera para la pequeña y mediana empresa comercial del municipio Naguanagua del Estado Carabobo**. Perteneciente a la Universidad de Carabobo. Dicha investigación se enfocó en la modalidad de trabajo de campo, descriptiva, utilizando como instrumentos de recolección de datos la entrevista y el cuestionario, y como técnica de análisis la Matriz DOFA. La investigación hace un análisis de cómo el presupuesto de efectivo puede ser una herramienta de gestión y planificación financiera para la pequeña y mediana empresa, para ello realiza un diagnóstico de la situación de las PyMES del Municipio en relación al presupuesto de efectivo, estudia el impacto de la aplicación del presupuesto de efectivo y por último diseña un modelo de presupuesto de efectivo adaptable a las PyMES comerciales de Naguanagua.

La investigación antes expuesta realiza un análisis muy similar al que se desea abordar en la presente investigación, donde toman al presupuesto de efectivo como principal herramienta de planificación y gestión financieras, y el

estado del flujo del efectivo es uno de los informes financieros que se van a analizar de la empresa The Place Metrópolis, C.A. para poder evaluar los efectos que éstos tienen sobre el cumplimiento del principio de empresa en marcha en la entidad. Por lo tanto, representa un aporte significativo que proporciona una guía para el desarrollo adecuado de la problemática que se presenta y en el rumbo que debe tomar esta investigación para indicar las recomendaciones que del estudio se generen.

Un apoyo importante de la presente investigación fue Contreras, J. (2010) con su **Evaluación de la gestión financiera de las PyMES exportadoras del estado Lara. (Período 2005/2009)**, tesis de Maestría. En la Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado”, Barquisimeto - Estado Lara, para optar al grado de Magister en Gerencia Financiera, y cuyo objetivo era evaluar la gestión financiera de las PyMES exportadoras del estado Lara, analizando las principales variables que permiten el funcionamiento financiero de las empresas (planificación financiera, indicadores de gestión financiera y fuentes de financiamiento), donde el enfoque epistemológico seleccionado se enmarcó en una investigación de diseño no experimental, transaccional, un estudio de campo de carácter descriptivo. El tipo de muestreo fue no probabilístico por conveniencia. La población muestra estuvo constituida por siete (7) empresas de los sectores productivos del caucho y plástico industrial, metalmecánico y vidrio. Como técnica de recolección de datos, se empleó la observación y la encuesta. Este estudio abordó un problema referente a la gestión, función y planificación financiera en un sector de las PyMES, al igual que la presente investigación, donde se examina la gestión financiera de The Place Metrópolis, C.A., como una PyME.

Jaramillo, J. (2008), realizó una investigación titulada: **“Propuesta de un modelo de Rentabilidad Financiera para las PYME exportadoras en**

Monterrey, Nuevo León México”, presentado ante la Universidad Autónoma de Tamaulipas, México, para optar al título de Doctor en Administración Estratégica Internacional. La investigación consistió en apoyar a las PYMES exportadoras de la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México, para tener una rentabilidad financiera que les permita permanecer en los mercados internacionales. La propuesta de este trabajo, está orientada a mejorar la rentabilidad financiera, a través de una gestión interna basada en seis variables relacionadas a los renglones financieros del balance general y el estado de resultados, y con ello favorecer a su competitividad internacional.

Este antecedente guarda estrecha relación con la presente investigación, debido a la información que aporta acerca de los elementos que se deben considerar para que las PYME sean rentables y competitivas. En este sentido, debido a que The Place Metrópolis, C.A. es una PYME, aporta lineamientos estratégicos que se pueden tomar en cuenta para el desarrollo de la presente investigación, ya que proporciona información relevante en cuanto a los análisis que se realizarán a los estados financieros de la empresa en estudio.

Bases Teóricas.

Las bases teóricas representan un apoyo importante al momento de presentar el proyecto de estudio, describiendo los tópicos más resaltantes que sustentan la investigación, con la finalidad de proporcionar y afianzar conocimientos previos al desarrollo del análisis, brindando una mayor orientación en su estudio. Por lo tanto, se obtienen de diferentes autores una serie de temas y conceptos relacionados con los estados financieros, el

principio de empresa en marcha, el capital de trabajo y algunos indicadores financieros que ayudan al avance de la presente investigación.

La ecuación patrimonial y sus elementos

La ecuación patrimonial, también llamada ecuación contable, se sustenta esencialmente de las cuentas de balance, ya que estas revelan la relación del conjunto de activos, pasivos y capital, en un período determinado. Esta ecuación parte del principio de que el activo es igual al pasivo (con terceros) más el pasivo interno (Patrimonio o capital), tal como se muestra a continuación:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}.$$

De esta manera se dice que la ecuación tiene tres variables o elementos, los cuales son:

Activos: los bienes y derechos de la empresa

Pasivo: Las deudas de la empresa con terceros

Patrimonio: Las deudas de la empresa con los socios.

El Activo, según Corona, Enrique. Bejarano, Virginia y González, José (2014:150) “tiene una clara naturaleza económica, es decir, está integrado por el conjunto de inversiones realizadas por la empresa para desarrollar su actividad. Por ello se conoce también como la estructura económica de la empresa.”

De igual manera, los autores Corona, Enrique. Bejarano, Virginia y González, José (2014:150) expresan que “el pasivo y el patrimonio neto representan las fuentes de financiación que posibilitan la adquisición de los activos. Tanto el pasivo (financiación ajena) como el patrimonio neto (financiación propia) componen la estructura financiera de la empresa.”

Estos tres elementos son denominados también las tres grandes masas patrimoniales (Activo, Pasivo y Patrimonio), y para reflejar estas tres grandes masas la empresa utiliza el Balance General, en el cual están debidamente ordenadas y clasificadas, lo que permite un mejor análisis de la situación económico-financiera de la empresa.

Los principales estados financieros

Los estados financieros muestran los datos financieros de todas las actividades de la empresa, estos estados deben cumplir con unos requisitos fundamentales tales como: que la información suministrada sea relevante, fiable, comprensible, suficiente y de utilidad práctica para que pueda considerárseles útiles. Además, deben estar realizados bajo la normativa vigente, emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Committee, IASC), estas normas establecen la información a incluir en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer en dichos estados, para estandarizar la información presentada en los mismos.

En el año 2001, el IASC fue reestructurado en el IASB (International Accounting Standards Board), siendo su principal objetivo el establecimiento de una información financiera armonizada, recayendo en él la

responsabilidad de aprobar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) marcando la pauta para hablar un lenguaje financiero y contable común en el mundo.

En Venezuela, en el año 2009, se adoptan las NIIF como principios de contabilidad generalmente aceptados, adaptando su contenido a los principios contables utilizados y llamándolas luego VEN-NIF, que actualmente son de obligatorio cumplimiento para las empresas de todos los sectores económicos en el país.

Gitman, L. (2007:40) expresa que los estados financieros realizados bajo normativa “están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, se pueden usar los datos incluidos en ellos para realizar comparaciones entre empresas y a través del tiempo.” El análisis de los datos financieros que reflejan estos estados muestran las áreas donde la empresa destaca y donde presenta oportunidades de mejora.

Los cuatro estados financieros más importantes son: El balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el estado de patrimonio de los accionistas. Estos estados financieros, de forma aislada, no pueden contar la historia real de la empresa, es a través del análisis de todos los estados financieros en conjunto, lo que puede brindar la información necesaria para una acertada toma de decisiones en la empresa.

El Balance General

En cuanto al Balance General, los autores Corona, Enrique. Bejarano, Virginia y González, José (2014) expresan que:

El Balance es un documento en que se recogen exclusivamente magnitudes de fondo, siendo esta la razón por la se suele asociar con una “fotografía instantánea” del patrimonio de una empresa en un momento dado; la fecha de cierre del ejercicio social, que es a la que viene referido dicho documento contable, y que puede coincidir o no con el año natural. En definitiva refleja los activos y los pasivos de una empresa y por diferencia el patrimonio neto empresarial, que incluye el resultado del ejercicio. (p.28).

De igual manera, Label, W. De León, J. y Ramos, R. (2012) indican que:

El balance general es el estado que presenta los activos que la empresa posee (definidos como bienes y derechos que la empresa posee y que le permitirán ingresos actuales y futuros) y los pasivos (definidos como pasivos exigidos: esto es las deudas y compromisos que la empresa ha adquirido con terceros). (p.8).

El balance general es el estado financiero más importante para revisar la situación financiera de una empresa, comprende información clasificada y agrupada en tres grupos principales: activos, pasivos y capital. Tal como se hace referencia en la ecuación patrimonial, de la cual se hablaba anteriormente. A su vez cada uno de estos grupos, muestran en detalle distintas cuentas. La información es ordenada en cuentas o ítems que van de mayor liquidez a menor liquidez.

En el balance general, los activos se presentan separándolos por su temporalidad, los que son de corto plazo, es decir, que tengan vigencia de hasta 12 meses, y los de largo plazo, que son los que tienen vigencia de más de un año. Los activos de corto plazo se les denominarán activo corriente, y a los de largo plazo se les llamará activos no corrientes.

El estado de resultados.

Este informe financiero es nombrado por Corona, E. Bejarano, V. y González, J. (2014) como Cuenta de Pérdidas y Ganancias, sin embargo su concepto es bastante claro, como se presenta a continuación:

La cuenta de pérdidas y ganancias es un documento que recoge exclusivamente información referida a **magnitudes flujo**. Unas positivas (incrementos de patrimonio neto) y otras negativas (decrementos de patrimonio neto) que configuran el resultado del ejercicio que, en el caso de que suponga un aumento del patrimonio neto (incremento superiores a los decrementos-beneficios)

Se trata de un documento contable que suministra información acerca de ingresos y gastos del ejercicio, así como de algunos gastos e ingresos correspondientes a ejercicios anteriores que han sido traspasados desde otras partidas de patrimonio neto y que, por lo tanto, no se pueden considerar como ingresos y gastos del ejercicio porque ya lo fueron en un ejercicio anterior y en consecuencia se deben considerar como reclasificaciones. (p.40)

Por otro lado, Label, W. De León, J. y Ramos, R. (2012) afirman que:

El estado de ingresos y gastos muestra, por una parte, todos los ingresos que la empresa ha recibido en el período cubierto por dicho estado, como también los gastos en que ha incurrido en ese mismo lapso para obtener esos ingresos. Si se toma el total de los

ingresos y se resta el total de los gastos, se llega al *resultado del ejercicio*, que puede ser una utilidad o una pérdida. (p.8).

