

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS A UNA EMPRESA  
DE SERVICIOS DE MECANICA AUTOMOTRIZ

TESIS

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE LA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
POR

ELDER RUBEN RODAS CORZO

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TITULO DE  
CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR  
EN EL GRADO ACADEMICO DE  
LICENCIADO

Guatemala, Mayo del 2,004

**MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE LA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS**

DECANO	Lic. Eduardo Antonio Velásquez Carrera
SECRETARIO a.i	Lic. Oscar Rolando Zetina Guerra
VOCAL I	Lic. Canton Lee Villela
VOCAL II	Lic. Alvaro Joel Girón Barahona
VOCAL III	Lic. Juan Antonio Gómez Monterroso
VOCAL IV	P.M.P. Juan Francisco Moreno Murphy
VOCAL V	B.C. Jairo Daniel Davila López

**PROFESIONALES QUE REALIZARON LOS EXAMENES  
DE AREAS PRACTICAS BASICAS**

MATEMATICA ESTADISTICA	Lic. Edgar Valdéz Castañeda
CONTABILIDAD	Lic. José Rolando Ortega Barreda
AUDITORIA	Lic. Mario Danilo Espinoza Aquino

**TRIBUNAL QUE PRACTICO EXAMEN  
PRIVADO DE TESIS**

PRESIDENTE	Lic. Jorge Alberto Trujillo Corzo
EXAMINADOR	Lic. Germán Rolando Ovando Cermeño
EXAMINADOR	Lic. Beatriz Velásquez de Gatica

Guatemala Septiembre del 2,003.

Licenciado:

Eduardo Antonio Velásquez Carrera

Decano de La Facultad de Ciencias Económicas

Edificio.

Señor Decano:

Cumpliendo con el nombramiento de fecha 23 de mayo del 2,002, me permito hacerle llegar el trabajo de tesis presentado por el señor Elder Ruben Rodas Corzo.

He revisado el trabajo de Tesis denominado "EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS A UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE MECANICA AUTOMOTRIZ", en el cual se desarrollan los aspectos metodológicos y técnicos que se relacionan con esta especialidad del área contable.

El trabajo presentado a mi juicio es útil y valioso, por cuanto constituye la primera experiencia de análisis que se presenta en el campo de mecánica automotriz, no dudando que será una aportación significativa, por el aval que brinda la experiencia del sustentante en esta actividad durante los últimos años.

Por lo expuesto anteriormente, considero que el trabajo llena los requisitos para ser aceptado como tesis de graduación profesional del señor Rodas Corzo, para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública y Auditoría.

Sin otro particular, me suscribo de usted, atentamente,

Lic. Basilio Alfredo Aguilar Santizo

Colegiado No.3185

AUTORIZACION DE IMPRESION

## ACTO QUE DEDICO:

A DIOS NUESTRO PADRE CELESTIAL

A MIS PADRES:

José Ruben Rodas Ruiz  
Maria del Carmen Corzo Benavente (a su memoria)

A MIS HERMANAS:

Vivian Sucely Rodas Corzo  
Ingrid Zurama Rodas Corzo

A MIS TIOS EN GENERAL

A MIS PRIMOS EN GENERAL

A MIS AMIGOS

A MI PATRIA GUATEMALA

A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
EN ESPECIAL A LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

# INDICE

## CAPITULO I LAS EMPRESAS DE MECANICA AUTOMOTRIZ

		Página
	Introducción	
1.1	Concepto	1
1.2	Antecedentes	1
1.3	Importancia	1
1.3.1	Objetivos	2
1.4	Organización de la empresa	2
1.4.1	Análisis de la organización	3
1.4.2	Detalle de la organización de la empresa	4
1.5	Constitución y leyes que la rigen	5
1.5.1	Constitución	6
1.5.2	Leyes que la rigen	7

## CAPITULO II ESTADOS FINANCIEROS

2.1	Concepto	12
2.2	Objetivos	12
2.3	Clasificación de los Estados Financieros	13
2.4	Características cualitativas de los Estados Financieros	14
2.5	Usuarios de los Estados Financieros	18
2.6	Balance General	19
2.6.1	Concepto	19
2.6.2	Ecuación del Balance	20
2.6.3	Estructura de acuerdo a las NIC	20
2.6.4	Distinción entre corriente y no corriente	21

2.6.5	Legislación	22
2.7	Estado de Resultados	23
2.7.1	Concepto	23
2.7.2	Formas de presentación	23
2.7.3	Estructura	24
2.7.4	Objetivo	25
2.7.5	Legislación	25
2.8	Estado de Flujo de Efectivo	25
2.8.1	Concepto	26
2.8.2	Métodos	26
2.8.3	Estructura	27
2.8.4	Objetivo	28
2.8.5	Legislación	28
2.9	Estado de Utilidades Retenidas	29
2.9.1	Concepto	29
2.9.2	Características	29
2.9.3	Estructura	29
2.9.4	División técnica	29

