

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

ADMINISTRACION FINANCIERA DE LAS LITOGRAFIAS GUATEMALTECAS
EN EPOCA DE INFLACION

TESIS

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

POR

JOSE ARMANDO SALAZAR BARRERA

PREVIO A CONFERIRSELE EL TITULO DE
CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR

EN EL GRADO ACADEMICO DE

LICENCIADO

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

GUATEMALA, FEBRERO DE 1994

DL
33
T(1403)

MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

Lic. Gilberto Batres Paz	Decano
Lic. Manuel de Jesús Zetina Puga	Secretario
Lic. Tristán Melendreras Soto	Vocal I
Lic. Josué Efraín Aguilar Torres	Vocal II
Lic. Víctor Manuel Rivera Barrios	Vocal III
Sr. Oswaldo Ciriaco Ixcayau López	Vocal IV
Sr. Fredy Orlando Mendoza López	Vocal V

PROFESIONALES QUE PRACTICARON EL
EXAMEN GENERAL PRIVADO

Lic. Carlos Augusto Carrera López	Presidente
Lic. César Amézquita Marroquin	Secretario
Lic. Carlos Mejía Lemus	Examinador
Lic. José Julian Robles Arango	Examinador
Lic. Roberto Salazar Casiano	Examinador

LIC. RAUL ESTUARDO APARICIO GONZALEZ
CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR
TELEFONO 715484

Guatemala, 6 de septiembre de 1993

Licenciado
Gilberto Batres Paz
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala

Señor Decano:

Por este medio y en atención al nombramiento de fecha 10 de enero de 1992, me permito manifestarle que he asesorado el trabajo de Tesis preparado por el señor José Armando Salazar Barrera, titulado "ADMINISTRACION FINANCIERA DE LAS LITOGRAFIAS GUATEMALTECAS EN EPOCA DE INFLACION".

En virtud de lo anteriormente expuesto, recomiendo que la Tesis antes indicada sea aceptada para ser considerada en el examen general público, previo a optar el título de Contador Público y Auditor, tomando en cuenta que dicho trabajo, contiene información y datos de mucha utilidad que pueden servir como fuente de consulta para profesionales, instituciones y estudiantes.

Atentamente,


Lic. Raúl Estuardo Aparicio González
Colegiado No. 3568

Lic. Raúl E. Aparicio G.
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 3568

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS

Edificio "S-8"
Ciudad Universitaria, Zona 12
Guatemala, Centroamérica

DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS:
GUATEMALA, CINCO DE NOVIEMBRE DE MIL NOVECIENTOS
NOVENTA Y TRES

Con base en el dictamen emitido por el
Licenciado Raúl Estuardo Aparicio González, quien fuera
designado Asesor y la opinión favorable del Director
de la Escuela de Auditoría, se acepta el trabajo de
Tesis denominado: "ADMINISTRACION FINANCIERA DE LAS
LITOGRAFIAS GUATEMALTECAS EN EPOCA DE INFLACION", que
para su graduación profesional presentó el estudiante
JOSE ARMANDO SALAZAR BARRERA, autorizándose su
impresión.

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

LIC. MANUEL DE JESUS ZETINA PUGA
SECRETARIO



LIC. GILBERTO BATRES PAZ
DECANO



ACTO QUE DEDICO

A DIOS

Por su inmenso amor y sabiduría
para guiar mi camino.

A MIS PADRES Y HERMANOS

Por su esfuerzo y apoyo en todo
momento.

A MI ESPOSA Y A MIS HIJOS

Elizabeth Obando de Salazar,
Carlos Armando y Ana Lucía,
con todo mi amor.

A LITORAMA Y UNIPRES

Gracias por darme la
oportunidad.

INDICE

	Pag. No.
INTRODUCCION	
I ADMINISTRACION FINANCIERA.....	1
1.1 Definición.....	1
1.2 Evolución de la Administración Financiera.....	1
1.2.1 La Administración Financiera hasta 1.940.....	4
1.2.2 Desarrollos Recientes.....	5
II LAS LITOGRAFIAS.....	9
2.1 Definición.....	9
2.2 Objetivos.....	9
2.2.1 Económicos.....	10
2.2.2 Sociales.....	10
2.3 Forma de Organización.....	10
2.4 Estructura Organizacional.....	12
2.5 Aspectos Legales.....	14
2.6 Procedimientos de Control.....	14
2.6.1 Control Interno.....	14
2.6.1.1 Control Interno Contable.....	15
2.6.1.2 Control Interno Administrativo.....	15
2.6.1.3 Control de Ingresos a Caja.....	16
2.6.1.4 Control de Compras.....	21
2.6.1.5 Control de Egresos.....	29
2.6.1.6 Control para las Ventas.....	36

	Pag. No.	
2.7	Contabilización.....	41
2.8	Estructura de los Estados Financieros.....	42
2.9	Auditoría Interna y Externa.....	44
2.9.1	Auditoría Interna.....	44
2.9.2	Auditoría Externa.....	46
III	EL ACTIVO CIRCULANTE EN LAS LITOGRAFIAS.....	48
3.1	Definición.....	48
3.2	Clasificación e Importancia.....	48
3.2.1	Efectivo.....	49
3.2.2	Cuentas y Documentos por Cobrar.....	50
3.2.2.1	Políticas y Normas de Crédito.....	51
	A. Costo de Pedido.....	56
	B. Costos de Mantenimiento de Inventarios.....	56
	C. Sistema de Valuación.....	57
3.2.4	Gastos Anticipados.....	57
3.3	Razones Financieras.....	58
	A. Razón Circulante.....	59
	B. Razón Rápida o Prueba del Acido.....	60
	C. Días o Rotación de Cuentas por Cobrar.....	60
	D. Rotación de Inventarios.....	60
IV	POLITICA MONETARIA Y SU RELACION CON LAS LITOGRAFIAS.....	62
4.1	Mercados Cambiarios.....	63
4.1.1	Mercado Oficial.....	64
4.1.2	Mercado de Licitaciones.....	64

	Pag. No.
4.1.3 Mercado Libre.....	65
V CASO PRACTICO.....	71
5.1 Efectivo.....	72
5.2 Cuentas por Cobrar.....	73
5.3 Inventarios.....	73
CONCLUSIONES.....	86
RECOMENDACIONES.....	89
BIBLIOGRAFIA.....	92

INTRODUCCION

En los últimos años, la actividad industrial ha venido participando cada día más en el desarrollo económico y social de Guatemala. Como resultado de esta actividad, surge el desarrollo de la Industria Litográfica Guatemalteca, la cual se dedica a la producción de folletos, revistas, afiches, etiquetas, libros, etc..

Para que éstas industrias puedan producir, necesitan en la mayoría de casos materias primas importadas, lo cual crea un impacto tremendo en las mismas, por las constantes variaciones del quetzal frente al dólar norteamericano, ocurridas en los últimos años y que se refleja especialmente en el activo circulante.

Como consecuencia de ello, las litografías necesitan contar con una administración financiera que les indique la mejor manera de utilizar los recursos disponibles y con ello poder tomar las decisiones correctas en el momento oportuno.

Sin embargo, se pudo establecer en las litografías a las cuales se tuvo acceso, que no existe o es muy escasa la información acerca de Administración Financiera de la Litografías, en tal virtud, se consideró necesario realizar

una investigación que tratara sobre "ADMINISTRACION FINANCIERA DE LAS LITOGRAFIAS GUATEMALTECAS EN EPOCA DE INFLACION". Para ello, el desarrollo de la presente tesis de investigación se efectuó en seis capítulos.

En el primer capítulo se define lo que es el concepto de Administración Financiera, así mismo, se hace una reseña histórica de cómo ha ido evolucionando la Administración Financiera hasta los tiempos actuales.

En el segundo capítulo se describe lo que son las Litografías, tocando aspectos como su definición, sus objetivos, forma de organización y procedimientos de control, especialmente los relacionados con el control del Activo Circulante. Así mismo, se tocan aspectos contables y de auditoría, todo con el fin de que el lector tenga un panorama claro de lo que son las litografías como empresas.

En seguida se trata lo que es propiamente el Activo Circulante de las Litografías, para ello se dan las definiciones así como la clasificación e importancia de los distintos rubros que componen el Activo Circulante de estas empresas, además, se incluyen los conceptos de algunas razones financieras que las litografías utilizan para analizar y evaluar el comportamiento del Activo Circulante.

El capítulo cuatro se refiere a la política monetaria y su relación con las litografías, para ello se hace un poco de historia sobre los distintos mercados cambiarios que se han dado en los últimos años, así como la forma en que han afectado el Activo Circulante de estas empresas, así también se comenta referente al trato que le han dado las autoridades monetarias a las variaciones del tipo de cambio del quetzal frente al dólar norteamericano.

En el capítulo cinco se presenta un caso práctico de la empresa "QUE PASO CON LA TESIS" al 31 de diciembre de 1,992, para lo cual, se presenta toda la información financiera que dicha empresa utiliza para evaluar sus resultados y tomar las decisiones para el siguiente período.

Por último se presentan las conclusiones y recomendaciones a las cuales se llegó luego de finalizada la investigación.

CAPITULO I

ADMINISTRACION FINANCIERA

1.1 DEFINICION

"La Administración Financiera estudia las decisiones administrativas que conducen a la adquisición y al financiamiento de activos circulantes y fijos para la empresa. Como tal, se ocupa de situaciones que requieren de la selección de activos específicos (o combinación de activos) de la selección de pasivos específicos (o combinación de pasivos), así como de los problemas relativos al tamaño y crecimiento de la empresa. El análisis de éstas decisiones se basa en los flujos esperados de entrada y salida de fondos y en sus efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa se proponga alcanzar."(1)

1.2 EVOLUCION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Los orígenes históricos de esta disciplina coinciden generalmente con el surgimiento de los mercados nacionales y el gran movimiento de funciones a finales del siglo anterior y principios del presente. Es decir, después del entusiasmo por las combinaciones industriales, los administradores de

(1) Philippatos George C. "Fundamentos de Administración Financiera". Ingramex, S. A. México, 1980. Pag. 19.

las nuevas empresas enfrentan el problema de presupuestar y financiar las operaciones de estos gigantes empresariales. Algo de importancia particular en ésta época fue el tamaño y composición de las estructuras de capital de los nuevos gigantes industriales, lo cual parecía ser el factor determinante para el éxito o fracaso de las empresas combinadas.

En efecto algunos autores indican que las razones del alto número de fracasos empresariales en el comienzo del presente siglo, son atribuibles fundamentalmente a dos causas:

- A. Una excesiva confianza en los bonos más que en las acciones, especialmente en las empresas nuevas. Esta preferencia por deudas a largo plazo produjo fuertes cargos fijos para las empresas, las cuales tuvieron que enfrentarse a los caprichos del lugar del mercado y a los ciclos de los negocios sin los beneficios de una política nacional estabilizadora.

- B. Los pagos no garantizados de dividendos, aún durante períodos de utilidades declinantes, debilitó más la viabilidad de las empresas.

Es importante destacar las siguientes observaciones:

- a) Existía aún preocupación por una administración financiera normativa que parecía sobrevivir, lo cual es evidente por las actitudes conservadoras de los analistas de aquella época.

- b) La actitud hacia las deudas a largo plazo, parecía ser decididamente adversa.

- c) La actitud hacia los dividendos, revestía más bien las características de un pago de naturaleza residual. La reacción general fue que los llamados "Monopolios Industriales" derivaron su fuerza del uso prudente del financiamiento de capital, lo que protegió al precio de mercado de sus valores durante períodos de condiciones económicas adversas.

De este modo, en medio de fuertes polémicas y controversias, estudiosos de aquella época fueron capaces de delinear los problemas principales que han preocupado a la disciplina de la administración financiera desde sus orígenes hasta los tiempos modernos.

Estos problemas son: el tamaño y la composición de los pasivos, la mejor combinación de pasivos y capital contable, las políticas de dividendos, el tamaño y composición de los activos, y la valuación de mercado de los valores de la

empresa. Aunque una gran cantidad de investigación y práctica se ha dirigido hacia estos problemas, permanecen aún sin solución.

1.2.1 LA ADMINISTRACION FINANCIERA HASTA 1,940

"El desarrollo de la Administración Financiera durante las cuatro primeras décadas del siglo XX, estuvo más o menos condicionado por los cambios que se observaron tanto en el medio socioeconómico como legal.

Durante la segunda década de este siglo, Estados Unidos presenció un surgimiento acelerado de nuevas industrias, por ejemplo, la radio, la química, el acero y el automóvil, el nacimiento de campañas publicitarias a nivel nacional, el mejoramiento de los sistemas de distribución, así como la euforia por los márgenes altos de utilidad."(2)

El impacto de este desarrollo sobre la administración financiera se manifestó en un mejoramiento de los métodos de planificación y control, preocupación por la liquidez y mayor interés en las ventajas e implicaciones de la estructura financiera. Entonces llegaron los años 30 con una severa depresión económica. La reorganización

(2) Philippatos George C. "Fundamentos de Administración Financiera". Ingramex, S. A. México, 1980. Pag. 23.

resultante en los negocios y la legislación, dirigieron la atención de la disciplina hacia los problemas de liquidez, solvencia y estructura financiera.

1.2.2 DESARROLLOS RECIENTES

No fue sino hasta la década de los años cincuenta que la Administración Financiera dirigió su atención hacia nuevas metas y al desarrollo de una metodología importante.

Conforme los hombres de negocios observaron la expansión de la postguerra y el restablecimiento de una política monetaria de paz, el interés cambió del análisis de productividad a la generación de flujo de efectivo, con un resultante desinterés por el antes favorecido análisis de razones financieras. Al mismo tiempo en los estudios se consideraron los procedimientos y controles internos de administración, tales como, presupuesto de efectivo, antigüedad de cuentas por cobrar y administración de inventarios. En perspectiva este período fue testigo de un cambio definido en las operaciones que realizaba el analista externo para conocer a la empresa y el más funcional papel del administrador interno. Fue también durante este período, específicamente en el año 1952 que los conceptos de solución de una cartera de inversiones y de diversificación

fueron expuestos formalmente por primera vez.

El período 1950-1960 vió progresar la disciplina a pasos gigantescos como respuesta al mejoramiento de las oportunidades nacionales e internacionales, al tremendo progreso tecnológico y al gran interés que los inversionistas del mercado pusieron en el crecimiento. La administración financiera continuó evolucionando mediante el mejoramiento de su metodología y la redefinición de sus problemas principales. Por ejemplo, las oportunidades de inversión y los medios de financiamiento fueron visualizados como componentes integrales del proceso de valuación de mercado.

En efecto la administración financiera pasó por una serie de desafiantes debates relativos a cuestiones tales como el costo de capital, y los efectos de la estructura de capital sobre el costo de capital y sobre el valor de mercado de la empresa. Como resultado de esta participación casi universal, comenzaron a emplearse gran número de modelos mas precisos de valuación. En concordancia con el desarrollo analítico, la administración financiera se enriqueció con la disponibilidad de medios computacionales a gran escala, que permitieron a quienes tomaban decisiones, utilizar bases masivas de datos al probar técnicas tales como, modelos para la solución de cartera de inversiones,

programación matemática y simulación.

Este período también fue testigo de un notable interés en las finanzas y negocios internacionales, así como de una renovada preocupación por los efectos de las fusiones de empresas y de instituciones financieras de gran magnitud sobre los movimientos del nivel de precios. Finalmente, el período comprendido entre la segunda mitad de los sesenta y la década de los setenta se caracterizó por cierto número de interesantes avances. En el área administrativa y en el mercado se observó una renovada preocupación por la liquidez y por los márgenes de utilidad. La corta pero nefasta recesión en el mercado de acciones aterrorizó en la misma forma a los administradores y a los inversionistas, produciendo un alto número de despojos, reorganizaciones y bancarrotas.

Al mismo tiempo las fronteras analíticas y empíricas de la disciplina fueron también redefinidas y rediseñadas mediante un conjunto de estudios bien establecidos, la profesión académica se vió forzada a reflexiones sobre importantes problemas tales como, el comportamiento individual y agregado de los precios de las acciones, la eficiencia empírica y analítica de diversos criterios para la solución de carteras de inversiones. En síntesis el período que va de 1958 a 1972 representa una exitante y

fructífera era en términos de los desarrollos observados tanto en la teoría como en la práctica de la Administración Financiera.

En la década de los setenta y ochenta la industria litográfica tuvo un gran desarrollo, surgieron nuevas empresas que a la par del ímpetu de sus fundadores se rodearon de estudiantes y profesionales de las Ciencias Económicas que pusieron en práctica la Administración Financiera y Contable, desde un punto de vista científico, esto les permitió tomar las decisiones contables y financieras más razonables en el momento oportuno. Como resultado de esa buena administración la Industria Litográfica ha crecido y sigue desarrollándose hasta la fecha, a pesar de los problemas sociales, políticos y económicos que ha sufrido Guatemala en los últimos veinte años.

CAPITULO II

LAS LITOGRAFIAS

2.1 DEFINICION

Son empresas que se dedican a la producción de afiches, revistas, folletos, etiquetas, etc., su proceso de impresión se basa en la repulsión recíproca del agua y las tintas grasas para reproducir dibujos o escritos trazados sobre piedra o metal.

"La Litografía fue descubierta en 1,796, por el Alemán Senefelder, al trazar un dibujo en una piedra caliza con un lápiz graso. El nombre de Litografía se deriva de las palabras griegas Lithos que significa piedra y Graphein que significa dibujar."(1)

2.2 OBJETIVOS:

Los objetivos de las litografías pueden clasificarse en dos grandes grupos:

- Económicos
- Sociales

(1) García Pelayo y Gross, Ramón. "Pequeño Larousse Ilustrado". Editorial Larousse, Buenos Aires, Argentina Año 1,967. Pag. 633.

