

CAPITULO III

INVESTIGACIÓN DE CAMPO SOBRE LINEAMIENTOS UNIFORMES DE APLICACIÓN PRÁCTICA PARA LA CONTABILIZACIÓN DE LAS OPERACIONES BURSÁILES EN LAS CASAS DE CORREDORES DE BOLSA DE EL SALVADOR.

1. GENERALIDADES

En este capitulo se presenta la investigación de campo realizada en las casas de corredores de bolsa que operan en El Salvador, el propósito de la investigación es obtener información necesaria que nos permitirá tener una visión real, que ayude a la formulación e implementación de los lineamientos uniformes de aplicación práctica para la contabilización de las operaciones bursátiles en las casas de corredores de bolsa, así como determinar la necesidad de conocer el registro contable de estas operaciones.

2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Objetivo General

- Recopilar información que sirva de base para determinar el grado de conocimiento y la aplicación práctica de los lineamientos contables de las operaciones bursátiles en las casas de corredores de bolsa de El Salvador.

2.2 Objetivos Específicos

- Determinar que tipo de lineamientos o normativas de aplicación práctica en la contabilización de las operaciones bursátiles están empleando las casas de corredores de bolsa de El Salvador.
- Identificar si los criterios contables aplicados en el registro de las operaciones bursátiles difieren entre las casas de corredores de bolsa de El Salvador.
- Investigar si existe bibliografía de las operaciones bursátiles sobre criterios contables y conceptos básicos utilizados en la terminología bursátil en El Salvador.

3. IMPORTANCIA

La importancia de esta investigación fue comprobar los problemas que enfrentan las casas de corredores de bolsa, por no contar con lineamientos uniformes de aplicación práctica, lo cual les genera ineficiencia en el registro contable de las operaciones bursátiles.

4. METODOLOGÍA

4.1 Metodología General

En la metodología de la investigación se empleó el método científico y se utilizaron técnicas específicas que permitieron la ejecución completa en el desarrollo de la investigación en las casas de corredores de bolsa de El Salvador.

a) FUENTES PRIMARIAS.

Constituyen el objetivo de la investigación bibliográfica o revisión de la literatura y proporcionan datos de primera mano.

Para la recopilación de la información primaria se utilizó el cuestionario, por ser este uno de los instrumentos más confiables en la recopilación de datos.

El cuestionario permitió llegar en forma directa a las casas de corredores de bolsa y la información fue proporcionada por el contador de dichas empresas.

b) FUENTES SECUNDARIAS

Consiste en compilaciones, resúmenes y listados de referencias publicadas en un área de conocimiento en particular, es decir, reprocesan información de primera mano.

La bibliografía empleada fue de libros de textos, tesis, revistas, boletines.

Se utilizaron leyes, reglamentos y normas que rigen la contabilidad en general y normativas de la Superintendencia de Valores. Además se consultaron a expertos profesionales que están dentro del mercado bursátil.

4.2 Limitantes de Información

La investigación de campo experimenta limitantes las cuales se lograron superar y estas son:

- Factor tiempo; en la mayoría de los casos se tuvo que esperar y realizar dos o tres visitas a las casas para llenar el cuestionario ya que las personas encargadas de contabilidad no tenían tiempo suficiente para las entrevistas.
- Desconfianza en algunas casas de corredores de bolsa en responder el cuestionario, aduciendo que esta información es confidencial.

En conclusión Las limitantes expuestas fueron superadas para lograr el desarrollo de la investigación.

5. DETERMINACIÓN DEL UNIVERSO Y MUESTRA

5.1. Universo

El universo se refiere al numero total de empresas sobre las cuales se realiza la investigación, sobre esto es importante aclarar que en El Salvador solamente existen diecinueve casas de corredores de bolsa autorizadas por el ente fiscalizador y que actualmente se encuentran realizando operaciones.

5.2. Marco Muestral

Debido a que el universo es limitado, el cual esta compuesto por diecinueve casas de corredores de bolsa, la investigación se realizó en cada sociedad.

El universo mencionado, constituye la muestra en estudio, por lo que se considera finita y la determinación de la muestra esta dada por la relación muestra igual a universo.

6. AMBITO Y DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA

La presente investigación se ha efectuado en las casas de corredores de bolsa de El Salvador, y se paso cuestionario a una población que de acuerdo a información proporcionada por la Superintendencia de Valores, son las siguientes:

- A.B.C. Valores, S.A
- Acciones y Valores, S.A de C.V.
- Ahorromet Valores, S.A.
- Asesores de Inversiones, S.A. de C.V.
- Bancasa Valores, S.A. de C.V.
- Inversiones Banco, S.A. de C.V.
- Bursabac, S.A. de C.V.
- Capital, S.A.
- Citi valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- Corceval, S.A. de C.V.
- Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V.
- Invertecnic, S.A. de C.V.
- Operaciones Bursátiles de Centro América, S.A. de C.V.
- Roble Acciones y Valores, S.A.
- Salvadoreña de Valores, S.A. de C.V.
- Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
- Transacciones Bursátiles, S.A. de C.V.
- Univalores, S.A. de C.V.
- Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

7. INSTRUMENTO DE RECOPIACIÓN DE DATOS

7.1 Instrumento

El mecanismo que se utilizó para registrar y recolectar la información fue por medio del cuestionario, mediante el cual se recolectó los datos que se relacionan básicamente con el objetivo de la investigación.

