



**UNIVERSIDAD CATÓLICA ANDRÉS BELLO
VICERRECTORADO ACADEMICO
DIRECCIÓN GENERAL DE LOS ESTUDIOS DE POSTGRADO
AREA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y DE GESTIÓN
POSTGRADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS**

TRABAJO ESPECIAL DE GRADO

**EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN
POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA,
S.A. EN EL AÑO 2008.**

**Presentado por
Alvarez Choque, Melissa Isabel**

**para optar al título de
Especialista en Administración de Empresas, mención Finanzas**

**Asesor
Lcda. Betancourt G. Daysi**

Ciudad Guayana, Enero 2012



**UNIVERSIDAD CATÓLICA ANDRÉS BELLO
VICERRECTORADO ACADEMICO
DIRECCIÓN GENERAL DE LOS ESTUDIOS DE POSTGRADO
AREA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y DE GESTIÓN
POSTGRADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS**

TRABAJO ESPECIAL DE GRADO

**EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN
POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA,
S.A. EN EL AÑO 2008.**

**Presentado por
Alvarez Choque, Melissa Isabel**

**para optar al título de
Especialista en Administración de Empresas, mención Finanzas**

**Asesor
Lcda. Betancourt G. Daysi**

Ciudad Guayana, Enero 2012

APROBACIÓN DEL ASESOR

Profesora: Aurora Brito

Directora del Postgrado en Administración de Empresas Mención: Finanzas

Estimada Directora:

Me dirijo a usted en la oportunidad de hacer de su conocimiento, que el Trabajo Especial de Grado, titulado: **“EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008”**; realizado y presentado por la participante **MELISSA ISABEL ALVAREZ CHOQUE, C.I. 22.812.364** estudiante del postgrado **ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, MENCIÓN FINANZAS** de UCAB Guayana, se ha concluido; y que en mi condición de asesor, hago constar que he leído y revisado el mencionado Trabajo, y manifiesto que se encuentra listo para la evaluación definitiva.

En Puerto Ordaz, a los 30 días del mes de noviembre de 2011.

DAYS BETANCOURT G.

CI N°: 9.073.813

INDICE

APROBACION DEL ASESOR	iii
LISTA DE CUADROS	vii
LISTA DE FIGURAS	viii
RESUMEN.....	ix
INTRODUCCION	1
CAPITULO I EL PROBLEMA.....	4
1.1 Planteamiento del Problema	4
1.2 Objetivos de la Investigación.....	8
1.3 Justificación de la Investigación	9
CAPITULO II MARCO TEORICO	10
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	10
2.2 Bases Teóricas.....	11
2.2.1 Normas Internacionales de Información Financiera	11
2.2.1.1 ¿Quién emite las Normas (estándares) Internacionales de Contabilidad (NIC)	12
2.2.1.2 Cronología del IASB.....	14
2.2.1.3 Razones que justifican la aplicación de las NIIF	19
2.2.1.4 Adopción de las NIIF a nivel internacional	20
2.2.2 La Contabilidad en Venezuela	21
2.2.2.1 Situación de Venezuela frente a las NIIF.....	22
2.2.2.2 Marco para la preparación y presentación de estados financieros	33
2.2.2.3 NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	33
2.2.2.4 Comparación VEN NIF - PCGA VEN	35
2.2.3 Las Razones o Indicadores Financieros	39
2.2.3.1 Clasificación de Indicadores Financieros.....	39
a. Razones de Liquidez	39
b. Razones de Apalancamiento	40
c. Razones de Actividad.....	42

d. Razones de Rentabilidad	44
2.2.3.2 Utilidad de las razones o Índices Financieros	46
2.2.4 Análisis de Estados Financieros	46
2.2.4.1 Métodos de Evaluación	47
2.2.4.2 ¿Para qué se realiza el análisis financiero?	48
2.2.4.3 Descripción Financiera de una Empresa	49
2.2.4.4 Los tres componentes básicos de las Finanzas de una empresa.....	50
2.2.4.5 Ciclos financieros de un Negocio	52
2.2.4.6 Principales usos del Análisis Financiero.....	53
2.2.5 Sistema DuPont.....	54
2.3 Glosario de Términos.....	57
CAPITULO III MARCO METODOLOGICO.....	60
3.1 Tipo de Investigación.....	61
3.2 Diseño de la Investigación	62
3.3 Población y Muestra.....	62
3.3.1 Población.....	62
3.3.2 Muestra.....	62
3.4 Técnica de Recolección de Datos	63
3.5 Operacionalización de las Objetivos.....	63
CAPITULO IV LA ORGANIZACION Y SU INFORMACION FINANCIERA	
.....	69
4.1 Antecedentes de la Organización	69
4.1.1 Constitución e inicio de Operaciones.....	69
4.1.2 Ubicación	70
4.1.3 Misión	71
4.1.4 Políticas	71
4.1.5 Proceso de Producción	72
4.1.6 Calidad	75
4.1.7 Productos.....	78
4.1.8 Estructura Organizativa de la Empresa Aluminio Pianmeca, S.A.....	79

4.2 Información Financiera	80
4.2.1 De acuerdo a las PCGA.....	80
4.2.2 De acuerdo a las VEN NIF.....	87
CAPITULO V EVALUACION FINANCIERA.....	108
5.1 Cálculo de Indicadores Financieros	109
5.2 Análisis de Resultados	114
CONCLUSION.....	123
RECOMENDACIONES.....	125
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	126

LISTADO DE CUADROS

CUADRO 1	Operacionalización de los Objetivos.....	64
CUADRO 2	Equipos y Servicios Contratados para Calidad	77
CUADRO 3	Dimensiones de Productos	78
CUADRO 4	Cálculo de Indicadores Financieros de la Empresa Aluminio Pianmeca, S.A en el año 2008.....	109

LISTADO DE FIGURAS

FIGURA 1	Emisores de Normas Internacionales	13
FIGURA 2	Estructura del IASB.....	14
FIGURA 3	¿Por qué las NIIF?	20
FIGURA 4	Plan de Adopción de las NIIF en Venezuela.....	23
FIGURA 5	Esquema de trabajo para la Adopción de las NIIF en Venezuela	24
FIGURA 6	Adopción de las NIIF en Venezuela entidades grandes	24
FIGURA 7	Adopción de las NIIF en Venezuela para las Pyme	25
FIGURA 8	Clasificación de Empresas.....	25
FIGURA 9	Boletines de VEN NIF.....	32
FIGURA 10	Circulación financiera entre empresas e individuos.....	49
FIGURA 11	Ciclos financieros de un negocio.....	52
FIGURA 12	Empresa Aluminio Pianmeca, S.A	70
FIGURA 13	Ubicación Aluminio Pianmeca- Estado Bolívar-Venezuela	70
FIGURA 14	Procesos de Producción.....	77
FIGURA 15	Estructura Organigrama de Aluminio Pianmeca, S.A.....	79



**UNIVERSIDAD CATÓLICA ANDRÉS BELLO
VICERRECTORADO ACADÉMICO
DIRECCIÓN GENERAL DE LOS ESTUDIOS DE POSTGRADO
ÁREA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y DE GESTIÓN
POSTGRADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCION FINANZAS**

**EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN
POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA,
S.A. EN EL AÑO 2008.**

**Autor: Alvarez Choque, Melissa Isabel
Asesor: Lcda. Betancourt G. Daysi
Año: 2012**

RESUMEN

El presente estudio tiene como propósito primordial, evaluar el impacto financiero que tiene la aplicación por primera vez de las Normas de Información Financiera (VEN-NIF) para la empresa Aluminio Pianmecca, S.A, en el año 2008, todo esto con el fin de identificar cuáles son sus efectos positivos y negativos, una vez calculados y analizados los indicadores financieros. Anteriormente la contabilidad de la empresa se regía por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela y la Federación del Colegio de Contadores Públicos, decidió adoptar las Normas de Información Financiera, que rigen las contabilidades a nivel internacional, y por ser la organización una empresa grande, le correspondió adoptar las nuevas normas para el ejercicio económico que finalizó el 31 de diciembre de 2008.

El trabajo se enmarca en un proyecto de investigación aplicada y evaluativa, de trabajo de campo, no experimental, proyectista, longitudinal y documental. La metodología propuesta tiene como propósito identificar cuáles son las variaciones significativas una vez adoptada la contabilidad a las VEN NIF y que a la vez, sirva de referencia para cualquier otra organización que decida implementar el cambio de las normas y procedimientos contables. Se espera con este trabajo, fortalecer la toma de decisiones en el área financiero y contable; permitiendo a la organización contar con suficientes elementos para garantizar la calidad de la información financiera.

INTRODUCCIÓN

La integración de distintas economías nacionales en un único mercado mundial, es lo que se conoce con el nombre de globalización económica. Dicho fenómeno ha producido cambios violentos en el mundo entero que se han manifestado en la internacionalización y agrupación de los mercados de negocios y de valores, afectando las exigencias de las bolsas de valores y la filosofía de los estados financieros, lo cual requiere que las entidades produzcan información financiera comparable y útil para la toma de decisiones para sus usuarios.

La diversidad existente de Principios de contabilidad generalmente aceptados en cada uno de los países a nivel mundial, para el registro de las operaciones y las transacciones financieras, ha generado incompatibilidades al momento de realizar la comparación entre las entidades de estos países integrados.

En este proceso de redimensionamiento, el IASB dispuso adoptar las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por el IASC, hasta tanto no se modifiquen o reformulen. Por consiguiente, las Normas emitidas por el IASB se llaman International Financial Reporting Standards (IFRS), en castellano se denominan Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La adopción de las NIIF en Venezuela ofrece a los profesionales de la Contaduría la oportunidad de ampliar sus conocimientos en materia de contabilidad y su inserción en el campo laboral internacional. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela, se identificarán con las siglas VEN-NIF y los Boletines de Aplicación identificadas con las siglas BA VEN-NIF, los cuales contienen las normas vigentes aprobadas. La adopción plena de las NIIF representa un importante reto para el gremio de los Contadores Públicos debido a que son pocos los profesionales de la Contaduría que dominan o conocen ampliamente de ellas. Por consiguiente, la FCCPV acordó establecer un programa de actualización para sus agremiados. Dicho programa tiene tres propósitos fundamentales: 1) La divulgación

de las NIIF en el territorio nacional, 2) La incorporación de las universidades públicas y privadas en la adopción de las NIIF y 3) El establecimiento de lazos comunicacionales con los usuarios de la información financiera.

El presente estudio tuvo como objetivo Evaluar el Impacto Financiero que tiene la aplicación por primera vez de las Normas de Información Financiera (VEN-NIF) para la empresa Aluminio Pianmeca, S.A., en el año 2008, con el fin de evaluar efectos en términos cuantitativos.

Está estructurado en 5 capítulos, descritos a continuación:

Capítulo I EL PROBLEMA, se plantea el planteamiento del problema que motivó la investigación, los objetivos para mitigar la situación y la justificación de la investigación.

Capítulo II MARCO TEORICO, contiene los antecedentes de la investigación, las bases teóricas necesarias para explicar los fundamentos o teorías utilizadas para el cumplimiento de los objetivos de la investigación.

Capítulo III MARCO METODOLOGICO, el cual contiene la metodología empleada, el tipo de investigación, el diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas de recolección de datos y la operacionalización de los objetivos y variables.

Capítulo IV LA ORGANIZACIÓN Y SU INFORMACION FINANCIERA, en el que se muestra los antecedentes de la organización junto con sus estados financieros, primero basado en los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (DPC), y segundo bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aprobadas como nacionales en Venezuela (VEN-NIF).

Capítulo V EVALUACION FINANCIERA, en el que se comparan los estados financieros de la entidad, bajo las dos normas de contabilización y se evalúa el impacto que tuvo para la organización el cambio en las normas y procedimientos contables a través, del cálculo y análisis de los indicadores financieros.

Luego recoge las CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, que surgieron del desarrollo y análisis de la investigación; y finalmente se presentan las REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS, todos éstos relacionados con el trabajo de investigación.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del Problema

Los Estados Financieros representan la situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones administrativas y financieras efectuadas en cada ejercicio fiscal. Por consiguiente, son documentos que muestran cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda dicha organización.

Los Estados Financieros deben de llenar los requisitos de universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad. Lógicamente se deben ajustar a las normas y procedimientos de contabilidad. Como se sabe toda actividad debe ser regida por unas normas, con el fin de no desviar su objetivo; por tal motivo; las normas contables que se regían en el país, desde el año 1974, fueron emitidas por la Federación del Colegio de Contadores Públicos de Venezuela, cuyo principio doctrinario se encontraba conformado por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, “que sirven de explicación de las actividades corrientes o actuales y como guía en la selección de convencionalismos o procedimientos aplicados por los profesionales de la Contaduría Pública en el ejercicio de las actividades que le son propias, en forma independiente de las entidades analizadas y que han sido aceptados en forma general y aprobados

por La Federación, auscultados a través de su Comité Permanente de Principios de Contabilidad”. (DPC de Aceptación General en Venezuela, 2002, p. IV)

Cada día, la economía mundial experimenta un cambio fundamental. Se aleja “progresivamente de un mundo en el que las economías nacionales se encontraban relativamente aisladas unas de otras mediante barreras que impedían el comercio y la inversión internacional, así como mediante barreras espaciales, temporales y lingüísticos, y también por las diferencias nacionales en torno a la regulación gubernamental, la cultura y los sistemas rectores de negocios”. (Hill, 2001, p. 4). En la actualidad, se desplaza hacia un mundo en que las economías nacionales se funden en un sistema económico global e interdependiente, fenómeno al que comúnmente se le denomina como globalización.

El rápido crecimiento de la economía mundial, la rápida expansión del financiamiento y la inversión transnacional en los años recientes ha estado acompañado del crecimiento en el reporte financiero transnacional, dando pie a que una empresa con sus oficinas corporativas en un país tuviera que reportar sus resultados financieros a ciudadanos de otro país. Y la contabilidad está determinada por el medio en el que opera. Así como los diferentes países tienen diferentes sistemas políticos, económicos y diferentes culturas, también tienen diferentes formas de ver la contabilidad; y es donde se presenta la confusión para los usuarios de los estados financieros, ocasionando grandes “dolores de cabeza” a una Entidad, porque por un lado, ésta tiene que explicar a sus inversionistas por qué su situación financiera se ve tan diferente en ambos reportes contables y por otro lado, un negocio internacional puede encontrar dificultades para evaluar la situación financiera de importantes clientes, proveedores y competidores extranjeros.

Esfuerzos sustanciales se han llevado a cabo en años para armonizar las normas contables en los distintos países. El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) es uno de los principales actores que ha propuesto esta normalización. El IASB es responsable de formular las normas internacionales de contabilidad. Está compuesto por representantes de 106 grupos profesionales de contabilidad en 79 países. Gobernado por un consejo de 14 miembros representantes

de 13 países, más un representante de La Federación Internacional de Analistas Financieros.

La globalización, la apertura de mercados comunes, la internacionalización de las Bolsas de Valores, la falta de armonización contable internacional, el clima de desconfianza de los mercados resultados de los escándalos financieros ha hecho que organismos internacionales de Contabilidad, como la IASC, estudien y trabajen para desarrollar en pro del interés público, un conjunto único de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de alta calidad, de fácil comprensión e implantación, que puedan ser de utilidad a los, inversores en acciones, a las entidades de crédito y en general, a otros posibles usuarios de este tipo de información.

Dado que muchos países, grandes mercados y organismos a nivel mundial como La Comunidad Europea (CE) y La Securities and Exchange Commission (SEC) se han unido a esta iniciativa por armonizar las normas contables a nivel internacional adoptándolas en sus organizaciones transnacionales, el 31/01/2004 en un DNA (Directorio Nacional Ampliado) en la ciudad de Acarigua – Araure, Estado Portuguesa, la Federación del Colegio de Contadores Públicos de Venezuela decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera, denominadas en el país VEN-NIF como aplicables en sustitución de las Declaraciones de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (PCGA), con fechas de transición y de inicio diferentes para diferentes sectores de las industrias.

En particular, para las grandes entidades les correspondió la adopción al nuevo cuerpo normativo de normas para el ejercicio económico que finalizó el 31 de diciembre de 2008 o inmediatamente posterior y existe una normativa especial que las regula denominada (BA VEN-NIF 1). Es por ello, que todas estas empresas han debido de cambiar su contabilidad a las normas internacionales de información financiera.

Esta adopción plena de las normas internacionales representa un importante reto tanto para el gremio de los contadores públicos como para la comunidad de negocios y los mercados financieros venezolanos, por las consecuencias que su aplicación puede generar. Actualmente, son pocos los profesionales de la contaduría que tienen

un dominio o conocimiento amplio de ellas, lo cual ha obligado al gremio a establecer un plan de actualización para sus miembros. Las universidades por su parte, deben estar formando a los futuros profesionales de la contaduría en ambiente NIIF ya que cuando los actuales estudiantes se inicien en el ejercicio profesional deberán hacerlo bajo ese ambiente. Esto ha requerido introducir cambios importantes en los curriculums universitarios para la formación de contadores públicos; de otra manera la formación no sería pertinente y el inicio profesional será mucho más difícil de transitar.

Adoptar las normas internacionales requiere un proceso de aprendizaje y una previa evaluación de su impacto. No es conveniente esperar que sean de obligatoria aplicación para iniciar el estudio de los efectos que puedan tener sobre los distintos aspectos del mundo profesional y empresarial, entre ellos lo relativo a los cambios en la cuantificación y presentación de la información financiera.

Por tal motivo, todas las empresas necesitan disponer de métodos o herramientas para evaluar su funcionamiento en cualquiera de los períodos de su existencia, en el pasado para apreciar la verdadera situación que corresponde a sus actividades, en el presente para realizar cambios en bien de la administración y en el futuro para realizar proyecciones para el crecimiento de la organización.

La empresa Aluminio Pianmecca, S.A, es una entidad dedicada a la producción de cilindros de aluminio para extrusión, su actividad principal radica en la recuperación de aluminio primario, secundario y/o chatarra de aluminio; su contabilidad estuvo regida por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela hasta el 31 de diciembre del 2007 y los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo a VEN NIF.

Por consiguiente; se empleará uno de los instrumentos más usados para realizar su análisis financiero denominado Razones Financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado el comportamiento de la empresa, dando a conocer en una perspectiva más amplia su situación financiera una vez adoptada las nuevas normas y procedimientos contables, precisando su grado de liquidez, de rentabilidad, de

apalancamiento financiero, de cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad y a la vez, se determinará el impacto que la aplicación de las BA VEN-NIF 1 tuvo sobre los resultados y en la variación de las razones financieras de manera que sirva de referencia para cualquier otra organización que decida implementar el cambio de las normas y procedimientos contables.

1.2 Objetivos de la Investigación

El Objetivo General del presente trabajo es Evaluar el impacto financiero que tiene la aplicación por primera vez de las Normas de Información Financiera (VEN-NIF) para la empresa Aluminio Pianmeca, S.A. en el año 2008.

Para ello se han identificado como Objetivos Específicos los que a continuación se presentan:

1. Exhibir los estados financieros de la empresa Aluminio Pianmeca, S.A. basado en los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (DPC).
2. Mostrar la nueva información financiera de la entidad bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aprobadas como nacionales y denominadas en Venezuela (VEN-NIF).
3. Comparar los estados financieros de la entidad, bajo las dos normas de contabilización.
4. Evaluar el impacto que tuvo para la organización el cambio en las normas y procedimientos contables a través, del cálculo y análisis de los indicadores financieros.

1.3 Justificación de la Investigación

El estudio surge por la necesidad de ampliar y conocer en la práctica el tema propuesto, debido a que es un tema de gran relevancia en la Contabilidad de hoy, que estandariza las normas contables a nivel internacional, logrando que sea fiable, objetiva, relevante y comparable a nivel internacional.

Se justifica principalmente porque esta investigación, está orientada a evaluar efectos en términos cuantitativos en la adopción por primera vez de las Normas de Información Financiera (VEN - NIF) en la empresa Aluminio Pianmea, S.A., las cuales rigen en las organizaciones designadas como una entidad grande para el ejercicio económico que finalizó el 31 de diciembre del año 2008.

Además, su conocimiento es importante para los siguientes usuarios de la información:

- 1.- *Profesionales de la Contaduría Pública*: Como consulta de apoyo, debido a que explica cuáles son los impactos de índole financiero para la entidad que adoptó las nuevas normas contables, debido a que es un tema nuevo en la profesión y son muy pocos los profesionales que tienen un dominio o conocimiento amplio de ellas.
- 2.- *Empresas – Mundo de los Negocios*. Les sería de gran utilidad, porque les permitiría visualizar, conocer cuál es el impacto económico que le genera a una organización la adopción de las nuevas normas y procedimientos contables; además de porque es importante su implementación a nivel internacional.
- 3.- *SENIAT - Gobierno*. Porque les permitiría visualizar el impacto generado en la contabilidad de una entidad, modificando la utilidad contable y por ende el enriquecimiento neto gravable alterando los ingresos impositivos que percibe el Gobierno en su recaudación.
- 4.- *Banca*. Como soporte a los analistas crediticios, porque son ellos quienes evalúan la solidez financiera de las empresas para medir su capacidad de pago en los créditos, y a través de él visualizarían la nueva imagen financiera de la organización.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Para la elaboración de este trabajo, se tomaron como referencia algunas investigaciones realizadas para mostrar los efectos al Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera. Entre estas investigaciones se encuentran las siguientes:

- Schipper, K. (2005), La introducción de las Normas Internacionales de Contabilidad en Europa: Implicaciones para la Convergencia Internacional. Se describe los efectos asociados con la adopción de las Normas internacionales de información financiera promulgadas por el International Accounting Standards Board en la Unión Europea. En él se analizó la adopción como investigación por considerar la influencia relativa de las normas frente a incentivos como factores determinantes de los resultados de los informes financieros, debido a que toda la Comunidad Europea las va a implementar, evitando la diferencia en los reportes financieros en cuanto a las normas contables de cada país.
- Pascale, G. (2005), La Convergencia de Información Financiera Internacional: pruebas de tres Países Del Continente Europeo. Las empresas listadas en La Unión Europea están obligados a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en sus cuentas consolidadas desde el 1 de enero de 2005, se compara la evolución en Francia, Alemania e Italia y los enfoques para integrar

los actuales procesos de reforma de la contabilidad europea con las NIIF, también se hace mención la adaptación de los sistemas de contabilidad nacional con respecto a los cambios institucionales y normativos, por una parte y los informes financieros sobre los cambios el otro.

- Callao, S. (2007), Adopción de las NIIF en España: Efecto sobre la comparabilidad y la pertinencia de la información financiera. En España, las empresas que cotizan en la bolsa deben preparar la información financiera consolidada con arreglo a las NIIF, se deben presentar los cambios para ajustar las normas locales en consonancia con las normas internacionales. Se estudió el indicador de la bolsa española IBEX-35 con el fin de buscar diferencias significativas entre los datos contables y ratios financieros en los dos conjuntos de normas (es decir, las normas contables españolas y NIIF).