2.2.1 ECONOMICOS:

En este grupo están los objetivos de los socios capitalistas, los cuales buscan el máximo rendimiento de sus capitales mediante la explotación del mercado litográfico, así mismo los objetivos de todos los trabajadores, quienes luchan cada día por obtener un mejor ingreso a cambio de su trabajo en las litografías.

2.2.2 SOCIALES

Las litografías se dedican a la producción de revistas, afiches, etiquetas, catálogos y otros, por lo tanto constituyen un medio importante de comunicación social, con el cual el ser humano adquiere conocimientos deportivos, culturales y sociales. Así mismo, proporcionan empleo a un considerable número de trabajadores, participando con ello en el desarrollo de la sociedad guatemalteca.

2.3 FORMA DE ORGANIZACION

En Guatemala las litografías pueden organizarse bajo cualquiera de los cinco tipos de sociedad que permite el decreto 2-70 del Congreso de la República, Código de Comercio, los cuales son:

2.3.1 Sociedad Colectiva

2.3.2 Sociedad en Comandita Simple

2.3.3 Sociedad de Responsabilidad Limitada

2.3.4 Sociedad Anónima

2.3.5 Sociedad en Comandita por acciones

Regularmente las litografías se organizan en Sociedades Anónimas, por sus características particulares y porque ofrecen mejores ventajas ante las demás sociedades. Entre estas ventajas podemos mencionar las siguientes:

2.3.5.1 Responsabilidad limitada al monto de las acciones suscritas

2.3.5.2 Anonimato de los socios

2.3.5.3 Acciones transferibles: Los inversionistas pueden comprar y vender acciones que pertenezcan a una Sociedad Anónima, sin interferir con la administración del negocio, salvo los avisos y las autorizaciones que establece el Código de Comercio (Art. 117).

2.3.5.4 Independencia entre la administración y el patrimonio, separación de las funciones de la dirección y los derechos de los accionistas, representados por su inversión en el negocio, máxime cuando en el caso de Guatemala, los administradores pueden o no ser socios; esta disposición legal permite escoger a las personas idóneas para los cargos.

2.3.5.5 Vida Permanente: El Término de la Sociedad se fija en la escritura social, pero ésta no se ve afectada como ocurre en la sociedad colectiva, por la muerte de uno de sus socios. La Anónima como tal es independiente de sus accionistas.

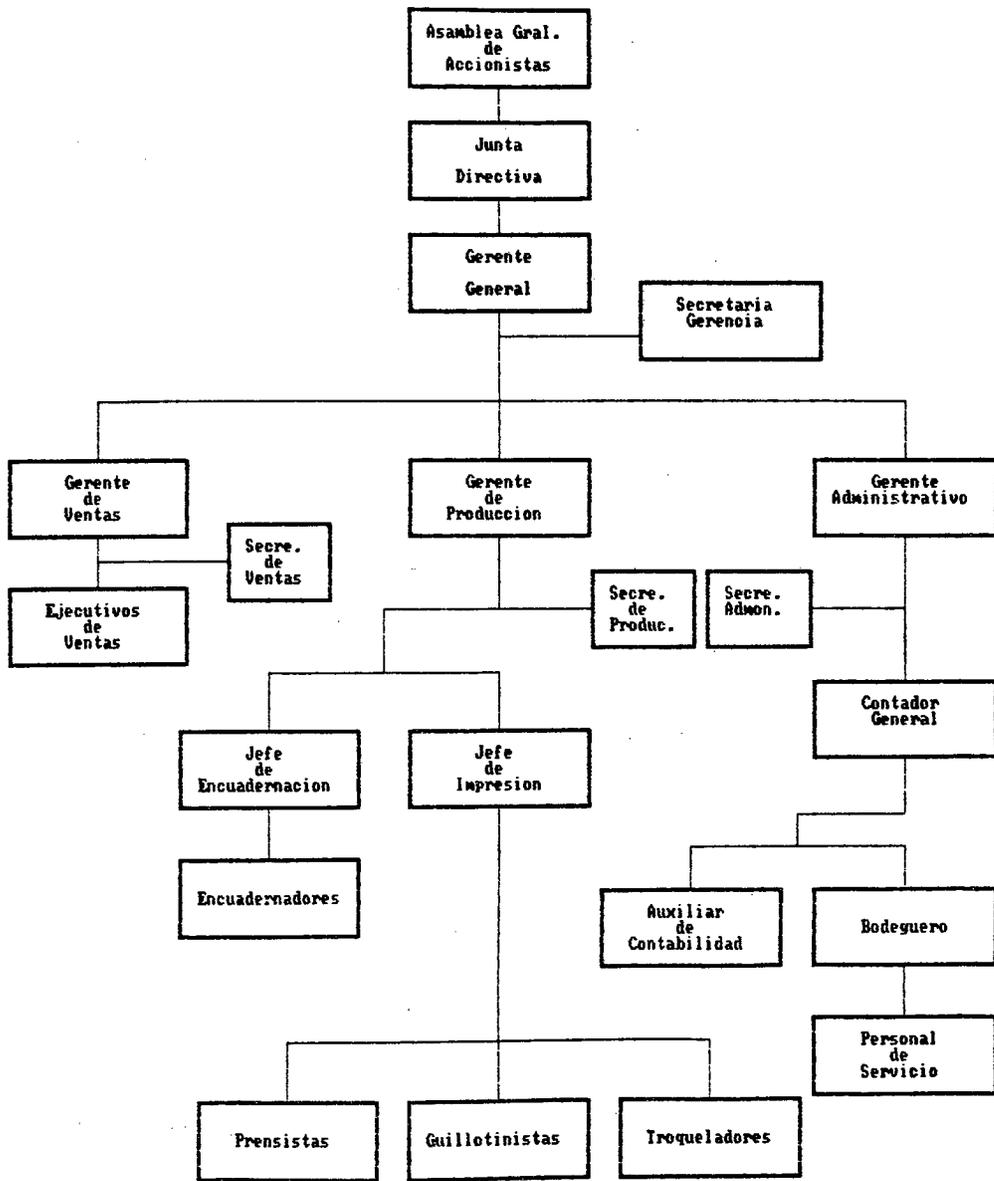
2.3.5.6 Las Litografías organizadas bajo Sociedad Anónima adquieren una personalidad jurídica independiente de la de sus propietarios, lo cual les permite adquirir propiedades, celebrar contratos, enjuiciar y ser enjuiciados. De acuerdo al artículo 164 del Código de Comercio, la representación legal estará a cargo del Administrador único o del Consejo de Administración en su caso a menos que la escritura de constitución disponga otra cosa.

2.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La estructura organizacional de las litografías es la siguiente: (Ver organigrama en página siguiente)

2.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.

La estructura Organizacional de las Litografías, Generalmente es la siguiente:



PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

2.5 ASPECTOS LEGALES

Todas las litografías organizadas bajo cualquier tipo de Sociedad establecida en el Código de Comercio e inscritas en el Registro Mercantil, están sujetas a una legislación tributaria, la cual es la siguiente:

- 2.5.1 Decreto 26-92 Ley del Impuesto sobre la Renta
- 2.5.2 Decreto 27-92 Ley del Impuesto al Valor Agregado
- 2.5.3 Decreto 37-92 Ley del Impuesto de Timbres Fiscales y de Papel Sellado para protocolo.
- 2.5.4 Decreto 67-87 Ley del Impuesto Unico sobre Inmuebles y su reglamento, Acuerdo Gubernativo 451-88.
- 2.5.5 Decreto 1441, Código de Trabajo
- 2.5.6 Decreto 78-89 Bonificación Incentivo Sector Privado
- 2.5.7 Decreto 42-92 Bono 14

2.6 PROCEDIMIENTOS DE CONTROL

2.6.1 CONTROL INTERNO

"Comprende el plan de organización y todos los métodos y medidas de coordinación adoptados por una entidad, para salvaguardar sus activos, promover la eficiencia de sus operaciones, la confiabilidad de la información contable y

el cumplimiento de las políticas adoptadas por la administración."(2)

El control interno se divide en:

- Control Interno Contable
- Control Interno Administrativo

2.6.1.1. CONTROL INTERNO CONTABLE

"Comprende el plan de organización y los procedimientos y registros que se refieren a la protección de los activos y la confiabilidad de los registros financieros."(3)

2.6.1.2 CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO

"Comprende el plan de organización y todos los métodos y procedimientos que están relacionados principalmente con la eficiencia de las operaciones, la adhesión a las políticas gerenciales y que generalmente, solo tienen que ver indirectamente con los registros financieros."(4)

Generalmente el Control Interno Contable se encuentra

(2) Comisión de Principios sobre Contabilidad Financiera y Normas de Auditoría, IGCPA. Norma No. 6, Imprenta Junior, 1,987. Pag. 48-49.

(3) IDEM. Pag. No. 49

(4) IDEM. Pag. No. 50

dentro del alcance del estudio y evaluación del control interno contemplado por las normas de auditoría, cosa contraria sucede con el Control Interno Administrativo.

En lo que respecta a las Litografías, que se pudo visitar cuentan con un sistema de control interno que permite a un Auditor independiente suministrar la seguridad de que los errores e irregularidades puedan descubrirse con prontitud razonable, asegurando así la confiabilidad e integridad de los registros financieros.

En una Litografía, así como en cualquier otra entidad, la revisión del control interno por parte de un Auditor independiente le ayuda a determinar otros procedimientos de auditoría apropiados para formular una opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros.

2.6.1.3 CONTROL DE INGRESOS A CAJA

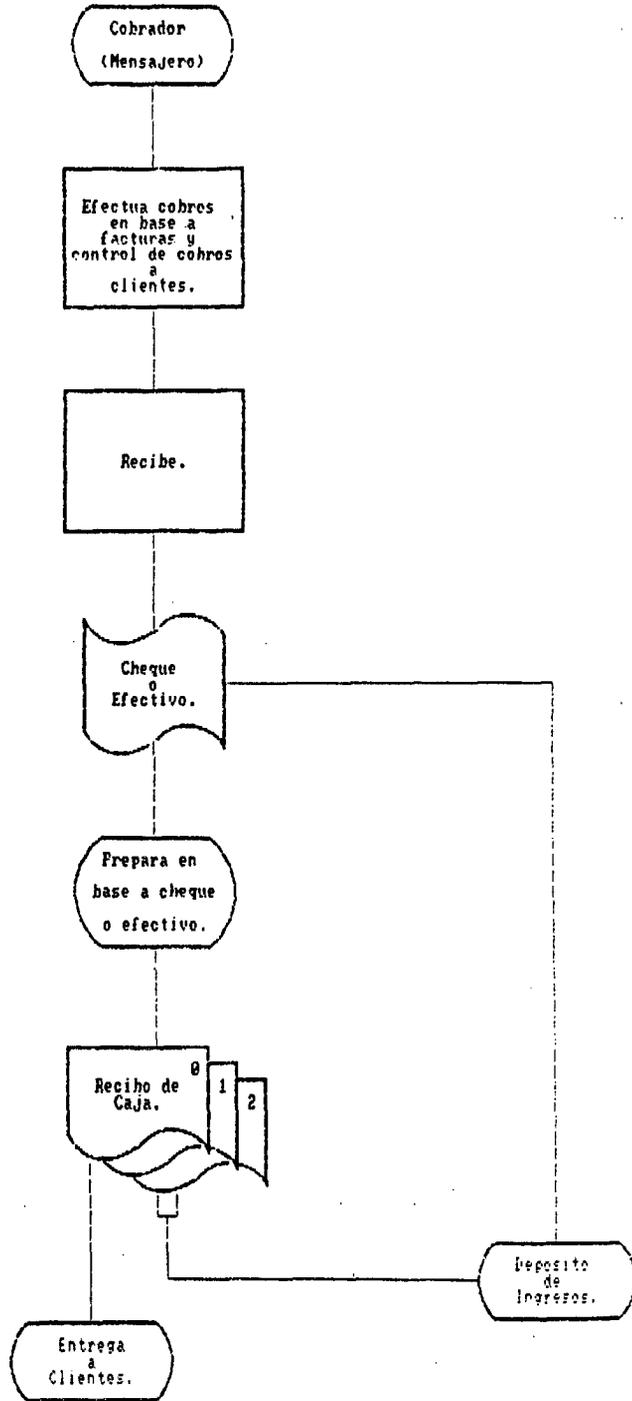
Los ingresos de las litografías provienen de muchas fuentes; la principal desde luego, son los pagos a cuenta que hacen los clientes, un gran porcentaje del dinero recaudado por una litografía en un periodo proviene de esta fuente. Además de los ingresos recibidos de los clientes, las litografías reciben dinero por concepto de venta de acciones, intereses sobre cuentas de ahorro y de depósitos,

así como por la venta de algún activo que ya no utilicen.

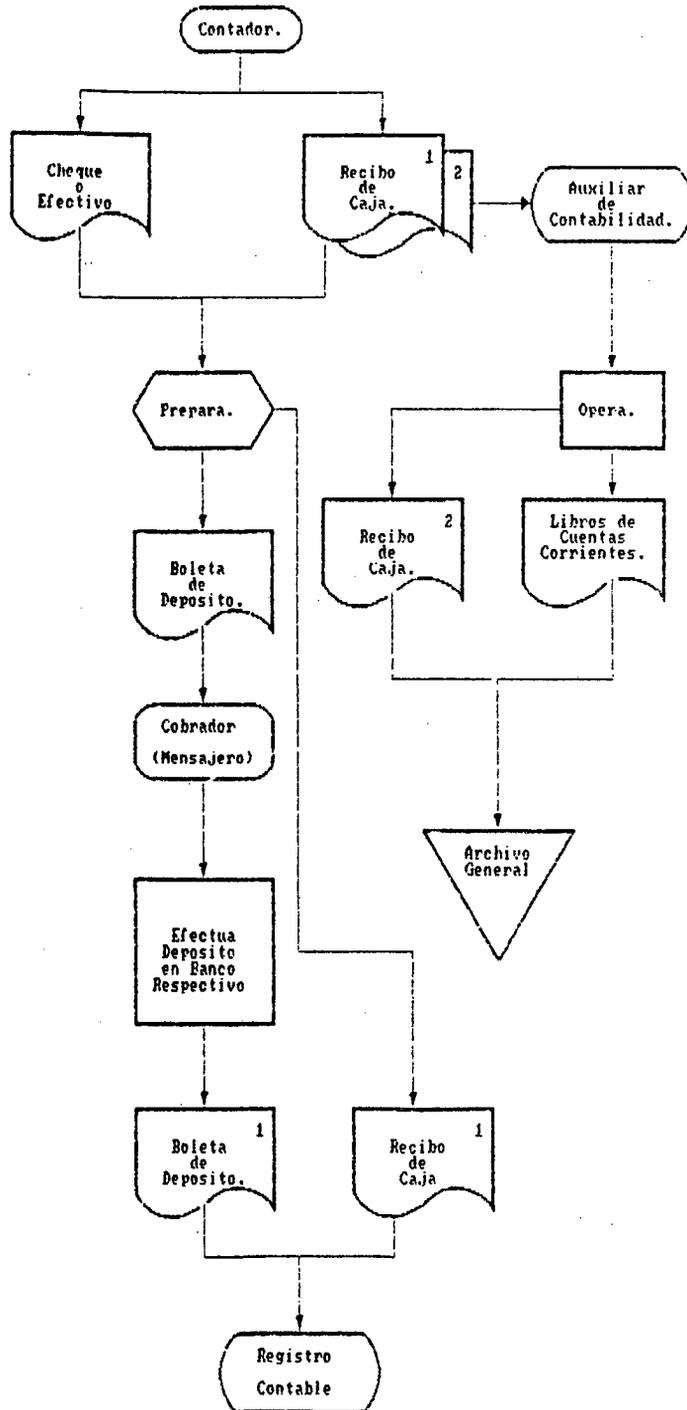
Debido a que los efectos de caja son altamente negociables constituyen un área delicada en Auditoría, por lo tanto el control interno de las litografías debe permitir al Auditor seleccionar una muestra de ingresos para su exámen, teniendo éste presente los tipos posibles de errores e irregularidades que pueden ocurrir en esta área.

Para una mejor comprensión se presenta la flujogramación del ciclo de ingresos de una litografía.