7.2 Cuestionario

Para recopilar la información se elaboró un cuestionario con preguntas abiertas y cerradas que se adaptan al objetivo perseguido a través de la investigación. Dicha información se obtuvo mediante visitas personales a las instituciones que conformaron nuestro campo de investigación, se seleccionó a las personas idóneas para que proporcionaran la información de tal manera que éstas tuvieran los conocimientos necesarios para contestar satisfactoriamente las preguntas formuladas (anexo 6).

a) Solicitud de colaboración

Esta consistió en solicitar por escrito el objeto de estudio; su colaboración que concierne en contestar las preguntas que contiene la encuesta estructurada haciendo una breve explicación del centro de estudio y del tema a investigar y finalmente un agradecimiento.

b) Datos de clasificación

Esta parte indica ciertos apartados, dependiendo el tema a desarrollar, nombre de la organización, cargo de la persona encuestada, número de empleados y tipo de operaciones realizadas.

c) Cuerpo del cuestionario

Es la parte más importante, es donde se encuentra diferentes preguntas que van dirigida al objeto de estudio las cuales se redactan de manera clara y concisa para obtener respuestas, tabular y obtener así conclusiones y recomendaciones.

d) Datos de identificación

En esta parte se refleja la identificación del equipo de personas que ha requerido de la información en el ámbito investigado y comprende, nombre del encuestador, lugar y fecha respectivamente.

8. PRUEBA PILOTO

Después de haber preparado el instrumento de recopilación de la información; se procedió a probarlo antes de llevar a cabo la investigación formal de campo, con el objetivo de detectar algún error en la estructuración e interpretación de las preguntas. Se determino hacer dicha prueba a las siguientes casas de corredores de bolsa.

Capital, S.A.

A.B.C. Valores, S.A. de C.V.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Obteniendo como resultado las modificaciones mínimas de cuatro preguntas, manteniendo las mismas el objetivo perseguido al plantearlas desde un principio dentro del cuestionario.

9. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

Después de recopilar la información a través del cuestionario, se procedió a su respectiva tabulación, análisis e interpretación; incluyendo cuadros y gráficos para una mayor objetividad de los resultados obtenidos que se presentan a continuación:

a) Datos de clasificación

¿Cuánto tiempo tiene de operar, los servicios que ofrece y el número de empleados que laboran en las casas de corredores de bolsa?

Tiempo de operar en el mercado	Casas de corredores de bolsa		Casas de corredores de bolsa y administración de cartera	
	Número de empleados		Número de empleados	
	de 1 a 5	de 5 en adelante	de 1 a 5	de 5 en adelante
De 0 a 5 años	1	1		
De 5 años en adelante	1	10	1	5
Total	2	11	1	5

Objetivo: Determinar el tiempo de operar en el mercado de capitales, los servicios que ofrecen y el número de empleados que laboran en las casas de corredores de bolsa.

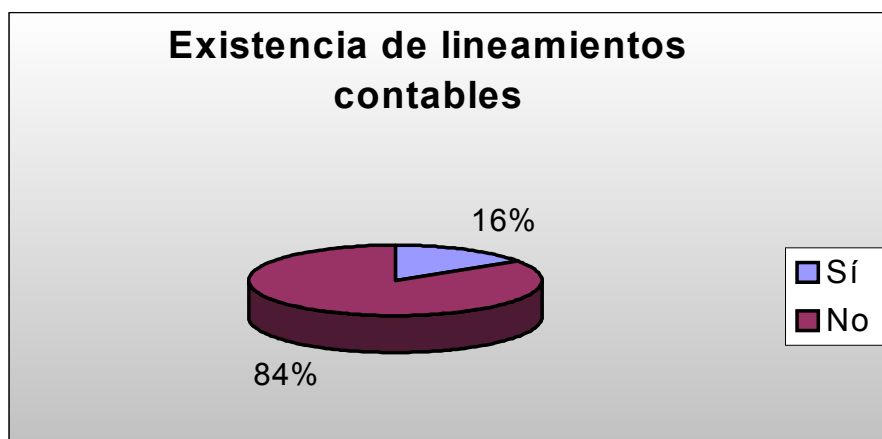
b) Cuerpo del cuestionario.

1. ¿Posee la casa de corredores de bolsa, lineamientos para la contabilización de las operaciones bursátiles?

Objetivo: Determinar si las casas de corredores de bolsa, cuentan con los lineamientos necesarios para la contabilización de las operaciones bursátiles.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	16
No	16	84
Total	19	100

ANALISIS: Del 100% de la población investigada se determino que el 84% no posee lineamientos de contabilización de las operaciones bursátiles y un 16% si posee lineamientos los cuales los determinaron como el catalogo y manual de cuentas contables.