### **CAPITULO III**

#### **ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

3.1	Antecedentes	31
3.1.1	Concepto	31
3.1.2	Historia	31
3.1.3	Importancia	32
3.1.4	Objetivos	33
3.2.	Tipos de análisis	33
3.2.1	Financiero	33
3.2.2	Reglas generales para analizar	34
3.3	Métodos de análisis	35

3.3.1	Vertical	35
3.3.2	Horizontal	39
3.3.3	Control presupuestal	40
3.3.4	Punto de equilibrio	41

**CAPITULO IV**  
**INSTRUMENTOS UTILIZADOS PARA ANALIZAR**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

4.1	Indices y razones	43
4.1.1	Solvencia	43
4.1.2	Actividad	44
4.1.3	Endeudamiento	46
4.1.4	Cobertura	48
4.1.5	Rentabilidad	48
4.1.6	Punto de equilibrio	50
4.2	Limitaciones del uso de los índices financieros	52
4.3	Como mejorar la información financiera	54

**CAPITULO V**  
**EMPRESA DE PRESTACION DE SERVICIOS DE MECANICA AUTOMOTRIZ**  
**(caso práctico)**

5.1	Antecedentes	58
5.2	Organización	59
5.3	Constitución	60
5.4	Leyes que la rigen	61
5.5	Situación financiera de la empresa	62
5.5.1	Estados Financieros	63
5.5.2	Aplicación de índices financieros	71
5.5.3	Punto de equilibrio	78



5.6	Análisis horizontal	80
5.6.1	Interpretación del análisis horizontal	84
5.6.1.1	Balance General	84
5.6.1.2	Estado de Resultados	85
5.6.1.3	Estado Flujo de Efectivo	87
5.6.1.4	Estado de Utilidades Retenidas	88
5.7	Papel del Contador Público y Auditor en el Análisis de Estados Financieros	92
	Conclusiones	95
	Recomendaciones	96
	Bibliografía	97
	Anexos	99

## INTRODUCCION

En los momentos actuales, en que las Empresas se enfrentan a una situación de crisis económica de carácter general, se hace más que necesario analizar los Estados Financieros y tomar las medidas que aseguren la continuidad de las funciones productivas, que permitan la subsistencia o el éxito de la organización.

En este sentido, es común observar que, numerosas empresas bien organizadas ven frustrados parte de sus beneficios estimados, por encontrarse únicamente con el análisis empírico, el cual es practicado en toda empresa por los dueños de las mismas, con el fin de cubrir sus gastos, o considerar los aumentos o bajas en ingresos, pero el verdadero análisis parte de la información existente en los estados financieros.

El propósito de esta tesis es dar a conocer los diferentes métodos de análisis que existen así como los instrumentos que se utilizan para llevar a cabo determinado fin y de esta forma tener conocimiento de la situación financiera de la empresa en cuanto a su liquidez, rentabilidad, actividad, productividad y endeudamiento. Y al mismo tiempo conocer la estructura y organización de la clase de empresa objeto de la investigación.

La estructuración de la tesis, se realizó con visión amplia y objetiva de los requisitos administrativos generales de una empresa de prestación de servicios de mecánica automotriz, con el fin que pueda ser utilizada como guía y adaptarse fácilmente a las situaciones específicas de la empresa.

Finalmente, el objetivo fundamental del trabajo, es demostrar el éxito o fracaso de una empresa a través del Análisis de los Estados Financieros, la forma de interpretarlos y poder dar una solución lógica a los problemas que acarrea, con el fin de que la misma mejore para poder seguir su actividad dentro del sector económico, también que sea un material de apoyo a la docencia y a toda persona interesada en el tema.