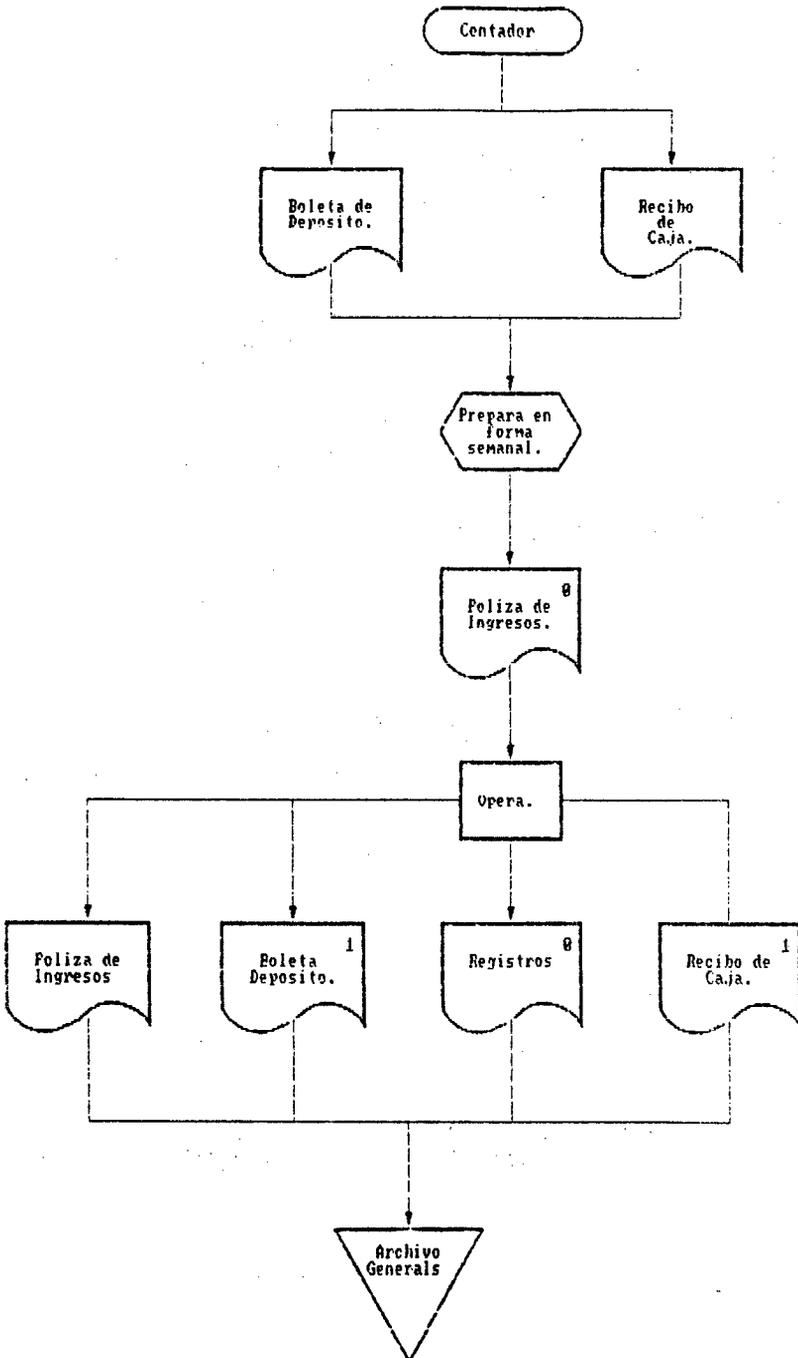
FLUJOGRAMA # 1
CORROS A CLIENTES



FLUJOGRAMA # 2
DEPOSITO DE INGRESO



FLUJOGRAMA # 3
REGISTRO CONTABLE

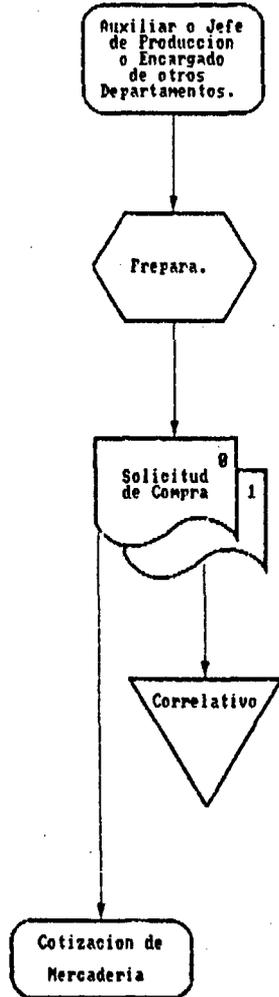


2.6.1.4 CONTROL DE COMPRAS

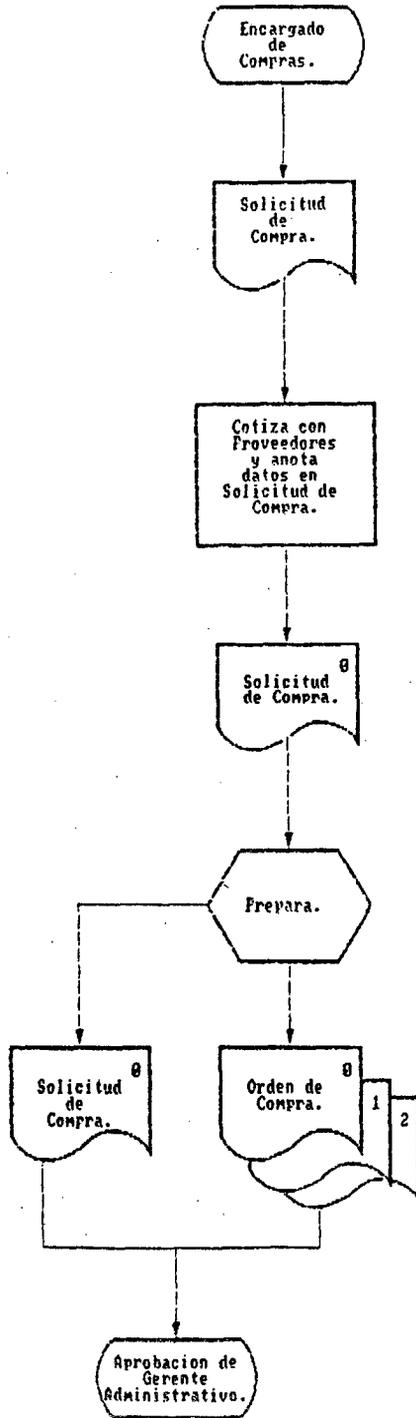
Las compras de las litografías incluyen la materia prima, los suministros, activos fijos, herramientas para mantenimiento y reparaciones, así como las devoluciones y los descuentos sobre compras.

Para efectos de control, los errores en el rubro de compras pueden darse de diferentes formas, por ejemplo, de clasificación, que no se registre como el activo que realmente es; de capitalización, es decir que sea gasto y se registre como activo o viceversa, además es posible que algunos productos o servicios se destinen para uso personal. Para poder detectar esos errores el control interno debe estar estructurado de tal forma que el Auditor Independiente pueda examinar la solicitud de compra original, que haya sido elaborada por alguien autorizado para el efecto, así mismo, inspeccionará este documento para cerciorarse de que ha sido aprobado por un superior en cuanto a los artículos, cantidades y precios. Para mostrar mejor la estructura del ciclo de compras de una litografía se presenta la flujogramación siguiente:

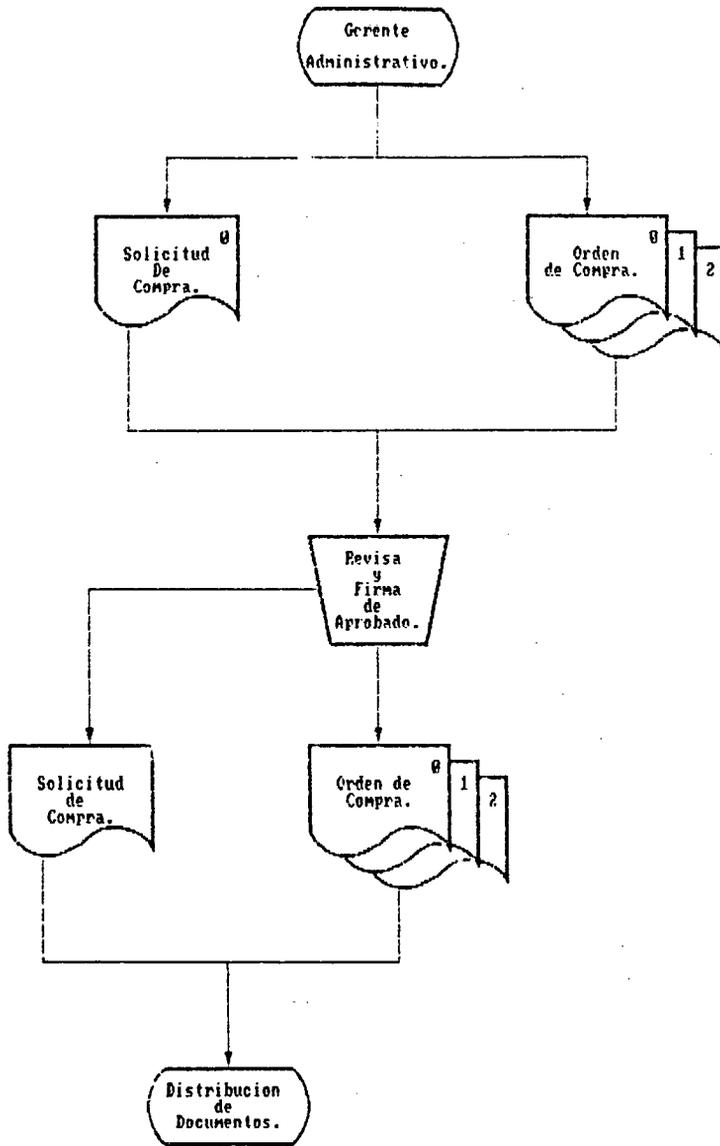
FLUJOGRAMA # 4
ELABORACION DE SOLICITUD DE COMPRA.



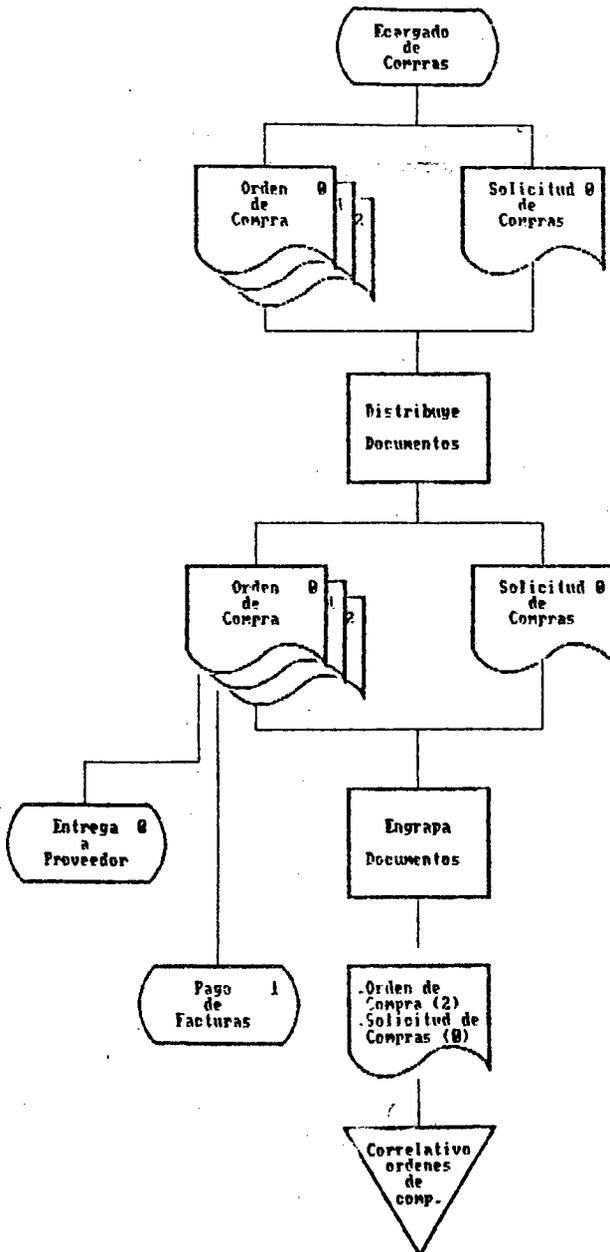
FLUJOGRAMA # 5
ELABORACION DE ORDEN DE COMPRA



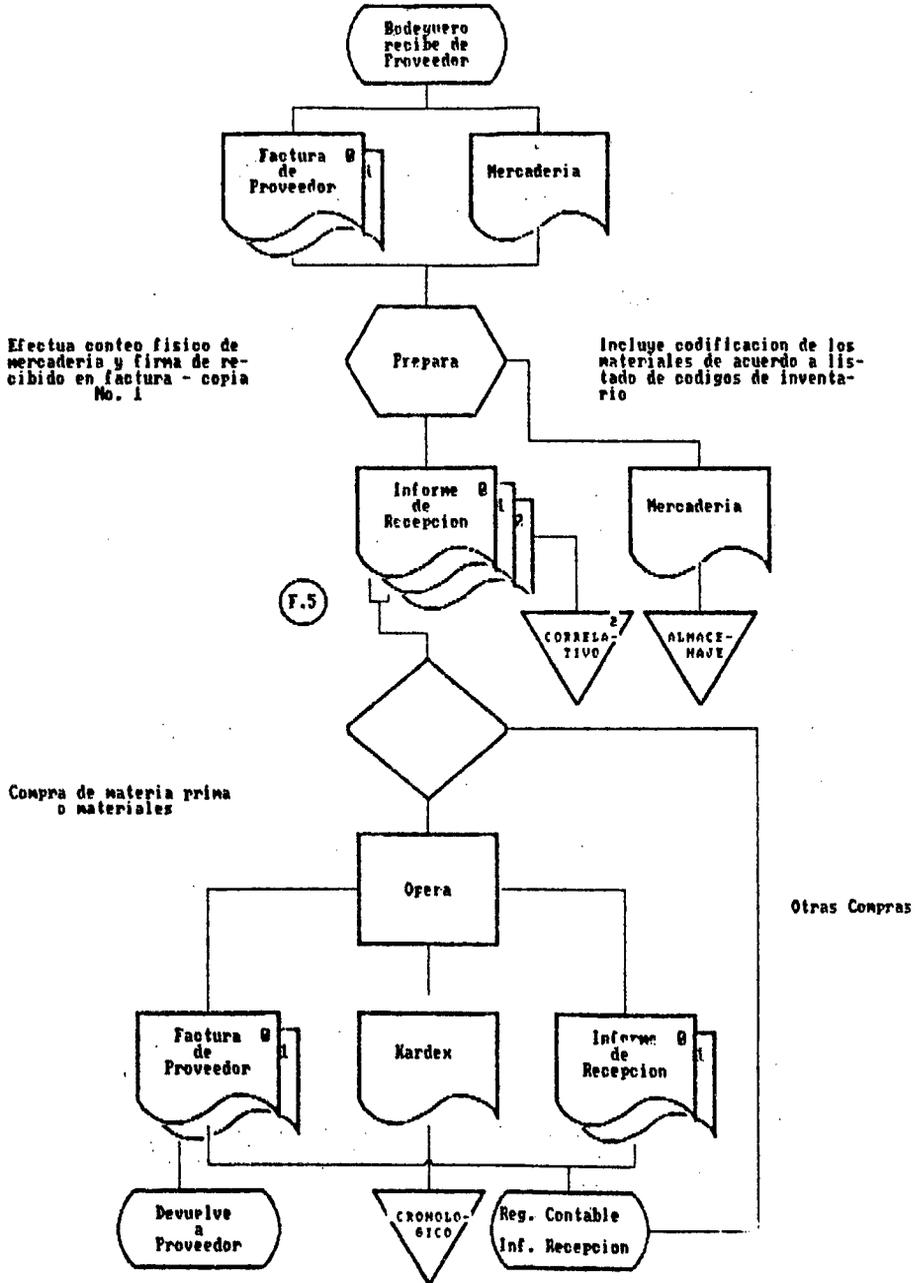
FLUJOGRAMA # 6
APROBACION DEL GERENTE ADMINISTRATIVO



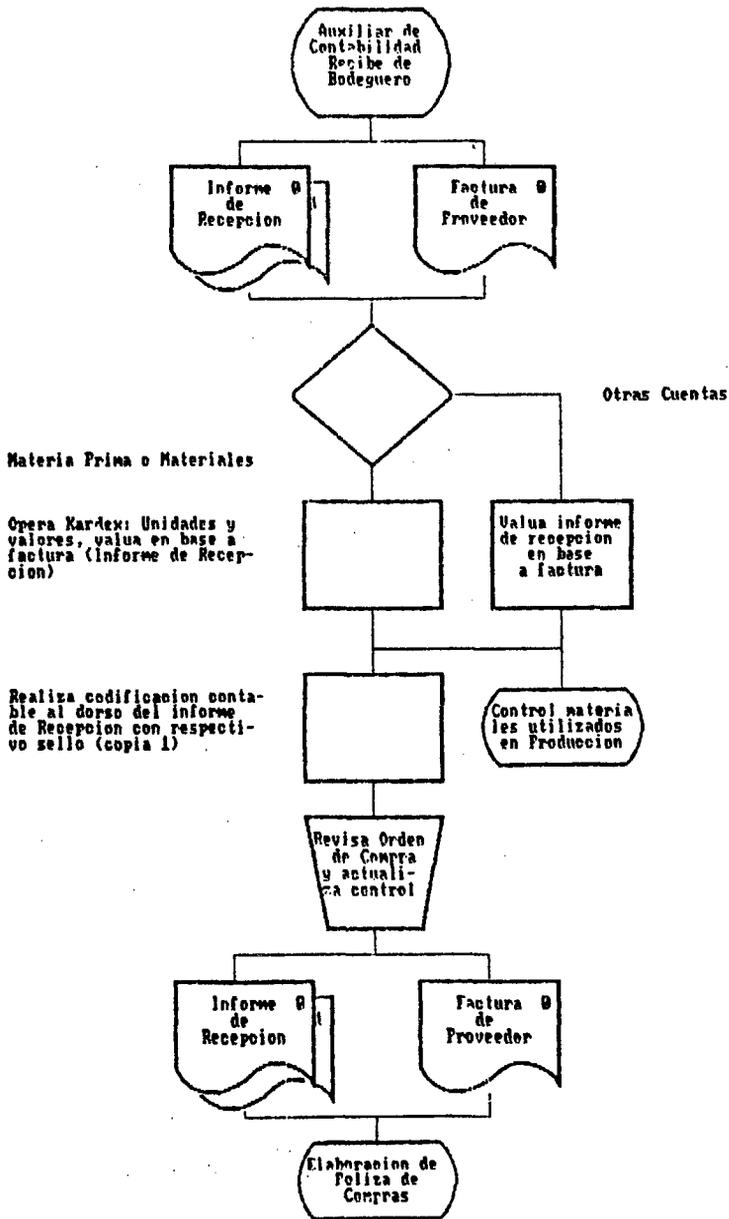
DISTRIBUCION DE DOCUMENTOS
(Flujo No. 7)