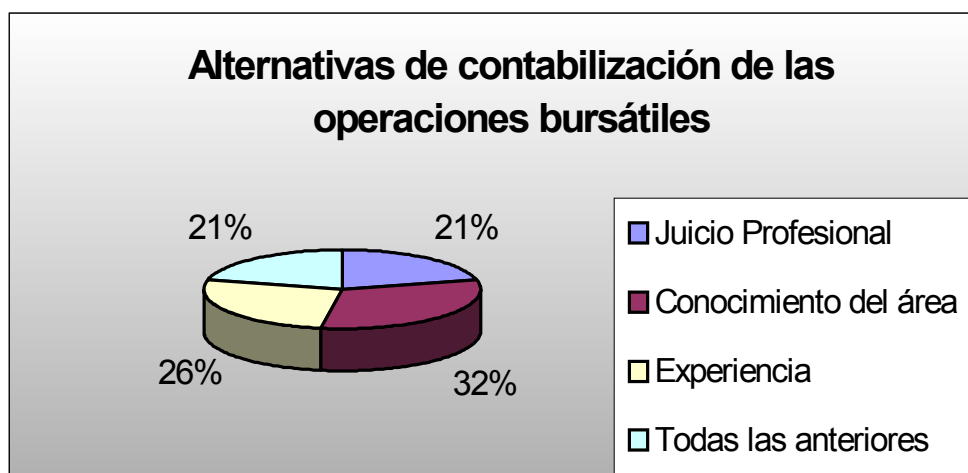


2. ¿Cuál alternativa utiliza para contabilizar las operaciones bursátiles, si no cuentan con lineamientos uniformes?

Objetivo: Conocer el criterio que utilizan los contadores de las casas de corredores de bolsas en el registro contable de las operaciones bursátiles.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
a) Juicio Profesional	4	21
b) Conocimiento del área	6	32
c) Experiencia	5	26
d) Todas las anteriores	4	21
Total	19	100

Análisis: Del total de la población investigada el 32% utilizan el conocimiento que tienen en el área para la contabilización de las operaciones bursátiles, un 26% aplican su experiencia y un 21% utilizan el juicio profesional y todas las alternativas en conjunto para la contabilización de las operaciones bursátiles.

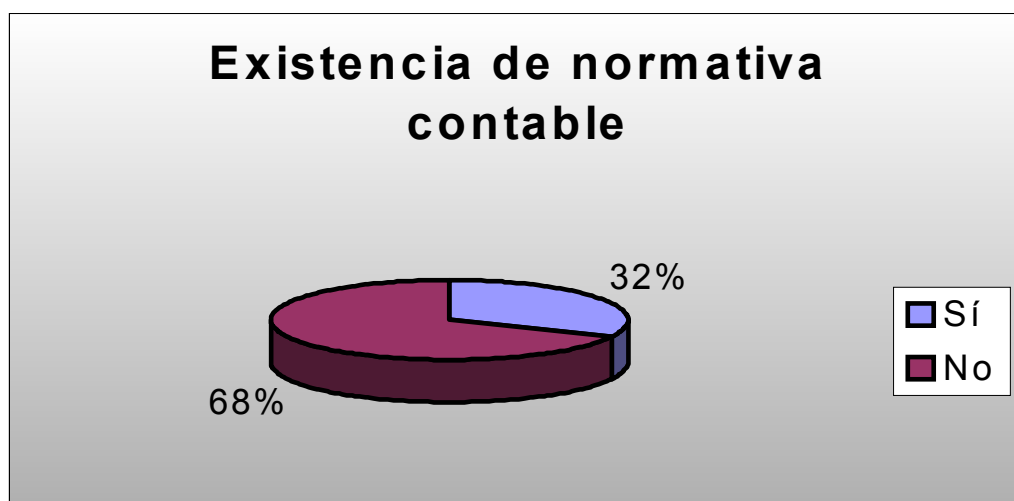


3. ¿Existen actualmente en la Superintendencia de Valores, una normativa práctica para la contabilización de las operaciones bursátiles?

Objetivo: Determinar si a excepción del catalogo y manual de cuentas existe una normativa práctica para las Casas de Corredores de Bolsa, emitida por la Superintendencia de Valores para la contabilización de las operaciones bursátiles

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	6	32
No	13	68
Total	19	100

Análisis: Un 68% de las empresas investigadas mencionaron que no existe normativa de lineamientos contables bursátiles y un 32% confirman que existen y considerando como tal el catalogo y manual de cuentas contables.