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Normas Internacionales de Información Financiera

A raíz de la globalización, muchas empresas han roto las barreras geográficas y han impulsado su desarrollo y crecimiento económico, llegando a mercados que, en otro momento, hubiese sido imposible. Y es en donde la contabilidad de hoy en día se ha visto afectada, tanto por el aumento en la velocidad con el que se generan las transacciones financieras por medio del fenómeno Internet que permite compartir grandes volúmenes de información en cualquier lugar del mundo y por la globalización de los negocios, en el que las normas contables existentes en cada país, los métodos para el tratamiento y presentación de la información financiera son diferentes trayendo consigo problemas a la hora de entender los reportes de las empresas.

La preparación y presentación de los Estados Financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), están dirigidos a satisfacer las

necesidades comunes de una gama de usuarios, por cuanto las mismas reconocen, miden y revelan los efectos financieros de las transacciones, ofreciendo una imagen fiel del desempeño de la empresa, permitiendo un mejor análisis de los estados financieros y aumento en el nivel de calidad de la contabilidad, además se logra la comparabilidad internacional de la información financiera, lo que contribuye con la internacionalización del mercado de capitales y el incremento de las inversiones extranjeras en diversos países.

Los "estándares" internacionales de contabilidad e información financiera, traducidos como "normas", están compuestos por:

- a) Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), o "IAS" (International Accounting Standards).
- b) Las Interpretaciones de las NIC, denominadas SIC (Standards Interpretations Committee).
- c) Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuya sigla en inglés, es "IFRS" (International Financial Reporting Standards).
- d) Las Interpretaciones de las NIIF, denominadas IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee), han sido traducidas al español como CINIIF (Comité de Interpretaciones de las NIIF).

2.2.1.1 ¿Quién emite las Normas (estándares) Internacionales de Contabilidad (NIC)?

Con la finalidad de lograr disminuir esta serie de inconvenientes con la información contable propia de cada país, que dificulta su comprensión en el ámbito internacional, el International Accounting Standar Board (IASB) emitió un conjunto armónico de normativas de contabilidad, con la intención de obtener la uniformidad en la preparación y presentación de la información financiera y a su vez darle un

direccionamiento a la profesión de la Contaduría Pública al ofrecer información contable de alta calidad.

Las NIC y las NIIF fueron emitidas entre 1973 y 2001 por IASC, organismo precedente del actual IASB. Desde abril 2001, año de constitución del IASB, este organismo adoptó todas las NIC y continuó su desarrollo, denominando a los nuevos estándares "Normas Internacionales de Información Financiera" (NIIF o IFRS, por su sigla en inglés).

Las CINIF (Standards Interpretations Comité) son emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera, predecesor del Standards Interpretations Committee (SIC).

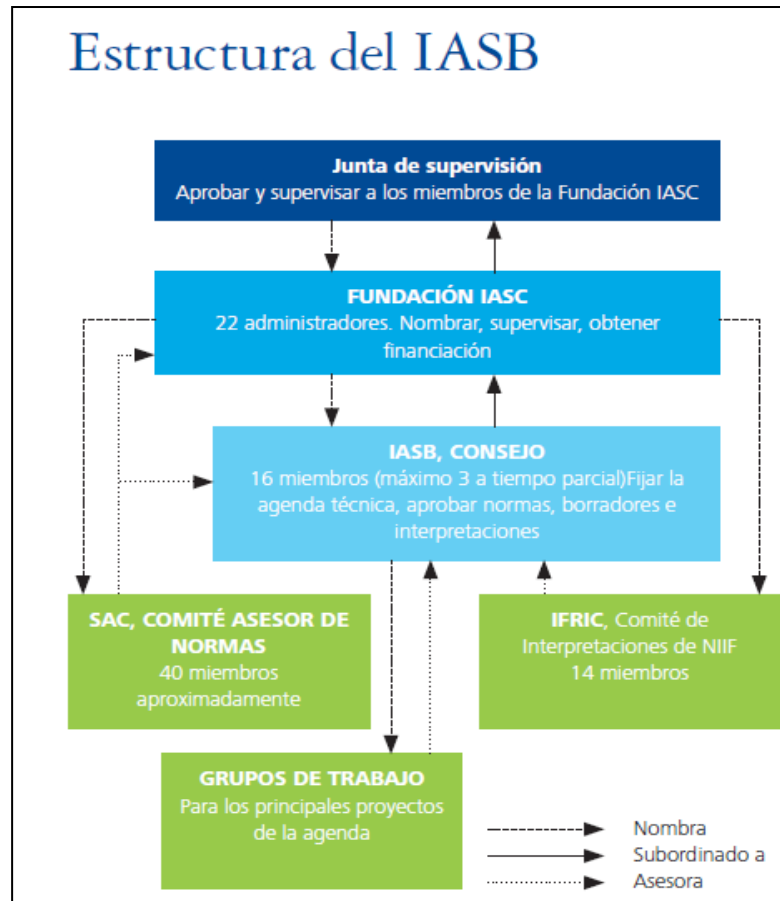
El IASB, organización privada con sede en Londres, nació en el año 2001 debido a una reestructuración y replanteamiento del International Accounting Standards Comité (IASC) -creado el 29 de junio de 1973- ente de carácter profesional, es decir, privado y de ámbito mundial, mediante un acuerdo realizado por organizaciones profesionales de nueve países como Australia, Canadá, Francia, Alemania, Japón, México, Holanda, Reino Unido, Irlanda y Estados Unidos.

Figura 1 – Emisores de las Normas Internacionales



Fuente: Conferencia_aula_virtual. Lcdo. Luis A. Veloz M. (05/07/2009)

Figura 2 – Estructura del IASB



Fuente: Guía Rápida NIC/NIIF Deloitte Julio 2009

2.2.1.2 Cronología del IASB

- ❖ 1973 Acuerdo fundacional del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) rubricado por representantes de los organismos profesionales de contabilidad de Australia, Canadá, Francia, Alemania, Japón, México, Países Bajos, Reino Unido / Irlanda y Estados Unidos. Se designan comités de dirección para los tres primeros proyectos del IASC.
- ❖ 1975 Se publican las primeras NIC definitivas: NIC 1 (1975), *Revelación de Políticas Contables*, y NIC 2 (1975), *Valoración y Presentación de Inventarios en el Contexto del Sistema de Coste Histórico*.

- ❖ 1982 El Consejo del IASC se amplía a 17 miembros, incluyendo miembros de 13 países designados por el Consejo de la Federación Internacional de Contables (IFAC) y 4 representantes de organizaciones relacionadas con la presentación de información financiera. El IFAC reconoce y considera al IASC como el emisor de normas internacionales de contabilidad.
- ❖ 1989 La Federación de Expertos Contables Europeos (FEE) apoya la armonización internacional y una mayor participación europea en el IASC. El IFAC adopta directrices del sector público para exigir a las empresas estatales la observación de las NIC.
- ❖ 1994 Se crea el Consejo Consultivo del IASC con funciones de supervisión y financiación.
- ❖ 1995 La Comisión Europea respalda el acuerdo entre el IASC y la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) para culminar la elaboración de las normas fundamentales, y determina que las multinacionales de la Unión Europea deberían adoptar las NIC.
- ❖ 1996 La Comisión del Mercado de Valores (SEC) de EE.UU. muestra su apoyo al objetivo del IASC de desarrollar, a la mayor brevedad, un conjunto de normas contables que puedan utilizarse en la preparación de estados financieros para las emisiones internacionales de valores.
- ❖ 1997 Se constituye el Comité de Interpretaciones Permanente (SIC), formado por 12 miembros con derecho de voto. Su misión es crear interpretaciones de las NIC para su aprobación definitiva por parte del IASC.
Se crea un Grupo de Trabajo Estratégico con objeto de elaborar recomendaciones que permitan mejorar la estructura y el funcionamiento futuros del IASC.
- ❖ 1998 El IFAC/IASC amplía su composición a 140 organismos contables pertenecientes a 101 países. IASC finaliza la elaboración de las normas fundamentales con la aprobación de la NIC 39.
- ❖ 1999 Los Ministros de Finanzas del G7 y el FMI instan a apoyar las Normas Internacionales de Contabilidad con el fin de “fortalecer la arquitectura financiera internacional”.

El Consejo del IASC aprueba unánimemente su reestructuración en un consejo de 14 miembros (12 con dedicación exclusiva) bajo la supervisión de un consejo de administradores independiente.

- ❖ 2000 La IOSCO recomienda que sus miembros permitan a los emisores multinacionales la utilización de las Normas elaboradas por el IASC en las emisiones y colocaciones internacionales de valores.

Se constituye un comité de designaciones puntuales, liderado por el Presidente de la SEC Arthur Levitt, para designar a los Administradores que supervisarán la nueva estructura del IASB.

Los miembros del IASC aprueban su reestructuración y una nueva Constitución del IASC.

El Comité de Designaciones nombra a los primeros administradores. Los administradores nombran a Sir David Tweedie (presidente del Consejo de Normas de Contabilidad del Reino Unido) primer Presidente del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad reestructurado.

- ❖ 2001 Se publica la identidad de los miembros y el nuevo nombre de IASB. Se constituye la Fundación IASC. El 1 de abril de 2001, el nuevo IASB asume las funciones del IASC en relación con la emisión de las Normas de Contabilidad.

El IASB adopta las actuales NIC y SIC. El IASB se traslada a su nueva oficina en 30 Cannon Street, Londres.

El IASB mantiene reuniones con los presidentes de los ocho organismos nacionales encargados de la emisión de normas contables con los que mantiene una vinculación formal, con el fin de comenzar a coordinar agendas y establecer objetivos de convergencia.

- ❖ 2002 El SIC cambia su nombre por el de Comité Internacional de Interpretaciones de Información Financiera (IFRIC) con la misión no sólo de interpretar las NIC y NIIF existentes, sino también de ofrecer una orientación oportuna sobre aspectos no tratados en las NIC o NIIF.

Europa exige a las empresas cotizadas la aplicación de las NIIF a partir de 2005.

El IASB y el FASB firman un acuerdo conjunto sobre convergencia.

- ❖ 2003 Se publican la primera NIIF definitiva y el borrador de la primera Interpretación del IFRIC.
Se realizan proyectos de mejora (revisiones significativas de catorce NIC).
- ❖ 2004 Gran debate sobre la NIC 39 en Europa, que se traduce en la aprobación de la Comunidad Europea con la supresión de dos secciones de la NIC 39.
Comienza la emisión a través de la Red de las reuniones del IASB. Primer documento de consulta del IASB y primera Interpretación definitiva del IFRIC.
Se publican las NIIF 2 a 6.
Se publican las CINIIF 1 a 5.
- ❖ 2005 Un miembro del Consejo del IASB se convierte en Presidente del IFRIC.
Cambios constitucionales.
Se publica la “Hoja de ruta” de la SEC para eliminar la conciliación de NIIF y US GAAP.
La CE elimina la “supresión” de la NIC 39 de la opción del valor razonable.
Reuniones de Grupos de Trabajo abiertas al público.
Se publica la NIIF 7.
Se publican las CINIIF 6 y 7 (y se anula la CINIIF 3).
- ❖ 2006 Se actualiza el acuerdo del IASB/FASB sobre convergencia.
El IASB emite una declaración sobre las relaciones de trabajo con otros organismos normalizadores.
El IASB anuncia que no entrará en vigor ninguna nueva norma fundamental antes de 2009.
Se publica la NIIF 8.
Se publican las CINIIF 8 a 12.
- ❖ 2007 El IFRIC se amplía de 12 a 14 miembros. La SEC elimina el requisito de conciliación con los US GAAP para las empresas extranjeras cotizadas en EE.UU. que utilicen las NIIF y solicita la aportación de comentarios por parte de las empresas nacionales cotizadas sobre las NIIF.
Se publica la revisión de las NIC 1 y 23.
Se publican las CINIIF 13 y 14.

El Consejo propone la elaboración de NIIF específicas para las pequeñas y medianas empresas (PYMES).

- ❖ 2008 El IOSCO dicta una norma exigiendo a las entidades que manifiesten claramente si cumplen íntegramente las NIIF tal y como han sido adoptadas por el IASB. El IASB y el FASB agilizan sus proyectos conjuntos para que finalicen a mediados de 2011, en previsión de la adopción de las NIIF en otras jurisdicciones, entre las que se cuenta EE.UU., en torno a 2014.

El Instituto de Auditores de Cuentas de EE.UU. nombra al IASB organismo reconocido de elaboración de normas de conformidad con su código ético.

La SEC propone una “hoja de ruta” sobre el uso de las NIIF por parte de las empresas estadounidenses inscritas en dicho organismo.

Se publican las modificaciones efectuadas en la NIIF 1, NIIF 2, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 32 y NIC 39.

Se publica la Primera Norma de Mejoras Anuales. Se publican las CINIIF 16 y 17.

La respuesta del IASB a la crisis financiera mundial incluye nuevas directrices sobre la medición del valor razonable, modificaciones de urgencia en la NIC 39, aceleración de proyectos sobre la medición del valor razonable, consolidación y baja en cuentas, mejora en los desgloses de los instrumentos financieros y designación de dos grupos asesores especializados.

- ❖ 2009 El IASB se amplía hasta contar con 16 miembros (incluidos tres a tiempo parcial como máximo) y se establecen criterios para el equilibrio geográfico. La IASCF crea la Junta de Supervisión.

Se publican las revisiones de la NIIF 7, NIC 39 y CINIIF 9.

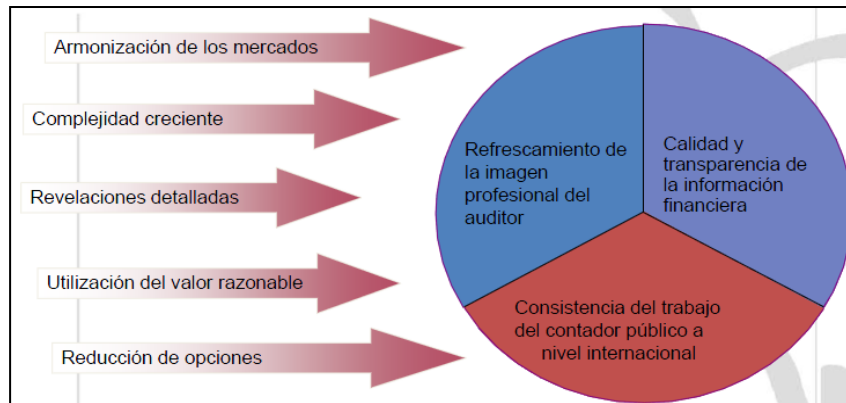
Se publica la CINIIF 18.

Se continúa trabajando en la respuesta ante la crisis financiera mundial

2.2.1.3 Entre las razones que justifican la aplicación de las NIIF, se pueden mencionar:

- ❑ Mejor información financiera para los accionistas, entidades reguladoras y otros, lográndose mayor comunicación entre los empresarios y las autoridades reguladoras.
- ❑ Facilita la comparación y provee mayor transparencia en los resultados de las compañías, al eliminar las reconciliaciones y ajustes manuales a las cifras de los estados financieros.
- ❑ Mejora sustancial en la calidad y oportunidad de la información financiera, permitiendo a las entidades listarse en los mercados de valores internacionales y obtener capital.
- ❑ Facilita la obtención de financiamiento en el mercado internacional, así como las alianzas estratégicas a través de un lenguaje financiero-contable común.
- ❑ Proporciona eficiencia en los sistemas y procesos de reporte financiero tanto para propósitos de reportes internos como externos.
- ❑ Necesidad de unificar lineamientos y criterios en la presentación de estados financieros globalmente.
- ❑ Atraso en la profesión contable
- ❑ Filosofía de estados financieros reales, con principios de valor razonable, cobertura, entre otros.
- ❑ Exigencia por parte de bolsas de valores extranjeras. (La SEC tiene autoridad estatutaria para establecer normas de contabilidad financiera para las compañías inscritas públicamente en la comisión desde 1934)
- ❑ La globalización de la economía.
- ❑ La internacionalización y la agrupación de los mercados de negocios y valores.
- ❑ Los cambios más violentos que se están produciendo en el mundo entero tienen que ver con la economía, las finanzas, los tributos.

Figura 3 – ¿Por qué las NIIF?



Fuente: Conferencia_aula_virtual. Lcdo. Luis A. Veloz M. (05/07/2009)

2.2.1.4 Adopción de las NIIF a nivel internacional

Las NIIF son usadas en muchas partes del mundo, entre los que se incluye la Unión Europea, Hong Kong, Australia, Malasia, Pakistán, India, Panamá, Rusia, Sudáfrica, Singapur y Turquía. Al 19 de octubre de 2009, alrededor de 120 países obligarán el uso de las NIIF, o parte de ellas. Otros muchos países han decidido adoptar las normas en el futuro, bien mediante su aplicación directa o mediante su adaptación a las legislaciones nacionales de los distintos países.

Desde 2002 y gracias al denominado acuerdo de Norwalk se ha producido también un acercamiento entre el IASB y el *Financial Accounting Standards Board*, entidad encargada de la elaboración de las normas contables en Estados Unidos para tratar de armonizar las normas internacionales con las norteamericanas. En Estados Unidos las entidades cotizadas en bolsa tienen la posibilidad de elegir si presentan sus estados financieros bajo US GAAP (el estándar nacional) o bajo NICs.

Las NIC han sido adoptadas oficialmente por la Unión Europea como sus normas contables, pero sólo después de pasar por la revisión del EFRAG, por lo que para

comprobar cuáles son aplicables en la Unión, es necesario comprobar su status oficial en Sitio oficial de la UE sobre las NICs (está en inglés).

2.2.2 La Contabilidad en Venezuela

La Federación de Colegios de Contadores Públicos, por medio de su Comité Permanente de Principios de Contabilidad, emite las normas contables que regulan la emisión de los estados financieros. Existen varios grupos de pronunciamientos, en algunos casos relacionados con la actuación del Contador Público a nivel técnico y en otros con la regulación de otras áreas. Los grupos de publicaciones de la FCCPV son los siguientes:

- a. Declaraciones de Principios de Contabilidad o DPC
- b. Declaraciones sobre Normas y Procedimientos de Auditoría o DNA
- c. Publicaciones Técnicas o PT
- d. Boletines de Investigación Contable
- e. Publicaciones Legales o Reglamentarias o PLR
- f. Normas sobre Servicios Especiales prestados por el Contador Público.

Para aplicar los PCGA en el país, existe una jerarquía establecida en la Declaración de Principios de Contabilidad N° 0 conforme el siguiente orden:

- a. DPCs o PTs emitidas en Venezuela.
- b. Normas Internacionales de Contabilidad.
- c. Principios de Contabilidad emitidos por México por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- d. Pronunciamientos Contables de la FASB.

- e. PCGA de países latinoamericanos con situaciones económicas similares a las de Venezuela.

La FCCPV representa a Venezuela en:

- a. International Federation of Accountant (IFAC).
- b. International Accounting Standards Board (IASB).
- c. Asociación Interamericana de Contabilidad (AIC).

En el país se emiten estados financieros de acuerdo a:

- a. Principios de Contabilidad de Aceptación General en Venezuela (PCGA).
- b. Normas de Contabilidad del Sector Público.
- c. Normas de Contabilidad emitidas por Compañías Reguladas:
 - Superintendencia de Bancos.
 - Superintendencia de Cajas de Ahorros.
 - Superintendencia de Seguros.
 - Comisión Nacional de Valores (CNV).

2.2.2.1 Situación de Venezuela frente a las NIIF

Hoy en día, la contabilidad ha dejado de ser un medio para convertirse en un fin. La contabilidad actual es un sistema de información, que trabaja con un lenguaje internacionalmente armonizado para que cualquier agente económico interprete a través del análisis de los estados financieros la situación económica financiera de una empresa y pueda evaluarse su capacidad competitiva futura.

La Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) consciente de esta realidad, desde 1997 ha reconocido la relevancia de las NIC al considerarlas dentro de la Declaración de Principios de Contabilidad N° 0 (DPC - 0), Normas Básicas y Principios de Contabilidad, como normas supletorias cuando algún aspecto contable no haya sido tratado a través de las declaraciones de principios de

contabilidad o las publicaciones técnicas venezolanas emitidas en las áreas donde no se regulan en el país. Por tal motivo, en Mayo del 2000, La FCCPV acordó iniciar la revisión de normas promulgadas para determinar la adopción o adaptación de las Normas Internacionales de Contabilidad “NIC” (en inglés IAS) emitidas por las IASB (antes denominadas IASC).

Desde el año 2002, en Falcón, se venía discutiendo la posibilidad de adopción o armonización de este conjunto de normas y finalmente en enero del año 2004, el Directorio Nacional Ampliado de FCCPV, realizado en la ciudad de Araure - estado Portuguesa, decidió la Adopción de las NIIF. Desde allí se han ejecutado una serie de actividades para materializar esta decisión.

El Plan de Adopción establecido por la FCCPV comprende:

- a. Las normas internacionales de información financiera.
- b. Las normas internacionales de auditoría.
- c. Las normas internacionales de auditoría interna.
- d. Las normas internacionales de contabilidad para el sector público.
- e. El Código de Ética de IFAC.

Figura 4 – Plan de Adopción de las NIIF en Venezuela



Fuente: Conferencia_aula_virtual. Lcdo. Luis A. Veloz M. (05/07/2009)

Figura 5 – Esquema de trabajo para la Adopción de las NIIF en Venezuela



Fuente: Horwath_NICS_UCV.pdf (2005)

De acuerdo con el comunicado (FCCPV) el 31/01/2004, se decidió adoptar las Normas de Información Financiera. Las fechas de vigencia aprobadas para la aplicación, preparación y presentación de estados financieros de las entidades no sujetas al control de un ente regulador quedaron establecidas en:

a. Grandes Entidades: Para los ejercicios económicos que finalizan el 31 de diciembre de 2008 o fecha de cierre inmediata posterior;

Figura 6 – Adopción de las NIIF en Venezuela entidades grandes



Fuente: Conferencia_aula_virtual. Lcdo. Luis A. Veloz M. (05/07/2009)

b. Pequeñas y Medianas Entidades: Para los ejercicios que finalizan el 31 de diciembre de 2010 o fecha de cierre inmediata posterior.

Figura 7 – Adopción de las NIIF en Venezuela para las Pyme



Fuente: Conferencia_aula_virtual. Lcdo. Luis A. Veloz M. (05/07/2009)

A los efectos de la calificación como pequeña y mediana entidad, deberá aplicarse lo establecido en el Boletín de Aplicación VEN-NIF N° 1, Definición de Pequeñas y Medianas Entidades (BA VEN-NIF 1), aprobado por la FCCPV.

A los fines de la determinación de la fecha de aplicación de los Principios de Contabilidad de Aceptación General en Venezuela (VEN-NIF) definidos en el (BAVEN-NIF N° 0) la entidad pequeña y mediana no debe superar cualquiera de los valores, de lo contrario será considerado como una entidad grande.

Figura 8 - Clasificación de Empresas

SECTOR	PARÁMETRO	
Industrial	Trabajadores	250
	Ingresos	750.000 U.T.
Comercial	Trabajadores	500
	Ingresos	1.000.000 U.T.
Servicio	Trabajadores	100
	Ingresos	500.000 U.T.
Agrícola o Pecuario	Trabajadores	50
	Ingresos	300.000 U.T.

Fuente: Colegio de Contadores Públicos de Venezuela BA VEN NIF 1

De acuerdo con el comunicado (FCCPV) el 31/01/2004, las Declaraciones de Principios de Contabilidad (DPC) y las Publicaciones Técnicas (PT) relacionadas con la preparación y presentación de estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad de Aceptación General en Venezuela quedan derogadas y sustituidas por cada una de las normas aprobadas.