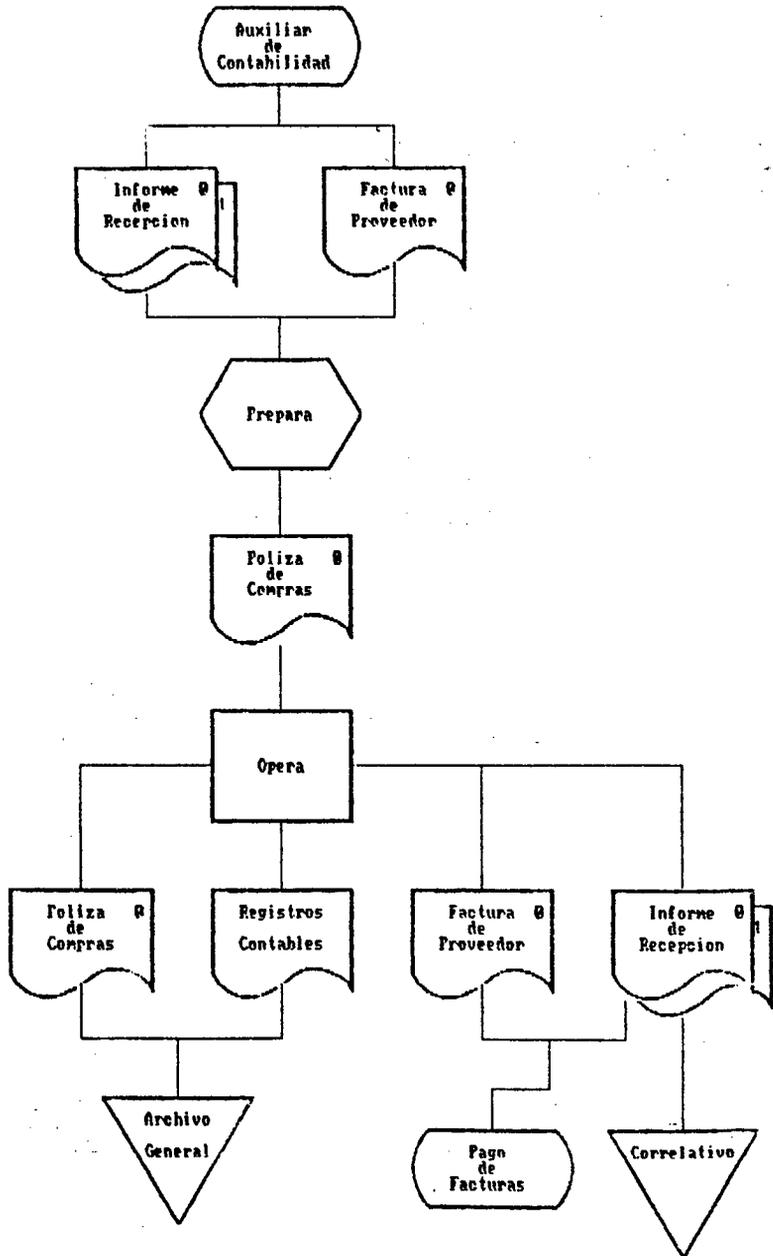
RECEPCION DE MERCADERIA
(Flujo No. 8)



REGISTRO CONTABLE - INFORME RECEPCION
(Flujo No. 9)



ELABORACION DE FOLIZA DE COMPRAS
(Flujo No. 10)



(Para soporte Contable)

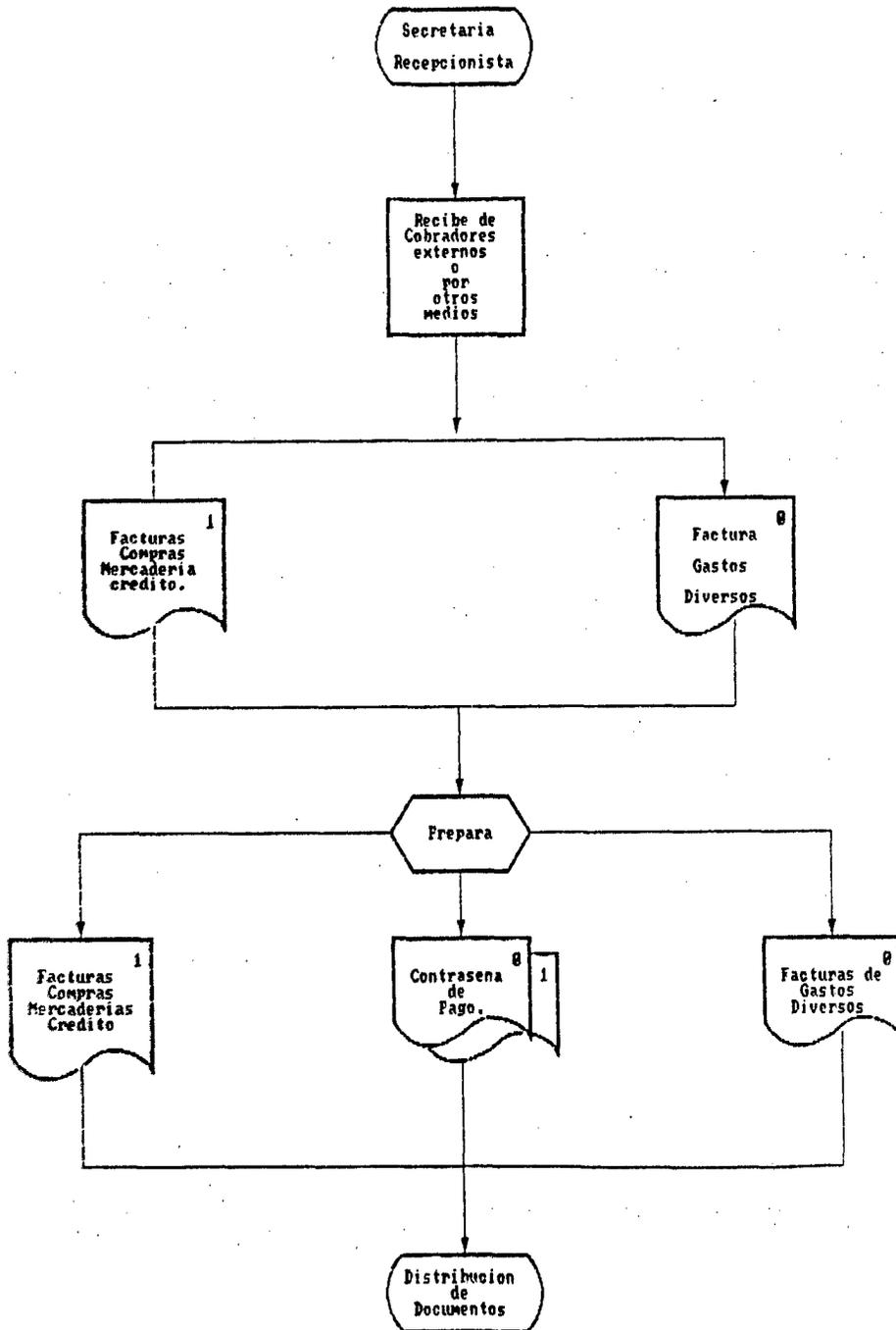
2.6.1.5 CONTROL DE EGRESOS

Los egresos de caja de las litografías se hacen normalmente por cheque, aunque algunos veces mantienen fondos de caja menor en efectivo. La mayor parte de los egresos se hacen para cancelar productos y servicios recibidos de los proveedores; además para pagar dividendos, préstamos y compra de activos.

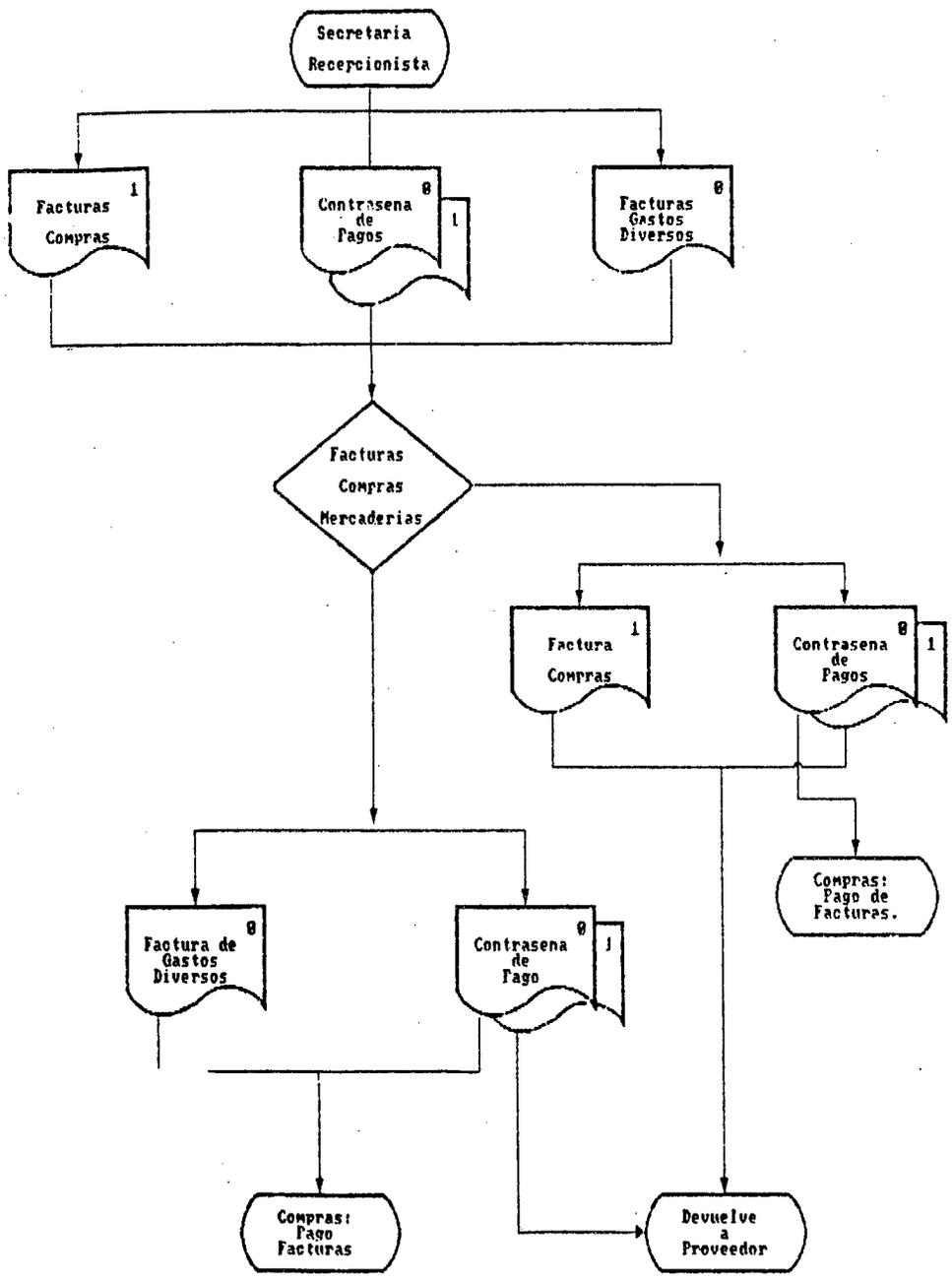
En lo que respecta a los egresos de caja, los errores o irregularidades hacia los cuales dirige su atención la Auditoría Externa, son los relacionados con el sobrepago de productos y servicios, la clasificación errónea de gastos y pagos ficticios, además es un área propensa al fraude, por lo cual el auditor debe estar prevenido ante la posibilidad de que un empleado utilice efectivo de caja para su propio beneficio.

Para una mejor comprensión del control de los egresos de una litografía se presenta la flujogramación del ciclo de egresos.

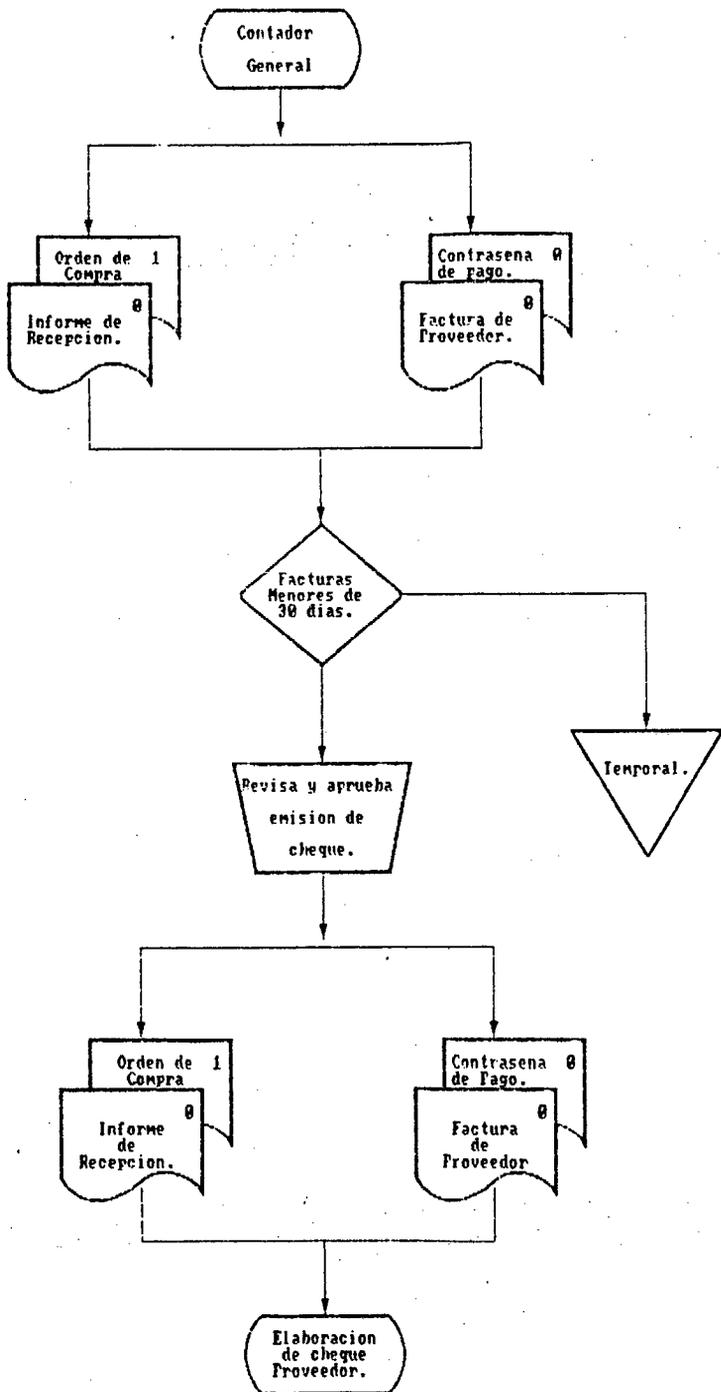
FLUJOGRAMA N 11
RECEPCION DE DOCUMENTOS DE PAGO



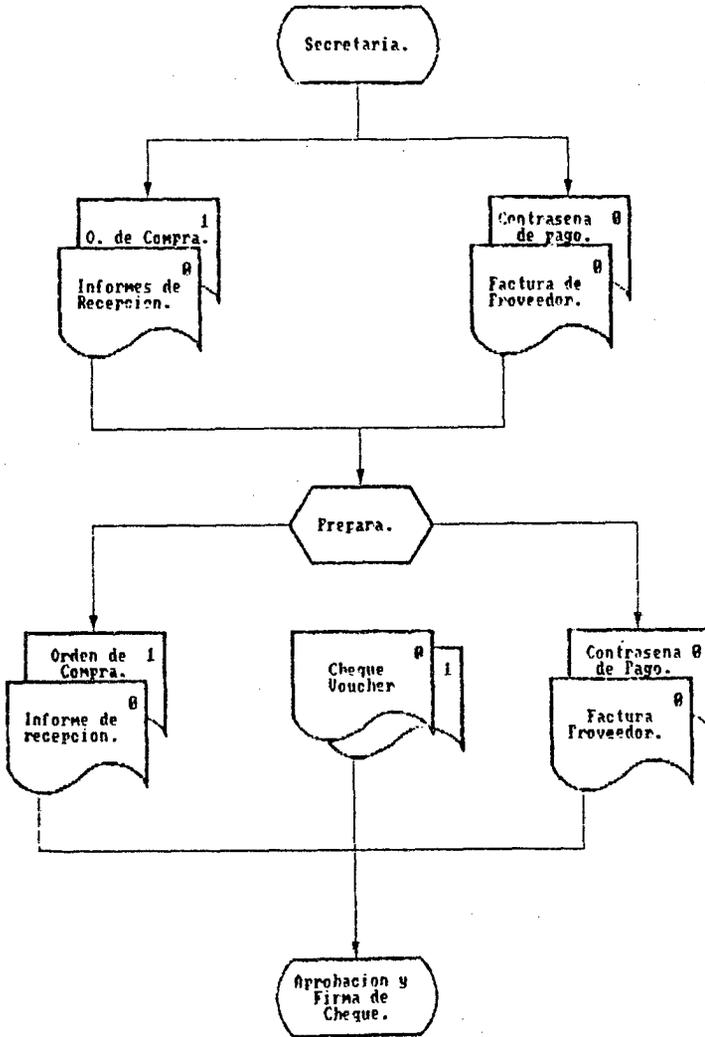
FLUJOGRAMA # 12
DISTRIBUCION DE DOCUMENTOS