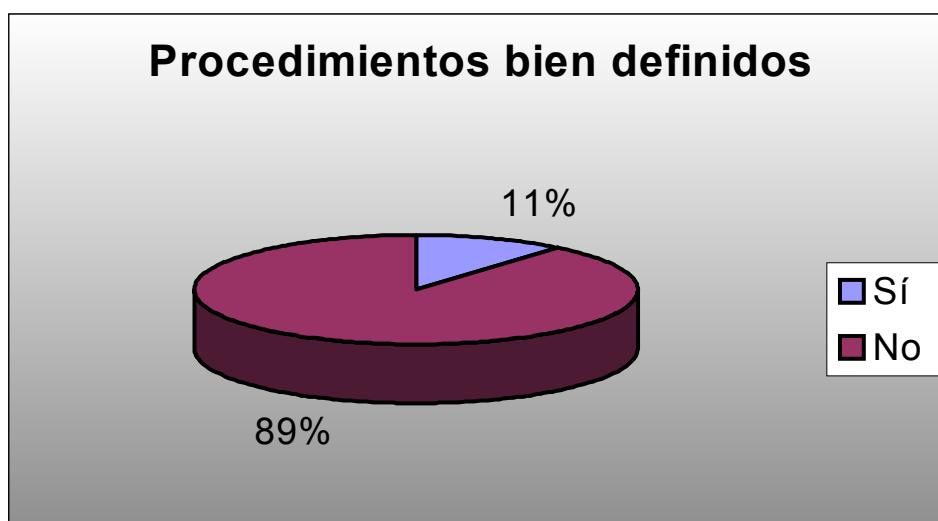


4. ¿La normativa de la Superintendencia de Valores considera procedimientos bien definidos para las operaciones bursátiles?

Objetivo: Identificar si la normativa de la Superintendencia de Valores describe los procedimientos necesarios para las operaciones bursátiles.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	2	11
No	17	89
Total	19	100

Análisis: De las empresas investigadas el 89% manifestó que la normativa de la superintendencia de valores no considera los procedimientos bien definidos para el registro de las transacciones bursátiles y el 11% restante manifestó que si cuentan con normativa bien definida.



5. ¿ Se le ha proporcionado capacitación frecuente orientada a las aplicaciones contables de las operaciones bursátiles por medio de los entes reguladores?

Objetivo: Conocer si se proporciona capacitación contable de operaciones bursátiles por medio de entes reguladores.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	4	21
No	15	79
Total	19	100

Análisis: Del total de las casas investigadas el 79% respondió que no se le ha proporcionado capacitación orientada a aplicaciones contables de operaciones bursátiles y el 21% respondió que sí ha recibido capacitación pero no frecuentemente.

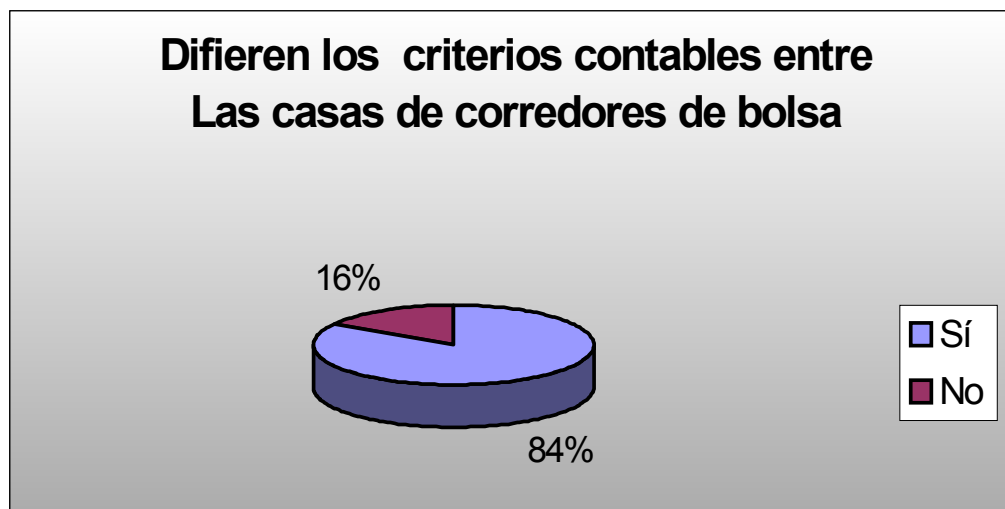


6. ¿ Los criterios contables aplicados a las operaciones bursátiles difieren entre las casas de corredores de bolsa?

Objetivo: Conocer si difieren los criterios contables aplicados por las diferentes casas de corredores de bolsa.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	16	84
No	3	16
Total	19	100

Análisis: De la población investigadas el 84% respondió que existe diferencia en el criterio contable utilizado para el registro de las operaciones bursátiles mientras que un 16% manifestó que no existe tal diferencia.