## **CAPITULO I**

### **LAS EMPRESAS DE MECANICA AUTOMOTRIZ**

#### **1.1 CONCEPTO:**

“Es un conjunto de elementos o factores humanos, técnicos y financieros, localizados físicamente en determinado espacio, combinándolos y ordenándolos según determinados modelos de estructura organizativa, dicha combinación se efectúa en base a ciertos planes a corto, mediano y largo plazo, con el ánimo de alcanzar determinados objetivos que vendrán a definir la conducta empresarial” (18.37)

#### **1.2 ANTECEDENTES:**

“ La empresa de acuerdo a la escasa información de la misma, se presume que tiene su nacimiento en el sistema feudal, en dicha época se sientan las primeras bases del espíritu capitalista, para dar paso a la empresa moderna, en la antigüedad, se observa a la empresa en forma individual y artesanal, con objetivos no bien definidos y con una organización primaria muy débil, las unidades económicas existentes producían para satisfacer las necesidades mínimas de los individuos o de ciertos grupos humanos, dichas unidades se basaban en la propia organización social del jefe de la tribu, de la familia o de cualquier otra institución social. Y precisamente en la avanzada edad media es cuando crece una forma de organización económica denominada feudalismo, desarrollada a la par de una filosofía de estructura funcional e ideológica, la sociedad se considera como una doctrina Tomista, la cual sirve de apoyo y da paso al capitalismo y al nacimiento del espíritu de la empresa y como resultado, aparece está como una unidad económica.” (3.1)

#### **1.3 IMPORTANCIA:**

La importancia de la empresa radica principalmente, en que es la que se encarga de la satisfacción de las necesidades humanas, la empresa privada satisface las necesidades individuales del consumidor, y por el contrario, la empresa pública tiene como fin satisfacer las necesidades de carácter general de la sociedad. Además

la empresa es de gran importancia en el desarrollo económico social de un país ya que ella se encarga de la recolección de impuestos y de la creación de fuentes de trabajo.

### 1.3.1 OBJETIVOS

La empresa cualquiera que sea su actividad siempre va con la intención de conseguir varios objetivos, los cuales pueden ser:

- **Objetivos de servicio:** Está representado por los bienes y servicios que las empresas proporcionan a la población para satisfacer sus necesidades.
- **Objetivos sociales:** Desde una perspectiva del conjunto social del que la empresa es parte, podemos señalar como los objetivos sociales, la creación de nuevos puestos de trabajo, incrementar la renta media por habitante de una región, industrialización, cumplimiento de las tasas tributarias con los gobiernos, creación de actividades que permitan equilibrar la balanza de pagos a través de un ahorro de divisas por importaciones.
- **Objetivo Económico:** Se define por la búsqueda de un máximo rendimiento o relación entre beneficio y capital invertido, con el objeto de pagar un dividendo a los inversionistas proporcional al riesgo asumido, la cancelación de intereses y la reinversión de utilidades que garanticen el crecimiento de la instalación.

### 1.4 ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA:

Es relacionar las partes del todo y hacerlas cooperar sistemáticamente para lograr un fin determinado, se refiere a la estructuración técnica de las relaciones que deben darse entre jerarquías, funciones y obligaciones individuales necesarias en un organismo social para su mayor eficiencia.

#### **1.4.1 ANALISIS DE LA ORGANIZACIÓN:**

- a) Se refiere a estructurar, que es la parte típica de los elementos que corresponden a la mecánica administrativa.
- b) Define como deben ser las actividades y las funciones jerárquicas.
- c) Indica como deben ser las funciones, niveles actividades que están por estructurarse y prever el futuro.
- d) La organización refleja el dato final del aspecto mecánico y estadístico, e indica en concreto como y quien va a hacer cada cosa y de que forma se va hacer, cuando la organización está determinada, y lo que falta es actuar en forma integrada, dirigiendo y controlando todo lo que pertenece ya a la dinámica.  
La importancia de la organización es que recoge y completa hasta sus últimos detalles todo lo que la previsión y la planeación han señalado respecto como debe ser una empresa, siendo una parte de la administración que enlaza los aspectos teóricos y prácticos, llegando a relacionarlos de una forma adecuada, lo cual se refleja cuando se realiza lo siguiente:
  - a) Subdividir el trabajo en obligaciones operativas.
  - b) Delimitar los deberes operativos de grupo.
  - c) Las posiciones operativas se deben reunir entre unidades relacionadas y administrativas.
  - d) La definición de los requisitos de cada puesto.
  - e) Seleccionar y colocar a la persona idónea en el puesto adecuado.
  - f) Asignar la autoridad a determinados miembros de la administración.
  - g) Proporcionar las instalaciones y los recursos necesarios al personal.

Actualmente se concibe a la organización como la agrupación de personal que se encuentra distribuido en diferentes niveles jerárquicos de acuerdo a la capacidad intelectual y física que posean y representan la estructura de una empresa por medio de organigramas.

El organigrama de una empresa es: “ El gráfico de la estructura de una organización compleja, que representa al mismo tiempo los diversos elementos del grupo y sus relaciones respectivas, fijando la acción y la responsabilidad en cada servicio.” (12.633)

Los sistemas de organización se representan en forma gráfica y con objetividad en los organigramas; también se les conoce como Cartas o Gráficas de Organización. Estas pueden presentarse en cartulinas o en hojas donde se detalla en un cuadro, el puesto de cada jefe con el nombre del departamento que dirige, representándose por la unión de los cuadros mediante líneas los canales de autoridad y responsabilidad.