En Venezuela se utilizará la traducción oficial al español de las normas emitidas o modificadas por el IASB, las cuales serán publicadas en la página Web de la FCCPV una vez aprobadas. De estar disponible alguna traducción libre elaborada por cualquier país latinoamericano y siempre que ésta haya sido avalada por el IASB será utilizada para los fines de estudio, consulta pública y aprobación. La publicación de dicha traducción será sustituida al ser emitida la traducción oficial al español emitida por el IASB.

A la fecha de este pronunciamiento, los Principios de Contabilidad de Aceptación General en Venezuela (VEN-NIF) son los siguientes:

APLICABLE POR CUALQUIER TIPO DE ENTIDAD:

BA VEN-NIF N° 01 Definición de Pequeñas y Medianas Entidades, considerado en DNA Cumaná, julio de 2007 y delegada su aprobación al Directorio de La Federación (Reunión de fecha 08 de noviembre de 2007).

BA VEN-NIF N° 02 Criterios para la Aplicación en Venezuela de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, considerado en DNA Extraordinario Caracas, febrero 2008 y aprobado en DNA Puerto Ordaz, abril 2008.

BA VEN-NIF N° 03 Criterios para la Aplicación del Índice General de Precios, para la reexpresión de los Estados Financieros en Venezuela, considerado y aprobado en DNA Porlamar, noviembre 2008.

BA VEN-NIF N° 04 Definición de la Fecha de Autorización de los Estados Financieros para su Publicación, en el Marco de las Regulaciones Contenidas en el

Código de Comercio Venezolano, considerado y aprobado en DNA Puerto La Cruz, agosto 2009.

APLICABLE SÓLO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES:

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, versión 2009, aprobada en Directorio Nacional Ampliado Extraordinario, reunido en Caracas el 17 de octubre de 2009, aplicada conjuntamente con el BAVEN-NIF 2

APLICABLE SÓLO POR LAS GRANDES ENTIDADES:

Marco Conceptual para La Preparación y Presentación de Estados Financieros, versión Libro 2006, aprobada en DNA Valencia, agosto 2006.

NIC 1 Presentación de Estados

Financieros: El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

NIC 2 Inventarios: Prescribe el tratamiento contable de los inventarios. Suministra una guía práctica para la determinación de ese costo, así como para el subsiguiente reconocimiento como un gasto del periodo, incluyendo

también cualquier deterioro que rebaje el importe en libros al valor neto realizable. También suministra directrices sobre las fórmulas del costo que se usan para atribuir costos a los inventarios.

NIC 7 Estados de Flujo del Efectivo:

Exige a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y sus equivalentes a través de un estado de flujo de efectivo que clasifiquen los flujos de fondos del período según su origen: actividades de operación, de inversión y de financiación

NIC 8 Ganancia o Pérdida Neta del Período, Errores Fundamentales y cambios en las Políticas Contables:

Establece los criterios de selección y cambio de políticas contables, junto con el tratamiento contable y el requisito de información sobre cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores.

NIC 10 Hechos ocurridos después de la fecha del Balance: Explica cuando debe una empresa proceder a ajustar sus estados financieros por hechos posteriores a la fecha del balance.

NIC 11 Contrato de Construcción: El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los ingresos ordinarios y los costos relacionados con los contratos de construcción.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias: Describe el tratamiento contable del impuesto a las ganancias. Incluye todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. También incluyen otros tributos, tales como las retenciones sobre dividendos.

NIC 16 Propiedades, Plantas y Equipos: Prescribe el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión.

NIC 17 Arrendamientos: Establece para arrendatarios y arrendadores, los principios contables apropiados y la información que debe revelarse en relación con los arrendamientos operativos y financieros.

NIC 18 Ingresos: Identifica las circunstancias en las cuales se cumplen los criterios para que los ingresos ordinarios sean reconocidos. También suministra una guía práctica sobre la aplicación de tales criterios.

NIC 19 Beneficios a los empleados: Regula el tratamiento contable y la revelación de información financiera respecto de los beneficios de los empleados.

NIC 20 Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas gubernamentales: Trata sobre la contabilización e información a revelar acerca de las Subvenciones del gobierno, así como de la información a revelar sobre otras formas de ayudas gubernamentales.

NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera: Prescribe cómo se incorporan, en los estados financieros de una entidad, las transacciones en moneda extranjera y los negocios en el extranjero, y cómo convertir los estados financieros a la moneda de presentación elegida.

NIC 23 Costos por Intereses: El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los costos por intereses.

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas: Determina que los estados financieros de una entidad contengan la información necesaria para poner de manifiesto la posibilidad de que tanto la posición financiera como el resultado del periodo puedan

haberse visto afectados por la existencia de partes relacionadas, así como por transacciones realizadas y saldos pendientes con ellas.

NIC 26 Contabilización e información financiera sobre planes de beneficios por retiro: Establece los requisitos de presentación de información tanto en relación con los planes de beneficios por retiro, definidas como con los de prestaciones definidas, incluyendo un estado de activos netos disponibles para el pago de prestaciones y un desglose del valor actuarial actual de las prestaciones prometidas (detallando las devengadas y las no devengadas).

NIC 27 Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias: Será de aplicación en la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados de un grupo de entidades bajo el control de una matriz.

NIC 28 Contabilización de inversiones en empresas asociadas: Determina el tratamiento contable que debe adoptar el inversor para las inversiones en empresas asociadas

sobre las que tenga una influencia significativa.

NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias:

Establece unas normas específicas para empresas que presenten información financiera en la moneda de una economía hiperinflacionaria, con el fin de evitar proporcionar información confusa.

NIC 31 Información Financiera de los intereses en negocios conjuntos:

Regula el tratamiento contable de las inversiones en negocios conjuntos (“joint ventures”), con independencia de la estructura o la forma jurídica bajo la cual opera el negocio conjunto.

NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación e información a revelar:

Establece principios de clasificación y presentación de los instrumentos financieros como instrumentos de deuda o de patrimonio, así como sobre la compensación de activos y pasivos financieros.

NIC 33 Ganancias por acción:

Establece los principios para la

determinación y presentación de los beneficios por acción (BPA), con objeto de mejorar la comparabilidad de la rentabilidad entre diferentes sociedades en un mismo ejercicio y entre diferentes ejercicios para la misma sociedad.

NIC 34 Información Financiera

Intermedia: Regula el contenido mínimo de la información financiera intermedia y los criterios de reconocimiento y valoración aplicables a la información financiera intermedia.

NIC 36 Deterioro del Valor de los

Activos: Consiste en establecer los procedimientos que una entidad aplicará para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable.

NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes:

Se encarga de asegurar que se utilicen las bases apropiadas para el reconocimiento y la medición de las provisiones, activos y pasivos de carácter contingente, así como que se revele la información complementaria suficiente, por medio de las notas a los

estados financieros.

NIC 38 Activos Intangibles: Regula el tratamiento contable de los activos intangibles que no estén contemplados específicamente en otra Norma. También especifica cómo determinar el importe en libros de los activos intangibles, y la revelación de información específica sobre estos activos.

NIC 39 Instrumentos Financieros. Reconocimiento y Medición: Establece los criterios para el

reconocimiento, cancelación y valoración de activos y pasivos financieros.

NIC 40 Propiedades de Inversión: Regula el tratamiento contable de las propiedades de inversión y las exigencias de revelación de información correspondientes.

NIC 41 Agricultura: Establece los criterios para la contabilización de la actividad agrícola, que comprende la gestión de la transformación de activos biológicos en productos agrícolas.

Figura 9. Boletines de VEN NIF

<i>BOLETINES DE APLICACIÓN VEN-NIF</i>			
Boletín	Versión	Título	Exp.
<u>BA-VEN-NIF 0</u>	5	Acuerdo marco para la adopción de las normas internacionales de información financiera	Exp0
<u>BA-VEN-NIF 2</u>	1	Criterio para el reconocimiento de la inflación en los estados financieros preparados de acuerdo con VEN-NIF	Exp2
<u>BA-VEN-NIF 4</u>	1	Determinación de la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación, en el marco de las regulaciones contenidas en el Código de Comercio venezolano	Exp4
<u>BA-VEN-NIF 5</u>	1	Criterio para la presentación del resultado integral total de acuerdo con VEN-NIF	Exp5
<u>BA-VEN-NIF 6</u>	1	Criterios para la aplicación en Venezuela de los VEN-NIF-PYME	Exp6
<u>BA-VEN-NIF 7</u>	0	Utilización de la revaluación como costo atribuido en el estado de situación financiera de apertura	Exp7
<u>BA-VEN-NIF 8</u>	0	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (VEN-NIF)	Exp8

Fuente: <http://www.fccpv.org.ve>

2.2.2 Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros

Adopción

Aprobado por el Consejo del IASC en abril de 1989.

Adoptado por el IASB en abril de 2001.

- a. Define el objetivo de los estados financieros de uso general, que consiste en proporcionar información sobre la posición financiera, los resultados y los cambios en la posición financiera de una entidad, que sea útil para un amplio abanico de usuarios a la hora de tomar decisiones de tipo económico.
- b. Identifica las características cualitativas que hacen que la información de los estados financieros sea útil. El Marco identifica cuatro características cualitativas principales: claridad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad.
- c. Define las partidas básicas de los estados financieros y los conceptos para su reconocimiento y valoración en los estados financieros. Los elementos directamente relacionados con la posición financiera son el activo, el pasivo exigible y el patrimonio neto. Los elementos directamente relacionados con los resultados son los ingresos y gastos.

2.2.2.3 NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Objetivo

Establecer los procedimientos que debe seguir una empresa que adopta las NIIF por primera vez como base de presentación para sus estados financieros de uso general.

Resumen

Visión general para una empresa que adopte las NIIF por primera vez (mediante una declaración explícita y directa del cumplimiento de las NIIF) en sus estados financieros anuales para ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009:

- a. Seleccionar sus políticas contables en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2009.
- b. Preparar al menos los estados financieros de 2009 y 2008 y reformular con carácter retroactivo el estado de situación financiera de apertura aplicando las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2009, excepto en el caso de las cuestiones contempladas en exenciones específicas de la NIIF 1:
 - El estado de situación financiera de apertura se prepara el 1 de enero de 2008 como fecha límite (pero puede prepararse antes si la entidad decide presentar más de un ejercicio de información comparativa conforme a las NIIF).
 - El estado de situación financiera de apertura se presenta en los primeros estados financieros de la entidad conforme a las NIIF (así pues, tres estados de situación financiera).
 - Si una empresa que adopte estas Normas el 31 de diciembre de 2009 presenta una selección de datos financieros (sin presentar unos estados financieros completos) conforme a las NIIF para periodos anteriores a 2008, además de los estados financieros completos de 2009 y 2008, esto no cambia el hecho de que su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF tenga fecha del 1 de enero de 2008.

2.2.2.4 Comparación VEN NIF- PCGA VEN

TÓPICO	VEN NIF	PCGA VEN
Marco Conceptual		
Presentación de Estados Financieros	NIC-1	DPC-0
Inventarios	NIC-2	-
Estado de Flujo del Efectivo	NIC-7	DPC-11
Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores	NIC-8	DPC-6
Hechos ocurridos después de la fecha del balance	NIC-10	DPC-8
Contratos de Construcción	NIC-11	DPC-13
Impuesto sobre las ganancias	NIC-12	DPC-3
Información financiera por segmentos	NIC-14, sustituida por NIIF 8	-
Propiedades, planta y equipos	NIC-16	-
Arrendamientos	NIC-17	DPC-14

TÓPICO	VEN NIF	PCGA VEN
Ingresos	NIC-18	-
Beneficios a los empleados	NIC-19	-
Contabilización de las subvenciones del Gobierno e información a revelar sobre ayudas gubernamentales	NIC-20	-
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	NIC-21	DPC-12 PT-13
Costos por intereses	NIC-23	DPC-9
Información a revelar sobre partes relacionadas	NIC-24	-
Contabilización de las Inversiones	NIC-39	DPC-15
Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro	NIC-26	-
Estados financieros consolidados e inversiones en subsidiarias	NIC-27	DPC-7
Contabilización de inversiones en asociadas	NIC-28	-
Información financiera en economías hiperinflacionarias	NIC-29	DPC-10 PT-17

TÓPICO	VEN NIF	PCGA VEN
Participaciones de negocios conjuntos	NIC-31	-
Instrumentos financieros: presentación y revelación	NIC-32	-
Ganancias por acción	NIC-33	-
Información Financiera Intermedia	NIC-34	-
Deterioro en el valor de los activos	NIC-36	PT-17 DPC-10
Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	NIC-37	DPC-8
Activos Intangibles	NIC-38	-
Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	NIC-39	-
Propiedades como inversión	NIC-40	-
Agricultura	NIC-41	-
Pagos basados en acciones	NIIF 2	-
Combinaciones de empresas	NIIF 3	-

TÓPICO	VEN NIF	PCGA VEN
Contratos de seguros	NIIF 4	-
Activos no corrientes	NIIF 5	-
Exploración y evaluación de recursos minerales	NIIF 6	-
Instrumentos financieros	NIIF 7	
Segmentos de operación	NIIF 8	-
38 NIC/NIIF		-
11 CINIIF		-
10 SIC		-

2.2.3 Las Razones o Indicadores Financieros

No son más que relaciones que se establecen entre las cifras de los estados financieros, para facilitar su análisis e interpretación. A través de ellas, se pueden detectar las tendencias, las variaciones estacionales, los cambios cíclicos y las variaciones irregulares que puedan presentar las cifras de los estados financieros.

2.2.3.1 Clasificación:

a. **Razones de Liquidez:** Mide la capacidad de la empresa para satisfacer o cubrir sus obligaciones a corto plazo, en función a la tenencia de activos líquidos, más no a la capacidad de generación de efectivo. Entre están se encuentran:

- *Capital de Trabajo Neto:* representa la inversión neta en recursos circulantes, producto de las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo. $\text{Capital de Trabajo Neto} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$

- *Razón Circulante:* mide el número de unidades monetarias de inversión a corto plazo, por cada unidad de financiamiento a corto plazo contraído; por ejemplo, una razón circulante de 1,5 implica que por cada unidad de financiamiento a corto plazo, se tienen una y media unidad monetaria en inversión a corto plazo.

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

- *Prueba o Razón Ácida:* se deriva de la anterior, ya que a la inversión a corto plazo se le extrae el inventario, por considerarse un activo muy poco líquido. Mide entonces el número de unidades monetarias en inversión líquida por cada unidad monetaria de pasivo a corto plazo.

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

- *Prueba Súper Ácida*: es similar a la anterior, pero hace la consideración especial de que en el activo circulante deben estar incorporados, además del inventario, algunos elementos que no son lo suficientemente líquidos para ser realizados en un momento de apremio. Por lo tanto, considera directamente solo aquellos activos de reconocida liquidez. Mide el número de unidades monetarias en activos efectivamente líquidos, por cada unidad monetaria de deuda a corto plazo.

$$\text{Prueba Súper Ácida} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo} + \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- *Cobertura de Pagos*: no es exactamente un índice financiero puesto que no puede ser calculado a partir de los estados financieros. Es más bien una herramienta utilizada en el momento de preparar un flujo de caja o cash flow para evaluar cómo se afectaría la capacidad de pago, en la hipotética situación en que la empresa tenga que paralizar sus actividades.

b. Razones de Apalancamiento: Mide el grado o la forma en que los activos de la empresa han sido financiados, considerando tanto la contribución de terceros (endeudamiento) como la de los propietarios (patrimonio).

- *Razón de Endeudamiento*: mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra presentar en forma de porcentaje.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

En vista de los hábitos de los empresarios venezolanos, de evitar en lo posible el endeudamiento a largo plazo, y tratar de financiar su operación con fondos a corto plazo, es recomendable que el analista “fraccione” este índice en corto y largo plazo, así:

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Total Activo}}$$

- *Razón de Autonomía*: mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada con dinero de los propietarios. Es complementaria a la de endeudamiento, por lo que la suma de las dos debe ser igual a 1.

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

- *Razón de Apalancamiento Externo*: mide la relación entre la utilización del endeudamiento como mecanismo de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios. Indica cuántas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista por los propietarios.

$$\text{Apalancamiento Externo} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

- *Razón de Apalancamiento Interno*: representa exactamente lo opuesto a la anterior; es decir, cuántas unidades monetarias han sido aportadas al financiamiento de la inversión por los accionistas, por cada unidad monetaria tomada de terceros.

$$\text{Apalancamiento Interno} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$$

- *Razón de Capitalización Externa*: modernamente se considera que el capital de una empresa no está compuesto solamente por los aportes que hacen los propietarios, sino que también debe ser considerado como tal, el aporte a largo plazo que puedan hacer los terceros. De allí que se defina la capitalización como la sumatoria del patrimonio de la empresa y los recursos contratados a largo plazo: ie: patrimonio más pasivo a largo

plazo. La razón de capitalización externa mide la proporción en que entra el aporte de terceros en la capitalización de la empresa.

$$\text{Capitalización Externa} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{(\text{Patrimonio} + \text{Deuda a largo plazo})}$$

- *Razón de Capitalización Interna*: este indicador mide la proporción en que el patrimonio de los accionistas participa en la capitalización de la empresa.

$$\text{Capitalización Interna} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Patrimonio} + \text{Deuda a largo plazo}}$$

- c. **Razones de Actividad**: Evalúan la habilidad con la cual la empresa (o la gerencia) utiliza los recursos de que dispone.

- *Días de inventarios*: hipotéticamente evalúa cuántos días podría operar la empresa sin reponer sus inventarios, manteniendo el mismo nivel de ventas. $\text{Días de inventario} = \frac{(\text{Inventarios} * 360)}{\text{Ventas}}$

- *Rotación de inventarios*: indica el número de veces en que, en promedio, el inventario ha sido repuesto.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Tanto en los días de inventarios, como en la rotación de los mismos, la partida de Venta puede ser sustituida por Costo de Ventas.

- *Días de Cuentas por Cobrar*: también conocido como días de ventas en la calle, porque representa, en promedio, el número de días que la empresa está tardando en recuperar sus ventas.

$$\text{Días de Cuentas por cobrar} = \frac{(\text{Cuentas por cobrar} * 360)}{\text{Ventas}}$$

- *Rotación de Cuentas por Cobrar:* indica el número de veces en que, en promedio, han sido renovadas las cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Tanto en los días de cuentas por cobrar, como en la rotación de las mismas, la partida de ventas puede ser sustituida por Ventas a crédito.

- *Días de Cuentas por pagar:* mide el número de días que, en promedio, la empresa se está tomando de sus proveedores, para saldar sus compras.

$$\text{Días de cuentas por pagar} = \frac{(\text{Cuentas por Pagar} * 360)}{\text{Compras}}$$

- *Rotación de Cuentas por pagar:* indica el número de veces en que, en promedio, han sido renovadas las cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de Cuentas por pagar} = \frac{\text{Compra anuales a Crédito}}{\text{Cuentas por pagar.}}$$

- *Rotación del Activo Fijo:* aun cuando los activos fijos no están en el negocio para ser vendidos, sino para producir los bienes y servicios que luego generarán los ingresos, este indicador nos mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión en activos fijos.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

- *Rotación del Activo Total:* este indicador nos mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión total.

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

- *Rotación del Capital de Trabajo:* este indicador nos mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión neta en recursos a corto plazo.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

d. Razones de Rentabilidad: Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles.

- *Margen de Utilidad Bruta:* mide, en forma porcentual, la porción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas (costos operativos, costo integral de financiamiento, impuesto sobre la renta, etc.).

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas})}{\text{Ventas}}$$

- *Margen de Utilidad en Operaciones:* este es uno de los indicadores de mayor relevancia, porque permite medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

$$\text{Margen de Utilidad en operaciones} = \frac{\text{Utilidad en Operaciones}}{\text{Ventas}}$$

- *Margen de Utilidad antes de Impuesto:* permite medir cuánto está ganando la empresa, antes de aplicar los cargos por conceptos de ISLR.

$$\text{Margen de Utilidad Antes de Impuesto} = \frac{\text{Utilidad antes de Impuesto}}{\text{Ventas}}$$

- *Margen de Utilidad Neta:* mide el porcentaje que está quedando a los propietarios por operar la empresa.

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

- *Rendimiento sobre Activos:* da una idea del rendimiento que se está obteniendo sobre la inversión. También se conoce este indicador como Basic Earning Power (capacidad para generar utilidades); ROA (return on assets); y ROI (Return on Investment).

$$\text{Rendimiento sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$$

- *Rendimiento sobre el Patrimonio:* mide la rentabilidad que están obteniendo los inversionistas. También se le conoce como ROE (return on equity)

$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio.}}$$

- *Rendimiento sobre el Capital Común:* se acostumbra aplicar este índice cuando la empresa tiene acciones preferidas en su capital. De no haberlas, el resultado sería igual que el anterior.

$$\text{Rendimiento sobre Capital Común} = \frac{(\text{Utilidad Neta} - \text{Div. Acc. Pref}) + \text{Capital Común}}{\text{Promedio}}$$

- *Rendimiento sobre el Capital Empleado:* este indicador mide la rentabilidad de la capitalización, por lo que tiene una gran relación con el Valor Económico Añadido (EVA).

$$\text{Rendimiento sobre el Capital Empleado (ROCE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{(\text{Patrimonio} + \text{Deuda a largo plazo})}$$

- *Rendimiento sobre el Capital de Trabajo:* mide la rentabilidad que se está obteniendo sobre los recursos o inversión neta a corto plazo.

$$\text{Rendimiento sobre capital de Trabajo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de trabajo}}$$

- *Utilidad por Acción Común*: demuestra la utilidad que se obtiene por cada una de las acciones en circulación. Este es el único índice de este grupo que debe presentarse siempre en valores absolutos.

$$\text{Utilidad por acción (EPS)} = \frac{(\text{Utilidad Neta} - \text{Div. Acc. Pref.})}{\text{Acciones en circulación}}$$

2.2.3.2 Utilidad de las razones o índices financieros

Los indicadores financieros se aplican sobre los estados financieros de períodos ya fenecidos; es decir, que cualquier distorsión que se consiga, ya es imposible corregirla. La utilidad está entonces en aprovechar la información obtenida para tomar decisiones cuyos resultados los veremos en ejercicios o períodos futuros.

Y para evaluar si lo planificado se está logrando, sólo basta aplicar los índices financieros y compararlos contra los que habíamos obtenido antes de aplicar el correctivo, de esta forma, se convierten también en una herramienta de seguimiento a la planificación.

2.2.4 Análisis de Estados Financieros

Análisis: Es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

El análisis de estados financieros, es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

En otras palabras, es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores

financieros y operativos, para finalmente establecer conclusiones.

Las conclusiones son respuestas a preguntas tales como:

¿Cuál es el rendimiento de una determinada inversión que va a realizar la empresa?

¿Cuál es el rendimiento que actualmente tiene un negocio? ¿Resulta atractivo este Rendimiento?

¿Qué grado de riesgo tiene una inversión?

¿El flujo de fondos de la empresa será suficiente para hacer frente a los pagos de interés y capital de los pasivos?

¿Esta empresa es atractiva como cliente? ¿En qué condiciones debería concederse crédito?