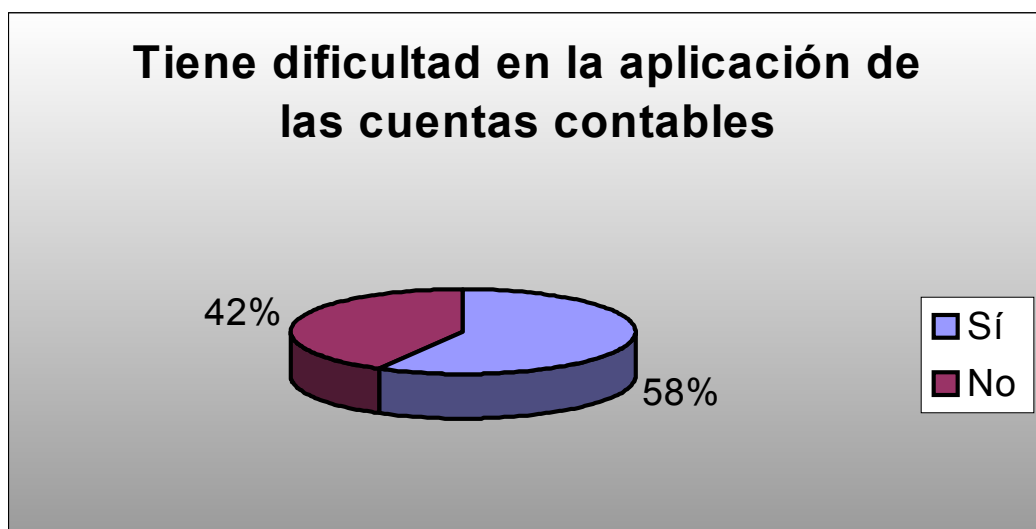


7. ¿Se tienen dificultad en la aplicación de las cuentas contables de las operaciones bursátiles?

Objetivo: Determinar si existe dificultad en la aplicación de las cuentas contables de las operaciones bursátiles.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	11	58
No	8	42
Total	19	100

Análisis: Del 100% de la población investigadas el 58% manifestó tener dificultad en la aplicación de las cuentas contables de las operaciones bursátiles, mientras que un 42% respondió que no existe dificultad en la aplicación de las cuentas.

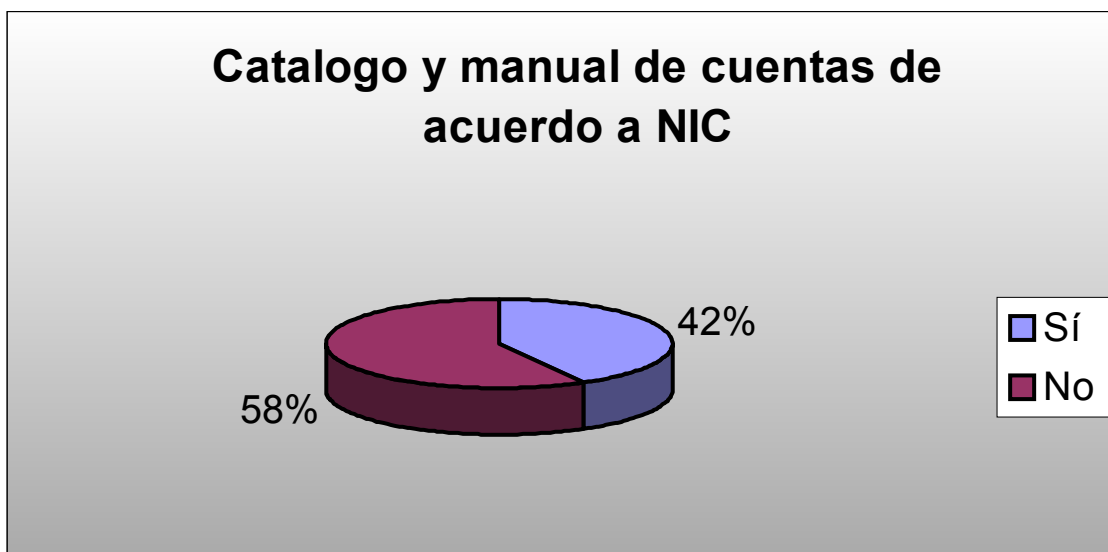


8. ¿Según su opinión el catalogo y manual de cuentas vigente esta de acuerdo a Normas Internacional de Contabilidad?

Objetivos: Conocer la opinión de la población encuestada si el catalogo y manual de cuentas está estructurado de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	8	42
No	11	58
Total	19	100

Análisis: Un 58% del total de la población investigadas manifestaron que el catálogo y manual de cuentas vigente no está elaborado en base Normas Internacionales de Contabilidad y el 42% respondió que el catalogo actual sí está de acuerdo a dichas normas.



9. ¿ La preparación de los estados financieros se fundamenta de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad?

Objetivo: Conocer si la preparación de los estados financieros se fundamenta sobre la base de Normas Internacionales de Contabilidad.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	7	37
No	12	63
Total	19	100

Análisis: Del total de las casas investigadas el 63% respondió que no están de acuerdo a NIC y el 37% manifestó que los estados financieros están fundamentados de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad.

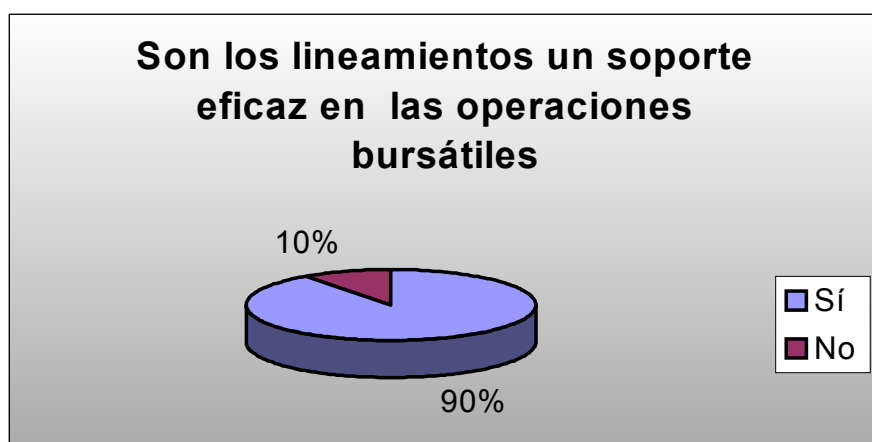


10. ¿Considera que los lineamientos uniformes prácticos de contabilización de las operaciones bursátiles es un buen soporte para la función eficaz del departamento de contabilidad?