Los organigramas se utilizan como instrumentos que revelan la forma de administración de las empresas y muestran la siguiente información.

- 1.- La separación de funciones
- 2.- Los niveles jerárquicos.
- 3.- Las líneas de autoridad y responsabilidad
- 4.- Los canales de comunicación.
- 5.- La naturaleza staff del departamento.
- 6.- Los jefes de cada grupo de empleados.
- 7.- Las relaciones que existen entre los diversos departamentos.

#### **1.4.2 DETALLE DE LA ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA**

La estructura organizacional de una empresa de mecánica automotriz está formada tomando en cuenta la jerarquía y descripción de los puestos que existen. Se sabe que todo puesto debe estar bien definido, cuando se realiza una adecuada descripción de estos sirve de manera informativa a toda persona interesada en saber que es lo que se espera que realice cada uno. Esta descripción no es un detalle analítico de actividades inherentes al puesto, sino que describe la función básica del mismo, las responsabilidades del encargado y las relaciones de autoridad implícitas en el.

##### **JUNTA DIRECTIVA:**

Está formada por los accionistas de la empresa, pudiendo contar con asesores, sin que sean socios.

##### **DIRECTOR EJECUTIVO:**

Se encarga de velar por el funcionamiento a nivel general de la empresa, de la toma de decisiones en los niveles más altos de la organización y del análisis de los resultados de las operaciones.

**GERENTE GENERAL:**

Se encarga de la supervisión del funcionamiento administrativo, financiero y operacional de la Empresa, reporta directamente al Director Ejecutivo.

**AUDITORIA INTERNA:**

Este departamento tiene la responsabilidad de determinar que las políticas establecidas, se cumplan, que las operaciones estén de acuerdo a las normas de eficiencia y productividad de la compañía, que la estructura de control interno y las operaciones contables funcionen correctamente. Además de informar y asesorar al Consejo de Administración sobre el desarrollo de las operaciones en forma independiente de los funcionarios y empleados que tienen responsabilidad directa sobre la ejecución de las mismas.

**ASESORIA TECNICA:**

Es la que tiene la responsabilidad de servir de punto de apoyo a la Gerencia General, en todo lo concerniente a aspectos técnicos y avances tecnológicos.

**ASESORIA JURIDICA:**

Esta sección se encarga de los aspectos legales y jurídicos de la empresa, está a cargo de un abogado y notario quien tiene la responsabilidad de elaborar dictámenes legales.

**GERENCIA FINANCIERA ADMINISTRATIVA:**

Supervisa directamente a los departamentos de contabilidad, cobros, caja general, compras, etc. tiene la responsabilidad de velar por los aspectos financieros de la empresa. Reporta directamente a Gerencia General y se encarga de asesorar en aspectos financieros.

**DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD:**

Está a cargo de un Contador General que tiene la responsabilidad de la administración del mismo, elabora los estados financieros, reporta directamente a Gerencia Financiera y Administrativa e indirectamente a Gerencia General.

**1.5 CONSTITUCION Y LEYES QUE LA RIGEN:**

Para enmarcar los aspectos legales de una empresa está toma la calidad de persona jurídica y está constituida por la reunión de capitales y actividades que dan

cumplimiento a los requisitos establecidos para su formación y funcionamiento. De acuerdo con este carácter, puede adquirir derechos y contraer obligaciones, posee nombre propio, domicilio, patrimonio social, independiente de los bienes, derechos, etc.

### **1.5.1 CONSTITUCION**

Para organizar una sociedad o persona jurídica, es necesario llenar los siguientes requisitos:

#### **ESCRITURA SOCIAL:**

Es el documento mediante el cual se constituye toda sociedad y debe ser suscrita por un abogado y notario, la cual deberá cumplir con las disposiciones establecidas en el Código de Comercio de Guatemala decreto 2-70 entre las cuales figuran principalmente las siguientes:

- a) Lugar y fecha de constitución de la sociedad
- b) Datos generales de los socios o accionistas
- c) Tipo de sociedad, nacionalidad, domicilio, plazo o duración de la misma, razón social, nombre comercial.
- d) Objeto de la sociedad.
- e) Monto de capital autorizado, suscrito y pagado, cantidades y forma de aportación.
- f) Derechos y responsabilidades de los accionistas.
- g) De la administración y representación legal.
- h) Periodo de imposición
- i) Reserva legal.
- j) De las asambleas de los socios, ordinarias y extraordinarias
- k) Motivos para disolución de la sociedad.
- l) Organismo fiscalizador ( auditoría externa)