2.2.4.1 De acuerdo con la forma de analizar el Contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

- a. *Método de Análisis Vertical:* Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical, es decir, compara datos de un solo periodo.
- b. *Método de Análisis Horizontal:* Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un sólo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un período a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

2.2.4.2 ¿Para qué se realiza el análisis financiero?

La administración financiera de negocios busca identificar los cursos de acción que tienen el mayor efecto positivo en el valor de la empresa para sus propietarios.

Para esto es necesario establecer cuál es el valor de la empresa en el momento de la decisión y a través de qué caminos puede aumentarse este valor (actuando sobre los recursos que se emplean y los medios de financiamiento que se utilizan). El análisis financiero proporciona a los directivos y propietarios una medida del efecto esperado que tienen las decisiones estratégicas y de gestión en el valor de la empresa.

Los inversores y prestamistas también usan el análisis financiero para evaluar el grado en que podrán alcanzar sus objetivos con las decisiones que tomen. Los inversores de capital examinan la conveniencia de aportar dinero a una empresa (por ejemplo, comprando sus acciones). Por ello, están interesados en interpretar correctamente las ganancias actuales de la empresa y las perspectivas de ganancias futuras y de los fondos que estarán disponibles para dividendos.

Los acreedores comerciales y los prestamistas (acreedores financieros) buscan establecer de un modo adecuado la capacidad de pago de la empresa a la cual le conceden crédito. Para ello también se interesan en las perspectivas de la generación de fondos de la empresa y en la evolución de sus condiciones patrimoniales y de desempeño competitivo.

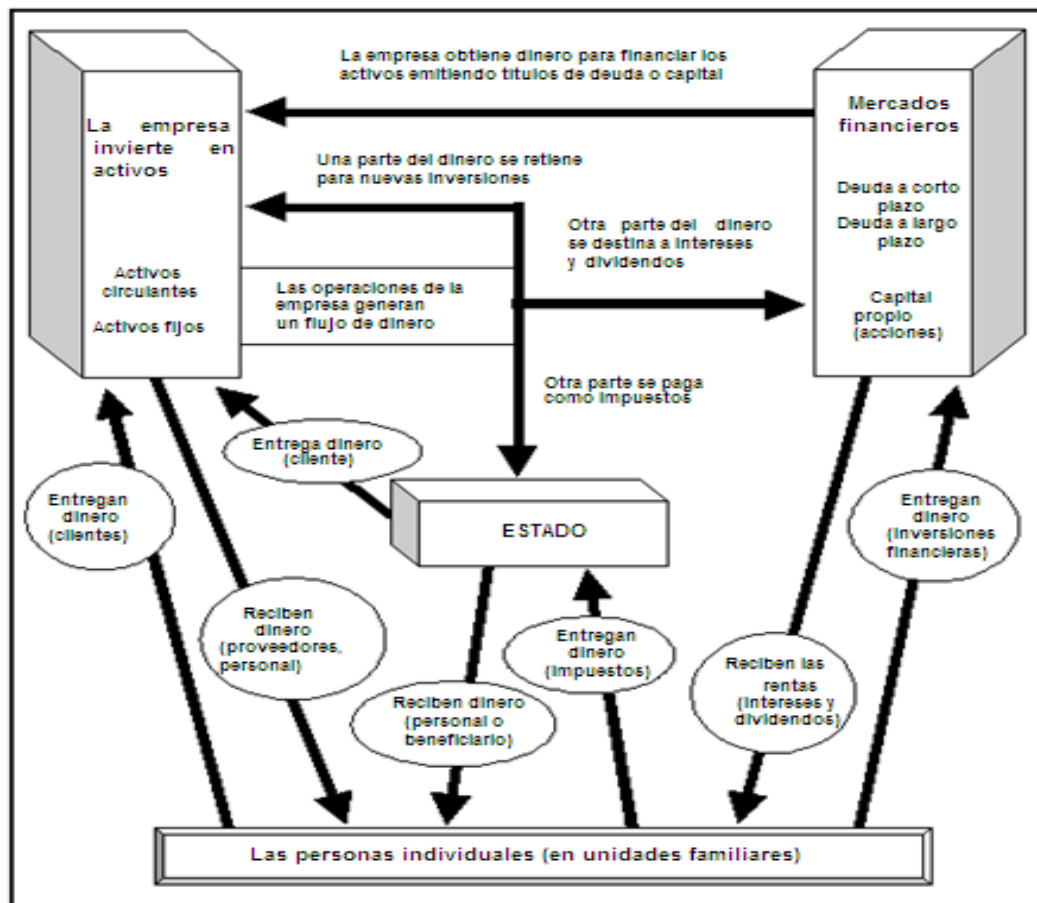
Es importante que los directivos y propietarios comprendan cuál es la evaluación de la empresa que realizan los inversores y los acreedores, a fin de negociar mejor las operaciones de aportes de capital o contratación de pasivos.

Es necesario, entonces, que analicen aquellos aspectos y explicaciones que afectan esa evaluación.

2.2.4.3 Descripción financiera de una empresa

Una empresa es una unidad de intercambio de dinero y recursos que involucra en última instancia a los individuos (clientes, proveedores, personal, propietarios, prestamistas).

Figura 10: Circulación financiera entre empresas e individuos



Fuente: <http://www.elprisma.com/apuntes/economia/basesanalisisfinanciero/default.asp>

El dinero para financiar los activos de la empresa se obtiene de los individuos, directamente o con intermediarios en los mercados financieros. La existencia de mercados financieros facilita las transacciones con las que, finalmente, se financian las empresas.

Las operaciones con esos activos (que involucran transacciones con otras empresas y con individuos) implican cobros y pagos, y generan un excedente, el cual se destina a nuevas inversiones en activos, a intereses de las deudas y dividendos de los propietarios, a pago de las deudas y a impuestos. Los individuos cierran la circulación.

Son los individuos los que reciben y entregan el dinero, como retribuciones por trabajo, pagos de productos y servicios, aportes de capital, préstamos, dividendos, intereses, impuestos. En el circuito financiero de una economía existe una gran cantidad de etapas, en las que intervienen instituciones (empresas de negocios, intermediarios financieros, Estado), que son proveedores y clientes unas de otras. Los individuos actúan en esas organizaciones: es el trabajo directivo o el trabajo operativo, con el cual funciona el sistema.

Pero cada una de esas organizaciones nunca es tan completa como el conjunto de la economía: la gente no “vive” en ellas. Es claro que los consumidores y los poseedores de capital (financiero y humano) son, en última instancia, los individuos. Las personas individuales, en unidades familiares, y no las instituciones. Los matices organizativos que tiene una economía resultan de la diversidad de formas jurídicas que pueden utilizarse para realizar las actividades.

2.2.4.4 Los tres componentes básicos de las finanzas de una empresa

Una empresa implica inversión en recursos, cuya adquisición se financia con aportes de capital o con deudas. Esos recursos se destinan a las actividades de los negocios de la empresa (por ejemplo, un negocio de producción de alimentos, o de prestación de servicios de comunicación, o de extracción de petróleo, o de venta de rodamientos).

Por esto se denominan *recursos operativos*; forman la capacidad operativa de funcionamiento (capacidad de producción y capacidad comercial); ésta es la que proporciona los excedentes estrictamente empresariales, aquellos que son resultado de los negocios a los que se orienta la empresa.

También hay recursos que se destinan a actividades conexas no relacionadas directamente con los negocios. Estas inversiones pueden existir o no en una empresa; no afectan el desempeño operativo (desempeño de los negocios de la empresa). Son recursos *para renta fuera del negocio*: inversiones financieras (tales como depósitos bancarios a interés, bonos y acciones en otras sociedades) o reales (bienes para alquiler).

Las inversiones operativas forman el *activo operativo*, que es el medio para concretar la estrategia de los negocios. De ésta resulta la magnitud del *excedente operativo*, el excedente por los negocios de la empresa. Las inversiones para renta forman el *activo no operativo* de la empresa, que se mantiene básicamente por su potencial de renta, y que puede venderse o liquidarse sin afectar el excedente operativo.

El activo total (operativo y no operativo) puede financiarse exclusivamente con capital de los propietarios de la empresa. También se utilizan las deudas como forma de financiamiento, cuando esto resulta conveniente por el costo o por la disponibilidad de capital para el crecimiento de los negocios.

Las deudas implican un compromiso de retribución (intereses) y de devolución del importe prestado. En principio, una empresa puede seleccionar de un modo autónomo su forma de financiamiento (con qué parte de capital y qué parte de deuda financiará los recursos). Autónomo significa que la forma de financiamiento no afecta el desempeño de los negocios en los que está la empresa. En resumen los tres componentes financieros son:

- a. Los recursos destinados a los negocios y el excedente que generan (activo operativo y excedente operativo)
- b. Los recursos destinados a otras actividades y las rentas que producen esos activos no operativos.
- c. Las fuentes de financiamiento (capital y deuda) son los elementos que permiten realizar el análisis financiero de una manera nítida y coherente.

2.2.4.5 Ciclos financieros de un negocio

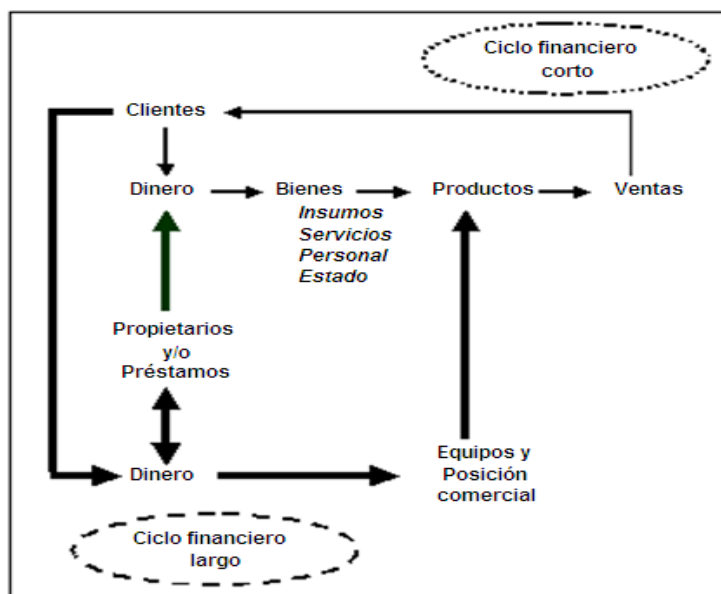
La circulación financiera implica ciclos sucesivos de dinero— a—bienes—a—dinero entre empresas e individuos. Las operaciones de un negocio se manifiestan en dos tipos de ciclos financieros, que difieren en su ritmo.

El ciclo financiero corto resulta del hecho de que se destinan fondos para insumos o productos, dinero que se recupera con el cobro de las ventas.

El ciclo financiero largo es el de los recursos “fijos”: el activo fijo (equipamiento, intangibles tales como patentes, marcas, etc.). Los fondos que se destinan a esos recursos retornan como dinero en sucesivos períodos, a través de las ventas que se realizan utilizando esa capacidad.

Entonces, a diferencia de los fondos que se destinan a insumos, que se recuperan con la venta de los productos, la recuperación de las inversiones fijas no se produce principalmente con la venta de esos activos, sino a través de la generación operativa de fondos que resulta del uso del activo fijo.

Figura 11: Ciclos financieros de un negocio



Fuente: <http://www.elprisma.com/apuntes/economia/basesanalisisfinanciero/default.asp>

2.2.4.6 Principales usos del análisis financiero

El análisis financiero permite establecer las consecuencias financieras en todas las situaciones de negocios. Hasta ahora se puede decir que las consecuencias financieras se manifiestan como la magnitud de los recursos necesarios y el efecto en el excedente económico que se produce con los negocios. El análisis financiero de una empresa puede realizarse

- a. para las decisiones de un tercero que va a relacionarse con la empresa o
- b. para las decisiones de la dirección de la empresa en la adquisición o gestión de sus recursos. Por esto, los usos del análisis financiero se pueden considerar en dos grupos.

Con el análisis financiero se establece un diagnóstico para evaluar la decisión de crédito a un cliente, o la evaluación del crédito que realiza un prestamista, o para la decisión de realizar aportes de capital a una empresa, o para comprar o vender acciones de la empresa en el mercado, o en el acuerdo para el saneamiento financiero de una empresa. También se utiliza el análisis financiero para la valuación de un activo específico (para su venta, o para la medición contable del valor técnico).

El análisis financiero también se utiliza para establecer los efectos de alternativas de decisiones de inversión, de las políticas comerciales (margen o precio, promoción y publicidad, áreas geográficas, distribución) y de las políticas operativas y de recursos humanos (programas de desarrollo de procesos y productos, de remuneraciones). O de las alternativas de financiamiento, o las políticas de dividendos.

2.2.5 Sistema DuPont

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

Integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

$$\text{Sistema DuPont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Totales}} * \text{Multiplicador del Capital}$$

Para entender mejor el sistema DUPONT primero miremos el porqué utiliza estas dos variables:

1. *Margen de utilidad en ventas.* Existen productos que no tienen una alta rotación, que sólo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque

pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

2. *Uso eficiente de sus activos fijos.* Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más. En un ejemplo práctico y suponiendo la reinversión de las utilidades, el producto con una margen del 5% pero que tiene una rotación diaria, en una semana (5 días) su rentabilidad será del 27,63%, (25% si no se reinvierten las utilidades), mientras que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero con rotación semanal, en una semana su rentabilidad sólo será del 20%. Lo anterior significa que no siempre la rentabilidad está en vender a mayor precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio.

3. *Multiplicador del Capital.* Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios. Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales sólo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo). Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos. Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos. Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación.

Cálculo del índice DUPONT

Teniendo claro ya el significado de las dos variables utilizadas por el sistema DUPONT, miremos ahora como es su cálculo en su forma más sencilla.

Sistema DUPONT = (Utilidad neta/ventas)*(ventas/activo total)*(Multiplicador

Suponiendo la siguiente información financiera tenemos:

Activos	100.000.000
Pasivos	30.000.000
Patrimonio	70.000.000
Ventas	300.000.000
Costos de venta	200.000.000
Gastos	60.000.000
Utilidad	40.000.000

Aplicando la fórmula queda:

1. $(\text{Utilidad neta/Ventas}) = 40.000.000/300.000.000 = 13.3333$

2. $(\text{Ventas/Activo fijo total}) = 300.000.000/100.000.000 = 3$

3. $(\text{Multiplicador del capital} = \text{Apalancamiento financiero} = (\text{Activos/Patrimonio})$
 $100.000.000/70.000.000 = 1.43$ Donde

$13.3333 * 3 * 1.43 = 57,14.$

Según la información financiera trabajada, el índice DUPONT nos da una rentabilidad del 57%, de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de activos, tal como se puede ver en el cálculo independiente del segundo factor de la formula DUPONT.

2.3 Glosario de Términos

- ✚ **La FCCPV.** Es el organismo profesional de carácter nacional, (agrupa a 23 Colegios de Contadores Públicos) con la autoridad competente para emitir pronunciamientos oficiales en materia de Principios de Contabilidad, Normas de Auditoría que son de aceptación general en Venezuela.
- ✚ **(IASC) Comité de Normas Internacionales de Contabilidad:** Es un organismo independiente de carácter privado, creado en junio de 1973 como resultado de un acuerdo entre organizaciones de profesionales contables de Alemania, Australia, Canadá, USA, Francia, Holanda, Japón, México, Reino Unido e Irlanda. 32 años de conocimiento contable acumulado.
- ✚ **(IASB) Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (anteriormente IASC):** Constituye el organismo emisor, promotor y propulsor de Normas contables para que éstas sean observadas en la presentación de los estados financieros, así como promover su aceptación y observación, en todo el mundo. IFRS – NIIF.
- ✚ **IOSCO** Organización Internacional de Comisiones de Valores.
- ✚ **IASCF** Fundación IASC (organismo matriz del IASB).
- ✚ **FASB** Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (EE. UU.).
- ✚ **SAC** Comité Asesor de Normas (asesor del IASB).
- ✚ **EFRAG:** Grupo Europeo de Asesoramiento sobre Información Financiera.
- ✚ **IFAC:** Federación Internacional de Contables.

- + **IFRIC:** Comité Internacional de Interpretaciones de Información Financiera del IASB (así como denominación en inglés de las Interpretaciones emitidas por el mismo)
- + **CINIIF:** Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
- + **SIC Comité de Interpretaciones Permanente del IASC,** así como las Interpretaciones emitidas por el mismo.
- + **ACCIONES:** Son derechos de propiedad sobre el activo de la empresa.
- + **BONOS:** Son documentos que emiten las empresas para actividades específicas y pueden ser endosables.
- + **ACTIVO:** Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.
- + **PASIVO:** Es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- + **PATRIMONIO:** Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.
- + **INGRESO:** Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.
- + **GASTOS:** Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.
- + **VALOR RAZONABLE:** Es el importe por el cual podría ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

- ✚ **VALOR RESIDUAL DE UN ACTIVO:** Es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la enajenación o disposición por otra vía del activo, después de deducir los costes estimados por tal enajenación o disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.
- ✚ **PÉRDIDA POR DETERIORO:** Es la cantidad en que excede el importe en libros de un activo a su importe recuperable.

CAPITULO III

MARCO METODOLOGICO

El método no es más que el proceso sistemático que se debe seguir para recolectar y procesar la información necesaria para dar respuesta a las preguntas de un determinado estudio. El diseño del marco metodológico constituye la médula de la investigación y se refiere a la estructuración de la secuencia que se utilizará para alcanzar los objetivos del trabajo investigativo.

Una vez que se ha formulado el problema de investigación, se han definido los objetivos de la misma y se han establecido las bases teóricas que orientarán y sustentarán el análisis de manera precisa, para indicar el tipo de datos que se requiere analizar y recopilar, deben seleccionarse los distintos métodos y las técnicas que posibilitarán obtener la información requerida.

Es por ello que se presenta el Marco Metodológico, que según explica Balestrini, M. (2002):

“El fin del Marco Metodológico es el de situar, en el lenguaje de investigación, los métodos e instrumentos que se emplearán en la investigación planteada, desde la ubicación acerca del tipo de estudio y el diseño de la investigación; su universo o población; su muestras; los instrumentos y las técnicas de recolección de los datos. De esta manera se proporcionará al lector una información detallada acerca de cómo se realizará la investigación”.(p.126)

De acuerdo con este preámbulo, a continuación se presenta el Marco Metodológico de la presente investigación.

3.1 Tipo de Investigación

El trabajo consistirá en Evaluar el impacto financiero que significó la aplicación por primera vez de las Normas de Información Financiera (VEN-NIF) en la empresa Aluminio Pianmeca, S.A. en el año 2008.

El tipo de investigación en el presente trabajo de investigación es Aplicada y Evaluativa, de Estudio de Campo, no Experimental, Proyectista, Longitudinal y Documental.

El tipo de investigación es Aplicada, ya que implica la utilización de los conocimientos en la práctica, no generando nuevas teorías.

Por el nivel de profundidad y amplitud del caso la investigación es Evaluativa según el criterio de G. Briones (1998) ya que analiza la estructura, el funcionamiento y los resultados de un programa con el fin de proporcionar información de la cual se puedan derivar criterios útiles para la toma de decisiones con respecto a la administración y desarrollo del programa evaluado.

Según la evaluación del objeto que estudia, el tipo de investigación es Estudio de Campo “estudiar y evaluar intensivamente los antecedentes, estado actual e interacciones ambientales de una unidad social determinada (individuo, grupo, institución o comunidad)”.

Es Proyectista porque intenta responder preguntas sobre sucesos hipotéticos del futuro a partir de datos actuales, esto está relacionado con el impacto que causó el cambio a las nuevas normas contables para la empresa en el año 2008.

Según su alcance temporal, la investigación es Longitudinal porque se analiza la evolución de la situación a lo largo de lapsos de tiempo relativamente grandes.

Para Arias (1999) una investigación documental “es aquella que se basa en la obtención y análisis de datos provenientes de materiales impresos u otro tipo de documentos”. (p. 47). Este estudio se define de tipo Documental ya que para su elaboración se realizó una revisión de normas, leyes y material en línea, los cuales brindan un soporte teórico que permite desarrollar el marco teórico referencial.

3.2 Diseño de la Investigación

El diseño consiste en el plan maestro que se piensa seguir para dar respuesta a las preguntas formuladas y para probar las hipótesis de la investigación. Una misma investigación puede ser realizada de diversas maneras, según el diseño que se utilice. En referencia a los tipos de diseño, se puede decir que el diseño de campo es el que más se adapta al estudio, ya que los datos de interés se recogen en forma directa de la realidad, mediante un plan de trabajo se procedió a realizar una serie de visitas a la empresa, con la finalidad de obtener datos de primera mano.

3.3 Población y Muestra

3.3.1 Población

Establecida la delimitación del campo del conocimiento y del trabajo, se procedió a escoger la población y la muestra necesarias del estudio.

Tamayo y Tamayo, M. (1998) definen la población “como la totalidad del fenómeno de estudio, en donde las unidades de la población poseen una característica común, cuyo estudio da origen a los datos de la investigación.” (p. 96)

Se considera que la población del presente trabajo está constituida por todos los estados financieros de la empresa en general desde la fecha de su constitución.

3.3.2 Muestra

Una vez conocida la población se determina la muestra objeto de este estudio.

Sabino, C. (1996) define la muestra como:

“Parte de todo lo que llamamos universo y que sirve para representarlo, es decir, consiste en un número de sujetos que reúnen las mismas características de la población estudiada y, por lo tanto, son representativo de la misma. Cuando la muestra cumple con las condiciones anteriores, es decir, cuando nos refleja en sus unidades lo que ocurre en el universo, lo llamamos muestra representativa” (p. 104).

Según el Diccionario El Pequeño Larousse Ilustrado (2005) se entiende por muestra "...fracción representativa de una población o de un universo estadístico. (p. 702)

Para la aplicación del instrumento la muestra estuvo conformada por todos los estados financieros del año 2008, los cuales fueron seleccionados de manera intencional, debido a que la norma VEN-NIF señala que la adopción a las nuevas normas contables para las empresas grandes corresponde para ese mismo año.

3.4 Técnica de Recolección de Datos

Son las distintas formas o maneras de obtener la información, mientras, que los instrumentos son los medios materiales que se emplean para recoger y almacenar información. Los instrumentos de recolección de datos utilizados en la investigación serán los informes financieros y entrevistas.

3.5 Operacionalización de los objetivos

Para completar el marco metodológico se establecerá la operacionalización de los objetivos, que no es más que una relación de los objetivos específicos con las variables de la investigación. Estas variables forman parte de la investigación y son susceptibles de medida (cualitativa y cuantitativa), para proporcionar información que será tratada para evaluar el impacto financiero que significó la aplicación de las nuevas normas contables en la empresa.

Los indicadores son definidos por Arias (1999) como "Subdimensión de una variable que se traduce en unidades empíricas o de medida". (p. 80), también se puede decir que son aquellas características, cualidades o atributos inherentes a una variable.

Ya definido los términos anteriores se procede a elaborar la tabla de operacionalización de los objetivos.