Objetivo: Conocer la opinión del encuestado si los lineamientos uniformes serían un buen soporte para la contabilización de las operaciones bursátiles en las casas de corredores de bolsa.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	17	90
No	2	10
Total	19	100

Análisis: Del total de las casas investigadas el 90% manifestó que los lineamientos uniformes prácticos de contabilización de las operaciones bursátiles sería un buen soporte para la función eficaz del departamento de contabilidad, mientras que el 10% manifestó que no sería un buen soporte debido a que ya poseen el catalogo y manual de cuentas.

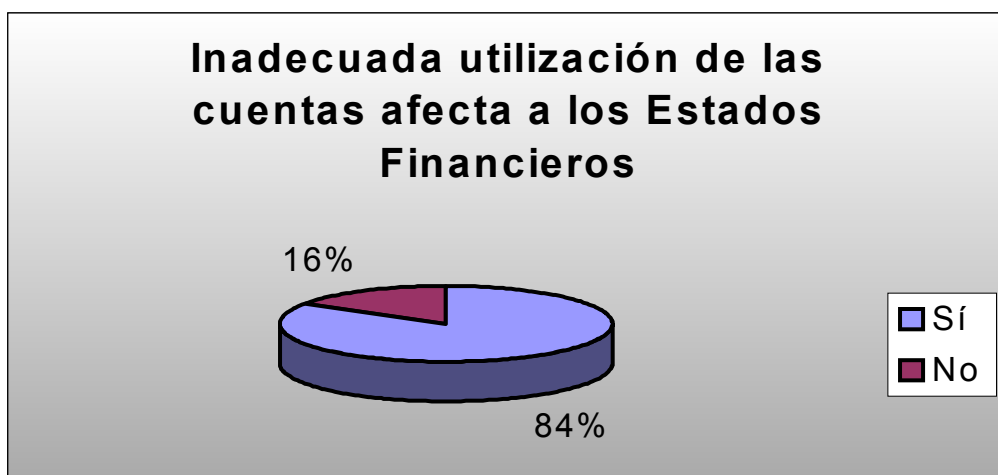


11. ¿Considera que una inadecuada utilización de las cuentas de registro de las operaciones bursátiles afectaría el análisis de los estados financieros?

Objetivo: Determinar si la inadecuada utilización de cuentas contables afecta negativamente la información presentada en los estados financieros.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	16	84
No	3	16
Total	19	100

Análisis: De las empresas investigadas el 84% respondió que la inapropiada utilización de las cuentas en el registro de las operaciones bursátiles afectaría negativamente el análisis de los estados financieros y un 16% respondió que no les afectaría la inapropiada utilización de las cuentas.

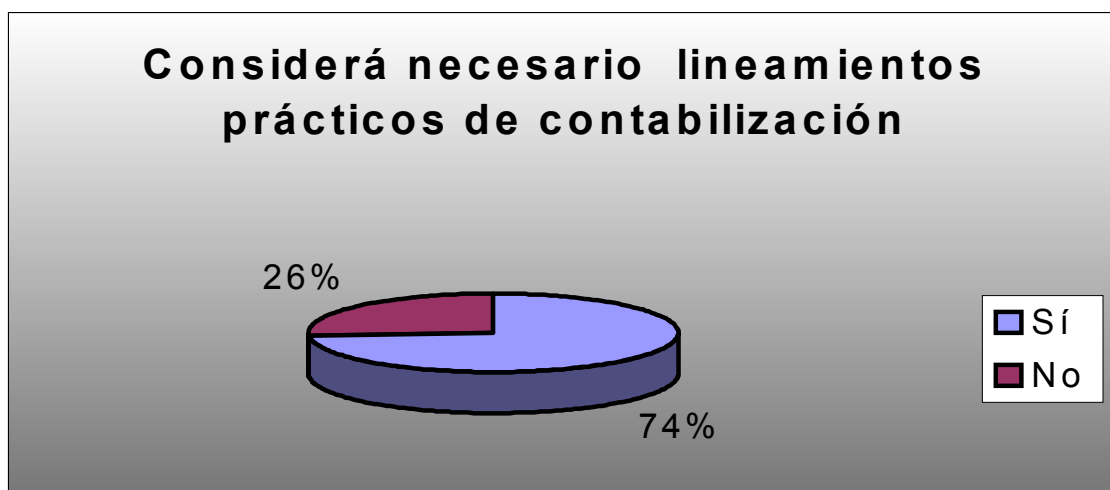


12. ¿Considera usted, que es necesario la formulación de lineamientos uniformes prácticos para la contabilización de las operaciones bursátiles?