En cuanto al estado de resultados Caldas, M. Carrión, R. y Heras, A. (2014), dicen que:

Es un estado contable que tiene como objetivo calcular el resultado que una empresa ha obtenido durante un objetivo económico (beneficios o pérdidas). Además, explicita la composición del resultado y las operaciones que se han tenido que hacer para llegar a este resultado. La cuenta de P y G es un estado dinámico, ya que refleja los flujos económicos a lo largo del ejercicio. (p.146)

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo es, según Caldas, M. Carrión, R. y Heras, A. (2014), un estado donde:

Relaciona los ingresos y pagos de efectivo que se realizan en un periodo contable. Además, proporciona información acerca de las actividades de inversión y financiación.

El estado de flujos de efectivo no es obligatorio para las PyMES, pero si para el resto de las empresas.

Este documento informa sobre el origen y utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio. El estado de flujos del efectivo sustituye en el nuevo PCG al antiguo estado de Orígenes y Aplicación de Fondos que se incluía en la Memoria. (p.146)

Estado de patrimonio de los accionistas.

Con respecto al estado del patrimonio, Caldas, M. Carrión, R. y Heras, A. (2014) indican que:

Este estado contable informa sobre los cambios o variaciones habidos en el patrimonio neto, desde el principio hasta el final del ejercicio. El estado de cambio del patrimonio neto tiene dos partes:

Estado de ingresos y gastos reconocidos.

Estado total de cambios en el patrimonio neto. (p.146)

Análisis de estados financieros.

Corona, E. Bejarano, V. y González, J. (2014) expresan que:

El análisis de estados financieros tiene como finalidad la exploración de la información económico-financiera cuyo contenido concreto depende de los objetivos específicos que tiene el analista. Tales objetivos están relacionados con los distintos tipos de usuarios de la información financiera, desde los inversores potenciales, usuarios tipo de la normalización contable moderna, a otros usuarios, como pueden ser los propietarios, cuando no coinciden con los gestores, los acreedores, actuales y potenciales, los trabajadores y las autoridades como es el caso de los responsables de la política económica, de la autoridad tributaria, con objetivos múltiples, como pueden ser los relacionados con la inspección o la función recaudatoria y los supervisores de diversos sectores, como por ejemplo el financiero o el sector eléctrico.

Generalmente, el analista o cualquier usuario, para alcanzar su objetivo se encuentran con alguna restricción por los contenidos de la información incluida en los estados financieros, si bien, a veces existe otra información disponible con carácter general o disponible con carácter singular para un analista concreto que pueda atemperar la restricción mencionada. Esta

capacidad para obtener información singular se puede producir en el supuesto de los acreedores o de ciertas autoridades, como los supervisores o los responsables de la gestión tributaria.

Cuando sea posible eliminar la restricción, al obtener información adicional, se podrá realizar un análisis más pormenorizado que el que se puede afrontar con la información recogida en los estados financieros publicados. (p.7)

Esta información resulta de relevancia para la presente investigación debido a lo limitado de la información suministrada por la empresa en estudio para el desarrollo y análisis de los estados financieros.

Para apoyar más aun este tópico continúan Corona, E. Bejarano, V. y González, J. (2014) afirmando lo siguiente:

El enfoque clásico del análisis de estados financieros distingue el análisis patrimonial, el análisis financiero y el análisis económico. El análisis patrimonial tiene por objeto el examen de los componentes del patrimonio empresarial, estructura del activo, estructura del patrimonio neto y estructura del pasivo, examinando las diversas masas patrimoniales y las relaciones entre las mismas. El análisis financiero se ocupa del estudio de las posiciones de equilibrio de las partidas de activo y pasivo empresarial, tanto en el corto plazo, como en el largo plazo; en el corto plazo se centra fundamentalmente en la liquidez, mientras que en largo plazo se analiza la capacidad para devolver las deudas. El análisis económico se refiere a los resultados examinando la estructura de los ingresos y gastos (costes) y la rentabilidad económica y, en último término, la rentabilidad financiera que se podrá comparar con la económica e incorporar otros enfoques de la rentabilidad. (p.7)

Lo anterior refuerza la idea de la investigación debido a que ésta se centra en un análisis tanto patrimonial, como financiero y económico.

Con referencia a los objetivos de los análisis, como serían detectar debilidades en la conducción del negocio, introducir mejoras o anticiparse a eventos subsecuentes en el futuro, que podrían ser perjudiciales para la compañía, Corona, E. Bejarano, V. y González, J. (2014) aclaran que:

El objetivo del análisis depende de para quien se realice, si fuera para el gestor de la empresa la finalidad sería identificar debilidades para poder introducir mejoras, mientras que si fuera para un posible inversor la identificación de estas mismas debilidades serviría para evaluar la oportunidad y el precio de la inversión. Los tipos de debilidades más frecuentes se asocian con la existencia en demasía de activos no financieros, ya sean corrientes o no corrientes, exceso de clientes y proveedores, funciones empresariales (producción comercial o financiera, entre otros) menos eficaces que las otras empresas del sector y deficiencias en la estructura de financiación. Por ello no es extraño que el análisis se centre en el estudio de la liquidez (ratio circulante: activo corriente/pasivo corriente; ratio de liquidez o prueba del ácido: activo corriente menos existencia/pasivo corriente), la solvencia (ratio de endeudamiento: pasivo total/activo total), las operaciones de la empresa (rotación de activos: ventas o prestación de servicios/activos medios; rotación de existencias: coste de ventas/existencias media; periodo medio de cobro: diversos pasos para su cálculo; rotación de activo no corriente: ventas/activo no corriente neto) y la rentabilidad (margen de beneficios: beneficio neto después de impuestos/ventas; rendimiento del activo total: beneficio después de impuestos/activo total; rendimiento sobre patrimonio: beneficio después de impuesto/patrimonio). (p.8).

El análisis Las razones financieras se dividen en cinco categorías, según Gitman (2007:51), “Razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad, y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno”. Las principales razones

financieras utilizadas para el análisis de los estados financieros son: Razones de liquidez, razón de endeudamiento y razones de rentabilidad.

La liquidez de una empresa es, según Gitman, L. (2007:52) “la capacidad que posee para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento.” La liquidez es uno de los problemas más comunes que lleva a las empresas al cese de sus funciones, por lo tanto, el índice de razón de liquidez es importante ya que proporciona a la empresa la información necesaria para detectar futuros problemas de flujo de efectivo y posibles fracasos financieros. Las razones básicas de liquidez son: Liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida).

La razón de liquidez corriente se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes, tal como se muestra a continuación:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Por lo general, cuanto mayor es la liquidez corriente, mas liquida es la empresa. Una liquidez corriente de 2.0 se considera aceptable, sin embargo el valor de aceptabilidad depende del sector o rubro al que pertenezca la empresa, Gitman, L. (2007:52) indica un ejemplo donde “una liquidez corriente de 1.0 se consideraría aceptable para una empresa pública de servicios generales, pero sería inaceptable para una empresa de manufactura.”

La razón rápida (prueba ácida) es similar a la razón de liquidez corriente, con la excepción que la prueba ácida excluye el inventario debido a que es el activo corriente menos líquido ya que siempre existen productos que no se

venden tan rápido y otros que generalmente se vende a crédito. Por lo tanto la fórmula para calcular la razón rápida sería:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

La razón de endeudamiento, según Gitman, L. (2007:56) “mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.” Este índice se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

La razón de rentabilidad es un índice muy significativo para las tiendas al detal, sobre todo en una economía inflacionaria, debido a que de no realizar el ajuste de precios necesario el margen de utilidad se deterioraría. Existen muchas medidas de rentabilidad, según Gitman, L. (2007:59) “estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios.” Una de las fórmulas más utilizadas para el análisis de la rentabilidad de la empresa es:

$$\text{Razón de rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Costos Totales}}$$

El principio de empresa en marcha.

El principio de empresa en marcha es uno de los principios contables generalmente aceptados, y establece que, cuando se crea una empresa, se supone que la gestión de la misma continuará por un período más o menos prolongado, mínimo 12 meses. El objetivo de este principio es, identificar la capacidad que tiene una empresa para seguir en funcionamiento a largo plazo.

Para identificar rápidamente si una empresa es un negocio en marcha se puede recurrir al uso de razones financieras, entre ellas, la liquidez y el capital de trabajo. La liquidez se puede obtener de la división de activos corrientes, entre los pasivos corrientes; mientras que el capital de trabajo se obtiene restando los pasivos corrientes a los activos corrientes.

En cuanto al principio de empresa en marcha, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2009), establece:

3.8 Al preparar los estados financieros, la gerencia de una entidad que use esta NIIF evaluará la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento. Una entidad es un negocio en marcha salvo que la gerencia tenga la intención de liquidarla o de hacer cesar sus operaciones, o cuando no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Al evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada, la gerencia tendrá en cuenta toda la información disponible sobre el futuro, que deberá cubrir al menos los doce meses siguientes a partir de la fecha sobre la que se informa, sin limitarse a dicho periodo.

3.9 Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres significativas relativas a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas importantes sobre la capacidad

de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelará estas incertidumbres. Cuando una entidad no prepare los estados financieros bajo la hipótesis de .negocio en marcha, revelará este hecho, junto con las hipótesis sobre las que han sido elaborados, así como las razones por las que la entidad no se considera como un negocio en marcha (p. 28).