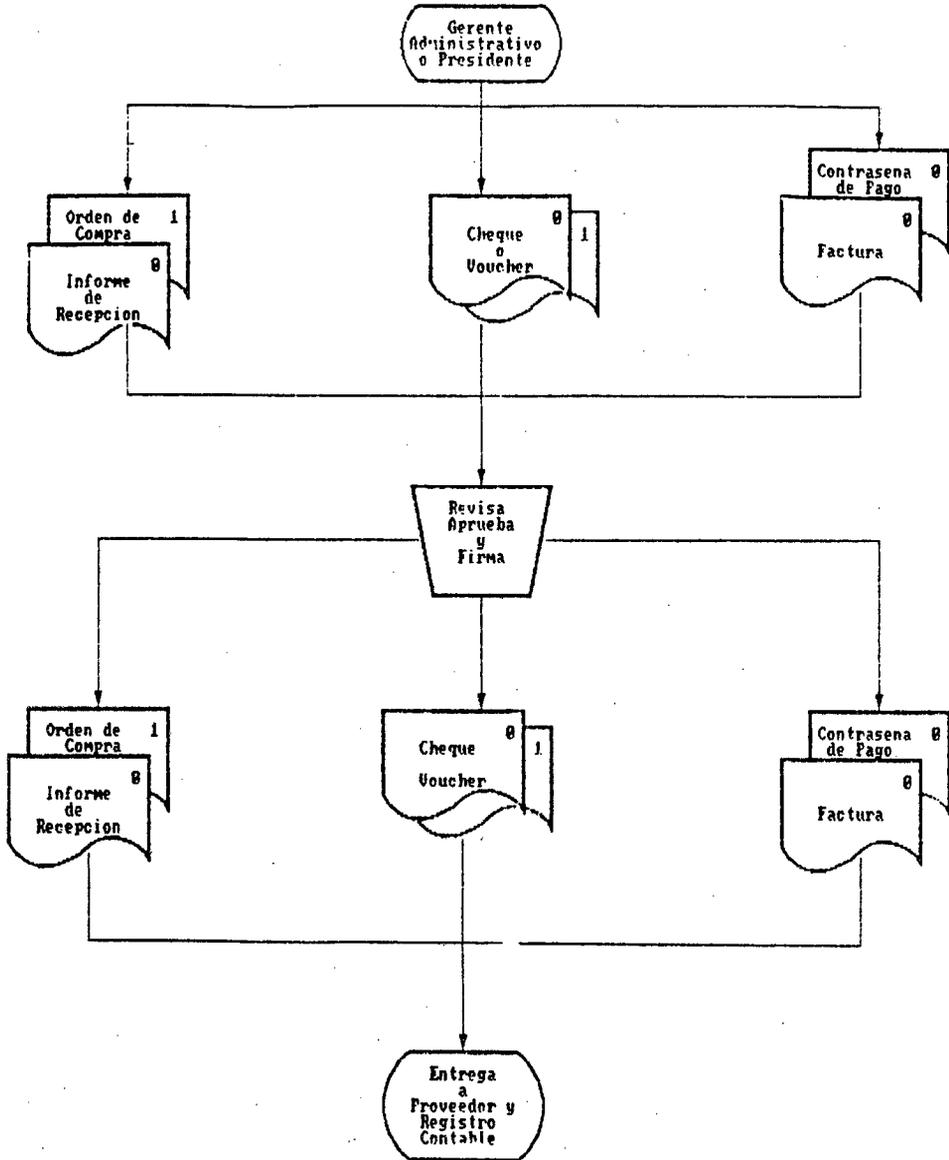
FLUJOGRAMA # 13
PAGO DE FACTURAS.



FLUJOGRAMA # 14
ELABORACION DE CHEQUE PROVEEDOR

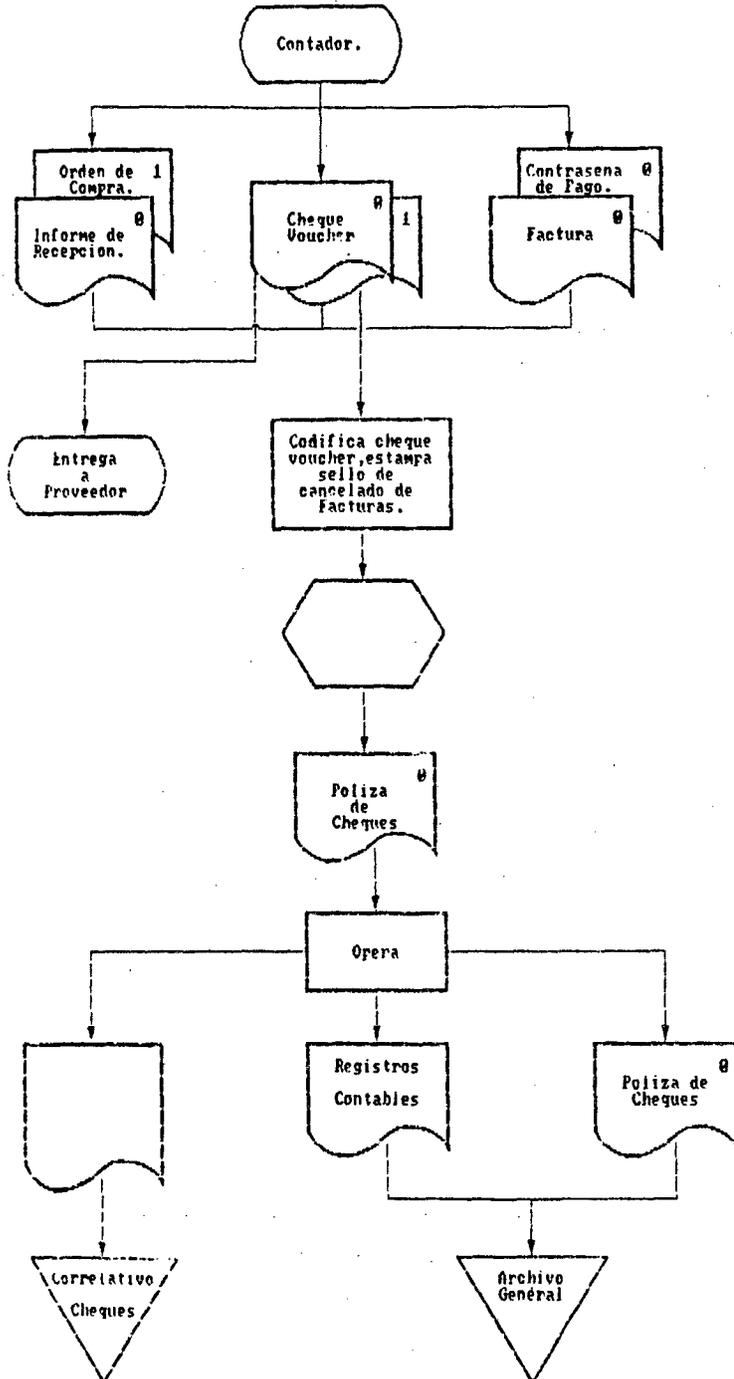


FLUJOGRAMA # 15
APROBACION Y FIRMA DE CHEQUE PROVEEDOR



FLUJOGRAMA # 16

ENTREGA A PROVEEDOR Y REGISTRO CONTABLE CHEQUE VOUCHER



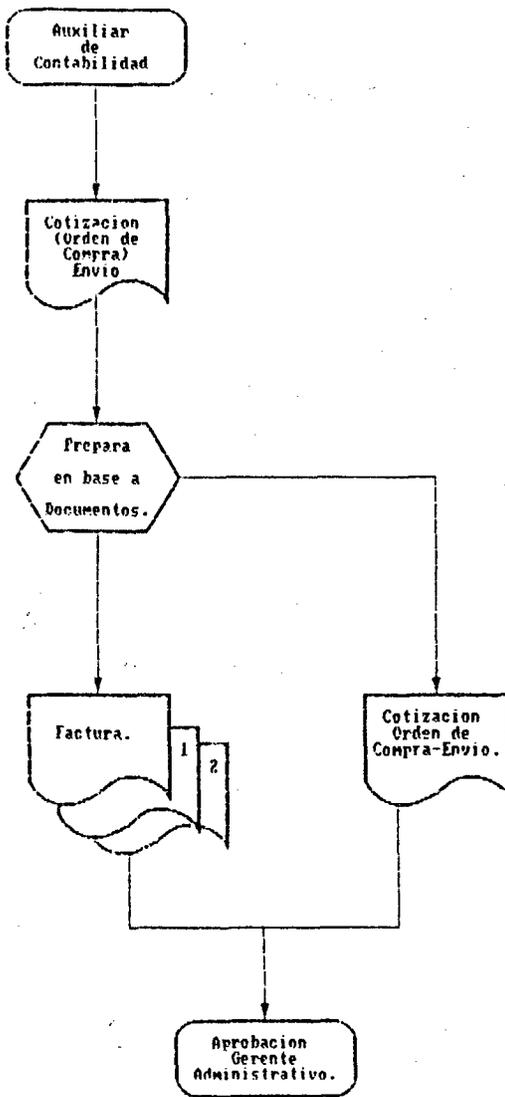
2.6.1.6 PROCEDIMIENTOS DE CONTROL PARA LAS VENTAS

El término Ventas en las Litografías se refiere a la venta de servicios de impresión para folletos, revistar, afiches, etiquetas, etc., a un precio previamente establecido con el cliente que demande el servicio, también se incluyen aquí las devoluciones y descuentos sobre ventas, puesto que son transacciones que disminuyen el total de ventas.

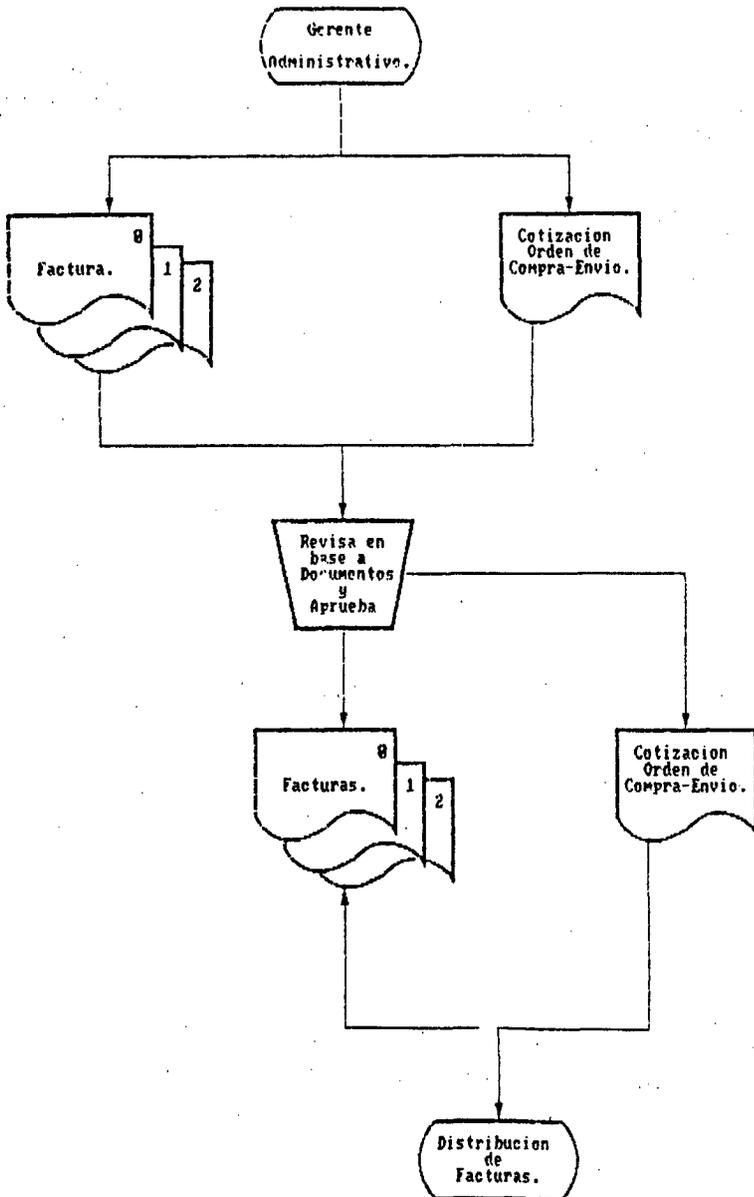
Cuando el Auditor externo hace su estudio y evaluación del control interno de una litografía especialmente en el rubro de ventas, examina las copias de los pedidos de ventas para determinar si las ventas están autorizadas, las autorizaciones deben venir de alguien con autoridad para otorgar créditos. Los pedidos se comparan con las copias de las facturas, los documentos de despacho y las notas de crédito que hayan sido emitidas por concepto de devoluciones de mercancías o rebajas en los precios de los artículos.

Para una mejor comprensión de los procedimientos de control se presenta la flujogramación del ciclo de ventas:

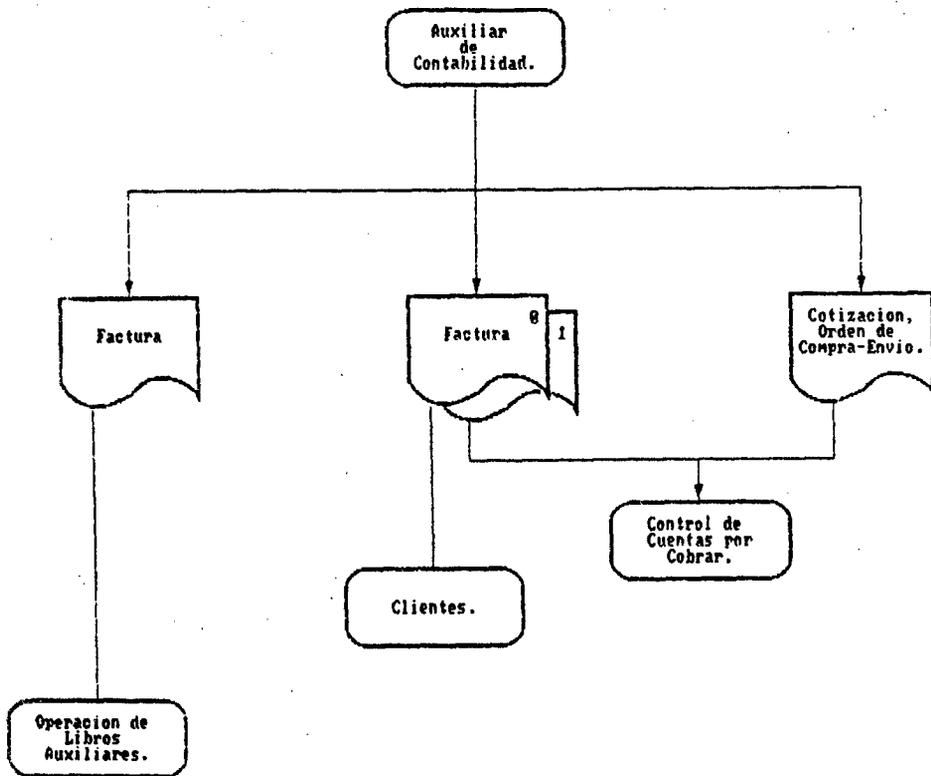
FLUJOGRAMA # 17
EMISION DE FACTURA



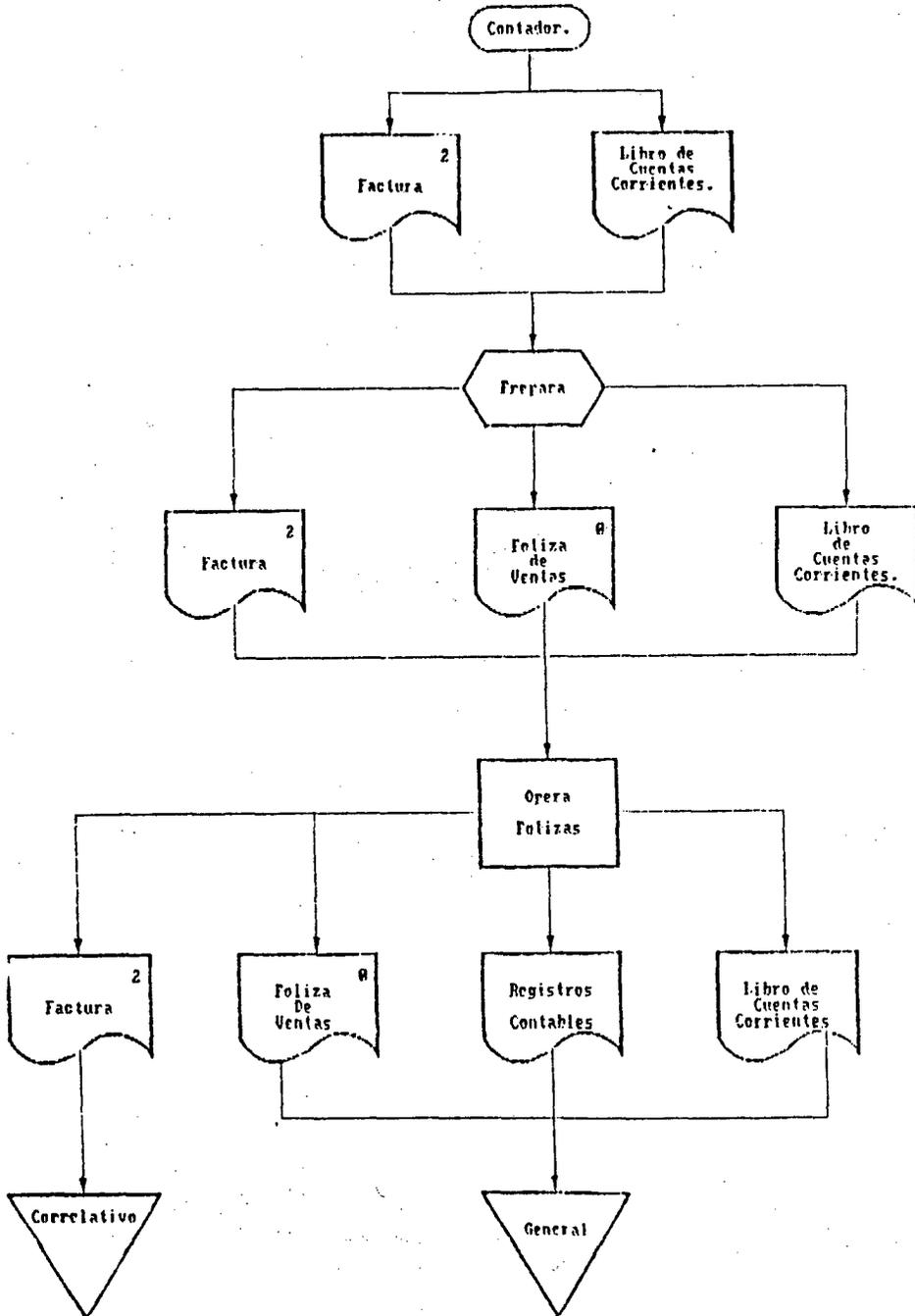
FLUJOGRAMA # 18
APROBACION GERENTE ADMINISTRATIVO



FLUJOGRAMA N 19
DISTRIBUCION DE FACTURAS



FLUJOGRAMA N 28
REGISTRO CONTABLE DE VENTAS



2.7 CONTABILIZACION

Las litografías contabilizan sus operaciones en base al método de lo devengado, es decir que se registran en el momento que ocurren las transacciones, independientemente de cuando se liquiden, esto es razonable ya que estas empresas por la naturaleza de la producción que realizan, hacen sus compras y ventas al crédito y no al contado.

Para asentar los registros contables usan libros autorizados y habilitados por las entidades correspondientes para el efecto, tales como libro de caja, diario, mayor y balance.

LIBRO DIARIO Y CAJA

En todo sistema de contabilidad es necesario aplicar algún procedimiento de registro para cada transacción mercantil realizada, las litografías lo hacen tomando el comprobante original de la transacción y anotando los datos en el libro diario, la función de este libro es suministrar un registro cronológico de todas las transacciones, así mismo analizar cada una en su naturaleza de cargo o abono según sea el caso. Algunas litografías usan el libro de caja para estos fines, en dicho libro se detallan los cheques de uno en uno,

clasificándolos en las diferentes columnas según sea su naturaleza de cargo o abono, al final se elabora un resumen de todas las cuentas efectuadas el cual se traslada directamente al libro mayor.

LIBRO MAYOR

En el mayor se clasifican las transacciones según el efecto que producen sobre cada uno de los elementos del negocio. Concretamente sobre aquellas partidas que constituyen el Balance General y el Estado de Resultados de las litografías. Luego de que el mayor esta operado y todas las cuentas cuadradas, se procede a la elaboración de los Estados Financieros.

1.8 ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La estructura de los Estados Financieros es la siguiente:

BALANCE GENERAL

ACTIVO

CIRCULANTE

Caja y Bancos

Cuentas y Documentos por Cobrar

Iva por Cobrar

Inventarios

Gastos Anticipados

Inversiones

Otros Activos

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

CARGOS DIFERIDOS

TOTAL ACTIVO

PASIVO

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Acreedores

Retenciones

Iva por Pagar

Provisión

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

CAPITAL Y RESERVAS

Reserva Legal

Reserva para Reinversión de Utilidades

TOTAL PASIVO + CAPITAL

ESTADOS DE RESULTADOS

VENTAS

Devolución y Rebajas s/Ventas

COSTOS DE VENTAS

Inventario de Materia Prima

Compras

Devolución y Rebaja s/Compras

Inventario Final

Inventario en Proceso

Mano de Obra Directa
Gastos de Fabricación
GANANCIA BRUTA
GASTOS DE OPERACION
Gastos de Venta
Gastos de Administración
PERDIDA O GANANCIA EN OPERACION
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS
GANANCIA O PERDIDA NETA

2.9 AUDITORIA INTERNA Y EXTERNA

2.9.1 AUDITORIA INTERNA

"Auditoria Interna es una actividad independiente de evaluación, establecida dentro de una organización como un servicio a la misma organización. Es un control cuyas funciones consisten en examinar y evaluar la adecuación y eficiencia de otros controles."(5).

a) Objetivo y Alcance:

El objetivo de la auditoría interna es prestar servicio a todos los miembros de la organización en el efectivo desempeño de sus responsabilidades, a través

(5) Santillana González, Juan Ramón, "Conoce Las Auditorías". México, Toluca 1,981. Pag. 116.

de proporcionarles análisis, evaluaciones, asesoría, recomendaciones e información relacionada con las actividades revisadas. También es objetivo de la auditoría interna realizar su control a un costo razonable.

El alcance de la auditoría interna considera el examen y evaluación de lo adecuado y eficiente del sistema de control interno de la organización y la calidad con que se ejecuta el desempeño de las responsabilidades asignadas.

b) Responsabilidad y Autoridad

La auditoría interna funciona bajo las políticas establecidas por la administración y la alta dirección. El propósito, autoridad y responsabilidad del grupo de auditoría interna debe ser definido por escrito en un documento formal, aprobado por la administración y aceptado por la alta dirección. Dicho documento debe dejar perfectamente asentado los propósitos del grupo de auditoría interna, especificar el ilimitado alcance de su trabajo y declarar que "Los auditores no tienen ninguna autoridad o responsabilidad sobre las actividades que auditen".(6)

(6) Santillana González, Juan Ramón, "Conoce Las Auditorías" México, Toluca 1981. Pag. 117.

Es responsabilidad de la auditoría interna servir a la organización de manera acorde con los estándares para la práctica profesional de la auditoría interna y con los estándares de conducta profesional establecidos en el Código de Etica del Instituto de Auditoría Interna Inc. Esta responsabilidad incluye la coordinación de actividades de auditoría interna con el objeto de asegurar los objetivos de auditoría y de la organización.

2.9.2 AUDITORIA EXTERNA

"Es el examen de los Estados Financieros de una compañía, realizado por una firma de Contadores Públicos independientes. La auditoría consiste en una investigación minuciosa de los registros contables y otras pruebas que apoyan esos Estados Financieros."(7) Por medio del estudio y evaluación del Sistema de Control Interno de la compañía, y por otros procedimientos de auditoría, los auditores reunirán las pruebas necesarias para determinar si los Estados Financieros de la compañía presentan razonablemente su situación financiera a una fecha determinada, de conformidad con principios de contabilidad

(7) Meigs Walter B., Meigs Robert F. y Larsen John E. "Principios de Auditoría", 2da. Edición, Editorial Diana México, 1985. Pag. 24.

generalmente aceptados y que dichos principios han sido aplicados consistentemente al año anterior.

Las litografías guatemaltecas que se pudo visitar contratan una auditoría externa anualmente, la cual es llevada a cabo en dos fases, una preliminar, dos meses antes del cierre fiscal y luego la final después del cierre fiscal.

El objetivo es contar con Estados Financieros dictaminados por auditores externos, que les permitan mostrar la eficiencia de sus operaciones ante accionistas, proveedores, entidades financieras, etc.

CAPITULO III

EL ACTIVO CIRCULANTE DE LAS LITOGRAFIAS

3.1 DEFINICION

El Activo Circulante es aquel que, en el curso normal del negocio es de rápida y fácil realización, a la par de otras partidas de activo que pueden ser realizadas fácilmente y convertirse en efectivo sin perturbar al negocio, estas partidas son: el inventario, efectivo, cuentas por cobrar y gastos anticipados.

3.2 CLASIFICACION E IMPORTANCIA

El Activo Circulante es una parte del Estado de Situación Financiera de las litografías, se clasifican por el orden de su liquidez en:

- Efectivo
- Cuentas y Documentos por cobrar
- Inventarios
- Gastos pagados por anticipado

Su importancia radica en mostrar al final del año o del período contable, el nuevo estado de los rubros que lo componen, así como los derechos que sobre éstos se hayan adquirido.

3.2.1 EFECTIVO

Este se define como dinero, cheques o cualquier otro documento convertible en efectivo en cualquier momento. En una empresa litográfica, generalmente está integrado por la caja chica, depósitos monetarios y de ahorros.

"El efectivo constituye el activo líquido de la empresa. Le proporciona a ésta la liquidez necesaria para satisfacer sus obligaciones financieras a medida que vencen, generalmente se mantiene en forma de depósitos en una cuenta de cheques en un banco comercial, el cual puede o no rendir algún interes".(1)

El manejo eficaz del efectivo se basa en tres estrategias básicas:

- a) Liquidar lo más tarde posible las cuentas por pagar.
- b) Administrar eficientemente el ciclo inventario producción para manejar la rotación de inventarios.
- c) El cobro inmediato de las cuentas por cobrar.

Existen ciertas limitaciones para cada una de estas estrategias; sin embargo, el maximizar la rotación de efectivo de la empresa siguiendo éstas estrategias reducirá al mínimo el nivel requerido de efectivo para operaciones,

(1) Gitman Lawrence J. "Fundamentos de Administración Financiera", Tercera Edición. Talleres Rotográficos, Zaragoza México, 1986. Pag. 289.

incrementando así las utilidades de la empresa. Por otra parte si se recupera más rápido el efectivo se necesitarán menos préstamos para pagar obligaciones, por lo tanto, el cargo por gastos financieros será menor.

Aunque el presupuesto de caja es útil para la planeación del efectivo, las decisiones con respecto al saldo de caja idóneo dependen de la magnitud de las entradas y salidas de efectivo esperadas.

3.2.2 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Este rubro está compuesto por cantidades que adeudan a la empresa los clientes, empleados, accionistas y otras personas. Si las deudas tienen evidencia de una promesa de pago, se le denomina Documentos por Cobrar, lo cual no es muy usual en las litografías.

La mayor parte de la ventas litográficas se hacen al crédito, lo cual se refleja en la subcuenta clientes, así mismo, aparece la subcuenta funcionarios y empleados, donde se registran todos los anticipos y préstamos sobre sueldos que se hacen a los empleados a un plazo menor de un año, también se registra en este rubro deudas por cobrar al Estado, por ejemplo, IVA por cobrar, Impuesto sobre la Renta, los cuales al final del ejercicio y con las

declaraciones anuales de ambos impuestos se corren las partidas necesarias para que queden registradas razonablemente.

"En otras palabras las cuentas por cobrar de una litografía representan la extensión de un crédito a sus clientes en una cuenta abierta. Con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer a nuevos, la mayoría de estas empresas consideran necesario ofrecer crédito."(2)

3.2.2.1 POLITICAS Y NORMAS DE CREDITO

Las políticas de crédito de una empresa establecen los lineamientos para determinar si se otorga un crédito a un cliente y por cuanto se le debe conceder. La empresa no solo debe encargarse de establecer las normas de crédito, sino también de su correcta aplicación a la hora de tomar decisiones, así mismo debe desarrollar fuentes de información de créditos e impulsar métodos de análisis de dicha información.

Cada uno de estos aspectos es importante en una litografía para la administración eficaz de las cuentas por cobrar.

(2) Gitman Lawrence J. "Fundamentos de Administración Financiera", Tercera Edición. Talleres Rotográficos, Zaragoza México 1,986. Pag. 293.

Las normas de crédito de una empresa definen los criterios más importantes para conceder crédito a un cliente.

Aspectos como la reputación crediticia, referencias de crédito, períodos de pago promedio y ciertos índices financieros proporcionan una base cuantitativa para reforzar y establecer los patrones de crédito.

Los cambios ocurridos en las normas de crédito pueden también crear cambios en el saldo de cuentas por cobrar y pueden ser dos factores:

- Cambios en las ventas y
- Cambios en los cobros

Los cambios en las ventas y cobros, ocasionan mayores costos de mantenimiento para las cuentas por cobrar cuando se flexibiliza el tiempo de crédito y costos reducidos cuando se restringe el tiempo de crédito.

Para evaluar los cambios en las normas de crédito deben considerarse tres variables que son:

- A. Volumen de Ventas
- B. Inversión en Cuentas por Cobrar, y
- C. Gastos de Cuentas Incobrables.

A. VOLUMEN DE VENTAS

A medida que se amplían los patrones de crédito se espera que aumenten las ventas, por otro lado una disminución en tales patrones reducirá las ventas, los efectos que puedan ocasionar estos cambios sobre las utilidades netas dependerá de su efecto sobre ingresos y costos.

B. INVERSION EN CUENTAS POR COBRAR

Existe un costo ocasionado por el mantenimiento de las cuentas por cobrar, entre más alto es el saldo de cuentas por cobrar de una litografía, más costoso será mantenerla y viceversa, por consiguiente, una flexibilización de las normas de crédito puede ocasionar costos más altos de mantenimiento y lo contrario una reducción de tales costos.

C. GASTOS POR CUENTAS INCOBRABLES

Otra variable que puede verse afectada por cambios en las normas de crédito, son los gastos por cuentas incobrables, las probabilidades o riesgo de adquirir una cuenta incobrable aumenta a medida que se suavizan las normas de crédito y se reduce cuando estas son más estrictas.

Se pudo determinar que las políticas de crédito y de inventarios son aplicables a todas las litografías, ya que todas compran y venden al crédito, su proceso productivo es similar, lo que las hace diferentes es el tamaño de su capital, para poder determinar lo anterior se tuvo acceso a las instalaciones e información de tres litografías.

3.2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de las litografías están compuestos por inventarios en materia prima, formado por papel y tinta, inventario de productos en proceso, el cual se valora en base a la experiencia, aplicandole un porcentaje de conversión en productos finales para poder cuantificarlo.

El inventario de producto terminado no se usa ya que se despacha inmediatamente que se termina el proceso final y si se diera el caso, aparece en el inventario en proceso al 100% de su conversión.

También existe un inventario de materiales y suministros, constituido por materiales para empaque, limpieza y lubricación de máquinas.

3.2.3.1 RELACION ENTRE INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR

En una litografía el nivel de la administración de las cuentas por cobrar y el inventario están íntimamente relacionados, cuando un producto se vende, se traslada del inventario de papel y tinta a las cuentas por cobrar y finalmente a caja, de esa cuenta la administración de ambos rubros no debe considerarse aisladamente. Por ejemplo, la decisión de dar un crédito puede favorecer un nivel mayor de ventas, el cual solo puede sostenerse mediante mayores niveles de inventarios y cuentas por cobrar.

Las condiciones de crédito establecidas, también afectarán la inversión en inventarios y cuentas por cobrar, ya que el tiempo de crédito más largo permitirá que la empresa transfiera los artículos del inventario a las cuentas por cobrar. La ventaja de dicha estrategia es que es más barato mantener una cuenta por cobrar que un artículo en inventarios.

3.2.3.2 COSTOS BASICOS DEL INVENTARIO

Luego del costo real de la mercadería, los costos que origina el inventario de una litografía se dividen en tres grandes grupos:

A. Costo de Pedido

B. Costo de Mantenimiento de Inventario

C. Sistema de Valuación

A. COSTO DE PEDIDO

"Estos incluyen los gastos administrativos fijos para formular y recibir pedidos del mercado nacional o extranjero, estos son los costos de elaborar, solicitud de compra, orden de compra, trámites resultantes de recibir y cotejar un pedido contra su factura"(3)

B. COSTOS DE MANTENIMIENTO DE INVENTARIOS

Estos son los costos resultantes de mantener un artículo en inventario durante un período determinado. Los costos de este tipo comprenden costos de almacenaje, de seguro, de deterioro, de obsolescencia y el más importante el costo de oportunidad que surge al inmovilizar los fondos de la empresa en el inventario, este costo es el componente del costo financiero, es decir los rendimientos que no se han recibido de inversiones de igual riesgo, por el fin de haber invertido en inventarios.

(3) Gitman Lawrence J. "Fundamentos de Administración Financiera", Tercera Edición. Talleres Rotográficos, Zaragoza México 1,986. Pag. 315.

C. SISTEMA DE VALUACION

Las litografías para valuar sus inventarios usan el costo histórico.

Cuando realizan su inventario físico, cada producto se valúa al precio que fue adquirido. En época actual las litografías presentan sus cotizaciones para vender en dólares y lo quetzalizan al tipo de cambio del día, con la respectiva nota que está sujeta a variación; esto les permite afrontar el riesgo de la inflación y variación del tipo de cambio del quetzal, que incide directamente en la materia prima.