CUADRO 1 Operacionalización de los Objetivos

Objetivo General: EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008				
Objetivos Específicos	Variable	Definición	Indicador(es)	Técnica de Instrumentos de Recolección de Datos
1. Exhibir los estados financieros de la empresa Aluminio Pianmecca, S.A. basado en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (DPC).	BALANCE GENERAL	Muestra todos los bienes, derechos y obligaciones que la empresa posee para un momento determinado.	N/A Sólo se presentarán los estados financieros de la Empresa bajo las antiguas normas.	Informes financieros
	GANANCIAS Y PÉRDIDAS	Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un período determinado.		
	MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO	Muestra los cambios ocurridos en todas las cuentas del patrimonio a lo largo de un período.		
	ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO	Estado que muestra el movimiento de ingresos y egresos y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada.		
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	Son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación.		

Objetivo General: EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008

Objetivos Específicos	Variable	Definición	Indicador(es)	Técnica de Instrumentos de Recolección de Datos
2. Mostrar la nueva información financiera de la entidad bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aprobadas como nacionales y denominadas en Venezuela (VEN-NIF).	BALANCE GENERAL	Muestra todos los bienes, derechos y obligaciones que la empresa posee para un momento determinado.	N/A Sólo se presentarán los estados financieros de la Empresa bajo las nuevas normas contables.	Informes financieros
	GANANCIAS Y PÉRDIDAS	Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un período determinado.		
	MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO	Muestra los cambios ocurridos en todas las cuentas del patrimonio a lo largo de un período.		
	ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO	Estado que muestra el movimiento de ingresos y egresos y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada.		
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	Son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación.		

Objetivo General: EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008

Objetivos Específicos	Variable	Definición	Indicador(es)	Técnica de Instrumentos de Recolección de Datos
3. Comparar los estados financieros de la entidad, bajo las dos normas de contabilización	CAPITAL DE TRABAJO NETO	Representa la inversión neta en recursos circulantes, producto de las decisiones de inversión y de financiamiento a corto plazo.	CTN = Activo Circulante - Pasivo circulante	Informes financieros
	ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ACIDO (ACIDO):	Mide el número de unidades monetarias en inversión líquida por cada unidad monetaria de pasivo a corto plazo.	ACIDO = (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Circulante	Informes financieros
	ROTACION DE INVENTARIO (RI):	Indica el número de veces en que, en promedio, el inventario ha sido repuesto.	RI = Ventas / Inventario	Informes financieros
	PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI):	Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.	PPI = 360 / Rotación del Inventario	Informes financieros
	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC):	Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.	RCC = Ventas / Cuentas por Cobrar	Informes financieros
	PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC):	Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.	PPCC = 360 / Rotación de Cuentas por Cobrar	Informes financieros

Objetivo General: EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008				
Objetivos Específicos	Variable	Definición	Indicador(es)	Técnica de Instrumentos de Recolección de Datos
	ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (RCP):	Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.	$RCP = \text{Compras} / \text{Cuentas por Pagar}$	Informes financieros
	PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP):	Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.	$PPCP = 360 / \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$	Informes financieros
	RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE):	Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda.	$RE = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$	Informes financieros
	RAZÓN DE CAPITALIZACION EXTERNA:	Sumatoria del patrimonio de la empresa y los recursos contratados a largo plazo. Mide la proporción en que entra el aporte de terceros en la capitalización de la empresa.	$RCE = \text{Deuda a Largo Plazo} / \text{Patrimonio} + \text{Deuda a Largo Plazo}$	Informes financieros
	MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB):	Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.	$MB = (\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$	Informes financieros
	ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):	Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.	$RAT = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$	Informes financieros
	RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA):	Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.	$ROA = \text{Utilidades netas después de impuestos} / \text{Activos Totales}$	Informes financieros

Objetivo General: EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO QUE TIENE LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA (VEN-NIF) PARA LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA S.A., EN EL AÑO 2008				
Objetivos Específicos	Variable	Definición	Indicador(es)	Técnica de Instrumentos de Recolección de Datos
	UTILIDADES POR ACCIÓN (EPS):	Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción en circulación.	EPS = $\frac{\text{Utilidades Neta} - \text{Dividendo en Acciones Preferentes}}{\text{Acciones en circulación}}$	Informes financieros
4. Evaluar el impacto que tuvo para la organización el cambio en las normas y procedimientos contables a través, del cálculo y análisis de los indicadores financieros.	ANALISIS FINANCIERO:	Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.	ANALISIS VERTICAL Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical, es decir, compara datos de un sólo período.	Informes financieros
	SISTEMA DUPONT:	Integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).	Sistema DuPont = $\frac{\text{Utilidad Neta/Ventas}}{\text{Ventas / Activos Fijos Totales}} \times \text{Multiplicador del Capital}$	Informes financieros

CAPITULO IV

LA ORGANIZACIÓN Y SU INFORMACION FINANCIERA

4.1 Antecedentes de la Organización

4.1.1 Constitución e inicio de Operaciones

La compañía es una empresa venezolana, fue fundada en 1977 y constituida el 12 de septiembre de 1980, y tiene su domicilio en la ciudad de Puerto Ordaz, Estado Bolívar, Venezuela, siendo su actividad principal la recuperación de aluminio primario, secundario y/o chatarra de aluminio; el proceso de todo tipo de aleaciones; la industrialización, transformación y acabado de metales a partir de aluminio primario o secundario para la fabricación de productos de consumo final; y la comercialización de metales y en especial del aluminio y sus derivados industriales. Sus ingresos son provenientes de la comercialización de sus productos a empresas industriales nacionales e internacionales.

El 13 de agosto del año 2007 la compañía HYDRO ALUMINIUM A.S. vende el total de las acciones que tenía íntegramente suscrita y totalmente pagadas, a los demás accionistas de Aluminio Pianmeca. S.A. por un monto de Bs.3.060.000.000; según se evidencia en acta de asamblea general extraordinaria de accionista celebrada en la ciudad de MIAMI, estado de la Florida, USA el día 23 de julio de 2007.

Figura 12 - Aluminio Pianmeca, S.A



Fuente: www.aluminiopianmeca.com

4.1.2 Ubicación

Se encuentra ubicada, en el Parque Industrial Matanzas, en las inmediaciones de las empresas básicas de Aluminio en Venezuela, contando con todas las zonas estratégicas de flujo de transporte y comunicación de Ciudad Guayana.

Figura 13 - Ubicación Aluminio Pianmeca- Estado Bolívar-Venezuela



Fuente: www.aluminiopianmeca.com

4.1.3 Misión

Producir y comercializar de forma rentable, confiable y oportuna Cilindros de Aluminio homogeneizados de la más alta calidad, satisfaciendo las exigencias y necesidades de los clientes, a través del mejoramiento continuo de los recursos humanos, de base técnica, administrativa, siguiendo estándares de calidad establecidos, satisfaciendo los requerimientos de protección y cuidado ambiental establecidos en las regulaciones de la Nación y promoviendo así mismo el desarrollo humano, a través de actividades, comunitarias, educativas y sociales.

4.1.4 Políticas

- a. Producción: Producir cilindros de aluminio, cumpliendo con los estándares de calidad, en un medio de trabajo seguro con un recurso humano capacitado, a fin de satisfacer los requerimientos de nuestros clientes.
- b. Calidad y Servicio Técnico a Planta: Elaborar productos de aluminio, de manera rentable, satisfaciendo los requerimientos de nuestros clientes, mediante el mejoramiento continuo de la eficacia del sistema de Gestión de la Calidad.
- c. Ambiental: Prevenir y minimizar ocurrencias de impactos ambientales indeseables sobre el medio físico-natural y social, mediante la ejecución efectiva de las medidas ambientales, garantizando así que las actividades efectuadas en ALUMINIO PIANMECA, se ajusten a las exigencias técnicas y legales establecidas por la normativa ambiental vigente.
- d. Protección de Planta: Proteger y resguardar la integridad física de nuestro recurso humano, así como también las instalaciones, equipos y materiales de la empresa.
- e. Mantenimiento: Mantener la disponibilidad de los equipos, a fin garantizar la producción programada

- f. Recursos Humanos: Procurar un recurso humano competente y altamente motivado para la organización, mediante la administración de los beneficios contenidos en la convención colectiva de trabajo, de manera efectiva y oportuna, garantizando la calidad de vida en el trabajo, apoyando la unidad familiar y su entorno social. Actualmente la empresa cuenta con una Fuerza Laboral de 120 trabajadores en operación continua, para el procesamiento de Aluminio Primario en cilindros de aluminio homogeneizados para extrusión, garantizando la pureza y la calidad de sus productos.
- g. Higiene y Seguridad Industrial: Garantizar a nuestro recurso humano, condiciones de seguridad, salud y bienestar, en un medio de ambiente de trabajo adecuado y propicio para el ejercicio de sus facultades físicas y mentales.
- h. Compras: Adquirir insumos de acuerdo a los requerimientos de: calidad, cantidad, oportunidad, exigidos por las diferentes unidades de la organización a fin de garantizar la continuidad del proceso productivo.
- i. Administración: Garantizar y optimizar el manejo claro, transparente y objetivo de los recursos financieros necesarios para poder cumplir eficientemente con sus obligaciones laborales, impositivas, legales, económicas, financieras y sociales de manera oportuna y confiable.

4.1.5 Procesos de Producción

- a. Proceso de colada: Complejo proceso, donde el Aluminio primario es transformado cambiando sus componentes químicos y estructura molecular, a fin de obtener el Aluminio aleado. En el proceso de colada tienen lugar varios fenómenos físicos químicos que dan valor agregado al proceso. Aleación a través de la adición controlada de compuestos químicos denominado aleantes metalúrgicos, tales como Silicio, Manganeso, Hierro y Magnesio, se obtienen aleaciones del grupo de la serie 6000 (6063) Magnesio-Silicio, siendo esta la

más solicitada en el mercado, sin embargo nuestro proceso es suficientemente flexible para realizar otros tipos de aleaciones.

La adición de estos compuestos metalúrgicos se realiza directamente durante la operación de carga de horno realizada por los operadores de hornos, utilizando técnicas de adición normadas por COVENIN y controladas mediante análisis químico realizado en sitio a través de una espectrometría de emisión de chispa normalizada también por COVENIN, garantizando que el Metal aleado cumpla con las especificaciones requeridas.

Para este proceso se requiere personal con conocimientos específicos en el área metalúrgica. En la mesa de colada vertical de tecnologías **WAGSTAFF AIRSLIP**, tiene lugar la conversión del aluminio líquido en sólido en el formato de cilindros, siendo esta conversión de gran valor agregado por la cantidad de sub-procesos críticos y de calidad.

- b. Proceso de Homogeneizado: dado que en el proceso de solidificación, una fracción importante de la concentración de elemento de aleación, puede estar segregado o incorporado en forma sobresaturada en la estructura de los cilindros. Dentro de cada grano de la estructura, la concentración de aleantes e impurezas varía punto a punto, alcanzando valores muy apartados a lo establecido en el diagrama de equilibrio. La práctica ha demostrado que los cilindros homogeneizados son más fáciles de extruir, además producen mejor acabado y mejores características de tracción.

Debido a que las propiedades mecánicas están relacionadas con la micro estructura, es razonable considerar que mientras más homogénea sea la distribución del soluto, más uniforme serán las propiedades de la aleación. Este tratamiento ejerce un efecto no sólo sobre la microscopia obtenida de la colada, sino que juega además, un papel primordial sobre las propiedades del producto final.

La transformación de la estructura interna, cambia las propiedades mecánicas, para garantizar que el proceso de extrusión se realice de forma satisfactoria, incidiendo especialmente sobre la velocidad de extrusión. Las propiedades que se destacan a favor del homogeneizado son:

- 1.- Una homogeneidad química
- 2.- Un grano de fineza y dispersión de los constituyentes.
- 3.- Mejores propiedades mecánicas de los perfiles.
- 4.- Menor presión necesaria para extrudir.
- 5.- Mayor velocidad de extrusión.
- 6.- Superficie más brillante en los perfiles extrudidos.

Este proceso tiene dos etapas importantes:

Etapas de Calentamiento: Es un tratamiento de alta temperatura para eliminar los gradientes de concentraciones del soluto (Si/Mg) en la matriz sobrefinada así como quedó del vaciado y regresar a solución sólida tantos cristales y material ínter metálico como sea posible, formados o precipitados en la frontera reticular.

Etapas de Enfriamiento: El efecto de enfriamiento se realiza en un tiempo de 4 horas, en la cual la temperatura desciende de 585°C a 80 °C para precipitar el material ínter metálico.

El proceso es controlado mediante paneles de control, por personal altamente calificado, sumándose a este el análisis macrográfico y metalográfico el cual se realiza bajo los lineamientos establecidos en la Norma COVENIN.

Estos controles e inspecciones garantizan que el material aleado cumpla con las especificaciones requeridas.

4.1.6 Calidad

En la mesa de colada vertical de tecnología **WAGSTAFF AIRSLIP**, se realizan actividades que contribuyen a asegurar la calidad del producto, estas actividades se describen a continuación:

Verificación de la pureza: Se realiza a través de un equipo de ensayo al vacío.

Mantenimiento del agua refrigerante: El agua es tratada a fin de cumplir con la química requerida, ya que de no controlarse pudiesen existir impurezas que obstruirían el sistema de regadera que poseen los moldes y en consecuencia el proceso de solidificación de la aleación se vería afectado.

Para ello se cuenta con una torre de enfriamiento que permite la estabilidad de la temperatura necesaria para el proceso de colada, a su vez se efectúa, un mantenimiento de la química del agua con una frecuencia de cada quince (15) días, a fin de controlar parámetros como: PH, aceites y grasa, sólidos en suspensión, hierro soluble y conductividad.

Mantenimiento y Calibración de Moldes: Dado a que el molde es el elemento fundamental de la mesa de colada, ya que le asigna a la aleación su aspecto de presentación en estado sólido, se hace necesario realizar mantenimiento y calibración a fin de garantizar una buena solidificación de la aleación y calidad superficial de los cilindros.

El mantenimiento y la calibración preventiva de los moldes se realiza con una frecuencia variable, y entre colada se realiza una inspección visual de las condiciones de los platos de transición, anillo de grafito y los orificios del sistema de enfriamiento de los moldes. Se cuenta con un banco de prueba para moldes donde estos son sometidos a una revisión de: flujo de gas, flujo de presión de lubricación, fugas de aire o gas entre plato y anillo de colada, fuga de gas entre el diámetro externo del anillo de colada y posterior del molde. Esta actividad la realiza personal calificado

que ha recibido entrenamiento tecnológico impartido por los proveedores de la tecnología WAGSTAFF específica requerida para la ejecución del mismo.

Control de Parámetros: El operador del horno controla estrictamente en el sitio, a través de dispositivos de medición los parámetros de: Temperatura del metal, temperatura del agua, flujo de agua, velocidad de colada, presión de Nitrógeno, presión de aceite, presión de aire Seco, flujo de aire seco, presión de Cloro, velocidad de inyección del TiBor.

Estos controles garantizan que el proceso de transformación de líquido-sólido se realice de manera efectiva y con los requerimientos de calidad exigida.

Refinación de Grano: El compuesto para la refinación del grano es el TiBor, este aleante es introducido por el operador de horno durante el proceso de colada con el objeto de reducir la coagulación de los constituyentes nucleantes, esto contribuye a mejorar la calidad impide la aparición de defectos tales como grietas internas y mejora la velocidad de extrusión.

Este es adicionado a través de un dispositivo de inyección directamente controlado por el operador.

Proceso de Inspección: Esta inspección es realizada por el operador, a través de la evaluación visual simultánea de la superficie del producto, y la utilización de un dispositivo de ultrasonido para analizar la estructura interna del mismo. El valor agregado de este proceso es la detección de defectos tales como: surcos, pliegues, rugosidad, doblez, grieta externa e interna. Aquí se garantiza que los productos salgan a los clientes con la calidad superficial e interna requerida.

Adicionalmente se cuenta con equipos y servicios contratados especializados de asesorías, de alta tecnología, tales como:

Cuadro 2 – Equipos y Servicios Contratados para Calidad

EQUIPO Y/O ENSAYO	USO
Analizador de Contenido de Hidrógeno.	Evaluación cuantitativa del contenido de hidrógeno y la porosidad en el metal.
Ultrasonido.	Análisis de la estructura interna del cilindro y posibles defectos.
Espectrómetro.	Determinar la composición química del producto y garantizar el requerimiento del cliente.
Microscopio Electrónico.	Análisis micrográfico de las muestras de cilindros homogeneizados y verificación de la uniformidad del grano.
Giómetro.	Garantizar la precisión del ángulo del corte del cilindro
Microscopio de Barrido Electrónico.	Análisis de barrido electrónico a fin analizar con detalle microscópico la composición metalográfica del cilindro.

Fuente: www.aluminiopianmeca.com

Figura 14 – Procesos de Producción



Fuente: www.aluminiopianmeca.com

4.1.7 Productos

La planta para producción de Cilindros fue puesta en marcha en 1.997 y cuenta actualmente con una capacidad estimada de producción de 36.000 TM por año. En esta área se fabrican Cilindros de Aluminio Homogéinizados para extrusión, a partir del procesamiento del aluminio primario y aleantes, los cuales son cuidadosamente seleccionados para garantizar la calidad del producto final.

Se procesa fundamentalmente la serie 6000 entre las cuales se destacan las Aleaciones 6005, 6063, 6060. Las Longitudes de los cilindros son fabricados a requerimientos de los clientes atendiendo fundamentalmente los más solicitados en el mercado, con los siguientes diámetros: 177,8 mm (7") y 203,32 mm (8"), por una longitud de 220"- 240".

Cuadro 3 - Dimensiones de Productos

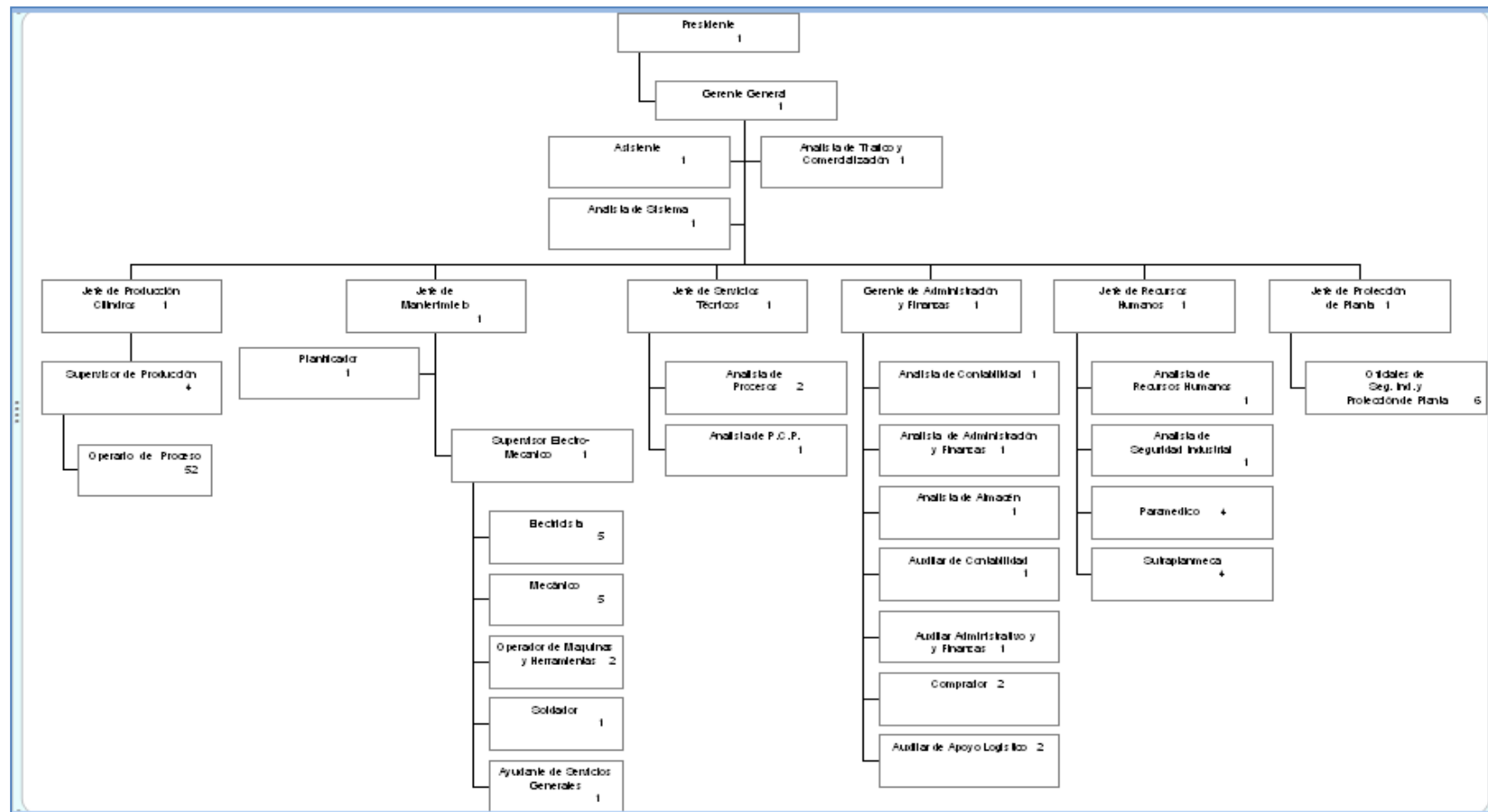
DIAMETRO (Pulgada)	DIAMETRO (mm.)	LONGITUD (Pulgada)	LONGITUD (mm.)
7" (+/- 0,04 ")	177,78 mm. (+/- 1 mm)	220" (+/- 0,24")	5588 mm. (+/- 6 mm)
8" (+/- 0,04")	203,20 mm. (+/- 1 mm)	240" (+/- 0,24")	6096 mm. (+/- 6 mm)

Fuente: www.aluminiopianmeca.com

El aluminio extruido se usa en los sistemas de perfiles de ventanas y puertas, en edificios materiales para tejados y revestimientos exteriores, muros, cortina, fachadas de locales comerciales, fuselajes de aviones, vehículos de carretera y ferrocarriles, y para aplicaciones marinas.

4.1.8.- Estructura Organizativa de la Empresa

Figura 15 – Estructura Organigrama de Aluminio Pianmecca, S.A.