Para reforzar la idea anterior la Fundación IASC. (2009:7) establece que “cuando existen incertidumbres significativas relativas a sucesos o condiciones que puedan suscitar dudas importantes sobre la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, ésta deberá revelar dichas incertidumbres”. Este concepto es fundamental para el análisis de la presente investigación, ya que define las premisas o los criterios futuros sobre las cualidades que debe tener The Place Metrópolis, C.A. para cumplir con el principio de empresa en marcha.

Por otro lado, el Código de Comercio de Venezuela (1955) en su artículo N° 264, menciona que:

Cuando los administradores reconozcan que el capital social, según el inventario y el balance ha disminuido en un tercio, deben convocar a los socios para interrogarlos si optan por reintegrar el capital o limitarlo a la suma que queda o poner la sociedad en liquidación.

Cuando la disminución alcance a los dos tercios del capital, la sociedad se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no prefieren reintegrarlo a limitar el fondo social al capital existente. (p.70)

A tales efectos, el mismo código enumera algunas causas que pueden producir el fin de la entidad contable como empresa en marcha, a razón de lo cual establece en su artículo N° 340 que:

Las compañías de comercio se disuelven:

1. Por la expiración del término establecido para su duración.
2. Por la falta o cesación del objeto de la sociedad o por la imposibilidad de conseguirlo.
3. Por el cumplimiento de ese objeto.
4. Por la quiebra de la sociedad aunque se celebre convenio.
5. Por la pérdida entera del capital o por la parcial a la que se refiere el artículo 264, cuando los socios resuelvan no integrarlo o limitarlo al existente.
6. Por la decisión de los socios.
7. Por la incorporación a otra sociedad.(p.85)

Aunque lo denominan “Principio de empresa en funcionamiento”, sobre este tema, son importantes las palabras de Label, W. De León, J. y Ramos, R. (2012), cuando afirman que:

A efectos de la contabilidad, se asume normalmente que la empresa continuará su actividad en el futuro. A este concepto se le denomina principio de empresa en funcionamiento. Existen muchas estimaciones que deben hacerse para poder completar el proceso de presentación de los estados financieros (por ejemplo la depreciación de un activo durante su vida útil), y si no supiésemos que la empresa se mantendrá en funciones durante un futuro indefinido, no podríamos aplicar este tipo de dato que la contabilidad requiere. La alternativa al principio de empresa en funcionamiento es suponer que se planea liquidar el negocio. Cuando esto se sabe a ciencia cierta para una empresa, se utiliza un conjunto diferente de principios contables. En general, cuando se liquida una empresa sus activos deberán ser presentados al valor al que puedan ser rápidamente liquidados. Este valor será usualmente inferior al que aparece en el Balance General. (p.20).

Bases Legales y Normativas.

La situación económica en Venezuela ha venido presentando un declive importante a través de los años, que influye notablemente en el desempeño de las empresas, uno de los factores determinantes es la inflación en ascenso, al 31 de mayo de 2013, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) había alcanzado un incremento de 103.58por ciento (Medido en los últimos 36 meses), lo que supera al 100por ciento establecido como parámetro observable por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 29, “Información Financiera en economías Inflacionarias” y en la sección 31 “Hiperinflación” de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES. Cuando una empresa opera en economía hiperinflacionaria, debe aplicar dichas pautas para elaborar sus estados financieros bajo las normas contables internacionales, por lo tanto, se deben re expresar los estados financieros por los efectos de la inflación.

Ajuste por Inflación:

En Venezuela es obligatorio realizar el ajuste por inflación de los estados financieros cuando el porcentaje acumulado de inflación durante su ejercicio económico supere un (1) dígito, de acuerdo a lo establecido en la Norma de Información Financiera en Venezuela BA VEN NIF No. 2, que deroga las Declaraciones de Principios de Contabilidad (DPC) con la cual se venían trabajando anteriormente esto, específicamente con la DPC-10.

La Federación de Contadores Públicos de Venezuela (FCPV). (2012). BA VEN NIF No. 2 establece lo siguiente:

1. La inflación es un fenómeno de la economía que ha afectado a Venezuela, especialmente en las últimas décadas; aunque sus efectos y magnitudes se reduzcan con el tiempo, es un aspecto distorsionante en la información financiera, por lo que los estados financieros preparados a partir del costo histórico sin considerar los efectos de la inflación, no proporcionan información adecuada a sus usuarios.
2. En economías con ambiente inflacionario, es necesario preparar y presentar los estados financieros de acuerdo con dicha realidad económica, con el objetivo que suministren información fiable a los usuarios relativa a la situación financiera, rendimiento y cambios en la situación financiera de una entidad y que sirvan de base para tomar sus decisiones económicas.
(p.2)

Deterioro de los Activos:

En cuanto al deterioro de los activos, la Fundación IASC (2009:3), (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, por sus siglas en inglés), presenta un material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Sección 27, el cual indica que: “Una pérdida por deterioro se produce cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable”.

Con respecto al deterioro de los inventarios la Fundación IASC. (2009). Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Sección 27, formula la siguiente norma: Precio de venta menos costos de terminación y venta.

27.2 Una entidad evaluará en cada fecha sobre la que se informa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios. La entidad realizará la evaluación comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si

una partida del inventario (o grupo de partidas similares) ha deteriorado su valor, la entidad reducirá el importe en libros del inventario (o grupo) a su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor y se reconoce inmediatamente en resultados. (p.4)

En el aparte 27.9, literal b, de la sección 27 la Fundación IASC. (2009) se lee lo siguiente:

Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con un efecto adverso sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que esta ópera, o bien, en el mercado al que está destinado el activo. (p.6)

Inventarios:

La Fundación IASC. (2009) enuncia el siguiente criterio acerca de los inventarios:

Esta sección establece los principios para el reconocimiento y medición de los inventarios. Los inventarios son activos:

- a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de las operaciones;
- b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- c) en forma de materiales o suministros que se consumirán en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Y continua diciendo que: “Los inventarios son activos que se mantienen para la venta en el curso normal de las operaciones, en el proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros que se consumirán en el proceso productivo o en la prestación de servicios”. (p.27).

En relación al deterioro de los inventarios, la Fundación IASC. (2009) En el aparte 13.19 especifica lo siguiente:

Los párrafos 27.2 al 27.4 requieren que una entidad evalúe al final de cada periodo sobre el que se informa si los inventarios están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable (por ejemplo, por daños, obsolescencia o precios de venta decrecientes). Si una partida (o grupos de partidas) de inventario está deteriorada esos párrafos requieren que la entidad mida el inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta y que reconozca una pérdida por deterioro de valor. Los mencionados párrafos requieren también, en algunas circunstancias, la reversión del deterioro anterior. (p.23).

Sobre la incertidumbre de eventos futuros y las revelaciones se señala en el informe anterior que:

...una entidad debe revelar los juicios que efectúe la gerencia en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan el mayor efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros...debe revelar información sobre los supuestos clave acerca del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación en la fecha sobre la que se informa, que tengan un riesgo significativo de ocasionar ajustes importantes en el importe en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio contable siguiente.(p.27)

Libros y Registros:

La obligatoriedad de llevar registros contables apegados a las normas establecidas por las VEN-NIIF, por parte de los contribuyentes, se encuentra señalada en Presidencia de la República de Venezuela. (14 de noviembre de 2014). Decreto 1434 con Rango Valor y Fuerza de Ley del Código Orgánico

Tributario, en su artículo 155, numeral primero, literal a, donde se establece lo siguiente:

Los contribuyentes responsables y terceros están obligados a cumplir con los deberes formales relativos a las tareas de fiscalización e investigación que realice la Administración Tributaria y, en especial, deberán:

1. Cuando lo requieran las leyes o reglamentos:

a. Llevar en forma debida y oportuna los libros y registros especiales, conforme a las normas legales y los principios de contabilidad generalmente aceptados, referentes a actividades y operaciones que se vinculen a la tributación y mantenerlos en el domicilio o establecimiento del contribuyente y responsable.

Adicionalmente en Asamblea Nacional de la República Bolivariana de Venezuela. (Gaceta Oficial N° 38.628 del 16 de febrero de 2007). Ley de Impuesto Sobre la Renta, Título VII del Control Fiscal, Capítulo I, de la Fiscalización y las Reglas de Control Fiscal artículo 90, se establece que:

Los contribuyentes están obligados a llevar en forma ordenada y ajustados a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República Bolivariana de Venezuela, los libros y registros que esta Ley, su Reglamento y las demás Leyes especiales determinen, de manera que constituyan medios integrados de control y comprobación de todos sus bienes activos y pasivos, muebles e inmuebles, corporales e incorporeales, relacionados o no con el enriquecimiento que se declara, a exhibirlos a los funcionarios fiscales competentes y a adoptar normas expresas de contabilidad que con ese fin se establezcan.

Las anotaciones o asientos que se hagan en dichos libros y registros deberán estar apoyados en los comprobantes correspondientes y sólo de la fe que éstos merezcan surgirá el valor probatorio de aquéllos.

Principios de Contabilidad:

La Federación de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV). (2014). BA VEN NIF No. 8, con respecto a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela fija las siguientes normas:

1. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (VEN-NIF) serán aplicados por toda entidad que prepare sus estados financieros para usuarios externos o requeridos por cualquier disposición legal venezolana.
2. Para la preparación de información comparable y fiable, las entidades deben definir los criterios de reconocimiento y las bases de medición de los efectos económicos de las transacciones en las cuales participan para incorporarlos en los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES):

Para la Fundación IASC. (2009). Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Sección 3 Las PYMES son entidades:

- a) que no tienen obligación pública de rendir cuentas, y
- b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia. (p.5).

Definición de Términos.

Activo: Los activos en un balance, son todas las partidas que representen las propiedades o recursos de una persona u organización.

Activo corriente: Activos de una empresa que razonablemente puede esperarse sean convertidos en efectivo, vendidos o consumidos a lo largo del ciclo normal de operaciones, por lo general un año.