Objetivo: Determinar si es necesario la formulación de lineamientos uniformes de aplicación practica para la contabilización de las operaciones bursátiles.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	14	74
No	5	26
Total	19	100

Análisis: Del 100% de las casas investigadas el 74% considera necesario el diseño de lineamientos uniformes prácticos para la contabilización de operaciones bursátiles y el 26% respondió que no los considera necesarios.

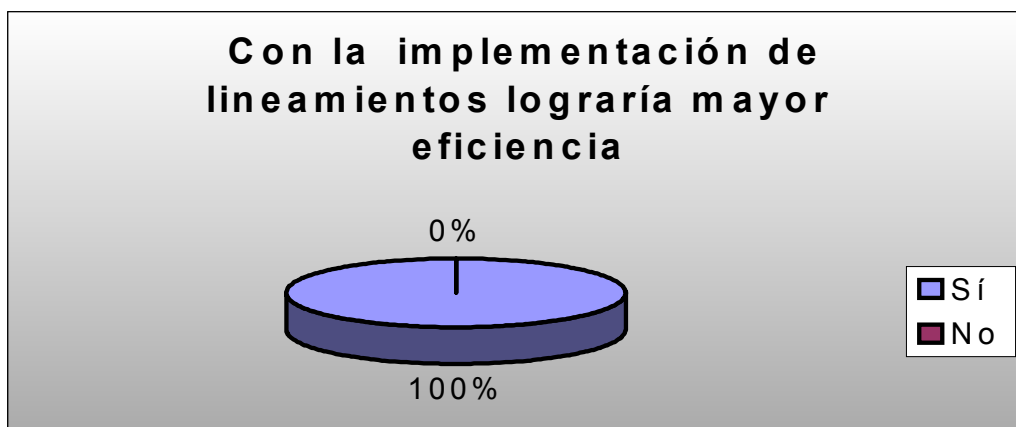


13. ¿Cree usted que al implementar lineamientos uniformes de aplicación práctica para la contabilización de las operaciones bursátiles se lograría mayor eficiencia y comprensión lógica del proceso contable financiero en las casas de corredores de bolsa?

Objetivo: Determinar si con la implementación de lineamientos uniformes de aplicación práctica se lograría mayor eficiencia y comprensión del proceso contable financiero en las casas de corredores de bolsa.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	19	100
No	0	0
Total	19	100

Análisis: De las empresas investigadas todas manifestaron que al implementar lineamientos uniformes de aplicación práctica para la contabilización de operaciones bursátiles se lograría mayor eficiencia y comprensión del proceso contable financiero en las casas de corredores de bolsa.

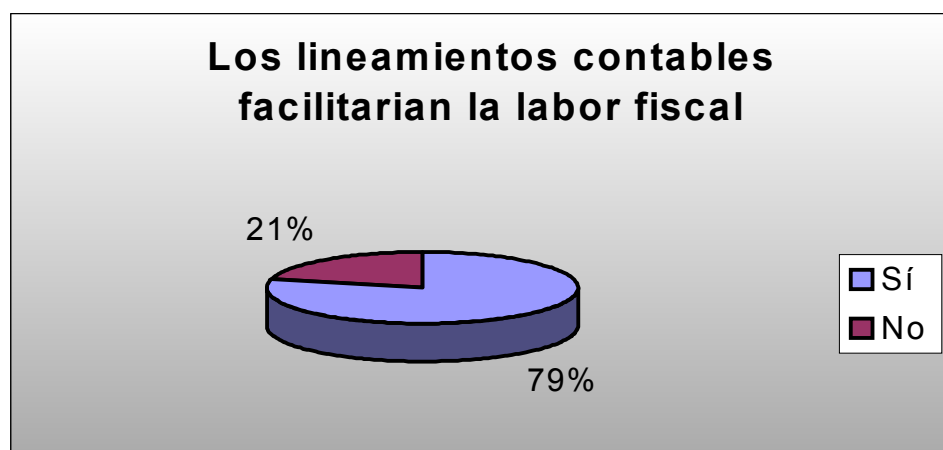


14. ¿Considera usted que la implementación de los lineamientos uniformes de contabilización de las operaciones bursátiles facilitarían la labor de fiscalización en las casas de corredores de bolsa?

Objetivo: Conocer si con la implementación de los lineamientos uniformes de aplicación práctica se facilitarían la labor de fiscalización de las casas de corredores de bolsa.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	15	79
No	4	21
Total	19	100

Análisis: El 79% de las empresas investigadas manifestó que con la implementación de lineamientos uniformes de contabilización de las operaciones bursátiles se facilitarían la labor de fiscalización en las casas de corredores de bolsa y el 21% restante manifestó que no ayudaría a la fiscalización de las operaciones bursátiles.



15. ¿Conoce la existencia de bibliografía contable sobre las operaciones bursátiles en El Salvador?

Objetivo: Conocer si existe bibliografía sobre la contabilización de las operaciones bursátiles en El Salvador.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	2	11
No	17	89
Total	19	100

Análisis: Del 100% de las entidades investigadas el 89% manifestaron que no tienen conocimiento de la existencia de bibliografía contable sobre operaciones bursátiles y el 11% manifestó que sí conocían de la existencia de bibliografía.