Fuente: Aluminio Pianmecca. (2011)

4.2 Información Financiera

4.2.1 De acuerdo a las PCGA

ALUMINIO PIANMECA, S.A

BALANCE GENERAL

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

ACTIVO

Activo Circulante

Efectivo en caja y banco	1.841.779,10
Cuentas y efectos por cobrar:	
Comerciales	0,00
Empleados	73.142,74
Reintegros tributarios por cobrar	12.142.552,02
Otras	1.815.277,00
Total cuentas y efectos por cobrar	14.030.971,76

Inventarios:

Materia prima	410.502,16
Productos en proceso	
Productos terminados	3.123.828,73
Repuestos e insumos	4.530.024,27
Total inventarios	8.064.355,16

Total Activo Circulante	23.937.106,02
-------------------------	---------------

Propiedades planta y equipos (neto)	24.839.653,13
Inversiones	117.733,99
Impuesto Sobre la Renta Diferido	22.943,18
Otros activos	4.685,31
Total ACTIVO	48.922.121,63

ALUMINIO PIANMECA, S.A

BALANCE GENERAL

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

Pasivo Circulante	
Obligaciones bancarias	10.347.497,58
Cuentas por pagar:	
Comerciales	2.434.010,37
Retenciones por enterar	177.504,54
Otras	11.308,00
Anticipos en ventas	4.370.376,42
Total cuentas por pagar	6.993.199,33
 Gastos acumulados por pagar	 433.538,40
 Total Pasivo Circulante	 17.774.235,31
 Pasivo a Largo Plazo	
Provisión para contingencias	182.169,89
Apartado para prestaciones sociales	79.111,91
Total Pasivo a Largo Plazo	261.281,80
 Total PASIVO	 18.035.517,11

PATRIMONIO

Capital social actualizado (Equivalente al capital social nominal de Bs. 23.412.800)	48.446.021,75
Capital pagado en exceso al valor nominal	11.119.150,62
Total capital social actualizado	59.565.172,37
Reserva por revaluación	0,00
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	-30.404.196,40
Reserva legal	1.725.628,55
Total PATRIMONIO	30.886.604,52
 Total PASIVO Y PATRIMONIO	 48.922.121,63

ALUMINIO PIANMECA, S.A

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

Ingresos operacionales	158.259.941,51
Costos de producción	-162.476.812,20
Utilidad (Pérdida) Bruta	-4.216.870,69
Gastos Generales y de Administración	-6.370.513,93
Utilidad (Pérdida) en operaciones	-10.587.384,62
Ingreso (costo) integral de financiamiento:	
Diferencial cambiario neto	0,00
Intereses financieros netos	-4.330.529,82
Pérdida monetaria del ejercicio (REME)	-10.625.341,88
Total Ingreso (costo) integral de financiamiento	-14.955.871,70
Otros ingresos	6.436.449,70
Otros egresos	0,00
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	-19.106.806,62
(Gasto) Beneficio Impuesto sobre la renta	0,00
(Pérdida) neta del ejercicio	-19.106.806,62

ALUMINIO PIANMECA, S.A

ESTADO DE MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE PATRIMONIO

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

	Capital social	Actualización del Capital Social	Capital pagado en exceso al valor nominal	Total capital social actualizado	Reserva legal	Reserva por revaluación	Utilidades no distribuidas pérdidas Acum.	Total patrimonio
Saldo al 31-12-06	12.016.620,00	16.347.841,35	11.119.150,62	39.483.611,97	1.725.628,55	0,00	-9.690.386,44	31.518.854,08
Pérdida del ejercicio							-967.500,90	-967.500,90
Aumento de capital	18.630.735,20	1.450.825,20		20.081.560,40				20.081.560,40
Ajuste años anteriores							-639.502,43	-639.502,43
Reserva por Revaluación						0,00		0,00
Saldo al 31-12-07	30.647.355,20	17.798.666,55	11.119.150,62	59.565.172,37	1.725.628,55	0,00	-11.297.389,78	49.993.411,14
Pérdida del ejercicio							-19.106.806,62	-19.106.806,62
Realización Reserva por Revaluación						0,00	0,00	0,00
Saldo al 31-12-08	30.647.355,20	17.798.666,55	11.119.150,62	59.565.172,37	1.725.628,55	0,00	-30.404.196,40	30.886.604,52

ALUMINIO PIANMECA, S.A
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:

(Pérdida) del ejercicio	-19.106.806,62
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operaciones:	
Depreciación	3.918.716,39
Ajuste años anteriores	0,00
Ganancia en venta de activos fijos	0,00
Provisión para prestaciones sociales	322.037,24
Provisión para contingencias	183.137,96
	-14.682.915,03

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Disminución (aumento)de cuentas y efectos por cobrar neto	14.576.299,75
Disminución (aumento) de inventarios	38.024.257,54
Disminución (aumento) de otros activos	1.447,29
Disminución (aumento) de Impuestos diferidos	7.089,44
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	1.234.868,65
(Disminución) aumento en retenciones y gastos acumulados por pagar	66.229,77
Pago de prestaciones sociales	-668.399,28
(Disminución) aumento de Otros Pasivos	-980.155,74
(Disminución) aumento en anticipos s/ventas	-24.489.673,28
	13.089.049,12

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento (disminución) inversiones	0,00
Compra de propiedades, planta y equipos	-2.562.541,34
Efectivo recibido por venta de activos fijos	1.212.603,75
Obras en procesos	-1.483.963,33
	-2.833.900,92

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (disminución) sobregiros y pagares bancarios	-8.706.429,91
Aumento de capital social	0,00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	-8.706.429,91
	1.548.718,29
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo	1.548.718,29
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del ejercicio	293.060,81
	1.841.779,10

Discriminación del REME

	2008
Actividades operativas	-15.285.427,20
Actividades de inversión	394.104,04
Actividades de financiamiento	4.335.160,64
Efectivo	-69.179,36
REME	-10.625.341,88

ALUMINIO PIANMECA, S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA I.- ESTADO DE LA POSICION MONETARIA - REME

La composición de la posición monetaria neta al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación (en bolívares constantes):

	2008	2007
Posición Monetaria Neta Inicial	-14.358.261,35	20.497.043,35
AUMENTOS:		
Venta de productos manufacturados	158.259.941,51	90.686.971,97
Ingresos no operacionales	6.436.449,70	699.588,94
Efectivo recibido por venta de activos fijos	1.212.603,75	0,00
Ingresos Diferidos	3.511.568,36	0,00
Aumento de Capital Social	0,00	20.081.560,40
	169.420.563,32	111.468.121,30
DISMINUCIONES:		
Gastos de administración y financieros	8.478.736,88	6.150.415,31
Costos	129.229.180,63	134.216.326,42
Compras de activos fijos	2.562.541,34	880.426,70
Adiciones en obras en proceso	1.483.963,33	9.419,83
Otros egresos	0,00	15.059,97
Gasto Impuesto sobre la renta	0,00	1.108.651,32
Ajuste años anteriores	0,00	639.502,43
	141.754.422,18	143.019.801,99
Posición monetaria neta estimada	13.307.879,79	-11.054.637,35
Posición monetaria neta histórica	2.682.537,91	-14.358.261,35
Pérdida monetaria	-10.625.341,88	-3.303.624,00
Posición monetaria neta histórica	2008	2007
Activos Monetarios	16.347.678,60	28.858.441,03
Pasivos Monetarios	-13.665.140,69	-43.216.702,38
Posición Monetaria Neta histórica	2.682.537,91	-14.358.261,35

4.2.2 De acuerdo a las VEN NIIF

ALUMINIO PIANMECA, S.A

BALANCE GENERAL

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

ACTIVO

Activo Circulante

Efectivo en caja y banco 1.841.779,10

Cuentas y efectos por cobrar:

Comerciales 0,00

Empleados 73.142,74

Reintegros tributarios por cobrar 12.142.552,02

Otras 1.815.277,00

Total cuentas y efectos por cobrar 14.030.971,76

Inventarios:

Materia prima 410.502,16

Productos en proceso

Productos terminados 3.123.828,73

Repuestos e insumos 4.530.024,27

Total inventarios 8.064.355,16

Total Activo Circulante 23.937.106,02

Propiedades planta y equipos (neto) 48.660.110,50

Inversiones 117.733,99

Impuesto Sobre la Renta Diferido 22.943,18

Otros activos 4.685,31

Total ACTIVO 72.742.579,00

ALUMINIO PIANMECA, S.A

BALANCE GENERAL

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

Pasivo Circulante	
Obligaciones bancarias	10.347.497,58
Cuentas por pagar:	
Comerciales	2.434.010,37
Retenciones por enterar	177.504,54
Otras	11.308,00
Anticipos en ventas	4.370.376,42
Total cuentas por pagar	6.993.199,33
 Gastos acumulados por pagar	 433.538,40
 Total Pasivo Circulante	 17.774.235,31
 Pasivo a Largo Plazo	
Provisión para contingencias	182.169,89
Apartado para prestaciones sociales	79.111,91
Total Pasivo a Largo Plazo	261.281,80
 Total PASIVO	 18.035.517,11

PATRIMONIO

Capital social actualizado (Equivalente al capital social nominal de Bs. 23.412.800)	48.446.021,75
Capital pagado en exceso al valor nominal	11.119.150,62
Total capital social actualizado	59.565.172,37
Reserva por revaluación	23.394.195,43
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	-29.977.934,46
Reserva legal	1.725.628,55
Total PATRIMONIO	54.707.061,89
 Total PASIVO Y PATRIMONIO	 72.742.579,00

ALUMINIO PIANMECA, S.A

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

Ingresos operacionales	158.259.941,51
Costos de producción	-163.559.003,91
Utilidad (Pérdida) Bruta	-5.299.062,40
Gastos Generales y de Administración	-6.370.513,93
Utilidad (Pérdida) en operaciones	-11.669.576,33
Ingreso (costo) integral de financiamiento:	
Diferencial cambiario neto	0,00
Intereses financieros netos	-4.330.529,82
Pérdida monetaria del ejercicio (REME)	-10.625.341,88
Total Ingreso (costo) integral de financiamiento	-14.955.871,70
Otros ingresos	6.436.449,70
Otros egresos	0,00
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	-20.188.998,33
(Gasto) Beneficio Impuesto sobre la renta	0,00
(Pérdida) neta del ejercicio	-20.188.998,33

ALUMINIO PIANMECA, S.A

ESTADO DE MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE PATRIMONIO

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

	Capital social	Actualización del Capital Social	Capital pagado en exceso al valor nominal	Total capital social actualizado	Reserva legal	Reserva por revaluacion	Utilidades no distribuidas pérdidas Acum.	Total patrimonio
Saldo al 31-12-06	12.016.620,00	16.347.841,35	11.119.150,62	39.483.611,97	1.725.628,55	0,00	-9.690.386,44	31.518.854,08
Pérdida del ejercicio							-673.762,26	-673.762,26
Aumento de capital	18.630.735,20	1.450.825,20		20.081.560,40				20.081.560,40
Ajuste años anteriores							-639.502,43	-639.502,43
Reserva por Revaluación						24.608.910,44		24.608.910,44
Saldo al 31-12-07	30.647.355,20	17.798.666,55	11.119.150,62	59.565.172,37	1.725.628,55	24.608.910,44	-11.003.651,14	74.896.060,22
Pérdida del ejercicio							-20.188.998,33	-20.188.998,33
Realización Reserva por Revaluación						-1.214.715,01	1.214.715,01	0,00
Saldo al 31-12-08	30.647.355,20	17.798.666,55	11.119.150,62	59.565.172,37	1.725.628,55	23.394.195,43	-29.977.934,46	54.707.061,89

ALUMINIO PIANMECA, S.A
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

(Expresado en bolívares constantes a moneda de diciembre del 2008)

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:

(Pérdida) del ejercicio	-20.188.998,33
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operaciones:	

Depreciación	3.918.716,39
Ajuste años anteriores	0,00
Ganancia en venta de activos fijos	0,00
Provisión para prestaciones sociales	322.037,24
Provisión para contingencias	183.137,96
	-15.765.106,74

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Disminución (aumento)de cuentas y efectos por cobrar neto	14.576.299,75
Disminución (aumento) de inventarios	38.024.257,54
Disminución (aumento) de otros activos	1.447,29
Disminución (aumento) de Impuestos diferidos	7.089,44
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	1.234.868,65
(Disminución) aumento en retenciones y gastos acumulados por pagar	66.229,77
Pago de prestaciones sociales	-668.399,28
(Disminución) aumento de Otros Pasivos	-980.155,74
(Disminución) aumento en anticipos s/ventas	-23.407.481,57
	13.089.049,12

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento (disminución) inversiones	0,00
Compra de propiedades, planta y equipos	-2.562.541,34
Efectivo recibido por venta de activos fijos	1.212.603,75
Obras en procesos	-1.483.963,33
	-2.833.900,92

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (disminución) sobregiros y pagares bancarios	-8.706.429,91
Aumento de capital social	0,00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	-8.706.429,91
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo	1.548.718,29
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del ejercicio	293.060,81
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	1.841.779,10

Discriminación del REME

	2008
Actividades operativas	-15.285.427,20
Actividades de inversión	394.104,04
Actividades de financiamiento	4.335.160,64
Efectivo	-69.179,36
REME	-10.625.341,88

ALUMINIO PIANMECA, S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA I.- ESTADO DE LA POSICION MONETARIA - REME

La composición de la posición monetaria neta al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación (en bolívares constantes):

	2008	2007
Posición Monetaria Neta Inicial	<u>-14.358.261,35</u>	<u>20.497.043,35</u>
AUMENTOS:		
Venta de productos manufacturados	158.259.941,51	90.686.971,97
Ingresos no operacionales	6.436.449,70	699.588,94
Efectivo recibido por venta de activos fijos	1.212.603,75	0,00
Ingresos Diferidos	3.511.568,36	0,00
Aumento de Capital Social	0,00	20.081.560,40
	<u>169.420.563,32</u>	<u>111.468.121,30</u>
DISMINUCIONES:		
Gastos de administración y financieros	8.478.736,88	6.150.415,31
Costos	129.229.180,63	134.216.326,42
Compras de activos fijos	2.562.541,34	880.426,70
Adiciones en obras en proceso	1.483.963,33	9.419,83
Otros egresos	0,00	15.059,97
Gasto Impuesto sobre la renta	0,00	1.108.651,32
Ajuste años anteriores	0,00	639.502,43
	<u>141.754.422,18</u>	<u>143.019.801,99</u>
Posición monetaria neta estimada	13.307.879,79	-11.054.637,35
Posición monetaria neta histórica	2.682.537,91	-14.358.261,35
	<u>-10.625.341,88</u>	<u>-3.303.624,00</u>
Posición monetaria neta histórica	2008	2007
Activos Monetarios	16.347.678,60	28.858.441,03
Pasivos Monetarios	<u>-13.665.140,69</u>	<u>-43.216.702,38</u>
Posición Monetaria Neta histórica	<u>2.682.537,91</u>	<u>-14.358.261,35</u>

ALUMINIO PIANMECA, S.A.
NOTAS REVELATORIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA A.- CONSTITUCIÓN E INICIO DE OPERACIONES

La compañía fue constituida el 12 de septiembre de 1980, y tiene su domicilio en la ciudad de Puerto Ordaz, Estado Bolívar, Venezuela, siendo su actividad principal la recuperación de aluminio primario, secundario y/o chatarra de aluminio; el proceso de todo tipo de aleaciones; la industrialización, transformación y acabado de metales a partir de aluminio primario o secundario para la fabricación de productos de consumo final; y la comercialización de metales y en especial del aluminio y sus derivados industriales. Sus ingresos son provenientes de la comercialización de sus productos a empresas industriales nacionales e internacionales.

El 13 de agosto del año 2007 la compañía HYDRO ALUMINIUM A.S. vende el total de las acciones que tenía íntegramente suscrita y totalmente pagadas, a los demás accionistas de Aluminio Pianmecca. S.A. por un monto de Bs. 3.060.000.000; Según se evidencia en acta de asamblea general extraordinaria de accionista celebrada en la ciudad de MIAMI, estado de la Florida, USA el día 23 de julio de 2007.

NOTA B.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS EN USO

Las políticas contables más significativas seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros se presentan a continuación:

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por el Consejo Internacional de normas de Contabilidad (International accounting Standards Board – IASB), aplicables en Venezuela (Ven-NIF) aprobadas por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela en su Boletín de Aplicación N° 0 (BA-Ven-NIF 0) en concordancia con el Boletín de Aplicación N° 2 (BA-Ven-NIF 2) las cuales comprenden (i) NIIF, (ii) Normas internacionales de Contabilidad (NIC); (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee-SIC) y bajo la convención del costo revaluado.

Estados financieros reexpresados en bolívares constantes

Los estados financieros se presentan en bolívares constantes, con base a lo establecido en el boletín de Aplicación n° 2 emitido por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela “Criterios para la aplicación en Venezuela de la NIC 29 (Información Financiera en Economías

Hiperinflacionarias)” con el objeto de eliminar la distorsión producida por los cambios en los niveles de precios en la economía venezolana. El método utilizado para efectuar la determinación de los estados financieros en bolívares constantes fue el del Nivel General de Precios (NGP); este método consiste en sustituir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional por una moneda constante, actualizada a la fecha de los estados financieros. Para estos fines, se utilizó el “Índice Nacional de Precios al Consumidor” (INPC), publicado por el Banco Central de Venezuela.

Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Grupo considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se pueden convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses.

Formando parte del estado de flujo de efectivo, se muestra la conciliación del Resultado Monetario del Ejercicio (REME), el cual también incluye la pérdida en el poder de compra del efectivo y equivalente como resultado de la exposición a la inflación de la Compañía durante el período, se presenta en el rubro “Efecto de la inflación sobre el efectivo” de dicho estado.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales están registradas al valor indicado en la factura. El importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales es reducido hasta su importe recuperable, la compañía no registra provisiones para facturas de cobro dudoso.

Propiedades, plantas y equipos

Los edificios, maquinarias y equipos y terrenos se presentan a valores determinados según avalúos realizados por tasadores independientes en el 2007 (Modelo de la Revaluación), los cuales representan los valores de reposición depreciados de los activos. Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente. Otras reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se incurren. La diferencia entre el costo histórico de los activos y los valores revaluados se incluye directamente en una cuenta de patrimonio denominada Reserva por Revaluación. Las disminuciones que compensen reevaluaciones previas se cargan contra la mencionada cuenta de patrimonio; cualquier otra disminución es cargada directamente a resultados.

La gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2008 y 2007, de conformidad con los Principios de Contabilidad aplicables, no existe un deterioro en el valor según libros de sus activos de larga vida. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos. En el caso de los activos revaluados, la vida útil utilizada es la determinada en los avalúos.

A continuación se detallan las vidas útiles estimadas de los activos:

	<u>Vida útil Estimada en años</u>
Mobiliario y equipos	3 a 10
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	4 a 10
Útiles y herramientas	2 a 5
Instalaciones	3 a 20
Equipos de planta	5 a 10
Equipos de planta-Billets	2 a 10

Préstamos

Los préstamos bancarios son reconocidos inicialmente al valor razonable; posteriormente, son presentados al costo amortizado.

Indemnizaciones Laborales y otros beneficios

El costo de las contribuciones definidas para beneficios por indemnizaciones laborales se calcula y se registra con base en lo causado, de acuerdo con la Legislación Laboral en Venezuela y el contrato colectivo vigente. De acuerdo con la Ley Orgánica del Trabajo vigente, el trabajador tiene derecho a una indemnización equivalente a 5 días de salario por mes hasta un total de 60 días por año de servicio, sin ajustes retroactivos. Las prestaciones sociales se considera como una obligación a partir de tres meses de servicio ininterrumpido y se acumulan con base en lo causado. A partir del segundo año de servicio el trabajador tiene derecho a dos días de salario adicionales por año de servicio (o fracción de año mayor a seis meses), acumulativos hasta un máximo de 30 días de salario.

El beneficio a los empleados por concepto de vacaciones es reconocido cuando la misma son ganadas por los empleados.

Reconocimiento de ingresos

Las ventas se registran como ingresos cuando los productos vendidos son despachados y aceptados por el cliente. Las ventas se presentan netas de descuentos.

Costo de ventas

A fines de presentación, se considera que ciertos gastos de ventas, principalmente fletes y seguros, son parte integral del costo de ventas.

Provisión de prestaciones sociales

La Compañía tiene como política acumular el pasivo de indemnizaciones por lo contemplado en el artículo 108 de la vigente Ley Orgánica del Trabajo, las cuales son consideradas como un derecho adquirido de los trabajadores y se encuentran registradas en la contabilidad de la empresa. Así mismo, los intereses sobre las prestaciones sociales devengados, son calculados y cancelados a los trabajadores conforme a lo establecido en las leyes vigentes.

Impuesto sobre la renta diferido

La Compañía registra el impuesto sobre la renta de acuerdo con el método del balance general. Bajo este método, el impuesto sobre la renta diferido refleja el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro como resultado de:

a) “Diferencias temporales” por la aplicación de tasas de impuesto estatutarias aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados financieros y las bases fiscales de los activos y pasivos existentes y; b) Créditos fiscales y pérdidas fiscales trasladables. Adicionalmente, se reconoce el efecto sobre el impuesto diferido de variaciones en las tasas estatutarias de impuesto o cambios inminentes en dichas tasas. Cuando es improbable que el impuesto diferido activo, o parte de él, sea realizado, dicho activo no es reconocido. En el caso de reevaluaciones de activos, se reconoce el impuesto diferido pasivo, calculado con base en la diferencia entre el monto revaluado y la correspondiente base de costo fiscal de los activos, con cargo a la cuenta de patrimonio.

Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de conformidad con NIIF, requiere que la gerencia efectúe estimados con bases en ciertos supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, así como la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el periodo reportado. Los futuros resultados reales pueden diferir de los estimados.

Deterioro en el valor de activos a largo plazo

La Compañía evalúa el posible deterioro de los activos a largo plazo, cuando existen indicios que permiten presumir que el valor neto de los activos podría no ser recuperable. Para efectos de la evaluación del deterioro de los activos, estos se agrupan en unidades generadoras de efectivo.

Valor Razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado. El valor según libros del efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar comerciales y

cuentas por pagar se aproxima a sus valores razonables de mercado, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. La gerencia considera que los valores según libros de los préstamos y otras obligaciones financieras que tienen intereses susceptibles a variaciones del mercado se aproximan al valor razonable del mercado. La compañía reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de la negociación.

NOTA C- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
EFFECTIVO EN CAJA	7.938,20	4.698,24
BANCOS NACIONALES	1.833.840,90	278.696,57
BANCO MONEDA EXTRAJERA	0	9.666,01
	<u>1.841.979,10</u>	<u>293.060,81</u>

NOTA D- INVENTARIOS

Los inventarios (Materia prima, productos en proceso y repuestos e insumos) Están presentados al costo de producción o adquisición expresados en bolívares de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2008, que no excede su valor de realización.

NOTA E- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Costo 2007	ADICIONES 2008	RETIROS 2008	TOTAL 2008	AVALUO neto
Vehículos	2,638,235.82	115,175.05	0.00	2,753,410.87	1,018,283.72
Maquinaria y Equipos de Planta	41,975,427.83	695,928.84	0.00	42,671,356.67	20,888,463.84
Útiles y Herramientas	388,979.28	24,977.92	0.00	413,957.20	778,233.79
Instalaciones	14,277,473.64	700,503.24	0.00	14,977,976.88	11,715,392.58
Mobiliario de Oficina	932,020.96	131,633.28	0.00	1,063,654.24	1,058,700.09
Terrenos	14,702,137.71	0.00	0.00	14,702,137.71	13,201,036.49
TOTALES	<u>74,914,275.24</u>	<u>1,668,218.33</u>	<u>0.00</u>	<u>76,582,493.57</u>	<u>48,660,110.50</u>
DEPRECIACION ACUMULADA	(50,599,658.81)			(51,742,840.44)	
	<u>24,314,616.43</u>			<u>24,839,653.13</u>	<u>48,660,110.50</u>

NOTA F.- OPERACIONES CON MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se presentan en bolívares, a las tasa de cambio vigente a la fechas de cierre. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presentan al tipo de cambio de Bs. 2.15 por c/u USD\$.

NOTA G.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al cierre del ejercicio económico del año 2008 no existen cuentas por cobrar comerciales a pesar de tener vigente un contrato con C.V.G. Industria Venezolana de Aluminio, para la compra de aluminio primario. El saldo del año 2007 corresponde a anticipos otorgados a la misma empresa conforme a los contratos firmados entre las partes Ver (Nota L).