En lo que a contabilización se refiere no se corren partidas contables por variación, simplemente se compra la materia prima cuando se necesita y el inventario que ya existía queda subvaluado, ocultando una utilidad que aparecerá en el momento que se venda ésta materia prima.

3.2.4 GASTOS ANTICIPADOS

Los gastos anticipados se clasifican como activos circulantes en virtud de que si no se pagan por adelantado, de todas maneras requerirá del empleo de efectivo en el período corriente, en este rubro se registran, primas de seguro pagadas anticipadamente, alquileres, impuestos y otros.

3.3 RAZONES FINANCIERAS

Es un método de análisis de mucha utilidad para la administración financiera y en este caso del activo circulante de las litografías. "Consiste en establecer las relaciones de las partidas de los Estados Financieros entre sí, por medio de los resultados de diversos cálculos matemáticos, con el objeto de determinar que las relaciones que existen entre los diversos elementos de los Estados Financieros son los factores mas importantes y no los valores absolutos de los mismos." (4)

El análisis a base de razones financieras es realmente útil para indicar probabilidades y señalar puntos débiles, pero deben analizarse en conjunto y no individualmente y así poder utilizarlas como herramientas en la toma de decisiones.

En las litografías las razones más utilizadas, especialmente para analizar el activo circulante son: Razón Circulante, Razón Rápida o Prueba de Acido, Rotación de Cuentas por Cobrar, Rotación de Inventarios, Punto de Pedido y Días Cuentas por Cobrar.

(4) Paton W.A. "Manual del Contador" Tomo I. Unión Tipográfica. Editorial Hispano-Americana, S. A. México 1983. Pag. 76.

Con éstas razones las litografías persiguen determinar la relación entre sus cuentas por cobrar y por pagar, el tiempo de crédito que se está considerando a sus clientes, las veces que se consume y repone el inventario, así mismo saber si la materia prima se pide en el momento justo.

A. RAZON CIRCULANTE

"Constituye probablemente la primera prueba que aplican los analistas de crédito y aún se le considera como la de mayor importancia" (5)

Consiste en dividir el activo circulante, dentro del pasivo circulante con el fin de saber de cuantos quetzales disponemos en el activo circulante para pagar en un momento dado las obligaciones contraídas con terceros y si aún tenemos capacidad para contraer nuevas obligaciones.

Por mucho tiempo se consideró buena una relación de 2 a 1, cualquiera que fuera la industria, pero la experiencia a demostrado que la razón conveniente para una industria puede ser diferente para otra. Por ejemplo en una Litografía, se considera aceptable una relación de Q 1.50 de activo por Q 1.00 de Pasivo.

(5) Paton W.A. "Manual del Contador" Tomo I. Unión Tipográfica. Editorial Hispano-Americana, S. A. México 1983. Pag. 79.

B. RAZON RAPIDA O PRUEBA DEL ACIDO

Consiste en dividir el activo circulante restandole los inventarios entre el pasivo circulante y nos permite juzgar la posibilidad inmediata para pagar obligaciones circulantes. Igual que en la razón circulante, la razón rápida para que sea aceptable va a depender del tipo de industria de que se trate, sin embargo en las litografías se considera aceptable una relación de Q 1.00 a Q 1.00.

C. DIAS O ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Se obtiene de multiplicar las cuentas por cobrar por 365 días (o los días que comprende el período de ventas) y dividirlo entre las ventas netas al crédito, el resultado indica una estimación aproximada del tiempo medio que las cuentas permanecen sin cobrar. La comparación de este resultado con las políticas de crédito establecidas da un medio de probar la eficiencia en el manejo del capital invertido en cuentas por cobrar.

D. ROTACION DE INVENTARIOS

Se calcula dividiendo el Costo de Ventas dentro del promedio de Inventarios de materia prima, el resultado que

se obtiene da el número de veces que la materia prima ha sido reemplazada en un período determinado. Por ejemplo una rotación de 4 veces por año, puede expresarse como de 3 meses. Una rotación relativamente lenta, indica una sobreinversión en mercaderías, una rotación relativamente rápida contribuye a mostrar una favorable rotación de capital, cuando menos en lo que respecta al activo circulante.

CAPITULO IV

POLITICA MONETARIA Y SU RELACION CON LAS LITOGRAFIAS

En Guatemala, la política monetaria es regida através del Banco de Guatemala, según Decreto No. 215 y sus reformas, Decretos Nos. 1315 - 1704, artículos 2do. 3ero. y 4to., el objeto principal de ésta política es promover la creación y el mantenimiento de las condiciones monetarias, cambiarias y crediticias más favorables al desarrollo ordenado de la economía nacional.

"En el orden interno del país, el Banco deberá adoptar los medios de pago y la política de crédito a las legítimas necesidades del país y el desarrollo de las actividades productivas, deberá prevenir las tendencias inflacionarias, especulativas y deflacionarias, perjudiciales a los intereses colectivos; así mismo deberá promover la liquidez, solvencia y buen funcionamiento del sistema bancario nacional, una distribución del crédito adecuada a los intereses generales de la economía del país y procurar la necesaria coordinación entre las diversas actividades económicas y financieras del Estado, que afectan el mercado monetario y crediticio, especialmente procurar esa coordinación entre la política fiscal y monetaria"(1)

(1) Ley Organica del Banco de Guatemala y sus Reformas. Decretos Nos. 1315-1704. Pag. No. 49.

En el orden internacional, el banco deberá mantener el valor externo y la convertibilidad de la moneda nacional, de acuerdo con el régimen establecido en la Ley Monetaria; también deberá administrar las reservas monetarias internacionales de la nación y el régimen de transferencias internacionales, con el fin de preservar al país de presiones monetarias indebidas, y de moderar mediante una adecuada política monetaria, bancaria y crediticia, los efectos perjudiciales que ejercen los desequilibrios estacionales, cíclicos o accidentales, de la Balanza de Pagos sobre el medio circulante, el crédito, los precios y las actividades económicas en general, así mismo deberá salvaguardar el equilibrio económico internacional del país y la posición competidora de los productos nacionales en los mercados interno y externo.

4.1 MERCADOS CAMBIARIOS

El incremento de la espiral inflacionaria en los años ochenta, se manifiesta en una variación alcista del tipo de cambio del quetzal frente al dólar norteamericano. Esto obligó a las autoridades monetarias a implantar el control de cambios, el cual se basa en la expropiación de las divisas; la obligación de venderlas al Banco Central a un precio establecido por ley, creando un monopolio de divisas por parte del Banco Central. Según la propia ley del banco,

artículo No. 20, sólo el Banco de Guatemala podrá negociar Oro amonedado o en barras y divisas extranjeras en el territorio nacional. El banco hará la negociación de divisas por medio de los bancos que para el efecto contrate y habilite la junta monetaria.

Para realizar el control de cambios se crearon tres mercados de divisas:

- Mercado Oficial
- Mercado de Licitaciones y
- Mercado Libre

4.1.1 MERCADO OFICIAL

Destinado a pagos esenciales tales como importaciones imprescindibles y no postergables de mercaderías y elementos de producción, pagos y remesas indispensables del Estado, intereses y amortizaciones públicas y privadas contratados y registrados, utilidades o amortizaciones de capital invertido permanentemente en el país, en el que rige el tipo de cambio oficial de Q 1.00 X \$ 1.00 .-

4.1.2 MERCADO DE LICITACIONES

En este mercado se negociaban las divisas remanentes del primero, otorgandose las al mejor postor. Las divisas

negociadas en este mercado se utilizaban para pago de importaciones prescindibles y postergables.

4.1.3 MERCADO LIBRE

Destinado a satisfacer la importación de bienes no esenciales, los viajes al exterior, etc., el cual se regía por lo que determinaba la oferta y la demanda.

Los abastecedores del mercado de esencialidades y de licitaciones, eran los ingresos por exportaciones, así como los préstamos y donaciones, de ahí su principal debilidad dada la dinámica que había seguido la producción, principalmente agrícola.

El fenómeno anterior tuvo un impacto directo sobre el nivel de precios internos, ya que las divisas para importaciones de productos como las materias primas de las litografías tenían que adquirirse en el mercado negro, a un precio más alto y sin comprobante que permitiera documentar la operación para su registro contable. Por otra parte los abastecedores de los otros dos mercados como eran la inversión extranjera y la repatriación de capitales no se dió en la medida esperada a tal grado que en marzo de 1,985 se legalizó el mercado negro al funcionar las casas de cambio.

Tratando de frenar la especulación monetaria se vendieron en 1,985 cien mil onzas de oro, con el fin de apoyar el mercado de licitaciones.

Con la llegada del gobierno democrático, hubo más confianza para invertir en Guatemala, fluyeron las donaciones y préstamos del exterior y la situación empezó a mejorar.

Como puede verse, las litografías por la clasificación de su producción, debían acudir al mercado de licitaciones a comprar sus divisas para pago de importaciones de materia prima, esto cuando su oferta estaba dentro de las favorecidas, según el monto de divisas disponibles y el tipo de cambio que ofrecían por ellas. De lo contrario debían acudir al mercado negro a comprarlas más caras, ya que el proveedor extranjero no espera y no hay más materia prima. No obstante las litografías a las cuales se tuvo acceso y muchas otras que pasaron por el mismo problema y que hoy día son aún más grandes, lograron mantenerse y desarrollarse a base de una administración Financiera que respondió a las necesidades de tales circunstancias.

Para ello se tomaron las siguientes medidas:

- a) todas las cotizaciones para vender, se presentaban en dólares y con la salvedad de que estaban sujetas a

reconfirmación al momento de ser aceptadas, por fluctuaciones en el tipo de cambio.

- b) Se consiguieron préstamos en quetzales, para incorporarlos al capital de trabajo, y se evitó hasta donde fue posible el contraer deudas en dólares.
- c) En lo que respecta a Materia Prima, se compraba con los proveedores nacionales, para que el pago fuera en quetzales, tratando siempre de estirar el tiempo de crédito.
- d) A los clientes se les pedía anticipo sobre sus trabajos, por lo menos para comprar la materia prima, así mismo se les ofrecía descuentos por pronto pago y compras al contado.
- e) Si había algún excedente de efectivo, se utilizaba inmediatamente para pagar deudas en dólares o para comprar algún bien de capital, pero nunca se dejaba mucho tiempo en la cuenta bancaria, pues cada día valía menos frente al dólar.

Mientras tanto seguían las presiones de todos los sectores involucrados en la producción nacional, para darle

otro giro a las medidas económicas y monetarias, ya que la existencia de tanto mercado cambiario no favorecía o no estimulaba la producción nacional. De esa cuenta se llegó a la tan deseada unificación cambiaria, un solo mercado de divisas, las autoridades monetarias centralizaron la compra y venta de divisas en el sistema Bancario Nacional, aún así es fácil llegar a vender dólares a cualquier banco, pero no es tan fácil llegar a comprar; no obstante, existe diariamente una venta pública de divisas que recoge el Banco Central de los expedientes de la compra y venta del sistema Bancario Nacional, la cual andaba por los \$ 12 millones diarios para finales de 1,992 aproximadamente.

En lo que se refiere a exportaciones, las litografías para poder hacerlo deben antes obtener una licencia de exportación, en donde consta entre otros datos la cantidad de dólares que reporta dicha exportación, cuando el cliente extranjero mande el pago, las litografías están obligadas a vender tales divisas en cualquier Banco Nacional que les pueda extender un comprobante contable. Como puede verse tanto para importar o exportar el control de cambios sigue existiendo.

Referente a política monetaria podemos determinar que la misma ha cumplido su función, en un porcentaje considerable ha logrado controlar el tipo de cambio al pundo

de no bajar de Q 5.00 ni subir de Q 6.00 por \$ 1.00 hasta el 30/08/93, esto ha permitido a las litografías y otras empresas realizar en mejor forma su administración financiera.

"Actualmente existe una pérdida de dinamismo en los ingresos fiscales, especialmente en lo que se esperaba a recaudar por concepto de Impuesto al Valor Agregado y si a esto agregamos los drenajes de fondos públicos, no programados para subsidiar empresas como en INDE, BANVI, implicará que la meta de déficit fiscal de 0.8% del PIB que se esperaba para este año, llegue al 2%, lo que significa un grave retroceso. En la medida que sigan disminuyendo los ingresos tributarios, el Ministerio de Finanzas, se verá en la necesidad de utilizar los recursos depositados en el Banco de Guatemala, lo cual pone en peligro la meta de crédito establecida en las políticas del BANGUAT y en el Convenio Stand By firmado en diciembre pasado con el FMI, en el cual el gobierno estaría obligado a respetar este año un crédito neto negativo con la Banca Central de Q 430 millones"(1)

Al recurrir el Ministerio de Finanzas nuevamente a los créditos del BANGUAT para atender sus pagos más apremiantes,

(1) Revista Crónica No. 294. Septiembre 1993.
Pag. No. 20.

renacería la monetización que tanto daño causó a la economía y que en 1990 provocó un 60% de inflación, la tasa más alta de la historia reciente.

Es difícil prever lo que sucederá con el tipo de cambio, ya que en la fluctuación del mismo intervienen muchos factores, sin embargo la Administración Financiera de las Litografías a medida que pasa el tiempo, se está realizando en mejor forma, ello les ha permitido aprender a convivir y trabajar con fluctuaciones monetarias y por ende tener más confianza para crecer e invertir, que es lo más importante para el desarrollo económico y social de Guatemala.

CAPITULO V

CASO PRACTICO

A continuación se presenta un caso práctico de la Litografía "Que paso con la Tesis", dicha litografía nació a la vida jurídica hace aproximadamente 16 años, como muchas empresas empezó con un capital pequeño y con una máquina, inclusive con solo parte de todo el proceso que implica la litografía, a la par de todo esto estaba el objetivo y la visión de sus fundadores, que era llegar a ser de los más grandes en la Industria Litográfica, para esto contaban con habilidades personales para vender litografía y habilidades administrativas, así mismo la empresa se iba a diferenciar de otras por su calidad y tiempo de entrega.

Después de 16 años aquella visión y aquellos objetivos se han hecho realidad, la empresa se ha colocado y ganado un prestigio en la Industria Litográfica por su calidad y servicio, incluso más allá de las fronteras guatemaltecas.

Como consecuencia de éste crecimiento, surgió la necesidad de implantar un sistema de control interno que respondiera a las necesidades administrativas, contables y

financieras que el desarrollo trajo consigo, especialmente en lo que se refiere al activo circulante, el cual se vió afectado por la espiral inflacionaria surgida en los primeros años de la década de los ochenta.

En vista de lo anterior, se establecieron las políticas que a juicio de la Gerencia de la empresa eran las más apropiadas en las circunstancias, para el mejor uso de los recursos financieros que poseía la empresa y que ello le permitiera enfrentar en mejor forma los problemas inflacionarios.

Entre las políticas que se adoptan para controlar y administrar el Activo Circulante están:

5.1 EFECTIVO

En lo que se refiere al Efectivo, a excepción del fondo de Caja Chica, deberá mantenerse lo menos posible en Caja y Bancos, cuando haya algún excedente deberá invertirse en bienes de capital o para amortizar deudas en dólares que pudieran existir por compras de materia prima, anteriores a la variación desenfrenada del tipo de cambio.

5.2 CUENTAS POR COBRAR

Este es un rubro muy delicado en vista de que una venta realizada, en lo que se produce, se entrega y se cobra, transcurrirán 90 días aproximadamente, tiempo en el cual el tipo de cambio puede variar demasiado, al grado que por ejemplo: aquella venta de Q 1,000.00 hace tres meses realmente ahora sea de Q 800.00 por la devaluación del quetzal ocurrida en esos 90 días ante el dólar norteamericano. Para poder contrarrestar esto, la empresa decide reducir el crédito a 15 días, pedir el 50% anticipado o todo si es posible para poder comprar la materia prima, ofrecer descuentos por pronto pago y por ventas al contado, así mismo las cotizaciones se presentarán en dólares y con la salvedad de que al ser aceptadas están sujetas a reconfirmación del precio por fluctuaciones en el tipo de cambio.

5.3 INVENTARIOS

La empresa tiene dentro de sus políticas, la de importar la materia prima para poder competir con mejores precios. Pero en adelante, la materia prima se va a comprar en el momento que se necesite y en el mercado local, así mismo para efectos financieros se adopta el método UEPS para la valuación del inventario, el objetivo es evitar deudas en dólares y acelerar la rotación del inventario.

En lo que respecta al Impuesto Sobre la Renta y presentación de información ante el fisco, se utilizará el método de Promedios para valuar el inventario, ya que según se pudo establecer es el método autorizado legalmente.

Para poder evaluar el resultado de las políticas establecidas y mantener el control del Activo Circulante, la gerencia también decide presentar Estados Financieros mensuales, acompañados del listado de inventario, costo de producción, listado de cuentas por cobrar; el Estado de Resultados debe de estar analizado verticalmente por medio de porcentajes para poder ver si se mantienen los porcentajes aceptables, así mismo exige al departamento de contabilidad las razones financieras del Activo Circulante debidamente comentadas.