### **PATENTE DE COMERCIO DE EMPRESA Y DE SOCIEDAD:**

Son emitidas por el Registro Mercantil de la República de Guatemala, y para la obtención de las mismas deberá presentarse la documentación siguiente:

- a) Solicitud de inscripción de sociedades mercantiles
- b) Solicitud de inscripción de empresa o establecimiento mercantil
- c) Escritura de constitución
- d) Balance General o certificación de capital en giro a la fecha de inicio de las operaciones contables, deberá ser firmado y sellado por perito contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria.
- e) Depósito de capital pagado inicial, por lo regular en un banco del sistema.

El Registro Mercantil inscribirá provisionalmente a la sociedad, y procederá a efectuar la inscripción definitiva de la misma emitiendo la patente de comercio correspondiente previa solicitud de la parte interesada, después de haber cumplido con las publicaciones de constitución de la sociedad en el diario oficial.

### **ACTA NOTARIAL DE CONSTANCIA DE NOMBRAMIENTO DE REPRESENTANTE LEGAL:**

Es emitida por un abogado y notario, sobre la base de la escritura de constitución de la sociedad, debiendo inscribirse en el Registro Mercantil de la República de Guatemala.

## **1.5.2 LEYES QUE LA RIGEN**

### **CODIGO DE COMERCIO**

#### **LIBROS DE CONTABILIDAD:**

Toda persona individual o jurídica deberá obtener cuando menos lo siguiente según código de comerciό.

**“ Artículo 368.- Contabilidad y registros indispensables:** Los comerciantes están obligados a llevar su contabilidad en forma organizada, de acuerdo con el sistema de partida doble usando principios de contabilidad generalmente aceptados, para este efecto deberán llevar los siguientes libros o registros:

- Inventarios
- De Primera Entrada o Diario
- Mayor o Centralizador
- Estados Financieros

Además podrán utilizar los otros que estimen necesarios por exigencias contables o administrativas o en virtud de otras leyes especiales.

También podrán llevar la contabilidad por procedimientos mecanizados, en hojas sueltas, fichas o por cualquier otro sistema, siempre que permita su análisis y fiscalización. Los comerciantes que tengan un activo total que no exceda de veinticinco mil quetzales (Q.25,000.00) pueden omitir en su contabilidad los libros o registros enumerados anteriormente, a excepción de aquellos que obliguen las leyes especiales.

**Artículo 369:** Idioma español y moneda nacional. Los libros y registros deben operarse en español y las cuentas en moneda nacional.

Las sucursales y agencias de empresa cuya sede esté en el extranjero puede llevar un duplicado en el idioma y moneda que deseen, con una columna que incluya la conversión a moneda nacional previo aviso al Registrador Mercantil.

**Artículo 372.** Autorización de libros o registro. Los libros de inventario y de primera entrada o diario, el mayor o centralizador y el de estados financieros deberán ser autorizados por el Registro Mercantil. “ (2.83 y 84)

Además de lo anterior son importantes los artículos siguientes: 374 y 377 que se refiere al Balance General y el Estado de Resultados, 379 habla sobre la exhibición de la situación financiera, 380 se trata de la publicación de los balances en el diario oficial y otro de mayor circulación, 381 es el que trata de la comprobación de las operaciones contables.

## **LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DECRETO 26-92**

El impuesto sobre la renta, es aplicable a todos los ingresos generados en Guatemala, ganados o recibidos por personas individuales o jurídicas, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país.

**INGRESOS DE FUENTE GUATEMALTECA:**

Todos los ingresos generados del capital, bienes raíces, mercaderías, servicios, derechos de cualquier naturaleza, invertidos o usados en el país.

**SUJETO DE GRAVAMEN:**

Los contribuyentes son todas las personas individuales y jurídicas que generan o reciben ingresos en Guatemala.

**EXENCIONES:**

Están exentas las rentas generadas por empresas estatales, universidades, entidades que no persiguen el lucro y las iglesias, también las rentas exoneradas por leyes específicas, así como también las indemnizaciones laborales, pólizas de seguro de vida, remuneraciones del cuerpo diplomático y oficiales consulares, los dividendos percibidos por empresas en Guatemala que ya fueron afectadas por el pago del impuesto sobre la renta, aguinaldos, y las rentas de cooperativas, así mismo la bonificación anual creada por el decreto 42-92, bonificación anual a los trabajadores guatemaltecos.