Apalancamiento financiero: Relación entre el pasivo exigible y los fondos propios en la estructura financiera de la empresa.

Capital: Representan los activos netos de una empresa, sociedad o figura semejante, incluyendo la inversión original y todas las ganancias y beneficios sobre la misma.

Capital de trabajo: Activos corrientes, que representan la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio.

Capital de trabajo neto: Monto en el que los activos corrientes de una empresa exceden a sus pasivos corrientes; puede ser positivo o negativo.

Egresos: Cualquier gasto u otro coste en el desarrollo de un negocio.

Efectivo: Vocablo de sentido amplio asociado con cualquier transacción comercial que implique la utilización de dinero.

Finanzas: Estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos, entre otros.

Índice Standar & Poor´s 500 (S&P 500): es un índice bursátil que agrupa a las 500 más importantes empresas norteamericanas que coticen en NYSE o

NASDAQ, considerado como uno de los mejores indicadores para la evaluación de empresas y negocios.

Ingresos: Dinero o equivalente monetario que es ganado o recibido como contrapartida por la venta de bienes y servicios

Inversión: Adquisición de medios de producción. Por extensión, adquisición de un capital para conseguir una renta.

Liquidez: Solvencia de un negocio, con referencia especial a la capacidad de convertir rápidamente los activos realizables en dinero en efectivo. Representa la cantidad de dinero en efectivo que posee una empresa.

Pasivo: Son todos los derechos contra una sociedad. Representan todas las deudas y obligaciones que la empresa posee con terceros.

Pasivo corriente: Parte del pasivo que vence antes de un año. Incluye proveedores, impuestos, seguridad social y acreedores bancarios o varios a corto plazo.

Planificación estratégica: Tipo básico de planificación, por el cual una empresa formula sus objetivos a largo plazo y selecciona los medios para alcanzar dichos fines.

Planificación Financiera: Es la herramienta que ayuda a administrar eficientemente los recursos económicos y, por ende, a alcanzar las metas financieras. Por consiguiente, se puede decir que la planificación financiera, se encuentra enmarcada dentro de la planificación estratégica global de la organización, bajando a su mínima expresión operacional por unidad de negocio, valorando y cuantificando en términos monetarios los planes estratégicos, de gestión y operativos de la empresa.

Principios Contables: Principios de carácter general que delimitan los procedimientos que deben de ser utilizados en situaciones contables concretas. En este sentido, Horgren, C. T., Sundem, G. L., Elliot, J. A. (2000:148), expresan que “Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) es la expresión con que se designan los conceptos

generales y las practicas detalladas de la contabilidad. Abarcan todas las normas convencionales, las reglas y los procedimientos que constituyen una práctica contable aceptada”.

Razones Financieras: corresponden a una serie de índices financieros que permiten obtener información rápida y concreta de la situación de la empresa en un momento dado. Existen un sin número de índices. Para el presente estudio se utilizaran las razones de liquidez:

- a) *Razón de capital de trabajo:* $(\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}) / \text{ventas}$. Se expresa en términos de porcentaje.
- b) *Razón de circulante:* $\text{Activos corrientes} / \text{pasivos corrientes}$. Medido en número de veces. Se considera como promedio aceptable 2 veces el activo corriente sobre el pasivo corriente. Según De Jaime E., J. (2003) para las compañías de la lista de S&P 500 es de 1.5.
- c) *Razón de efectivo:* $\text{Efectivo y equivalente} / \text{Activos totales}$. Se expresa en términos de porcentaje.
- d) *Razón de rapidez (prueba ácida):* $(\text{Activo corriente} - \text{inventarios}) / \text{pasivo corriente}$. Se considera como promedio aceptable 1 vez. De acuerdo a De Jaime E., J. (2003) (p.89) para las compañías de la lista de S&P 500 es de 0.9.

Rentabilidad: Relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos (corrientes y fijos) de la empresa en actividades productivas, generalmente expresada en términos porcentuales. También llamado relación Beneficio/Costo este criterio es apenas una variante del Valor Presente Neto.

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

La metodología utilizada, según Arias, F. (2012:19), “incluye el tipo o tipos de investigación, las técnicas y los procedimientos que serán utilizados para llevar a cabo la indagación. Es el cómo se realizará el estudio para responder al problema planteado”.

En este capítulo se establece la metodología que permitió desarrollar el presente Trabajo Especial de Grado. En el mismo se muestran aspectos como el tipo y nivel de investigación, el diseño de la investigación, las técnicas e instrumentos de recolección de datos que fueron utilizados para llevar a cabo dicha investigación.

Tipo y Nivel de investigación

El tipo de investigación utilizada, según su nivel, es explicativa, este tipo de investigación, según Arias, F. (2012) expresa:

La Investigación explicativa se encarga de buscar el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa-efecto. En este sentido, los estudios explicativos pueden ocuparse tanto de la determinación de las causas (investigación post-facto), como de los efectos (investigación experimental), mediante la prueba de hipótesis. Sus resultados y conclusiones constituyen el nivel más profundo de conocimientos. (p.26)

En tal sentido, esta investigación se define como explicativa, ya que busca el porqué de los hechos, a través del análisis de los estados

financieros realizados para el año 2014, sobre las causas que originaron el problema de liquidez de la empresa, así como también identificar las debilidades contables y financieras que presentan los balances y estados de resultados, a través del estudio exhaustivo de las cuentas contables que intervienen en dichos estados financieros, y los efectos que éstos ejercen sobre el principio de empresa en marcha.

Diseño de la investigación

El diseño se refiere al plan o la estrategia concebida para obtener la información que se desea, el presente estudio está enmarcado en dos paradigmas, investigación documental e investigación de campo, la investigación documental, expresa Arias, F. (2012:27) “La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas.”

Por tal motivo, se considera esta investigación como documental, debido a que es necesario realizar un análisis crítico de los estados financieros de la empresa The Place Metrópolis, C.A. para el año 2014, para poder obtener la información que se requiere acerca de lo ocurrido para ese año, e interpretarlos para determinar los efectos que tienen sobre el principio de empresa en marcha.

Por otro lado, en cuanto a la investigación de campo, Arias F. (2012) indica que:

Es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes. De allí su carácter de investigación no experimental. (p.31)

Se dice que la presente investigación está enmarcada bajo una modalidad de investigación de campo, debido a que se recoge información directamente de la persona que realiza los estados financieros en la empresa, permitiendo obtener detalles relevantes para el presente estudio, que no estén claros en los estados financieros.

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En cuanto a la técnica, Arias F. (2012:67) la define como “el procedimiento o forma particular de obtener datos o información.” De igual manera, Arias F. (2012:68) expresa que “la aplicación de una técnica conduce a la obtención de información, la cual debe ser guardada en un medio material de manera que los datos puedan ser procesados, analizados e interpretados posteriormente. A dicho soporte se le denomina instrumento.”

En relación al instrumento de recolección de datos que se utiliza, para la investigación documental, es la ficha de registro, ya que es el instrumento que se emplea cuando se realiza un análisis documental, éste le permite al

investigador recopilar la información necesaria de manera escrita para un mayor control.

En cuanto a la investigación de campo, se emplea como técnica la entrevista no estructurada aplicada a la contadora de la empresa, expresa Hernández, S. (2014:403) que las entrevistas no estructuradas, “se fundamentan en una guía general de contenido y el entrevistador posee toda la flexibilidad para manejarla”. Como instrumento, se utiliza un guion de preguntas no estructuradas, dónde sólo se tendrán como base unos puntos a tratar para iniciar la conversación, de acuerdo a las respuestas obtenidas se realizan más preguntas relacionadas con el tema, también se emplea como instrumento la grabadora, ya que de esta manera se desarrolla con más fluidez la entrevista debido a que no hay que ocupar tiempo en escribir las respuestas. La entrevista realizada arrojó información que fue de apoyo para comprobar la existencia de los problemas encontrados en el análisis realizado a los estados financieros de la empresa en estudio. La aplicación de este instrumento se encuentra detallado en el siguiente capítulo de análisis e interpretación de resultados.

Unidad de Estudio.

Según expresa Hernández, S. (2014:172) en la unidad de estudio “el interés se centra en “qué o quiénes”, es decir, en los participantes, objetos o colectividades de estudio (las unidades de muestreo), lo cual depende del planteamiento y los alcances de la investigación.”

La unidad de estudio en la presente investigación es la empresa The Place Metrópolis, C.A. que es la organización que se está analizando, a través de la revisión exhaustiva de sus estados financieros, y de esta manera determinar su rentabilidad y permanencia en el tiempo, es decir, si seguirá cumpliendo con el principio de empresa en marcha.

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

El análisis planteado como problema de investigación, utilizando a la empresa The Place Metrópolis, C.A. como objeto de estudio, permite, en primer lugar obtener información relevante del desempeño de la compañía para el año 2014 y determinar si esto representa un riesgo significativo sobre el principio de empresa en marcha y su consecuente cesación de operaciones de forma definitiva.

Para analizar los resultados procedentes de esta investigación, se aplicaron técnicas como revisiones documentales, por medio de la revisión de los estados financieros de la empresa The Place Metrópolis, C.A., así como también se realizó una entrevista no estructurada a la contadora de la empresa, la cual sirvió de apoyo para aclarar algunos aspectos importantes para el desarrollo del presente estudio.

En primer lugar se efectuará una comparación de los saldos en el estado de la situación financiera y patrimonial de la empresa para el año 2014, evaluando el comportamiento de las partidas de banco, cuentas por cobrar e inventarios y, en contraposición, los pasivos de la compañía y el estado de la situación patrimonial para el periodo correspondiente al año fiscal 2014. Para ello se dispone de los estados correspondientes y, adicionalmente, la de los años 2013 y 2012, con el objeto de efectuar comparaciones necesarias para el análisis en cuestión.

Análisis de los estados financieros de The Place Metrópolis, C.A. para el año 2014.