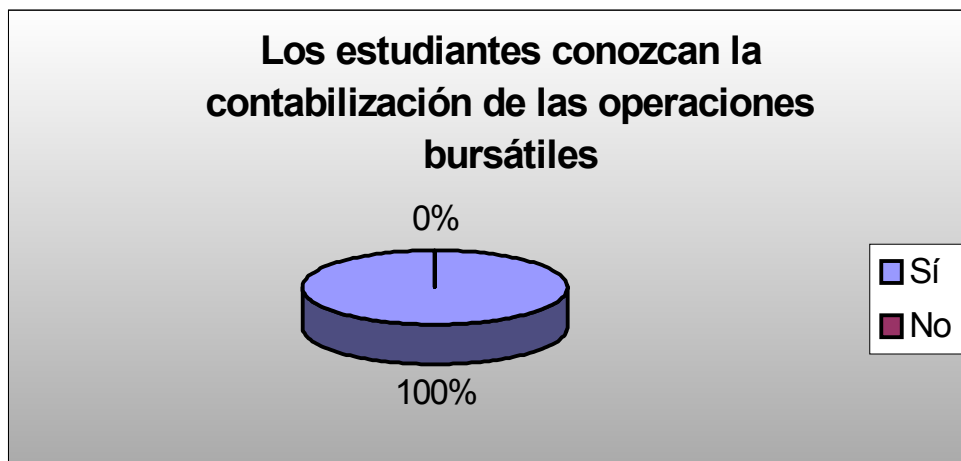


16. ¿Considera de importancia que los estudiantes de Contaduría Pública conozcan sobre la contabilización de las operaciones bursátiles?

Objetivo: Identificar la importancia que tiene para los estudiantes de Contaduría Pública el conocer sobre la contabilización de las operaciones bursátiles.

Alternativas	Totales	
	Frecuencia	Porcentaje
Sí	19	100
No	0	0
Total	19	100

Análisis: Del total de la población investigada el 100% considera de importancia que los estudiantes de Contaduría Pública conozcan de la contabilización de las operaciones bursátiles.



10. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

10.1 Conclusiones

De acuerdo al análisis de la información recopilada a través del método de las encuestas utilizado en la investigación de campo realizada se concluye lo siguiente:

- De acuerdo a las preguntas 1,3 y 4 del cuestionario, las casas de corredores de bolsa, no cuentan con lineamientos ó con una normativa práctica para la contabilización de las operaciones bursátiles, excepto por el catalogo y manual de cuentas.
- De acuerdo a la pregunta 2 del cuestionario, la mayor parte de los contadores investigados manifestaron que tienen dificultad en la aplicación contable de las operaciones bursátiles, y se auxilian en los conocimientos que poseen del área y en su juicio profesional lo que genera falta de uniformidad en el registro contable.
- De acuerdo a la pregunta 5 del cuestionario, los entes reguladores no han capacitado a las casas de corredores de bolsa, situación que es de importancia retomarla pues la capacitación es de beneficio para ambos y para el mismo inversionista. Superar está situación es valida ya que las operaciones bursátiles van en aumento y nuevas regulaciones van surgiendo, para estar acorde a las exigencias del mercado.

- De acuerdo a la pregunta 15 del cuestionario, la mayoría de los entrevistados manifestó que no tienen bibliografía sobre lineamientos uniformes de contabilización práctica y que al tenerlos lograrían mayor eficiencia en la realización y comprensión del proceso contable financiero.
- Según la pregunta 16 del cuestionario, el 100% de los encuestados consideran necesario que en las universidades de El Salvador en la carrera de Contaduría Pública se imparta un modulo que comprenda el marco teórico sobre El Mercado de Valores y la contabilización de las operaciones bursátiles en las Casas de Corredores de Bolsa.

10.2 Recomendaciones

De acuerdo a las conclusiones anteriores, se recomienda:

- La implementación de los lineamientos uniformes para la contabilización de las operaciones bursátiles como alternativa de solución a los problemas que actualmente existen, ya que con ello se estaría mejorando la eficiencia y comprensión lógica contable financiero en las casas de corredores de bolsa.
- La implementación de lineamientos de aplicación práctica para la contabilización de las operaciones bursátiles, para lograr uniformidad en las aplicaciones contables de las casas de corredores de bolsa y a la vez desarrollar e

incrementar el juicio profesional, experiencia y competitividad laboral, entre los profesionales en licenciatura Contaduría Pública.

- Las casas de corredores con participación de los entes reguladores deberá capacitar permanentemente al personal de contabilidad, con el fin de orientarlos en la correcta interpretación, cumplimiento de leyes y reglamentos que aplican en las operaciones bursátiles.
- Se recomienda que las casas de corredores de bolsa implementen los lineamientos uniformes de aplicación práctica para que se tenga mayor bibliografía, conocimiento amplio y alcance de los registros contables de las operaciones bursátiles.
- Se recomienda que las Universidades de El Salvador, implementen un modulo relacionado con el mercado de valores y la contabilización de las operaciones bursátiles en las casas de corredores de bolsa, para formar profesionales con un grado académico óptimo y competitivo en el mercado laboral.