**PERIODO IMPOSITIVO**

Este puede coincidir con el periodo contable, el cual puede terminar en diciembre 31 o junio 30 o cualquier otro autorizado por la administración.

**RENDA BRUTA:**

La renta bruta es el total de ingresos y beneficios recibidos o generados durante el periodo impositivo gravados o exentos.

**DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES:**

Las depreciaciones y amortizaciones son aplicables a los activos fijos propiedad de los contribuyentes y que se usan para las actividades que generan ingresos.

La base de depreciación es el costo original, exceptuándose en los casos que los activos fijos han sido revaluados y el impuesto por revaluación ha sido efectivamente pagado.

La depreciación puede ser calculada de acuerdo a la vida útil del activo fijo, utilizándose el método de línea recta.

Otros métodos de depreciación pueden ser utilizados, previa autorización de la Superintendencia de Administración Tributaria.

**PERDIDAS Y GANANCIAS DE CAPITAL.**

Las pérdidas y ganancias de capital, son el resultado de la negociación de bienes y derechos que no constituyen el giro normal de operación de la empresa.

**RENTAS PRESUNTAS:**

El transporte efectuado por personas no domiciliadas en Guatemala y las primas de seguro pagadas a aseguradoras extranjeras, están sujetas a una renta presunta con un tratamiento especial de tasa de impuesto.

**GASTOS DEDUCIBLES:**

Las compañías y otros contribuyentes, pueden deducir de su renta bruta los costos y gastos que se mencionan en el artículo 38 de la ley del impuesto sobre la renta.

**GASTOS NO DEDUCIBLES**

- Gastos no relacionados al giro normal del negocio.
- Gastos no documentados.
- Bonos o premios basados en utilidades.
- Todos los montos que excedan los límites permitidos por la ley.

**REINVERSION EN ACTIVOS FIJOS**

La ley otorga el siguiente beneficio:

Las empresas pueden deducir de su renta neta el 5% de sus reinversiones en activos fijos, durante el año siguiente del impuesto anual reportado.

El beneficio puede ser ajustado si los activos fijos son vendidos en los siguientes 5 años.

**SISTEMA DE CONTABILIDAD**

El sistema de contabilidad aceptado es el de bases acumulativas, no obstante, el método de lo percibido es aceptable también en casos específicos.

Los inventarios físicos deben ser levantados al final del año fiscal. Los métodos de valuación de los inventarios son aceptados si se hacen sobre bases consistentes.

## **IMPUESTO DE EMPRESAS MERCANTILES Y AGROPECUARIAS**

En cuatro cuotas trimestrales vencidas, deben hacer el pago de este impuesto, sobre la base del porcentaje que dicta la ley. Este impuesto fue declarado inconstitucional según expedientes acumulados 1766-2001 y 181-2002 publicados en el diario oficial el dos de febrero del 2004 entrando en vigencia el 03 de febrero del mismo año.

### **LEY DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA) DECRETO 27-92.**

#### **REGISTRO DE CONTRIBUYENTES AL IVA**

Existe un registro de los contribuyentes en base al número de identificación tributaria ( NIT ), para fines de control y fiscalización de este impuesto, y es la Superintendencia de Administración Tributaria, la encargada de llevar dicho registro.

#### **INFORMACION DEL REGISTRO MERCANTIL:**

Es obligación del Registro Mercantil proporcionar una nómina dentro de los primeros diez días hábiles de cada mes, a la Superintendencia de Administración Tributaria de las personas individuales y jurídicas que se hayan inscrito en el mes calendario anterior.

#### **OBLIGACION DE AUTORIZAR DOCUMENTOS:**

De acuerdo con la ley del Impuesto al Valor Agregado todos los contribuyentes no podrán realizar operaciones sin que tengan autorizados los documentos respectivos.

#### **LIBROS DE COMPRAS Y DE VENTAS**

La ley del Impuesto al Valor Agregado en su artículo 37, establece que los contribuyentes deberán llevar y mantener al día un libro de compras y servicios recibidos y otro de ventas y servicios prestados, es de hacer notar que para los efectos de fiscalización del impuesto, los registros de compras y de ventas estén al día, y si han sido asentadas en ellos todas las operaciones declaradas dentro del mes siguiente a que corresponda la declaración presentada.

## **CAPITULO II**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Desde sus inicios comerciales, el hombre tuvo la necesidad de llevar un control de su actividad, así empezó con el trueque y a medida que el comercio fue evolucionando, la complejidad de sus operaciones con el entorno fue en aumento, al incrementarse sus operaciones mercantiles trajo como consecuencia que también los medios con los que obtiene la información se actualicen o adecuen a los cambios económicos, que le afectan para una mejor información de la situación económica del negocio. Todo esto es para tomar las decisiones pertinentes que ayuden a que la empresa continúe con el fin para lo que fue creada.