Seguidamente se muestra una revisión de los estados financieros suministrados por la gerencia de la empresa The Place Metrópolis, C.A. Es importante señalar que dichos informes presentan una serie de irregularidades formales de acuerdo a la normativa de presentación de este tipo de documentación, específicamente los principios contables de aceptación general agrupados en las VEN-NIIF.

En tal sentido se pudo constatar que para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013, los estados financieros de la empresa The Place Metrópolis, C.A. fueron elaborados sin la aplicación de tales principios de contabilidad generalmente aceptados, ya que en el Informe del Auditor Independiente, correspondientes a la información financiera para los años mencionados, expresamente dice que “la empresa no presenta los estados financieros actualizados y requeridos por la declaración de principios de contabilidad Nro. 10 DPC-10 emitidos por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela”, pero no obstante dicha falla u omisión, el informe continua con “En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación de la empresa The Place Metrópolis, C.A.” para los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2013, lo que evidencia una notable contradicción.

Por otro lado, los estados financieros de la empresa la empresa The Place Metrópolis, C.A. para el ejercicio culminado el 31 de diciembre de 2014 fueron presentados sin el correspondiente “Informe del Auditor

Independiente”, desconociéndose, por lo tanto, si dicha información fue organizada bajo los criterios establecidos por las VEN-NIIF.

Esta situación indica la debilidad mostrada por la información financiera de la empresa la empresa The Place Metrópolis, C.A. que fue suministrada para elaborar la presente investigación.

A continuación se transcriben los estados financieros tal como fueron presentados por la empresa la empresa The Place Metrópolis, C.A. que fue suministrada para elaborar la presente investigación.

I. Balance general.

La empresa The Place Metrópolis, C.A. presenta los estados financieros en cifras históricas, es decir, no reconocen los efectos producidos por la inflación, incumpliendo las VEN-NIIF, específicamente la BA VEN NIF No. 2, tal como se manifestó anteriormente. Adicionalmente, se pudo constatar que la presentación de los estados financieros, tampoco cumplen con la normativa vigente de estructura de presentación. A continuación se muestra una comparación de los Balances de la empresa, en su estructura original, para los años 2012, 2013 y 2014, finalizados el 31 de diciembre de cada año:

THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de :

	2014	2013	2012
ACTIVOS:			
Circulante:	5.261.964,44	4.224.659,29	2.426.787,64
Caja y Bancos	1.083.133,79	1.067.135,58	641.924,76
Cuentas por Cobrar Accionistas	608.947,63	529.695,81	398.773,95
Cuentas por Cobrar Empleados	26.595,00	23.569,00	18.509,00
Cuentas por Cobrar Clientes	798.012,58	128.521,45	1.114,64
Cuentas por Cobrar Varias	603.268,50	1.005.031,66	225.520,70
Otras Cuentas Por Cobrar	611.281,68	-	-
ISLR Prepagados	386.998,96	420.455,79	81.366,38
Créditos Fiscales	112.468,58	-	230.997,01
IVA Retenido	-	-	2.675,20
Inventario de Mercancía	825.846,00	1.050.250,00	825.846,00
 Fijo:	 12.296,90	 18.031,82	 1.707,47
Mobiliario y Equipos	99.129,59	99.129,59	76.512,95
Deprec. Acum. Mobiliario y Equipos	(86.832,69)	(81.097,77)	(74.805,48)
 Anticipos Entregados:	 205.411,72	 261.872,72	 153.872,72
Anticipos entregados	205.411,72	261.872,72	153.872,72
 TOTAL ACTIVOS	 <u>5.274.261,00</u>	 <u>4.504.563,83</u>	 <u>2.582.367,83</u>
 PASIVOS Y CAPITAL:			
PASIVO:			
Circulante:	(3.368.134,69)	(2.990.464,61)	(1.924.308,74)
Pagaré	(271.552,18)	(526.804,06)	-
Cuentas por Pagar Accionistas	(223.727,79)	-	(448.824,04)
Cuentas por Pagar Proveedores	(2.430.704,74)	(2.333.232,38)	(1.255.599,68)
Otras Cuentas por Pagar	(353.286,32)	(130.428,17)	(219.885,02)
 CAPITAL:	 (1.906.126,00)	 (1.514.099,22)	 (658.059,09)
Capital Social	50.000,00	(50.000,00)	(50.000,00)
UND		(704.995,72)	(558.050,85)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.841.292,00	(709.095,26)	-

Reserva Legal	14.834,00	(50.008,24)	(50.008,24)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>5.274.260,69</u>	<u>(4.504.563,83)</u>	<u>(2.582.367,83)</u>

A continuación los detalles del análisis de los estados financieros para el 31 de diciembre de 2014.

1. Activos:

- a. *Caja y Bancos*: No se tuvo acceso a las conciliaciones bancarias por lo que el saldo presentado en el balance general no pudo ser verificado.
- b. Cuentas por cobrar:
 - ✓ Las Cuentas por Cobrar Clientes, se pudo observar que es una cuenta utilizada como cuenta transitoria para registrar las ventas con tarjeta de crédito y débito del día (que son ventas de contado), siendo cargada y abonada semanalmente. Significando tal evento una debilidad importante en las prácticas administrativas en The Place Metrópolis, C.A. y esto genera una inconsistencia en los estados financieros presentados.
 - ✓ Las “Cuentas por Cobrar Varias” y las “Otras Cuentas por Cobrar”, al cierre fiscal del 2014, representa un 23,08por ciento del total Activos Circulante, y las “Cuentas por Cobrar Accionista” representan un 11,57por ciento, lo que en conjunto representa un 34,65por ciento del Total Activos Circulante, un monto muy elevado de fondos inmovilizados debido al atraso que presentan dichas

cuentas, lo que afecta de manera relevante el flujo de caja de la compañía.

c. Inventarios.

- ✓ El análisis de los inventarios presenta una diferencia entre el un saldo en el Balance General y el libro auxiliar de inventarios. En el primero el monto es de Bs. 825.846, mientras que en el auxiliar es de Bs. 2.366.669,58. Esto representa una gran inconsistencia que evidencia un débil control sobre una de las partidas más importantes del Balance General de The Place Metrópolis, C.A.
- ✓ El número de unidades mostradas en el auxiliar de inventarios son 7.359 unidades, lo que, en promedio simple, muestra un costo de Bs. 176,41, que al compararlo con los costos de reposición promedios actuales de mercado de Bs. 2.028, refleja una diferencia de Bs. 1.851,59, es decir 11,49 veces mayor.
- ✓ En cuanto a la composición del inventario en el Balance General se encontró que:
 - El renglón # 1538, “Bose sounddock”, representa el 29por ciento.
 - “Accesorios y franelas” 9por ciento.
 - “Discos Compactos” 62por ciento.
- ✓ Se detectaron inconsistencia en el mayor auxiliar de inventarios al 31 de diciembre de 2014, en cuanto a:
 - El renglón 1888 “Accesorios” no muestra ninguna unidad física, sin embargo, incrementa en Bs. 7.539 el total de inventarios. Esta diferencia se repite en la casi totalidad del renglón Accesorios y franelas”.

- No se pudo corroborar el cálculo del costo unitario total (CUT= unidades x costo unitario), debido a que el costo unitario por renglón no pudo ser verificado, lo que muestra una debilidad en el control interno correspondiente a la administración y valoración de los inventarios.
- Rotación de inventarios: debido a la poca información disponible que se presenta en relación a los inventarios, el cálculo del índice Rotación de Inventarios no pudo ser determinado

d. *Propiedad planta y equipo*: Esta partida no representa la existencia total de activos no corrientes, ya que no incluye: estanterías, escritorios, mostradores, entre otros.

2. Pasivos.

a. *Cuentas por pagar proveedores*: El análisis de vencimiento de las Cuentas por Pagar Proveedores representa el 72por ciento del pasivo corriente y su resumen se muestra a continuación:

Cuadro N° 1

Monto	Vencimiento
357.113,77	95 Días
773.263,27	>102 ^ <162 Días
226.706,32	>171 ^ <192 Días
211.161,15	>226 ^ <284 Días
102.503,21	>314 ^ <317 Días
68.343,63	>335 ^ <336 Días
8.071,71	356 Días

Fuente: Elaboración Propia (2015)

La partida I.S.L.R. por pagar presenta un saldo deudor, lo que indica irregularidades en los registros contables o cargos excesivos a la misma.

- b. *Financiamiento bancario*: El financiamiento bancario registra tan solo un préstamo bancario, sin embargo no se pudo verificar el registro de una deuda bancaria por el orden de bolívares 800.000, lo que indica una debilidad en los estados financieros y el control interno de The Place Metrópolis, C.A., por lo que los pasivos podrían encontrarse subvaluados.
- c. *Otras cuentas por pagar*: Las Otras Cuentas por Pagar incluyen:
 - Cuentas por Pagar Accionistas: las cuales registran reposición de gastos de directores, lo que representa una falla contable.
 - Contribuciones parafiscales (SSO, INCE, FAOV).

3. Capital:

Desde que inició sus actividades, en el año 2001, sólo se ha realizado un incremento de capital, en el año 2011, donde pasó de Bs. 5.000,00 a BsF: 50.000,00. Posteriormente no ha sido incrementado, lo que proyecta una imagen de debilidad patrimonial al ser tan bajo, sobre todo en una situación económica afectada fuertemente por un proceso inflacionario, no obstante existen utilidades no distribuidas acumuladas.

Esta situación se agrava por el hecho de que la rentabilidad de los años 2014, 2013 y 2012 es negativa con respecto a la inflación y nunca ha superado el 7por ciento del total de las ventas anuales.