La información que se presenta al 31 de Diciembre de 1,992 es la siguiente:

"QUE PASO CON LA TESIS"

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

VENTAS

Ventas Netas	Q 6.000.000.00	100%
-)Costo de Ventas	Q <u>3.720.000.00</u>	62%
Utilidad Bruta en Ventas	Q 2.280.000.00	38%

GASTOS DE OPERACION

Gto. de Venta	Q 960.000.00	16%
Gto. de Admón.	Q <u>480.000.00</u>	8%
	Q <u>1.440.000.00</u>	
Utilidad en Operación	Q 840.000.00	14%

OTROS GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS

Producto	Q 5,000.00	
Gtos. Financieros	Q <u>450.000.00</u>	7.4%
Utilidad antes del Impuesto	Q 395,000.00	6.5%
	=====	

"QUE PASO CON LA TESIS"
 COSTO DE PRODUCCION
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1,992
 MOVIMIENTO DE MATERIA PRIMA

Inventario Inicial de Materia Prima	Q	60,450.00
COMPRA DE MATERIA PRIMA		
Compras Locales	Q	1.439,000.00
Mercaderia Importada	Q	105,756.00
Gtos. de Compra de M. P.	Q	17,038.00
Devoluciones S/Compras	Q	<u>1,532.00</u>
	Q	<u>1,560,262.00</u>
Disponibilidad de Materia Prima	Q	1.620,712.00
-) INVENTARIO FINAL	Q	<u>100,500.00</u>
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	Q	1.520,212.00
+) Mano de Obrá Directa	Q	<u>338,000.00</u>
COSTO PRIMO	Q	1.858,212.00
Gtos. de Fabricación	Q	<u>1,852,887.00</u>
Sub-Total	Q	3.711,099.00
Inventario Inicial en Proceso	Q	74,901.00
Inventario Final en Proceso	Q	<u>66,000.00</u>
	Q	<u>8,901.00</u>
COSTO DE PRUDUCCION Y VENTA	Q	3.720,000.00
		=====

"QUE PASO CON LA TESIS"**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE****CAJA Y BANCOS**

Caja Chica	Q	1,000.00	
Banco de Occidente	Q	10,200.00	
Banco Industrial	Q	<u>120,000.00</u>	Q 131,200.00

CUENTAS Y DOCTOS. POR COBRAR

Clientes (Neto)	Q	856,000.00	
Funcionarios y Empleados	Q	10,000.00	
IVA por Cobrar	Q	<u>100,000.00</u>	Q 966,000.00

INVENTARIOSQ 424,000.00**SUB-TOTAL**

Q 1,521,000.00

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Maquinaria y Equipo	Q	3,300,000.00	
Mobiliario y Equipo	Q	80,000.00	
Vehiculos	Q	<u>20,000.00</u>	Q 3,400,000.00

CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Organización	Q	30,000.00	
Gastos de Instalación	Q	<u>50,000.00</u>	Q <u>80,000.00</u>

SUMA ACTIVO

Q 5,001,000.00

=====

"QUE PASO CON LA TESIS"

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992.

PASIVO

PASIVO CIRCULANTE

Préstamos Bancarios	Q	600,000.00	
Proveedores	Q	200,000.00	
Otras Cuentas por Pagar	Q	<u>170,000.00</u>	Q 970,000.00

PASIVO LARGO PLAZO

Préstamos Bancarios			Q 2.000,000.00
---------------------	--	--	----------------

CAPITAL Y RESERVAS

Capital Social	Q	500,000.00	
Utilidades no Distribuidas	Q	300,000.00	
Anticipo Compra de Acciones	Q	<u>1.231,000.00</u>	Q <u>2.031,000.00</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL			Q 5.001,000.00 =====

"QUE PASO CON LA TESIS"

LISTADO DE CUENTAS POR COBRAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 1,992.

FECHA FACTURA	CLIENTE	DE 1-30 DIAS	DE 31-60 DIAS	DE 61-90 DIAS
02/12/92	A	Q 25,000.00		
04/12/92	B	" 50,000.00		
07/12/92	C	" 40,000.00		
10/12/92	D	" 100,000.00		
05/11/92	A		Q 50,000.00	
20/11/92	B		" 60,000.00	
27/11/92	C		" 40,000.00	
11/09/92	C			Q 100,000.00
30/09/92	C			" 150,000.00
10/12/92	E	" 50,000.00		
13/12/92	F	" 70,000.00		
15/12/92	G	" 25,000.00		
15/12/92	H	" 50,000.00		
17/12/92	I	" 20,000.00		
20/12/92	J	" 26,000.00		
TOTALES		Q 456,000.00	Q 150,000.00	Q 250,000.00

=====

"QUE PASO CON LA TESIS"

INVENTARIO DE MATERIA PRIMA AL 31/12/92

PRODUCTO	PRECIO	UNI-	TOTAL
	UNITARIO	DADES	
TINTA			
Negro Proceso	Q 58.00	105* Q	6,090.00
Rojo Proceso	" 66.00	100" "	6,600.00
Azul Proceso	" 67.00	95" "	6,365.00
Amarillo Proceso	" 68.00	130" "	8,840.00
Rojo Rhodamine	" 125.00	10" "	1,250.00
Azul Reflex	" 95.00	40" "	3,800.00
Verde Pantone	" 95.00	10" "	950.00
Rojo Caliente	" 90.00	45" "	4,050.00
Barniz s/Impresión	" 65.00	30" "	1,950.00
Blanco Transparente	" 62.00	30" "	1,860.00
Tinta Oro	" 195.00	8" "	1,560.00
Barniz Oro	" 80.00	8" "	<u>640.00</u> Q 43,955.00
PAPEL			
Couché B-60 2 caras 25x38	Q 0.46	50,000**	Q23,000.00
Couché B-60 1 cara 25x38	" 0.43	100,000"	"43,000.00
Couché B-80 2 caras 25x38	" 0.65	147,000"	"95,550.00
Couché B-100 2 caras 25x38	" 0.80	97,000"	"77,600.00
Texcote C-12 25x38	" 0.90	50,000"	<u>"45,000.00</u> Q 284,150.00
VAN			Q 328,105.00

PRODUCTO	PRECIO UNITARIO	UNI- DADES	TOTAL
VIENEN			Q 328,105.00
TexcoteC-14 25x38	Q 1.00	40,000"	Q40,000.00
Husky Cover C-08 25x38	" 1.75	20,000"	"35,000.00
Bond B-80 26x38	" 0.25	48,560"	<u>"12,140.00</u> Q 87,140.00
LUBRICANTES Y PRODUC. DE LIMPIEZA			<u>Q 2,000.00</u> Q 2,000.00
Planchas N-66 18x24	Q30.00	50***	Q 1,500.00
Planchas N-61 18x24	"28.00	50 "	" 1,400.00
Planchas N-66 12x18	"15.00	57 "	<u>" 855.00</u> Q 3,755.00
MATERIALES PARA EMPAQUE			<u>Q 3,000.00</u> Q 3,000.00
TOTAL INVENTARIO			Q 424,000.00 =====

* Kilos

** Pliegos

*** Planchas

RAZONES FINANCIERAS

$$\text{RAZON CIRCULANTE} = \frac{\text{Activo Circulante } \text{Q } 1.521,000.00}{\text{Pasivo Circulante } \text{Q } 970,000.00} = 1.57$$

Se pudo comprobar según experiencia de algunas litografías a las cuales se tuvo acceso, que una razón circulante aceptable es de 1 a 1.50 por cada quetzal de pasivo, por lo tanto la relación de 1.57 se considera aceptable, es decir por cada quetzal que la empresa debe, posee Q 1.57 para poder pagar.

$$\text{RAZON RAPIDA} = \frac{\text{Act. Circulante-Inventarios } \text{Q}1.097,000.00}{\text{Pasivo Circulante } \text{Q } 970,000.00} = 1.13$$

En lo que respecta a la razón rápida o prueba del ácido se considera aceptable una relación de 1 a 1, es decir que por cada quetzal que la empresa debe a Corto Plazo, cuenta con 1.13 para pagar, por lo tanto la empresa está en condiciones de hacer frente a cualquier eventualidad que pudiera surgir con algún proveedor.

$$\text{DIAS DE CREDITO} = \frac{\text{CLIENTE} \times 360}{\text{VENTAS}} = \frac{\text{Q } 256,000.00 \times 360}{\text{Q}6.000,000.00} = 51.36$$

Con respecto a los días de Crédito, la política de la empresa es conceder 30 días, algunos clientes se pasan de los 30 días, otros cancelan antes, pero en resumen se matienen los días de crédito que las políticas de la empresa establecen.

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS Q}3.720,000.00}{\text{PROMEDIO INVENT.Q. } 424,000.00} = 8.77$$

En lo que se refiere al inventario, la política de la empresa es no mantener demasiada inversión en materia prima, por lo cual se mantendrá existencias para un mes, de tal forma que las rotaciones de inventario sean 12 al año en lugar de 9 como hasta la fecha.

$$\text{DIAS CTAS. x PAGAR} = \frac{\text{CTAS.xPAG.x360 Q. } 970,000.00 \times 360}{\text{COSTO DE VENTAS Q}3.720,000.00} = 94 \text{ DIAS}$$

Esta relación tiene íntima relación con el activo circulante para efecto de comparar el crédito que se está obteniendo, la política de la empresa es obtener 60 días de crédito, por

lo cual todo crédito que se consigna arriba de 60 días es aceptable. Cabe mencionar que existen Q. 250,000.00 por pagar y por cobrar entre compañías relacionadas por lo cual se va a correr una reclasificación, para una presentación más razonable de las cifras, de esa cuenta la relación de Cuentas por Cobrar quedará:

$$\frac{Q. 608,000.00 \times 360}{Q. 6,000,000.00} = 36.36 \text{ días}$$

y la relación de Cuentas por Pagar quedará de la siguiente manera:

$$\frac{Q. 720,000.00 \times 360}{Q. 3,720,000.00} = 70 \text{ días}$$

Como puede observarse las relaciones al 31 de diciembre de 1,992, de la empresa "QUE PASO CON LA TESIS" son aceptables y se mantienen dentro de las políticas establecidas.

En lo que respecta al Estado de Resultados, la utilidad Bruta debe estar entre 35% y 40% en relación a las Ventas, así como la utilidad de operación no debe ser menor del 10%, lo cual si vemos el analisis vertical del Estado de Resultados, las relaciones son aceptables, lo relativo a los gastos financieros es normal debido al préstamo que se utilizó para compra de maquinaria, pero se espera que este

gasto baje a medida que se hagan las amortizaciones.

En resumen las políticas utilizadas para administrar el Activo Circulante en época de inflación, han sido acertadas, la prueba es que cada año, el crecimiento de esta litografía ha sido significativo.

CONCLUSIONES

1. La Administración Financiera está teniendo cada día más importancia en la Administración de las Litografías, puesto que constituye una herramienta vital para el desempeño económico de las mismas. Sin embargo, en las Litografías a las cuales se tuvo acceso y que están consideradas entre las más grandes y de más éxito a nivel nacional no existe un departamento de Administración Financiera que se encargue de planificarla, realizarla y controlarla, dicha función en todos los casos que se pudo investigar es realizada por el dueño o Gerente General. No obstante las decisiones han sido acertadas ya que el crecimiento de estas empresas así lo demuestra.
2. Se puede concluir, que efectivamente la causa de que, el Activo Circulante de las litografías guatemaltecas se vea afectado en época de inflación, es la variación en el tipo de cambio de la moneda, lamentablemente evitar esas variaciones no está dentro del control de las empresas, pero si está dentro de sus posibilidades el prepararse en cuestiones contables, administrativas y financieras que les

permitan aprender y acostumbrarse a trabajar con variaciones en el tipo de cambio del quetzal frente al dólar norteamericano.

3. El control interno diseñado por las litografías cuenta con todas las formas y procedimientos para efectuar un efectivo control del activo circulante, sin embargo, en las litografías que se pudo investigar, no existe un departamento de Auditoría Interna que vele por el cumplimiento de los procedimientos, especialmente en el departamento de producción que es donde está todo el inventario de materia prima, la cual sufre una serie de transformaciones en el proceso productivo, utilizando materiales indirectos como alcohol, thinner, gasolina, jabón, wype, planchas litográficas, etc., que son susceptibles de desperdicio, pues no existe un cálculo razonable para cada orden en particular, además tanto la materia prima como los materiales indirectos, son de fácil venta para alguien que se proponga violar tales procedimientos de control.

4. Dentro del activo circulante de las litografías, está el efectivo y las cuentas por cobrar, estos activos son susceptibles de depreciación rápida en época de variaciones en el tipo de cambio, al grado que una litografía en término de unos tres meses puede

descapitalizarse. Si lograra recuperar todas sus cuentas por cobrar sumado al efectivo disponible, no serían suficientes para reponer los activos consumidos, pues el poder adquisitivo de este dinero es inferior al invertido en el logro de esa cuenta por cobrar, por lo tanto es vital que una litografía este preparada para poder trabajar en época de inflación.

5. En el caso práctico de la Litografía "QUE PASO CON LA TESIS", se analizaron una serie de conceptos e información financiera reales, que demuestran como la Administración Financiera ha ayudado a superar la crisis inflacionaria en la Industria Litográfica. En tal virtud el presente trabajo puede ser una fuente de consulta para los interesados en el desarrollo de dicha industria, ya que según se pudo establecer en bibliotecas y litografías, la información sobre Administración Financiera para estas empresas es muy escasa.

6. Se pudo observar en el transcurso de la investigación que el Contador Público, no siempre trabaja como auditor en estas empresas, pues también se desenvuelve desempeñando funciones productivas, administrativas pues la necesidad que tiene la industria litográfica de nuestros servicios, así lo demanda, haciendo importante nuestra profesión en dicho ámbito.

RECOMENDACIONES

1. Es necesario que la industria litográfica guatemalteca, le de la importancia debida a la Administración Financiera del Activo Circulante, para ello es recomendable que empresas como las que se tuvo oportunidad de investigar, asignen a la Gerencia Administrativa la función de planificar, ejecutar y controlar todos los aspectos administrativos financieros, desde un punto de vista más técnico y científico; esto va a permitir a los Directores de dichas empresas, contar con argumentos más razonables para tomar las decisiones que permitan convivir con el flagelo inflacionario, sin detener el desarrollo de sus empresas.
2. Se recomienda a las litografías que tengan un departamento de Auditoría Interna, integrado por tres o cuatro personas, dependiendo de la magnitud de la empresa, si este departamento va a evitar desperdicios de materiales indirectos como alcohol, thinner, gasolina, planchas, tinta y papel, así como reducir tiempos muertos esperando materiales y la ayuda que pueda dar a otros departamentos, el beneficio sería mucho mayor que el costo.

Adicionalmente a esto siempre es recomendable realizar auditoría externa al cierre de cada ejercicio fiscal, con el fin de obtener estados financieros dictaminados que sirvan de soporte ante los accionistas, proveedores, entidades bancarias y financieras, etc.

3. Que los propietarios de las litografías. proporcionen formalmente su incondicional apoyo al personal que se encarga de la Administración Financiera del activo circulante, manteniendo el orden de autoridad, enviándolos a cursos y seminarios de Administración Financiera y aspectos inflacionarios, dando la oportunidad a profesionales de las Ciencias Económicas, todo ello con el fin de garantizar la eficacia de la administración financiera del activo circulante en época de inflación.

4. Que los Estados Financieros sean presentados mensualmente, acompañados de todos los anexos que sea posible, tales como, listado de cuentas por cobrar, listado de Inventarios de materia prima, razones financieras debidamente analizadas y comentadas, todo ello, con el objeto de que las personas encargadas de dirigir los destinos de las empresas, tengan

suficientes elementos de juicio para tomar las decisiones más razonables y en el momento más oportuno.

BIBLIOGRAFIA

1. ROSEMBERG, J. M. "Diccionario de Administración y Finanzas". MCMLXXXIX Ediciones Centrum, Técnicas y Científicas. Paseo de Grecia, 26-08007 Barcelona, España.
2. WINTON KORN, S. y Thomas Boyd "Contabilidad Administrativa". Editorial Limusa. México. Año 1981.
3. PHILIPPATOS, GEORGE C. "Fundamentos de Administración Financiera". Textos y Casos. Litografía Ingramex, S. A. México. Año 1983.
4. MEIGS, WALTER B. Charles B. Jhonson y Robert Meigs. "Contabilidad, La Base para Decisiones Gerenciales". Editorial, McGraw-Hill de México, S. A. de C.V. Año 1985.
5. NORMAS DE AUDITORIA Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores.
6. PATON, W.A. "Manual del Contador". Editorial, Unión Tipográfica Hispano-Americana, S. A. de C.V. México. Año 1983.

7. LEY ORGANICA DEL BANCO DE GUATEMALA Decreto No. 215 y sus reformas, decretos Nos. 1315-1704.
8. WILLINGHAM, JHON J., D.R. Carmichael. "Auditoria, Conceptos y Métodos" Editorial Calypso, S. A. México D. F. Junio de 1984.
9. SANTILLANA GONZALEZ, Juan Ramón. "Conoce las Auditorías" Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Río Danubio 80, México 06500 D.F. Junio 1983.
10. MEIGE, WALTER B. Jhon Larsen y Robert F. Meigs. "Principios de Auditoría", Editorial Diana, México Noviembre 1985.
11. GITMAN, LAWRENCE J. "Fundamentos de Administración Financiera", Talleres Rotográficos, Zaragoza México, Año 1986.
12. PEQUENO LAROUSSE ILUSTRADO, Editorial Larousse Valentín Gómez 3530. Buenos Aires, Argentina, R 13, 1967.
13. CODIGO DE COMERCIO DE GUATEMALA, Decreto No. 2-70 del Congreso de la República de Guatemala y sus Reformas.
14. REVISTA CRONICA No. 294. Septiembre 1993. Pag. No.20.