#### **2.1 CONCEPTO :**

“Los Estados Financieros son el resumen en cifras de las operaciones realizadas por una entidad económica a una fecha o periodo determinado.

Son los instrumentos o medios financieros que proporcionan la información económica de una empresa por un periodo o a una fecha estipulada, mediante el uso de la estructura contable, para brindar operaciones alternativas en la correcta toma de decisiones.” (6.1)

“Los Estados Financieros son la herramienta principal en toda empresa, ya que proporcionan la información necesaria de la posición financiera, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación a una fecha o un periodo determinado, estando basados en los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como en las leyes, normas y reglas que rigen a la entidad, entendiéndose que deben de ser útiles, confiables y que muestren los elementos de juicio pertinentes para tomar decisiones que ayuden a que la empresa siga funcionando y creciendo.” (6.1)

#### **2.2 OBJETIVO:**

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios. Sin embargo, los estados financieros no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.

Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. Aquellos usuarios que desean evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas como pueden ser por ejemplo, si mantener o vender su inversión en la empresa, o bien continuar o reemplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad.

## **2.3 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Todo estado financiero debe contener información oportuna, adecuada, confiable y accesible, que ayude a fortalecer el juicio en la toma de decisiones.

### **2.3.1 BASICOS Y SECUNDARIOS**

#### **2.3.1.1 Básicos:**

Son también conocidos como principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, de pago de la misma o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo dado estos estados financieros según las Normas Internacionales de Contabilidad son: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Utilidades Retenidas.

#### **2.3.1.2 Secundarios:**

Son también conocidos como anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, entre los cuales podemos mencionar : El costo de producción, balance de antigüedad de la cartera de clientes, control de inventarios, balance de antigüedad de proveedores, otras integraciones.

### **2.3.2 NORMALES Y ESPECIALES**

#### **2.3.2.1 Normales:**

Son aquellos estados financieros cuya información corresponde a un negocio en marcha.

#### **2.3.2.2 Especiales:**

Son aquellos estados financieros cuya información corresponde a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha: (en liquidación, fusión o de transformación).

### **2.3.3. ESTATICOS Y DINAMICOS**

#### **2.3.3.1 Estáticos:**

Son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija.

#### **2.3.3.2 Dinámicos:**

Son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, o un ejercicio determinado.

#### **2.3.3.3 Estático - Dinámicos:**

Nos presentan en primer término, información a un periodo determinado. Los estados financieros Dinámico – Estáticos, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a una fecha.

## **2.4. CARACTERISTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Las características cualitativas son atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparativos.

### **2.4.1 Restricciones a la información relevante y fiable (oportunidad):**

Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, ésta puede perder su relevancia. La gerencia puede necesitar superar los méritos relativos de la presentación a tiempo frente al suministro de información fiable. A menudo para suministrar información a tiempo es necesario presentarla antes que todos los aspectos de una determinada transacción u otro suceso, perjudicando así su



fiabilidad. A la inversa, si la presentación se demora hasta poder conocer todos sus aspectos, la información puede ser altamente fiable, pero de poca utilidad para los usuarios que han tenido que tomar decisiones en el interior. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es como se satisfacen mejor las necesidades de toma de decisiones económicas por parte de los usuarios.

**2.4.2. EQUILIBRIO ENTRE COSTO Y BENEFICIO:** El equilibrio entre costo y beneficio es una profunda restricción, más que una característica cualitativa. Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla. Sin embargo, la evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente un proceso de juicios de valor. Es más los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios. Los beneficios pueden ser disfrutados por usuarios distintos de aquellos para los que prepara la información. Por ejemplo, el suministro de mayor información a los prestamistas puede reducir los costos del préstamo solicitado por la empresa. Por estas razones, es difícil aplicar una prueba de costo-beneficio en cada caso particular. No obstante, los elaboradores de normas contables en particular, así como los que preparan los estados financieros y los usuarios en general, deben ser consientes de ésta restricción.

#### **2.4.3. PRINCIPALES ASPECTOS DE LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NUMERO 1 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

**2.4.3.1 Objetivo:** El objetivo de esta Norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general con el fin de asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con respecto a los estados publicados por la misma empresa en periodos anteriores, como con respecto a los de otras empresas diferentes.

**2.4.3.2 Alcance:** Esta norma será de aplicación para presentación de todo tipo de estados financieros, con propósitos de información general, que sean

elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad. Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Son estados financieros con propósitos de información general los que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, tal como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil. Esta norma no es de aplicación a la información intermedia que se presente de forma abreviada o condensada.