II. Estado de Resultados.

THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de :

	2014	2013	2012
INGRESOS	(9.456.753,89)	(8.432.360,41)	(5.716.637,86)
Ingresos Por Ventas	(9.456.753,89)	(8.432.360,41)	(5.716.637,86)
COSTO DE VENTAS	5.483.894,03	4.937.914,5	3.360.022,73
Compras	5.483.894,03	5.162.318,5	3.401.338,73
Inventario Inic. Merc.	-	825.846,00	784.530,00
Inventario Final Merc.	-	(1.050.250,00)	(825.846,00)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(3.972.859,86)	(3.494.445,91)	(2.356.615,13)
GASTOS DE OPERACION :	3.356.428,43	2.785.350,65	1.971.055,44
Gastos de Administración	1.372.722,84	1.666.738,58	1.035.496,34
Sueldos Empleados	721.210,66	497.089,00	355.417,53
Gastos de Depreciación	-	6.292,29	3.249,79
Comisión Por Ventas	271.883	186.858,00	183.966,74
Pagos Al Estado	84.904,45	75.493,63	57.419,66
Prestaciones Sociales	685.574,34	352.879,15	335.505,38
Gastos Financieros	220.133,14	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(616.431,43)</u>	<u>(709.095,26)</u>	<u>(344.243,74)</u>

Del análisis comparativo realizado para los Estados de Resultados de los últimos tres años se obtiene lo siguiente:

1. *Ventas*: El incremento de las ventas del año 2013 con respecto al 2014 es de un 12 por ciento. Resalta el hecho de que la inflación para el 2014 fue de 39 por ciento, entonces este aumento pudo deberse a incrementos de precios, sin embargo, en la comparación de los

precios de ventas para el 31 de diciembre de 2014 con los costos de reposición para el 31 de mayo de 2015 se pudo constatar que existe, en promedio, de 3,77 veces el precio de venta de 2014.

2. *Costo de venta:* El costo de las mercancías vendidas ascendió a Bs. 5.483.894,03, es decir, un 58 por ciento del total de ventas, mientras que los gastos de venta y administración representan el 35 por ciento de esa venta, dejando a la utilidad un siete por ciento, y una inflación para ese año de 39 por ciento. Por otro lado, en revisión del mayor analítico de los inventarios se pudo verificar que no han existido incrementos de los costos de ventas, para el cierre del ejercicio, de hecho se encuentran muy rezagados con respecto a los costos de reposición de 2015.
3. *Utilidad bruta:* el monto final, para el cierre del ejercicio es de Bs. 3.972.859,86, representando un 42 por ciento del total de ventas, lo cual no resulta suficiente cuando el porcentaje de gastos es del 35 por ciento.
4. *Gastos de ventas y administración:* el saldo de los gastos de ventas y administración, sin incluir impuesto sobre la renta, se elevan a Bs. 3.356.428,00, equivalentes al 35 por ciento del total de las ventas del periodo.
5. *Utilidad en operaciones:* Para el 31 de diciembre de 2014 la utilidad en operaciones era de 42 por ciento con respecto a las ventas del período.

6. *Gasto de I.S.L.R.:* Para el cierre del 31 de diciembre de 2014 el gasto de impuesto fue de Bs. 158.408,08, lo que representa un 1,68 por ciento del total de las ventas del ejercicio fiscal.
7. *Utilidad neta:* El resultado final del desempeño de la compañía The Place Metrópolis, C.A. fue de Bs. 705.994,00, equivalente a una rentabilidad del siete por ciento con respecto al total de las ventas.

Seguidamente se presenta un resumen porcentual, comparativo entre los años 2014, 2013 y 2012, con el objeto de determinar tendencias anuales (análisis horizontal) y las posibles proyecciones futuras de tales resultados. Adicionalmente se cotejarán con los índices anuales de inflación.

Cuadro N° 2

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo Mercancías Vendidas	58%	61%	59%
Utilidad bruta en operaciones	42%	41%	41%
Total Gastos de administración	35%	33%	34%
Utilidad (Pérdida) en Operaciones	8%	9%	7%
Impuesto Sobre la Renta	1%	1%	1%
Utilidad Neta	7%	8%	6%
Índice de inflación al cierre del ejercicio	39%	27%	16%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Del cuadro anterior se desprende lo siguiente:

1. La utilidad neta (rentabilidad) ha decrecido durante con respecto al año anterior, adicionalmente se presenta, durante los últimos tres años

negativa con respecto a la inflación, lo que implica que deben existir pérdidas ocultas.

2. No existe una proporción apropiada entre las ventas y la utilidad neta del ejercicio, lo que revela que el negocio no es rentable.
3. Una utilidad negativa con respecto a la inflación produce un pago de impuesto sobre la renta igualmente pequeño, con un crecimiento casi nulo.
4. Esta situación compromete el crecimiento del patrimonio de The Place Metrópolis, C.A.

Análisis de las razones financieras de The Place Metrópolis, C.A.

Razones de Liquidez:

Cuadro N° 3

<u>Índice</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>S & P 500</u>
Razón circulante	1,56 veces	1,41 veces	1,26 veces	1,5 veces
Razón de rapidez (prueba ácida)	1,32 veces	1,06 veces	0,83 veces	0,9 veces
Razón de capital de trabajo	20%	15%	9%	Adecuado
Razón efectiva	21%	24%	25%	Adecuado

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Al comparar los índices de liquidez de The Place Metrópolis, C.A. con los de S&P 500, se puede deducir que la empresa objeto de la presente investigación mantiene índices incluso superiores a los promedios, rasgo que permite pensar en la buena salud financiera de The Place Metrópolis, C.A.

Pero si se considera que la Cuentas por Cobrar Clientes es utilizada como “cuenta transitoria”, entonces el deterioro de los Activos corrientes es evidente.

Razón de Endeudamiento:

Cuadro N° 4

<u>Índice</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos Totales/Activos Totales	64%	66%	75%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

En el cuadro anterior se evidencia el grado de endeudamiento que posee la empresa, los cuales representan valores muy elevados, esto debido a que gran parte de los activos están representados por el inventario que aún no ha podido ser cancelado a los proveedores por déficit en el flujo de efectivo de la compañía, lo que refleja una deficiencia importante que debe remediar para poder mantener una buena relación comercial con sus proveedores y mantener el cumplimiento del principio de empresa en marcha.

Razón de Rentabilidad:

Cuadro N° 5

<u>Índice</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad Neta / Costos Totales	11%	14%	10%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

El índice de rentabilidad arrojado para los períodos 2012, 2013 y 2014, muestra los valores que, al compararlos con el índice de inflación de cada año, evidencia la no rentabilidad del negocio lo cual influye negativamente en el desempeño de la empresa comprometiendo el cumplimiento del principio de empresa en marcha.

III. Estado del flujo del efectivo.

A continuación se presenta el estado del flujo del efectivo de la empresa The Place Metrópolis, C.A. al 31 de diciembre de los años 2012, 2013, 2014:

THE PLACE METRÓPOLIS, C.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de :

Movimiento del efectivo proveniente de:	2014	2013	2012
Actividades operacionales :			
Utilidad Neta	616.431,43	709.095,26	344.243,74
Conciliación utilidad neta/el efectivo neto provisto	-83.828,00	-82.698,00	63.110,89
Depreciación y amortización	5.735,00	6.292,00	3.250,00
Cambios Netos en Activos y Pasivos			
Disminución (Aumentos) en Activos			
Cuentas por Cobrar Clientes	-753.561,00	-662.644,00	-12.793,00
Anticipo a proveedores	56.461,00	-108.000,00	-58.231,00
			-
Cuentas por COBRAR ACCIONISTAS	-79.252,00	-130.922,00	384.205,00
			-
Cuentas por COBRAR RELACIONADA	-75.995,00	-240.898,00	286.375,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	116.479,00	162.210,00	54.236,04
Inventario	-247.970,00	-224.404,00	-95.346,00
Aumentos (Disminución) en Pasivos			
Cuentas por Pagar Proveedores	681.291,00	493.814,00	541.846,46

Cuentas por pagar Accionista	-160.090,00	-65.006,00	210.926,17
Otras Cuentas por Pagar	10.706,00	292.448,00	106.938,65
Aporte S.S.O. por Pagar	230.177,00	-47.386,00	-32.583,00
Aporte Banavih	33.016,00	-6.526,00	-6.181,00
Retenc.Banavih	0,00	0,00	0,00
IVA Debito Fiscal	-176.287,00	-53.963,00	167.988,12
Retenc.Ince	12.171,00	0,00	0,00
Aporte Paro Forzoso por Pagar	0,00	0,00	0,00
ISLR por pagar	<u>1.938,00</u>	<u>-71.029,00</u>	<u>23.009,00</u>
Efectivo neto provisto por las Activ. Operacionales	276.985,00	-114.918,00	426.471,03
Actividades de inversión :			
Mobiliario	<u>5.735,00</u>	<u>-16.325,00</u>	<u>3.250,26</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	5.735,00	-16.325,00	3.250,26
Actividades de financiamiento :			
Préstamos recibidos	-255.252,00	523.804,00	3.000,00
Dividendos pagados	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo neto provisto por las Activ. de Financiamiento.	-255.252,00	523.804,00	3.000,00
Disminución neta en efectivo y equivalente de efectivo	15.998,00	425.211,00	426.220,77
Efectivo y equivalente. de efectivo al comienzo del año	<u>1.067.136,00</u>	<u>641.925,00</u>	<u>215.704,23</u>
Efectivo y equivalente. de efectivo al final del Periodo	1.083.134,00	1.067.136,00	641.925,00
Saldo en Bancos al final del ejercicio	1.083.134,00	1.067.136,00	641.925,00

Del anterior informe se puede deducir lo siguiente:

1. A partir del año 2012 se presenta una disminución en la generación de efectivo en las Actividades de Operación, es decir, cada vez se genera menos efectivo por concepto de las

operaciones normales de The Place Metrópolis, C.A., como son las ventas de discos compactos.