NOTA H.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar (en bolívares constantes), al 31 de diciembre de 2008:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anticipo a Terceros	1.728.159	1.326.329,44
Otras	<u>87.118</u>	<u>522.234,12</u>
	<u>1.815.277</u>	<u>1.848.563,56</u>

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las cuentas por pagar comerciales, corresponden a proveedores varios por servicios e insumos.

NOTA J.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y OTROS

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2007, la compañía obtuvo una Utilidad fiscal de Bs. 3.211.318,82, producto de sumar más o menos las partidas en conciliación de Bs. 92.501,53, a la Utilidad contable de Bs. 3.118.817,29 y durante el año 2008 obtuvo una pérdida Fiscal 22.831.281,41, producto de sumar más o menos las partidas en conciliación de Bs. 11.885.685,56 a la pérdida contable de Bs. 10.945.595,85

La Ley de Reforma Parcial de la Ley de Impuesto sobre la Renta promulgada el 22 de octubre de 1999, según Gaceta Oficial N° 5.390, estableció las normativas referentes a los Precios de Transferencia y Principio de Renta Mundial, ambas aplicables a Aluminio Pianmecca, S. A. En ese sentido, la primera normativa

entró en vigencia a partir de la fecha de publicación de la mencionada Gaceta y estipula que los Precios de Transferencia permiten verificar si las operaciones entre compañías vinculadas en el exterior se realizaron a precios que estén por debajo o por encima de los de mercado; la segunda normativa entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2001, y estipula que las personas naturales o jurídicas residentes o domiciliadas en el país pagarán impuesto sobre sus rentas provenientes de cualquier origen, los contribuyentes no residentes o no domiciliados tributarán en base a sus enriquecimientos obtenidos cuando sean de fuente venezolana o cuando algunas de las causas que lo originan ocurra dentro del país; así mismo, los establecimientos permanentes o bases fijas tributarán por los ingresos de fuente nacional o extranjera atribuibles a dicho establecimiento permanente o base fija. La Compañía presenta ingresos extraterritoriales.

La compañía registra el impuesto sobre la renta de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) Contabilización del Impuesto Sobre la Renta”, la cual requiere un método de activos y pasivos para la contabilización de del impuesto sobre la renta. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de la consecuencia fiscales que se esperan a futuro como resultado de: a) “Diferencias Temporales” por la aplicación de tasas de impuestos aplicables en años futuros sobre la diferencia entre los montos según el balance general y las bases fiscales de los activos y pasivos existentes.; y b) Créditos Fiscales y pérdidas fiscales trasladables. Adicionalmente bajo NIC-12 se reconoce en la utilidad del año, desde la fecha de origen, el efecto sobre el impuesto diferido de variaciones en las tasas impositivas. Se reconoce un activo por impuesto diferido cuando e considera que es probable que existan ganancia gravables futuras que permitan que sea utilizado. Las principales partidas que generan impuesto diferido son las diferencias entre las bases fiscales y financieras de propiedades, plantas y equipos, los pasivos por pensiones y otros beneficios post-retiro, netos, y algunas provisiones que eran gastos deducibles en ejercicios futuros.

La gerencia de la Compañía considera que los estimados de la renta fiscal futuras son razonables y suficientes para realizar el impuesto diferido activo reconocido.

NOTA K.- PATRIMONIO

Capital Social

Durante el ejercicio económico 2004, la empresa incrementó su capital en Bs. 7.530.000 (Bolívares nominales), ascendiendo el capital histórico de la empresa, al 31 de diciembre de 2004, a Bs. 9.180.000 (bolívares nominales), y se constituye en 918.000 acciones comunes clasificadas así: 612.000 acciones clase “A” y 306.000 acciones clase “B”, con valor nominal de Bs. 10, cada una. Posteriormente en el año 2007 realizó un nuevo aumento de capital por Bs. 14.232.800, ascendiendo el capital social histórico a Bs. 23.412.800, y se constituye en 2.341.280 Acciones a un Valor Nominal de Bs. 10 cada una.

Reestructuración del Patrimonio

La empresa optó por aplicar el procedimiento de la reestructuración del patrimonio en el año terminado el 31 de diciembre de 2005, consolidando los saldos de la cuenta Pérdidas Acumuladas con la Actualización del Capital Social. A partir de dicha reestructuración, esta cifra de capital social actualizado será el equivalente al capital social legal, la cual deberá ser actualizada en el futuro tomando como origen la fecha de la reestructuración.

NOTA L.- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Convenio con C.V.G. Industria Venezolana de Aluminio, C.A. (VENALUM).

En fecha 17 de diciembre de 2007 se celebró entre las partes, un CONTRATO DE COMPRA VENTA por TM 24.164 + 2% de aluminio primario liquido 99.70% de pureza y otro por TM 6.000 + 2% de aluminio primario solido (P1020) 99.70% de pureza. El precio se regirá por el promedio del LME Cash Settlement for High Grade Aluminium correspondiente al precio de cotización mas recargo de 22,05 US\$/TM por concepto del cobro de pureza hasta u 50% del metal despachado con una pureza superior al 99,80% mínimo (Solo por la compra del aluminio liquido), menos el descuento previsto por haber presentado el plan de desarrollo endógeno del 1% y el descuento aprobado por el MIBAM según la evaluación de plan Desarrollo Endógeno Industrial en el año 2006 (1.91%).

En fecha 29 de Junio de 2007 se celebró entre las partes, un CONTRATO DE COMPRA VENTA por TM 14.330 + 2% de aluminio primario liquido 99.70% de pureza. El precio se regirá por el promedio del LME Cash Settlement for High Grade Aluminium correspondiente al precio de cotización menos descuento de 1% de metal liquido mas recargo de 22US\$/TM, por concepto del cobro de pureza hasta u 50% del metal despachado con una pureza superior al 99,80% mínimo menos el descuento previsto por haber presentado el plan de desarrollo endógeno del 1% y el descuento aprobado por el MIBAM según la evaluación de plan Desarrollo Endógeno Industrial en el año 2006 (1.91%).

El 11 de Julio del año 2006 se celebró entre las partes, un CONTRATO DE TRANSFORMACIÓN (MAQUILA), en el cual C.V.G. VENALUM conviene en suministrar Aluminio Primario Liquido a PIANMECA de aluminio con la obligación de que este último lo transforme (considerando una pérdida de Fusión y Manejo del 2,00%) en cilindros de Aluminio para Extrusión. Entre las cláusulas que predominan el contrato tenemos las siguientes:

- PIANMECA se compromete a transformar en Cilindros de aluminio para extrusión homogeneizados serie 6000, hasta 12.613 t $\pm$ 2% de producto terminado, desde el mes de Julio hasta el mes de Diciembre del 2006; en lotes mínimos de 30 t.

- VENALUM se compromete a entregar hasta 12.613 t $\pm$ 2% de Aluminio Primario Liquido, desde el mes de Julio hasta el mes de Diciembre del 2006; en lotes mínimos de 02 crisoles por gandolas.
- VENALUM cancelará a PIANMECA los servicios prestados por transformación de Aluminio Primario Liquido en cilindros homogeneizados serie 6000 con aportes de aleantes por parte de VENALUM, la cantidad de 164,68 US\$ por tonelada de Cilindro de aluminio para extrusión transformado, el cual incluye Transporte y Seguro desde la planta de PIANMECA, hasta el muelle y/o patios de VENALUM
- VENALUM tendrá acceso a las instalaciones de PIANMECA, las 24 horas del día, durante la ejecución del presente convenio, a objeto de monitorear los avances de producción, calidad y pesos del producto.
- PIANMECA se obliga a atender y resolver cualquier defecto de calidad ó cualquier otra inconformidad relacionada con la calidad del producto terminado ante VENALUM, en el entendido que el producto será procesado por un tercero diferente a VENALUM.
- En todo caso, VENALUM como empresa básica al servicio de los fines del Estado, tendrá los mismos privilegios previstos en las leyes y acordados a la República Bolivariana de Venezuela, especialmente los de resolución unilateral de contratos, sin que ello implique el pago de daños y perjuicios, ni ninguna otra erogación por ningún otro concepto, según lo establecido en el artículo 24 del Estatuto Orgánico del Desarrollo de Guayana.

NOTA N.- CONTROL DE CAMBIOS

El ejecutivo nacional y el Banco Central de Venezuela decidieron adoptar, a partir del 06 de febrero de 2003, un control de cambios, en sustitución del esquema de flotación del tipo de cambio, estableciendo el tipo de cambio a Bs. 1.600,00 c/u USD\$, modificado con posterioridad, durante el mes de febrero 2004, a Bs. 1.920,00 c/u USD\$. En febrero 2005, se modifica nuevamente el tipo de cambio, estableciéndose la nueva paridad cambiaria en Bs. 2.15 c/u USD\$, La Publicación Técnica No. 13, emitida por la Federación de Colegios de Contadores Públicos, indica que los activos y pasivos en moneda extranjera deben convertirse a la tasa de cambio vigente al cierre del ejercicio, o al momento de la presentación de los estados financieros.

NOTA O.- RECONVERSION MONETARIA

En fecha 6 de marzo de 2007, se publicó en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 38.368, el decreto 5.229 de la ley de reconversión monetaria que establece que a partir del 1° de enero de 2008, se reexpresa la unidad del sistema monetario de la Republica Bolivariana de Venezuela, en el equivalente a un mil bolívares actuales, el bolívar resultante de esta reconversión continuará representándose con el símbolo (Bs.) siendo divisible en cien (100) Céntimos. En consecuencia todo importe expresado en moneda nacional ante la citada fecha, deberá ser convertido a la nueva unidad dividiendo entre mil (1.000) y llevándolo al céntimo más cercano.

NOTA M- TRANSICION A NIIF (VEN-NIF)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo a Ven – NIF, los cuales se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en Venezuela (Ven-PCGA) hasta el 31 de diciembre de 2007. Los estados financieros legales del 2007 presentados anteriormente bajo Ven-PCGA fueron reestructurados solo para efectos comparativos. La Compañía ha aplicado la BA-Ven NIF 1 en la preparación de dichos estados financieros.

Ajuste por Inflación:

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) “Información en economías hiperinflacionarias” es aplicada a los estados financieros de las empresas que los elabore y presente en la moneda correspondiente a una economía considerada hiperinflacionaria. En Venezuela, la metodología definida en la NIC 29 se aplica en atención a lo determinado en la BA-VenNIF 2 “Criterios para la aplicación en Venezuela de la NIC 29”. La Moneda Funcional y de presentación de Aluminio Pianmeca, S.A. es el Bolívar.

Conciliación de los efectos de la Aplicación de Ven-NIF

La adopción de las normas internacionales de información financiera aplicables en Venezuela (Ven-NIF) causó efectos monetarios sobre el reconocimiento y medición de los eventos económicos reflejados en los estados financieros determinados sobre la base de los Principios de Contabilidad de Aceptación General en Venezuela (Ven-PCGA), los cuales se detallan en la conciliación de los activos, pasivos y patrimonio en la página siguiente:

	Saldos según Ven-PCGA		REF	Ajustes de Conversión a VEN-NIF		Saldos según Ven-NIF	
	2008	2007		2008	2007	2008	2007
ACTIVO							
Activo Circulante							
Efectivo en caja y banco	1,841,779.10	293,060.81				1,841,779.10	293,060.81
Cuentas y efectos por cobrar:							
Comerciales	0.00	7,384,692.95				0.00	7,384,692.95
Empleados	73,142.74	387,255.08				73,142.74	387,255.08
Reintegros tributarios por cobrar	12,142,552.02	18,986,759.93				12,142,552.02	18,986,759.93
Otras	1,815,277.00	1,848,563.56				1,815,277.00	1,848,563.56
Total cuentas y efectos por cobrar	14,030,971.76	28,607,271.51				14,030,971.76	28,607,271.51
Inventarios:							
Materia prima	410,502.16	2,886,945.55				410,502.16	2,886,945.55
Productos en proceso	0.00	15,158,040.29					15,158,040.29
Productos terminados	3,123,828.73	26,534,463.02				3,123,828.73	26,534,463.02
Repuestos e insumos	4,530,024.27	1,509,163.83				4,530,024.27	1,509,163.83
Total inventarios	8,064,355.16	46,088,612.70				8,064,355.16	46,088,612.70
Total Activo Circulante	23,937,106.02	74,988,945.02				23,937,106.02	74,988,945.02
Propiedades planta y equipos (neto)	24,839,653.13	24,314,616.43	1	23,820,457.37	24,902,649.08	48,660,110.50	49,217,265.51
Inversiones	117,733.99	117,733.99				117,733.99	117,733.99
Impuesto Sobre la Renta Diferido	22,943.18	30,032.62				22,943.18	30,032.62
Otros activos	4,685.31	6,132.60				4,685.31	6,132.60
Total ACTIVO	48,922,121.63	99,457,460.66				72,742,579.00	124,360,109.74
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO							
Pasivo Circulante							
Obligaciones bancarias	10,347,497.58	19,053,927.49				10,347,497.58	19,053,927.49
Cuentas por pagar:							
Comerciales	2,434,010.37	1,265,371.49				2,434,010.37	1,265,371.49
Retenciones por enterar	177,504.54	111,274.77				177,504.54	111,274.77
Otras	11,308.00	991,463.74				11,308.00	991,463.74
Anticipos en ventas	4,370,376.42	26,508,221.28				4,370,376.42	26,508,221.28
Total cuentas por pagar	6,993,199.33	28,876,331.27				6,993,199.33	28,876,331.27
Gastos acumulados por pagar	433,538.40	224,276.74				433,538.40	224,276.74
Total Pasivo Circulante	17,774,235.31	48,154,535.50				17,774,235.31	48,154,535.50
Pasivo a Largo Plazo							
Provisión para contingencias	182,169.89	639,309.07				182,169.89	639,309.07
Apartado para prestaciones sociales	79,111.91	670,204.95				79,111.91	670,204.95
Total Pasivo a Largo Plazo	261,281.80	1,309,514.02				261,281.80	1,309,514.02
Total PASIVO	18,035,517.11	49,464,049.52				18,035,517.11	49,464,049.52
PATRIMONIO							
Capital social actualizado (Equivalente al capital social nominal de Bs. 23.412.800)	48,446,021.75	48,446,021.75				48,446,021.75	48,446,021.75
Capital pagado en exceso al valor nominal	11,119,150.62	11,119,150.62				11,119,150.62	11,119,150.62
Total capital social actualizado	59,565,172.37	59,565,172.37				59,565,172.37	59,565,172.37
Reserva por revaluación	0.00	0.00	1, 2	23,394,195.43	24,608,910.44	23,394,195.43	24,608,910.44
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	-30,404,196.40	-11,297,389.78	3	426,261.94	293,738.64	-29,977,934.46	-11,003,651.14
Reserva legal	1,725,628.55	1,725,628.55				1,725,628.55	1,725,628.55
Total PATRIMONIO	30,886,604.52	49,993,411.14				54,707,061.89	74,896,060.22
Total PASIVO Y PATRIMONIO	48,922,121.63	99,457,460.66		0.00	0.00	72,742,579.00	124,360,109.74

Conciliación entre los Ingresos, Costos, Gastos y el Resultado Neto del Ejercicio al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Saldos según		REF	Ajustes de Conversión		Saldos según	
	Ven-PCGA			a VEN-NIF		Ven-NIF	
	2008	2007		2008	2007	2008	2007
Ingresos operacionales	158,259,941.51	90,686,971.97	4	-1,082,191.71	293,738.64	158,259,941.51	90,686,971.97
Costos de producción	-162,476,812.20	-79,301,142.71				-163,559,003.91	-79,007,404.07
Utilidad (Pérdida) Bruta	-4,216,870.69	11,385,829.26				-5,299,062.40	11,679,567.89
Gastos Generales y de Administración	-6,370,513.93	-6,150,415.31				-6,370,513.93	-6,150,415.31
Utilidad (Pérdida) en operaciones	-10,587,384.62	5,235,413.94				-11,669,576.33	5,529,152.58
Ingreso (costo) integral de financiamiento:							
Diferencial cambiario neto	0.00	0.00				0.00	0.00
Intereses financieros netos	-4,330,529.82	-2,490,228.47				-4,330,529.82	-2,490,228.47
Pérdida monetaria del ejercicio (REME)	-10,625,341.88	-3,303,624.00				-10,625,341.88	-3,303,624.00
Total Ingreso (costo) integral de financiamiento	-14,955,871.70	-5,793,852.46				-14,955,871.70	-5,793,852.46
Otros ingresos	6,436,449.70	699,588.94			6,436,449.70	699,588.94	
Otros egresos	0.00	0.00			0.00	0.00	
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	-19,106,806.62	141,150.42			-20,188,998.33	434,889.06	
(Gasto) Beneficio Impuesto sobre la renta	0.00	-1,108,651.32			0.00	-1,108,651.32	
(Pérdida) neta del ejercicio	-19,106,806.62	-967,500.90		-1,082,191.71	293,738.64	-20,188,998.33	-673,762.26

Explicación sobre los Ajustes

1. La Compañía decidió utilizar el método de la Revaluación para medir el valor de sus Propiedades, Planta y Equipos y tomar los costos revaluados como costos iniciales razonables en ocasión de la aplicación por referencia de la NIF-1 por primera vez. Para los efectos se utilizó el avalúo de las Propiedades, Planta y Equipos del mes de julio de 2007 reexpresado a moneda de diciembre del mismo año, lo que arrojó una reserva por revaluación de Bs. 24.608.910,44 el cual se detalla a continuación:

<u>Propiedades, Planta y Equipos</u>	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
Avalúo		48.923.526,87
Valor según libro Reexpresado		(24.314.616,43)
Reserva por Revaluación	24.608.910,44	24.608.910,44
Realización Reserva por Revaluación por depreciación	(1.214.715,01)	0,00
Efecto del cambio de método de depreciación de línea recta a unidades producidas del Equipo de Planta Billet	2007 - 293.738,64 2008 – <u>132.523,30</u> 426.261,94	293.738,64
Total Ajuste N° 1	23.820.457,37	24.902.649,08

2. Detalle de los saldos de la Reserva por Revaluación:

<u>Reserva por Revaluación</u>	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
Avalúo		48.923.526,87
Valor según libro Reexpresado		(24.314.616,43)
Reserva por Revaluación	24.608.910,44	24.608.910,44
Realización Reserva por Revaluación por depreciación	(1.214.715,01)	0,00
Total Ajuste N° 2 (Saldo de Reserva por Revaluación)	23.394.195,43	24.608.910,44

3. La Compañía decidió cambiar la política de cálculo de depreciación del Equipo de Planta Billet. El método tradicionalmente de la Línea Recta se cambió al método de las unidades Producidas, ya que refleja con mayor fiabilidad la depreciación causada del ejercicio con base a la producción anual. Este cambio de método afecta al resultado del ejercicio de la siguiente manera:

<u>Gasto de depreciación Equipo de Planta Billet</u>	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
Método de la Línea Recta	158.815,53	328.039,38
Método de las Unidades Producidas	(26.292,23)	(34.300,74)
Diferencia positiva al resultado del ejercicio	132.523,30	293.738,64
Efecto del año 2007	293.738,64	
Total Ajuste N° 3	426.261,94	293.738,64

4. El ajuste por conversión a Ven-NIF que impacta al resultado del ejercicio, se detalla a continuación:

<u>Gasto de depreciación Equipo de Planta Billet</u>	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
Método de la Línea Recta	158.815,53	328.039,38
Método de las Unidades Producidas	(26.292,23)	(34.300,74)
Diferencia positiva al resultado del ejercicio	132.523,30	293.738,64
Realización Reserva por Revaluación por depreciación	(1.214.715,01)	
Total Ajuste N° 4	1.082.191,71	293.738,64

CAPITULO V

EVALUACIÓN FINANCIERA

Dentro de este capítulo se presenta el tercer y cuarto objetivo específico del presente trabajo de investigación, que es el de Comparar los estados financieros de la entidad, bajo las dos normas de contabilización y Evaluar el impacto que tuvo para la organización el cambio en las normas y procedimientos contables a través, del cálculo y análisis de los indicadores financieros para la empresa Aluminio Pianmeca, S.A. en el año 2008.

5.1. Cálculo de Indicadores Financieros

El procedimiento consiste en aplicar metodología descrita en el capítulo II aplicando el cálculo de indicadores financieros en las dos contabilidades de la empresa, analizar su resultado, señalar en qué indicador tuvo el impacto y cuál fue la norma que la ocasionó, utilizando como herramienta una hoja de cálculo Excel.