2. Para el año 2014 las Cuentas por Cobrar Clientes generaron menos efectivo que las Cuentas por Pagar Proveedores. Esta situación presenta dos debilidades que, de no hacerse los análisis correspondientes, podría colocar a la empresa en una riesgosa situación de insolvencia. Estas debilidades son las siguientes:
 - a. La partida Cuentas por Cobrar Clientes se utiliza como una cuenta transitoria que duplica los ingresos de efectivo vía punto de venta.
 - b. Los prolongados periodos de vencimiento que presentan la partida Cuentas por Pagar Proveedores, que ocultan una debilidad en el capital de trabajo y en el presupuesto de caja o de tesorería, que podría colocar a The Place Metrópolis, C.A. en una situación de demanda por parte de sus proveedores.
3. El hecho de no haber registrado un préstamo bancario, por un monto de Bs. 800.000,00, distorsiona significativamente las cifras de los estados financieros.
4. Por lo anterior la generación de efectivo por las Actividades de Financiamiento se encuentran subvaluadas.
5. Estas debilidades reflejan debilidades que deberían estar identificadas en las correspondientes conciliaciones bancarias, tano el ingreso de fondos vía préstamo bancario, como por las

salidas (y consecuente disminución de efectivo) a través de cheques o transferencias.

6. En cuanto a la ausencia de movimientos de las Actividades de Inversión, es decir, compra o venta de propiedad, planta y equipos, no parece razonable que durante 14 años que tiene la empresa The Place Metrópolis, C.A., no haya adquirido ni computadoras, mobiliario u otro activo no corriente.

IV. Estado de Patrimonio.

A continuación se presenta el estado de movimientos de cuentas de patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y comparación con los años 2013 y 2012.

THE PLACE METRÓPOLIS
Estados de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio
Al 31 de Diciembre de :

	<u>Capital Social</u>	<u>Ganancias Retenidas</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Res. Legal</u>	<u>No distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	5.000,00	14.834,00	181.581,00	196.415,00
Aumento del capital social -	45.000,00		-	45.000,00
Dividendos pagados en efectivo			-	-
Utilidad (Pérdida)		-		-
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	50.000,00			50.000,00
Dividendos pagados en efectivo				
Utilidad (Pérdida)		14.834,00	344.243,74	344.243,74

Saldos al 31 de Diciembre de 2012	50.000,00	14.834,00	525.824,74	635.658,74
Aumento del capital social - Dividendos pagados en efectivo				-
Utilidad (Pérdida)		-	709.095,26	709.095,26
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	50.000,00	14.834,00	1.234.920,00	1.344.754,00
Aumento del capital social - Dividendos pagados en efectivo				
Utilidad (Pérdida)		0,07	616.431,43	616.431,50
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	50.000,00	14.834,07	1.851.351,43	1.961.185,50

Un análisis del estado del movimiento de las Cuentas de Patrimonio muestra lo siguiente:

1. Como el resto de los estados financieros de The Place Metrópolis, C.A. este estado financiero no se encuentra ajustado por la inflación, de acuerdo a la normativa vigente en Venezuela.
2. Lo anterior no permite identificar posibles pérdidas producto de la situación de alta inflación y devaluación que vive el país y que, por supuesto, afecta a The Place Metrópolis, C.A.
3. Se muestran las grandes diferencias entre el Capital Social pagado y las utilidades no distribuidas que se encuentran afectadas por el proceso inflacionario que afecta al país y por ende a The Place Metrópolis, C.A.

Por otra parte, se le realizó una entrevista no estructurada, a la persona encargada de llevar la contabilidad de la empresa, que realiza los estados financieros, la cual se detalla a continuación:

Pregunta N° 1:

¿Los estados financieros de The Place Metrópolis, C.A. se ajustan por inflación de acuerdo a la norma VEN-NIF N° 2?

Respuesta: No, no aplico las VEN-NIF.

Pregunta N° 2:

¿Y por qué no aplica las VEN-NIF?

Respuesta: Porque nunca he trabajado con ellas, no he realizado los cursos necesarios para ponerme al tanto.

Pregunta N° 3:

¿Mantiene The Place Metrópolis, C.A. un control interno que permita preservar los activos de la compañía?

Respuesta: No tenemos control interno.

Pregunta N° 4:

¿Cuál es la actividad principal de The Place Metrópolis?

Respuesta: La venta de discos y accesorios para música.

Pregunta N° 5:

¿Fueron los préstamos contratados dirigidos al capital de trabajo de la empresa?

Respuesta: No, se usaron para el acondicionamiento del local de la nueva tienda en Maracay, porque no contábamos con el dinero necesario para adecuar ese local y nos estaba presionando el Centro comercial para que hiciéramos la apertura.

Pregunta N° 6:

¿Y The Place Metrópolis, C.A. genera suficiente flujo de caja como para cubrir esas cuotas de préstamos, que no fue para su beneficio, y además cubrir todos sus gastos y obligaciones con proveedores?

Respuesta: Bueno, algunos meses son muy buenos en ventas, pero en términos generales del año si se hace difícil cubrir todas las obligaciones de pago.

Pregunta N° 7:

¿Cree usted entonces que The Place Metrópolis, C.A. debe cobrarle ese dinero que le otorgó en préstamo para su acondicionamiento a la tienda de Maracay?

Respuesta: Claro, eso hay que reembolsarlo, el problema es que la otra tienda tiene gastos y cuentas por pagar muy elevadas también, y no se ha tenido suficiente utilidad como para reembolsar el dinero, pero si se debería hacer.

De esta manera, se puede percibir la debilidad que presentan en el área administrativa y contable la empresa The Place Metrópolis, C.A., puesto que de esta entrevista realizada se obtuvo que:

1. No aplican las VEN-NIF, normas de requisito indispensable para un adecuado control contable en la empresa, ya que la contadora no cuenta con la capacitación adecuada para aplicarlas, y tampoco realizan ajuste por inflación de las partidas necesarias.

2. No poseen un adecuado control interno que preserve los activos, esto puede afectar el capital de la empresa ya que pueden caer en inventarios obsoletos o mal valorizados y por lo tanto sea más difícil reponer inventario. Además, es necesario para controlar los gastos y a donde dirigen el dinero de la compañía.
3. The Place Metrópolis, C.A. asumió la responsabilidad de adquirir un préstamo que no se utilizó para el beneficio de la empresa, lo que quiere decir que le genera gastos adicionales que tendrá que pagar por intereses que no tiene contemplados, lo cual le limita aún más su capacidad de pago. Además se comprobó, en las respuestas recibidas, que la empresa no genera suficiente flujo de efectivo para cubrir todos los gastos y obligaciones con los proveedores, y aunado a esto tendrá que cubrir también las cuotas de préstamos, lo que hace muy cuesta arriba poder generar suficiente rentabilidad para los accionistas.
4. Es necesario realizar la cobranza de dicho préstamo a la nueva tienda ubicada en Maracay, para de alguna manera ayudar a The Place Metrópolis, C.A. a cubrir sus obligaciones, y lograr ponerse al día en sus cuentas por pagar con proveedores más antiguas.

El Principio de Empresa en Marcha.

El principio de empresa en marcha verifica que la empresa puede generar suficiente riqueza como para asumir la operación del negocio, lo que implica

el pago de sus operaciones, la fabricación de bienes o la prestación de servicios como valor agregado para satisfacer las necesidades de los clientes y para poder enfrentarse a las dificultades futuras. Todo ello le permite a la empresa mantener sus actividades en el largo plazo. Entonces, este principio presupone que la operación principal de la compañía es rentable, ya que cada una de sus funciones individuales logra sus objetivos. Es decir, que se deben cumplir las premisas propias de la actividad empresarial, tales como:

1. Si se produce, se hace con calidad respondiendo las exigencias del cliente.
2. Si se vende, se hace a precios que permitan obtener una rentabilidad adecuada que permita cubrir los costos y gastos y, además, crecer para perdurar en el tiempo.
3. La función de cobranzas cumple con los objetivos del departamento, y los de la empresa, logrando recuperar el dinero a tiempo para ser utilizado nuevamente en el proceso empresarial.
4. Compras: se deben adquirir los insumos necesarios para el mantenimiento diario del negocio, comprando productos necesarios y de calidad.
5. Deudas: Las deudas deben responder a las necesidades de la compañía y deben ser canceladas oportunamente.
6. Inventarios: estos deben ser adquiridos, utilizados, evaluados y controlados de manera precisa para que cumplan con los objetivos de la empresa.

7. Rentabilidad: la empresa debe ser rentable.
8. Control interno: el ciclo económico debe estar resguardado por un sistema de control interno que permita que las operaciones se ejecuten tal como fueron planificadas y programadas.
9. Cumplimiento de las leyes y la normativa vigente.

Para obtener la información necesaria para evaluar el cumplimiento de este principio en la empresa, se debe recurrir a los estados financieros de la organización, a través de ellos se evidencian los valores y elementos importantes que permiten evaluar el desempeño de la compañía y de esta manera concluir si la empresa continuará siendo una empresa en marcha por los períodos siguientes, es por esto que los estados financieros representan un factor determinante para demostrar que la organización cumple con el principio de empresa en marcha.

Factores que afectan el principio de empresa en marcha en The Place Metrópolis, C.A.

Una vez efectuado el análisis de los estados financieros de la empresa The Place Metrópolis, C.A. para el año 2014, se encontraron los siguientes resultados:

1. La empresa The Place Metrópolis, C.A. no presenta los estados financieros ajustados por la inflación tal como lo establece la BA VEN NIF No. 2. y la derogada DPC-10.
2. El hecho de que The Place Metrópolis, C.A. no reconozca en sus estados financieros los efectos de la inflación distorsiona las cifras presentadas, lo que representa un enorme riesgo de error en la toma de decisiones, tales como cálculo de costos de producción o servicios prestados, en la asignación de precios de venta, valoración de los inventarios o reparto de dividendos, entre otros.
3. La rentabilidad de The Place Metrópolis, C.A. para el año 2014 es del 7por ciento, que al compararlo con el índice de inflación calculado para el mismo año de 39por ciento revela una marcada distorsión que podría llevar a la empresa a incurrir en errores costosos.
4. Las fallas que presenta en el control interno, tales como:
 - a. Las Cuentas por cobrar clientes se utiliza como cuenta transitoria para contabilizar las ventas diarias canceladas a través del punto de venta, las cuales con ventas de contado, generándose así una inconsistencia en los estados financieros.
 - b. Existen diferencias importantes entre el saldo de Cuentas por Cobrar Clientes del balance general, al 31 de diciembre de 2014, y el saldo del auxiliar de Cuentas por Cobrar Clientes.
 - c. El auxiliar de inventarios presenta fallas en los cálculos y en la presentación del informe (se omiten los costos unitarios), existiendo grandes diferencias entre estos informes y los estados financieros.