El resultado se presenta en el cuadro 4 Cálculo de Indicadores Financieros en la empresa Aluminio Pianmeca, S.A. en el año 2008, que se muestra a continuación:

CUADRO 4. CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008

INDICADORES				EFReexpresados SIN AVALUO	EFReexpresados CON AVALUO	CONCLUSIONES	NORMA
Razones de Líquidez							
Capital de Trabajo Neto	CT	=	Activo Circulante-Pasivo Circulante	6.162.870,71	6.162.870,71	No hubo variación	
Razón Circulante	RC	=	$\frac{\text{Activo Ciculante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	1,35	1,35	No hubo variación	
Índice de la Prueba del Acido	Acido	=	$\frac{(\text{Activo Circulante-Inventario})}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,89	0,89	No hubo variación	
Prueba Super Acida	PSA	=	$\frac{\text{Efectivo y equiv. de efectivo}+\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,89	0,89	No hubo variación	
Razón Fondo de Maniobra	RFM	=	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Total Activo}}$	0,13	0,08	Disminución del 5% producto de la revaluación de los AF	NIC 16
Razones de Apalancamiento							
Razón de Endeudamiento	RE	=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0,37	0,25	El 37% de los activos ha sido financiada por acreedores, disminuyó en un 12%	NIC 16
Endeudamiento a Corto Plazo	CP	=	$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Total Activo}}$	0,36	0,24	El 36% de los activos ha sido financiado a corto plazo, disminuyendo un 12%	NIC 16

CUADRO 4. CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008

INDICADORES			EFReexpresados SIN AVALUO	EFReexpresados CON AVALUO	CONCLUSIONES	NORMA
Endeudamiento a Largo Plazo	LP	$= \frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Total Activo}}$	0,01	0,00	El 1% de los activos ha sido financiado a largo plazo	NIC 16
Razón de Autonomía	RA	$= \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	0,63	0,75	Aumentó en un 12% el financiamiento por propietarios de la empresa	NIC 16
Razón de Apalancamiento Externo	RAE	$= \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	0,58	0,33	Aparentemente el financiamiento externo ha disminuido	NIC 16
Razón de Apalancamiento Interno	RAI	$= \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$	1,71	3,03	Representa que la inversión que han hecho los propietarios ha aumentado por cada unidad monetaria invertida de acreedores	NIC 16
Razón de Capitalización Externa	RCE	$= \frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio} + \text{Deuda a Largo Plazo}}$	0,01	0,00	Sin variación significativa	
Razón de Capitalización Interna	RCI	$= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Patrimonio} + \text{Deuda a Largo Plazo}}$	0,99	1,00	Sin variación significativa	
Razones de Actividad o de Gerencia						
Días de Inventario	DI	$= \frac{\text{Inventarios} * 360}{\text{Ventas}}$	18,34	18,34	No hubo variación	
Rotación de Inventario	RI	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$	19,62	19,62	No hubo variación	

CUADRO 4. CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008

INDICADORES				EFReexpresados SIN AVALUO	EFReexpresados CON AVALUO	CONCLUSIONES	NORMA
Plazo Promedio de Inventario	PPI	=	$\frac{360}{\text{Rotación del Inventario}}$	= 18,34	18,34	No hubo variación	
Días de Cuentas por Cobrar	DCC	=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$	= -	-	Para el cierre la empresa había cobrado todas sus ventas	
Rotación de Cuentas por Cobrar	RCC	=	$\frac{\text{Ventas anuales a Crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	= -	-	Para el cierre la empresa había cobrado todas sus ventas	
Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar	PPCC	=	$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	= -	-	Para el cierre la empresa había cobrado todas sus ventas	
Días de Cuentas por Pagar	DCP	=	$\frac{\text{Cuentas por Pagar} * 360}{\text{Compras}}$	= 6,12	6,12	No hubo variación	
Rotación de Cuentas por Pagar	RCP	=	$\frac{\text{Compras Anuales a Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	= 41,18	41,18	No hubo variación	
Plazo Promedio de Cuentas por Pagar	PPCP	=	$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	= 8,74	8,74	No hubo variación	
Rotación del Activo Fijo	RAF	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$	= 6,37	3,25	La eficiencia de la gerencia en la utilización de los activos ha disminuido, lo cual se ve reflejado en el aumento de la pérdida	NIC 16
Rotación del Activo Total	RAT	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$	= 3,23	2,18	Disminuyó la rotación, producto de la revaluación de los AF	NIC 16

CUADRO 4. CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008

INDICADORES			EFReexpresados SIN AVALUO	EFReexpresados CON AVALUO	CONCLUSIONES	NORMA
Rotación del Capital del Trabajo	RAT	= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$	= 25,68	25,68	No hubo variación	
Razones de Rentabilidad						
Margen de Utilidad Bruta	MUB	= $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	= 2,03	2,03	No hubo variación	
Margen de Utilidad en Operaciones	MUO	= $\frac{\text{Utilidad en Operaciones}}{\text{Ventas}}$	= - 0,07	- 0,07	No hubo variación	
Margen de Utilidad antes de Impuestos	MUAI	= $\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas}}$	= - 0,12	- 0,13	Aumento de la pérdida producto del aumento en el gasto de la depreciación de AF	
Margen de Utilidad Neta	MUN	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	= - 0,12	- 0,13	Aumento de la pérdida producto del aumento en el gasto de la depreciación de AF	
Rendimiento sobre Activos	ROA	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	= - 0,39	- 0,28	Los activos de la empresa generaron pérdida, disminuyendo aparentemente en un 11%	NIC 16
Rendimiento sobre Patrimonio	ROE	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	= - 0,62	- 0,37	El patrimonio de la empresa tuvo una pérdida de 62%, disminuyendo un 25% con la modificación en las NIIF	NIC 16

CUADRO 4. CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA ALUMINIO PIANMECA, S.A. EN EL AÑO 2008

INDICADORES				EFReexpresados SIN AVALUO	EFReexpresados CON AVALUO	CONCLUSIONES	NORMA			
Rendimiento sobre Capital Empleado	ROCE	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio} + \text{Deuda a Largo Plazo}}$	= - 0,61	- 0,37	Disminuyó producto de la revaluación de los activos fijos	NIC 16			
Rendimiento sobre Capital de Trabajo	RCT	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo}}$	= - 3,10	- 3,28	Disminuyó producto del aumento de la pérdida				
Utilidades por Acción	UA	=	$\frac{\text{Utilidades disponibles para acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$	= - 8,16	- 8,62	La empresa tiene pérdida y aumenta en un 5%, lo que indica que pierde valor en sus acciones	NIC 16			
Sistema DuPont	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos totales}}$	*	Multiplicador del Capital	= - 1,22	- 0,55	El desempeño económico y operativo de una empresa es crítico, mala eficiencia en la utilización de sus activos fijos	NIC 16

5.2 Análisis de Resultados

Una vez realizado, calculado, comparado y analizado los indicadores financieros en los estados financieros del año 2008, se puede concluir que:

El principal efecto cuantitativo se evidenció en todas las razones relacionadas con los activos fijos y totales de la empresa. Tal y como lo señala la norma NIC 16 de Inmovilizado material, referente a la Propiedad, Planta y Equipos.

El inmovilizado material son los activos tangibles que:

- (a) posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- (b) se esperan usar durante más de un ejercicio.

Una vez reconocido el activo como un elemento de inmovilizado material cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revalorizado, que es su valor razonable, en el momento de la revalorización, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revalorizaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Normalmente, el valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado que ofrezca la tasación, realizada habitualmente por expertos independientes cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de inmovilizado material, por ejemplo, la planta y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

La frecuencia de las revalorizaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de inmovilizado material que se estén

revalorizando. Cuando el valor razonable del activo revalorizado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revalorización.

Cuando se incremente el importe en libros de un activo como consecuencia de una revalorización, tal aumento se llevará directamente a una cuenta de reservas de revalorización, dentro del patrimonio neto.

Se amortizará de forma independiente cada parte de un elemento de inmovilizado material que tenga un coste significativo con relación al coste total del elemento.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones

El método de amortización utilizado reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de amortización aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará el método de amortización para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

En los estados financieros se revelará, con respecto a cada una de las clases de inmovilizado material, la siguiente información:

- (a) las bases de valoración utilizadas para determinar el importe en libros bruto;
- (b) los métodos de amortización utilizados;
- (c) las vidas útiles o los porcentajes de amortización utilizados;

- (d) el importe en libros bruto y la amortización acumulada (junto con el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor), tanto al principio como al final de cada ejercicio; y
- (e) la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del ejercicio, mostrando:
 - (i) las inversiones o adiciones realizadas;
 - (ii) los activos clasificados como mantenidos para la venta o incluidos en un grupo enajenable de elementos que se haya clasificado como mantenido para la venta, de acuerdo con la NIIF 5, así como las enajenaciones o disposiciones por otra vía;
 - (iii) las adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios;
 - (iv) los incrementos o disminuciones, resultantes de las revalorizaciones, de acuerdo con los párrafos 31, 39 y 40, así como las pérdidas por deterioro del valor reconocidas, o revertidas directamente al patrimonio neto, en función de lo establecido en la NIC 36;

Cuando los elementos de inmovilizado material se contabilicen por sus valores revalorizados, se revelará la siguiente información:

- (a) la fecha efectiva de la revalorización;
- (b) si se han utilizado los servicios de un experto independiente;
- (c) los métodos y las hipótesis significativas aplicadas en la estimación del valor razonable de los elementos;
- (d) en qué medida el valor razonable de los elementos de inmovilizado material fue determinado directamente por referencia a los precios observables en un mercado activo o a recientes transacciones de mercado entre sujetos

debidamente informados en condiciones de independencia, o fue estimado utilizando otras técnicas de valoración;

- (e) para cada clase de inmovilizado material que se haya revalorizado, el importe en libros al que se habría reconocido si se hubieran contabilizado según el modelo del coste; y
- (f) las reservas de revalorización, indicando los movimientos del ejercicio, así como cualquier restricción sobre la distribución de su saldo a los accionistas.

Todo esto difiere de lo que se conocía en la contabilidad bajo Principios de Contabilidad de Aceptación General (PCGA), en el que decía que todo tenía que estar registrado a valores históricos, cabe mencionar que no existía una norma venezolana para la propiedad planta y equipos, en el caso de algún tratamiento especial, se tenía que referir a las normas internacionales de contabilidad (NIC).

Una vez analizado los indicadores se puede evidenciar que:

- La empresa ha aumentado su pérdida, producto de la revaluación de todos sus activos fijos, incrementándose su valor contable en un 96%, aumentando a la vez el gasto en su depreciación de activos en el año, por su cambio del método de depreciación de línea recta al método de unidades producidas.
- Los indicadores de Apalancamiento Financiero indican que disminuyó el financiamiento de terceros con respecto a su inversión en un 12%, lo que quiere decir que la empresa es más autónoma, pero que a la vez representa un riesgo para los propietarios debido a que han aumentado su capital y ya la empresa ha venido presentando serios problemas en cuanto al margen de su utilidad, ocasionando pérdidas, lo cual no cumple con el objetivo principal de todo inversionista que es el de incrementar su capital, que sólo es posible lograrlo mediante el rendimiento o rentabilidad producida por su valor invertido.

- Los indicadores de Rentabilidad muestran resultados negativos producto de la pérdida que ha tenido la empresa en todo su proceso productivo, lo que compromete una de las bases fundamentales en la preparación de los estados financieros “Empresa en Marcha”. Todo esto aunado a que sus ventas del año 2008 totalizaron (20.626,67 tm), de los cuales 8.666,89 correspondieron al inventario final del año 2007, representando el total un 57.29% de su capacidad instalada (36.000tm) y un 68.75% de su capacidad productiva (30.000tm), siendo insuficiente para cubrir todos sus gastos financieros y operativos; además de que el mantenimiento en sus equipos y proceso productivo es muy costoso.
- También se puede apreciar una disminución del 5,6% en el valor de sus acciones, lo que la hace poco atractiva para futuros inversionistas y acreedores financieros, que evalúan el rendimiento que puedan obtener en la evolución de sus condiciones patrimoniales y de su desempeño competitivo.
- La eficiencia en cuanto al rendimiento de los activos fijos ha disminuido, indicando que la gerencia no utiliza de manera eficiente la capacidad productiva de la empresa, ya que para el año 2008 su capacidad instalada fue de 36000 tm al año, su capacidad de producción representaba 30.000 tm, lo que indica que la empresa era capaz de producir solo un 83,33% de su capacidad, su producción fue de 11.959,78 tm, lo que representó un 39,86% de su capacidad productiva, sus ventas totalizaron 20.626,67 tm, lo que quiere decir que 8.666,89 tm correspondieron al inventario del año 2007, por ende la empresa no pudo cubrir con todos sus costos operativos y gastos financieros. También hay que hacer mención que debido a la revaluación de los activos fijos producto de la VEN NIF el valor de los activos fijos se ha incrementado en un 96% haciendo que el rendimiento de la misma baje.
- Analizando los resultados del Sistema DuPont, nos indica que la empresa tiene una situación financiera y operativa crítica, reflejándose principalmente en la deficiente utilización de sus recursos operativos, ya que su producción

representó un 39.86% de su capacidad productiva y un 33.22% de su capacidad instalada. Representando éste el principal motor para generar utilidades y rendimiento a la empresa, dueños y directivos.

Una vez conocida la situación financiera de la empresa se tiene que hacer mención que producto de las crisis que ha afrontado el mercado internacional en los últimos años ha visto mermar sus exportaciones, siendo el principal problema, la crisis nacional que ha venido presentando las industrias básicas de la zona, proveedores de materia prima, principalmente la empresa C.V.G. Venalum, C.A. que sin el suministro necesario del aluminio pueda hacer frente a sus operaciones financieras y operativas y adquirirlo en el mercado internacional es muy costoso.

Es importante recalcar que las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (VEN-NIF), no son aplicables en su totalidad para una empresa, depende del tipo de actividad que la entidad realiza, si cotiza en la bolsa, si tiene negocios con subsidiarias, si tiene como inversión diferentes instrumentos financieros, etc. De lo contrario no le serán aplicables.

En referencia a las cuentas que no se vieron afectadas por la adopción de las VEN-NIF se encuentran:

Inventarios, ya la empresa tenía valorados todas sus existencias al coste o al valor neto realizable, conforme a las NIC 2, anteriormente no existía una norma venezolana que las regulaba, debido a eso no se vió afectada en el cambio de las normas y en análisis de los indicadores financieros. Además de esto, cuando venden sus existencias, el importe en libros se reconoce como gasto en el mismo período en que se registra el ingreso correspondiente.

Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado. El valor según libros del efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar se

aproxima a sus valores razonables de mercado, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. Por eso no aplica la NIC 39 la cual establece los criterios para el reconocimiento, cancelación y valoración de activos y pasivos financieros, generalmente a largo plazo.

La Compañía, tiene como política acumular el pasivo de indemnizaciones por lo contemplado en el artículo 108 de la vigente Ley Orgánica del Trabajo, las cuales son consideradas como un derecho adquirido de los trabajadores y se encuentran registradas en la contabilidad de la empresa. Así mismo, los intereses sobre las prestaciones sociales devengados, son calculados y cancelados a los trabajadores conforme a lo establecido en las leyes vigentes. Al igual que los otros pasivos laborales, la cual no tiene variación en referencia a la NIC 19 en la retribución de los empleados.

En cuanto a la NIC 33 Beneficios por acción no afectó a la empresa debido a que la misma ha venido presentando pérdidas y esta norma se basa en establecer los principios para la determinación y presentación de los beneficios por acción (BPA), con objeto de mejorar la comparabilidad de la rentabilidad entre diferentes sociedades en un mismo ejercicio y entre diferentes ejercicios para la misma sociedad. Además de que es aplicable a las sociedades cotizadas, sociedades en proceso de emitir acciones que coticen en mercados públicos. Aluminio Pianmea no cotiza en la bolsa de valores.

El capital de la empresa está formado por capital venezolano, no es una sociedad dependiente controlada por otra entidad, conocida como dominante en el que el control es la facultad de determinar las políticas financieras y de explotación. Por lo tanto, no aplica la NIC 27 contabilización de las inversiones en sociedades dependientes, sociedades bajo control común y empresas asociadas en los estados financieros individuales.

La NIC 40 Propiedades de Inversión no aplica en esta empresa, debido a que la inversión que maneja no se debe a inmuebles de inversión como terrenos y edificios

(en propiedad o bajo arrendamiento financiero) destinados al alquiler o a la obtención de plusvalías o a ambos.

La provisión para contingencias es debido a unas multas pasadas las cuales están en proceso de reparo dando lugar a una obligación legal y es probable una salida de recursos, está de acuerdo a las NIC 37, por ende no ha tenido variación alguna en este análisis.

Los costos por intereses corresponden a préstamos bancarios adquiridos para cubrir algunos imprevistos, por ende fueron reconocidos como gastos en el ejercicio en el que incurrieron, no aplica la NIC 23 en el que los costes por intereses son directamente atribuibles a la adquisición o construcción o producción de un activo cualificado en el que se capitalizan como mayor coste del activo.

El impacto financiero que ha experimentado la empresa es importante para los siguientes usuarios de la información:

Para los inversionistas y prestamistas, no se interesarían en invertir en la empresa, porque la misma no brinda ganancias actuales y las perspectivas de ganancias futuras y de fondos les parecería nulas, indicándoles que la misma no les permitirá alcanzar sus objetivos, ya que como se sabe los inversores de capital examinan la conveniencia de aportar dinero a una empresa. A ellos les sería más rentable colocar dinero a plazo fijo, adquisición de divisas, la compra de bonos que emite el Estado o la inversión en otro tipo de empresa.

La Banca, no le concedería crédito a la empresa actualmente, debido a la situación financiera que presenta, ya que los niveles de rentabilidad analizados son deficientes, no tiene capacidad para cubrir todos sus gastos operativos y financieros, y lo más importante que evalúan al conceder un crédito es su capacidad de pago, la capacidad de la empresa para generar fondos en el mediano y largo.

Para los profesionales de la Contaduría Pública, les serviría como consulta de apoyo, debido a que explica cuáles son los impactos de índole financiero para la

entidad, dan una nueva visión del cambio relacionados con la adopción, de los ajustes a realizar y de las partidas a utilizar.

Todos estos cambios que ha experimentado la empresa de manera negativa, no sólo se debe a los cambios en las nuevas normas contables, hay que resaltar que la misma ha venido presentando problemas de índole operativo y financiero, que sin su debida identificación es imposible hacer frente a la situación para poder corregirla.

CONCLUSIÓN

Una empresa implica inversión en recursos, cuya adquisición se financia con aportes de capital o con deudas. Esos recursos se destinan a las actividades de los negocios. El análisis financiero que se realiza y que se proporciona a los directivos y propietarios es una medida del efecto esperado que tienen las decisiones estratégicas y de gestión en el valor de la empresa.

La administración financiera de negocios busca identificar los cursos de acción que tienen el mayor efecto positivo en el valor de la empresa para sus propietarios. Por ello, es importante que los directivos y propietarios comprendan cuál es la evaluación de la empresa que realizan los inversores y los acreedores, a fin de negociar mejor las operaciones de aportes de capital o contratación de pasivos. Es necesario, entonces, que se analicen aquellos aspectos y explicaciones que afectan esa evaluación.

En toda entidad, se tiene que tener presente estos tres componentes financieros:

- 1) Los recursos destinados a los negocios y el excedente que generan (activo operativo y excedente operativo).
- 2) Los recursos destinados a otras actividades y las rentas que producen esos activos no operativos.
- 3) Las fuentes de financiamiento (capital y deuda) que son los elementos que permiten realizar el análisis financiero de una manera nítida y coherente.

En Economía, la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. Y la empresa Aluminio Pianmeca en el año 2008 no logró con el principal objetivo que tienen los propietarios o directivos de una empresa, si bien la nueva adopción de la norma contable (VEN NIF) lo que hizo fue mejorar su valor en los activos fijos, la misma no es suficiente para garantizar la rentabilidad en una organización.

Luego de la investigación desarrollada en los capítulos anteriores, se concluye lo siguiente:

- El grado de riesgo que tiene la inversión para sus propietarios y directores es alta.
- Los flujos de fondos de la empresa no son suficientes para hacer frente a sus gastos financieros y operativos.
- La empresa no es atractiva como cliente para las entidades crediticias, ni para futuros inversionistas que buscan invertir su capital para obtener un rendimiento.
- El desempeño económico y operativo de la empresa es crítico, tiene una mala eficiencia en la utilización de sus recursos, que amerita una revisión urgente, para no caer el Artículo 264 que establece el Código de Comercio Venezolano: “Cuando los administradores reconozcan que el capital social, según el inventario y balance ha disminuido 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 o limitar el fondo social al capital existente”.

Es de resaltar también, que la empresa ha visto mermar sus exportaciones producto de la crisis internacional y de su principal proveedor de materia prima que en este caso es la empresa C.V.G. Venalum, C.A., que sin el suministro necesario del aluminio pueda hacer frente a sus operaciones financieras y operativas, ya que adquirirlo en el mercado internacional es súper costoso, debido a que se rige al precio del mercado internacional, adicional a considerar está también el gasto de flete y de la adquisición de divisas para cancelarlo, lo que se sabe sin hacer mucho cálculo que la empresa operaría a pérdida y probablemente se tendría que poner en liquidación. Por eso es necesario que la gerencia evalúe sus indicadores a fin de determinar sus causas y evitar sus posibles consecuencias en el futuro.

RECOMENDACIONES

Finalmente, y como complemento a las conclusiones de la investigación presentada en el presente trabajo, a continuación las recomendaciones, son las siguientes:

- Todos y cada uno de los resultados y riesgos encontrados en la evaluación de los indicadores respectivos, deben ser tomados en consideración por la entidad para las nuevas decisiones operativas y financieras a implementar.
- La revisión de indicadores financieros debe ser considerado como un paso más al realizar el cierre contable mensual, de manera que se pueda ver y evaluar lo que está sucediendo.
- Revisar todo el proceso operativo y productivo de la empresa, para determinar efectivamente lo que está ocurriendo y corregirlo; y así lograr una máxima utilización de sus recursos operativos.
- Revisar y analizar los gastos de cada uno de los departamentos de la entidad, de manera que todo vaya en marcha con todos los gastos presupuestados.
- Documentar y recopilar todo el proceso de tasación de la revaluación de los activos fijos, para su debido control y posterior ajustes en períodos futuros determinados por la Gerencia.
- Alinear y revisar los indicadores de producción, con el fin de determinar sus causas y corregir sus consecuencias.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aluminio Pianmeca, S.A. (2010) Disponible: <http://www.aluminiopianmeca.com>
[Consulta: 2010, Marzo 25]
- Arias, F. (1999). *El Proyecto de Investigación: Guía para su elaboración*. (3ª. Ed)
Caracas: Episteme.
- Balestrini, M. (2002). *Cómo se Elabora el Proyecto de Investigación*. (6ª. Ed)
Caracas.
- Bottome, R. (2005) Normas NIIF: Mejorando información financiera, 23, 1-3.
Disponible: <http://www.veneconomía.com> [Consulta: 2010, Enero 5]
- Catacora, F. (1998): “*Contabilidad: La base para las decisiones gerenciales*”.
Caracas. McGraw Hill Interamericana Editores, S. A.
- Código de Comercio de Venezuela (1989) Disponible:
http://www.mipunto.com/venezuelavirtual/leyesdevenezuela/codigos/codigo_comercio.html [Consulta: 2011, Noviembre 15]
- Colegio de Contadores Públicos del Estado Carabobo. (s.f) Disponible:
<http://www.ccpccarabobo.org.ve> [Consulta: 2010, Febrero 4]
- Deloitte (2009, Julio) Disponible: <http://www.iasplus.com/espanol/guiarapida2009.pdf> [Consulta: 2010, Enero 18]
- Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela. (2002). *Declaración de Principios de Contabilidad (DPC) de Aceptación General de Venezuela* (5ª. Ed.) Caracas. Autor
- Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela. (s.f) Disponible:
<http://www.fccpv.org> [Consulta: 2010, Febrero 4]
- Fornero, R. (s.f) Disponible: <http://www.elprisma.com/apuntes/economia /bases analisisfinanciero/default.asp> [Consulta: 2011, Noviembre 15]
- Gerencie.com (s.f) Disponible: <http://www.gerencie.com/sistema-dupont.html>
[Consulta: 2011, Noviembre 14]
- Hill, Ch. W. (2001): “*Negocios Internacionales*”. (3ª. Ed.) México. McGraw Hill Interamericana Editores, S. A

- Horwath Venezuela (2005) *Normas Internacionales de Contabilidad (Nics) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF-Aspectos Importantes Adopción*. Disponible: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/17421/1/articulo5.pdf> [Consulta: 2010, Febrero 4]
- Larousse (2005) Diccionario Español *El Pequeño Larousse Ilustrado*. (2ª. Ed.) (p.702). México. Autor
- Peña, A. (2007) Efectos Tributarios Derivados de la Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera. *Caso: Venezuela. Actualidad Contable FACES* 56-68. Disponible: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/17421/1/articulo5.pdf> [Consulta: 2010, Febrero 23].
- Sabino, C. (1996) *El Proceso de Investigación*. (3ª. Ed.) Caracas. Panapo
- Sánchez, I. (2006, Septiembre) Razones o Índices Financieros. Disponible http://www.inosanchez.com/files/mda/fpenf/i_02_indices_financieros_w.pdf [Consulta: 2010, Febrero 4]
- Tamayo & Tamayo, M. (1996) *El Proceso de la investigación científica*. (4ª. Ed.) México. Limusa Noriega Editores
- Veloz, L. (2009, Julio) *Normas Internacionales de Información Financieras BA VEN-NIF N° 0 y BA VEN-NIF N° 1*. Ponencia presentada en Carabobo. Disponible: http://www.ccpccarabobo.org.ve/descargas/CHARLA%20NIIF/Conferencia_Aula_Virtual.pdf [Consulta: 2010, Enero 5]