- d. Altas cantidades de renglones de baja rotación y en obsolescencia, que representan montos importantes en el total de inventario.
- e. Costos de reposición de inventarios cuatro veces mayores a los precios de ventas actuales, debido a un acelerado proceso de devaluación del bolívar.
- f. En el análisis de vencimiento de las cuentas por pagar se encontraron acreencias con retrasos entre 90 y 335 días, lo que evidencia un problema importante en el capital de trabajo y en el flujo de caja.
- g. Se pudo constatar que existen préstamos bancarios que no han sido registrados.
- h. De igual forma, se pudo verificar que préstamos bancarios han sido dirigidos a operaciones diferentes a las de The Place Metrópolis, C.A., como es el caso de TP Los Aviadores, C.A. la nueva tienda en la ciudad de Maracay.
- i. La rentabilidad de The Place Metrópolis, C.A. para el cierre del año 2014 es de 7por ciento, lo que no le permite a la empresa un crecimiento adecuado y sostenido.
- j. El capital social de The Place Metrópolis, C.A. es de Bsf. 50.000,00 lo que representa un valor muy bajo para esta importante partida del balance general.

5. Nuevas tecnologías. Actualmente existen modelos de negocios de venta de música a través de internet que se proyectan como una sustitución de las formas tradicionales de las ventas de discos compactos en las disco tiendas como The Place Metrópolis, C.A., lo que representa una amenaza real para la empresa.

6. Otro factor tecnológico lo representan la venta de discos “copiados” o “piratas”, como una forma ilegal de ventas que afecta significativamente el negocio de las discotiemdas.

Los factores anteriores apoyan la idea de que para el año 2015 y sucesivos la empresa The Place Metrópolis, C.A. tendrá serias dificultades para mantenerse como empresa en marcha, si la compañía no logra corregir sus debilidades.

CONCLUSIONES

Del análisis realizado a los estados financieros para el año 2014 en las PYMES y sus efectos sobre el principio de empresa en marcha. Caso de estudio: The Place Metrópolis, C.A. se obtuvieron las siguientes conclusiones:

- ✓ Velar por el cumplimiento del principio de empresa en marcha es indispensable para lograr el éxito de la compañía, tanto en el corto como en el largo plazo.
- ✓ Cualquier evento puede afectar el principio de empresa en marcha, por lo que es obligatorio verificar que los objetivos se cumplan.
- ✓ Los estados financieros revelan, en términos monetarios, si la compañía cumple o no el principio de empresa en marcha.
- ✓ El análisis de los estados financieros para el año 2014, de la empresa The Place Metrópolis, C.A. presentan importantes debilidades que ponen en riesgo la vigencia del principio de empresa en marcha, tales como:
 - Los estados financieros no se encuentran ajustados bajo inflación.
 - La rentabilidad de The Place Metrópolis, C.A. es de sólo un siete por ciento, lo que en comparación con el porcentaje de inflación revela una marcada distorsión que podría llevar a la empresa a incurrir en errores costosos.

- Presenta un nivel de endeudamiento considerable que evidencia la dificultad que posee para cumplir con sus obligaciones contraídas.
 - Fallas en el control interno y en el manejo de las cuentas contables evidenciándose inconsistencias en los resultados generados.
 - El capital de la empresa es de BsF: 50.000,00 lo que representa un valor muy bajo que pone en desventaja financiera con futuros acreedores.
 - La existencia de nuevas tecnologías como descarga gratis de música por internet y venta de discos copiados, lo que representa una amenaza que afecta considerablemente el negocio de las discotiendas como The Place Metrópolis, C.A.
- ✓ De no efectuar los correctivos necesarios para subsanar los errores existentes la empresa The Place Metrópolis, C.A. presentará grandes problemas financieros y operativos para los próximos años, que pudiera llevar en el peor de los casos al cese de sus funciones.

RECOMENDACIONES

Luego de realizar un análisis exhaustivo a los estados financieros de la empresa The Place Metrópolis, C.A. se establecen las siguientes recomendaciones:

1. Eliminar todas las causas que impiden un adecuado cumplimiento del principio de empresa en marcha en The Place Metrópolis, C.A.
2. Establecer un adecuado sistema de control interno en todas las áreas de la compañía, especialmente en bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inventarios, entre otros.
3. Cumplir con la normativa vigente, específicamente en la materia de ajuste por inflación de acuerdo a lo establecido en BA VEN NIF No. 2.
4. Controlar y evaluar adecuadamente los inventarios de The Place Metrópolis, C.A., de con el objeto de corregir errores de cálculo y custodia de la mercancía.
5. Elevar la rentabilidad de The Place Metrópolis, C.A. a porcentajes superiores al índice de inflación.
6. Actualizar las cuentas por Cobrar Clientes y por Pagar Proveedores, con el objeto de disminuir los días de vencimiento que presentan ambos auxiliares.

7. Mejorar el capital de trabajo y el flujo de caja con el objeto de cumplir con los pagos y obligaciones puntualmente.
8. Contratar auditores externos expertos en finanzas para un mejor control en los procesos.
9. Implementar nuevas estrategias de ventas que permitan generar suficiente liquidez para lograr cubrir sus obligaciones, tales como: diseño de página web, venta de música digital, entre otros.

LISTA DE REFERENCIAS

- Alcarria, José. (2008). **Contabilidad financiera I**. Publicaciones de la Universidad Jume I. Castelló de la Plana- España. ISBN.978-84-8914809-2
- Arias, Fidias G. (2012). **El proyecto de investigación, introducción a la metodología científica**. 6ta Edición. Editorial Episteme. Caracas - Venezuela.
- Caldas, María. Carrión, Reyes y Heras, Antonio. (2014). **Empresa e Iniciativa Emprendedora**. Editorial Editex, S.A. Madrid, España. ISBN 978-84-9003605-1
- Castillo, Raymar. (2015). **Estrategias basadas en el control interno que optimicen la gestión financiera de la empresa Distribuidora Puche y Asociados, C.A., San Felipe, estado Yaracuy**. Tesis de Maestría. Universidad de Carabobo, Valencia - Venezuela.
- Código de Comercio** (1955). Gaceta Oficial Extraordinaria N° 475. Diciembre 21, 1955. Venezuela.
- Código Orgánico Tributario** (2014). Presidencia de la República Bolivariana de Venezuela. Decreto 1434 con Rango Valor y Fuerza de Ley. 14 de noviembre de 2014. Caracas. Venezuela.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB®). (2009). **NIIF para las PYMES**. Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES).
- Contreras, José. (2010). **Evaluación de la gestión financiera de las PyMES exportadoras del estado Lara. (Período 2005/2009)**. Tesis de Maestría. Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado”, Barquisimeto, estado Lara.
- Corona, Enrique. Bejarano, Virginia y González, José (2014). **Análisis de estados financieros Individuales y Consolidados**. UNED. Madrid. España. ISBN 978843626790-7.

- De Jaime, José. (2003). **Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial**. Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing. Madrid- España.
- Federación de Contadores Públicos de Venezuela (FCPV). (2012) BA VEN NIF No. 2. **Criterios para el reconocimiento de la inflación en los estados financieros preparados de acuerdo con VEN-NIF**.
- Federación de Contadores Públicos de Venezuela (FCPV). (2014). BA VEN NIF No. 8. Versión 2. **Principios de contabilidad generalmente aceptados en Venezuela (VEN-NIF)**.
- Fundación IASC. (2009). **Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Sección 27** Deterioro del valor de los activos de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Londres- Reino Unido.
- Fundación IASC. (2009). **Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Sección 13** Inventario de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Londres- Inglaterra.
- Fundación IASC. (2009). **Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Sección 3** Presentación de Estados Financieros de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Londres- Inglaterra.
- Jaramillo, Juvencio. (2008), Tesis **Propuesta de un modelo de Rentabilidad Financiera para las PYME exportadoras en Monterrey, Nuevo León México**. Tesis Doctoral. Universidad Autónoma de Tamaulipas, México
- Guerrero, Claudia. (2013). **Diseño de un sistema medición de gestión financiera. Caso: Envases Internacional, S.A.** Tesis de Maestría en Admón. de Empresas, Mención Finanzas. Universidad de Carabobo.
- Gitman, Lawrence. (2007). **Principios de Administración Financiera**. Decimoprimer Edición. México.

- Hernández, Aleida (2012). **Modelo de Planificación que minimice el riesgo de liquidez para el control eficiente en la gestión financiera de la empresa DISTRIBUIDORA HERGAM, S.A.** Tesis de Maestría. Universidad de Carabobo, Valencia - Venezuela.
- Hernández Sampieri, Roberto (2014). **Metodología de la Investigación.** Mc Graw Hill. Sexta Edición. México DF- México.
- Label, Wayne. De León, Javier y Ramos, Ramón. (2012). **Contabilidad para no Contadores.** Una forma rápida y sencilla para entender la contabilidad. Ecoe Ediciones. Bogotá. Colombia. ISBN 978-958-648-800-6.
- Ley de Impuesto Sobre la Renta** (2007). Asamblea Nacional de la República Bolivariana de Venezuela. Gaceta Oficial N° 38.628 del 16 de febrero de 2007. Caracas. Venezuela.
- Rosenberg, Jerry. (1992). **Diccionario de Administración y Finanzas.** Grupo Editorial Océano. Barcelona – España.
- Sánchez, Laura (2011). **El presupuesto de efectivo como herramienta de planificación y gestión financiera para la pequeña y mediana empresa comercial del municipio Naguanagua del Estado Carabobo.** Tesis de Maestría. Universidad de Carabobo, Valencia - Venezuela.