**2.4.3.3 Finalidad de los Estados Financieros:** Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objetivo de los estados financieros, con propósitos de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio espectro de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

- a) activos
- b) pasivos
- c) capital neto;
- d) ingresos y gastos, en los cuales se incluyen las pérdidas y ganancias,
- e) flujos de efectivo.

**2.4.3.4 Responsabilidad por la emisión de Estados Financieros:**

La responsabilidad por la elaboración y presentación de los estados financieros corresponde a la administración, y recae en el órgano de administración o en otro órgano de gobierno equivalente al mismo, si bien en algunas empresas la responsabilidad tiene carácter conjunto entre varios órganos de gobierno y supervisión.

**2.4.3.5 Componentes de los Estados Financieros:**

Un conjunto completo de estados financieros incluye los siguientes componentes:

- a) balance de situación general
- b) estado de resultados
- c) un estado que muestre:  
todos los cambios habidos en el patrimonio neto o bien  
los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las operaciones de aportación y reembolso de capital, así como de la distribución de dividendos a los propietarios.
- d) estado de flujos de efectivo
- e) políticas contables utilizadas y demás notas explicativas

**2.4.3.6 Políticas Contables:**

Es la gerencia de la empresa la que debe seleccionar y aplicar las políticas contables, de forma que los estados financieros cumplan con todos los requisitos establecidos en cada una de las Normas Internacionales de Contabilidad y en cada una de las interpretaciones emanadas del comité de Interpretaciones. Cuando no exista un requisito específico, la gerencia debe desarrollar los procedimientos oportunos para asegurar que los estados financieros suministren información que es:

- a) relevante para el proceso de toma de decisiones de los usuarios, y
- b) confiable

Las políticas o prácticas contables son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos adoptados por la empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros.

**2.4.3.7 Negocio en Marcha:**

Al preparar los estados financieros, la gerencia debe realizar una evaluación sobre la posibilidad de que la empresa continúe en funcionamiento. Los estados financieros deben prepararse a partir de la suposición de negocio en marcha, a menos

que la gerencia pretenda liquidar la empresa o cesar su actividad, o bien no exista una alternativa realista de continuación.

#### **2.4.3.8 Base Contable de Acumulación ( o devengo)**

Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la empresa debe preparar sus estados financieros sobre la base contable de acumulación.

#### **2.4.3.9 Uniformidad en la Presentación:**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros debe ser conservada de un periodo a otro a menos que sea obligado a realizar el cambio, por causa de la aparición de una norma internacional de contabilidad o de una interpretación emitida por el comité de interpretaciones.

#### **2.4.3.10 Identificación de los Estados Financieros:**

Los estados financieros deben ser objeto de una identificación clara, y en su caso perfectamente distinguidos de cualquier otra información publicada en el mismo documento emitido por la empresa.

#### **2.4.3.11 Importancia Relativa y Agrupación de Datos:**

Cada partida que posea la suficiente importancia relativa debe ser presentada por separado en los estados financieros las partidas de importes no significativos deben aparecer agrupadas con otras de similar naturaleza o función, siempre que las mismas no deben ser presentadas de forma separada.

### **2.5 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Entiéndase por usuarios de los estados financieros, aquellas personas físicas o morales, interesadas en la marcha financiera de las entidades económicas.

Los usuarios se clasifican en internos y externos, según participen o no directamente en el desarrollo de la entidad.

#### **2.5.1 Usuarios internos**

- **Propietarios.** Los dueños, socios o accionistas requieren conocer la redituabilidad de su inversión.

- **Funcionarios.** Los directivos necesitan elementos de juicio para tomar decisiones acertadas que encaminen a la entidad hacia el logro de sus objetivos.
- **Trabajadores.** Los empleados y obreros demandan información financiera que les permita verificar el correcto reparto de utilidades, si las hubiere.

#### **2.5.2 Usuarios externos**

- **Acreedores.** Los proveedores, instituciones bancarias y en general todos los acreedores de la entidad económica requieren de datos para el otorgamiento, ampliación o suspensión de créditos.
- **El Estado.** Las autoridades hacendarias necesitan información financiera para verificar el pago de los impuestos. También interesan al estado datos para la formulación de cuadros estadísticos.
- **Inversionistas.** Los inversionistas potenciales consideran la conveniencia de invertir con base en la información que les proporcionan los estados financieros

## **2.6 BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

### **2.6.1 CONCEPTO:**

Balance General es uno de los estados financieros principales, y su comprensión facilita no sólo la de los demás estados, sino también los aspectos fundamentales del proceso de registro contable.

Balance General es el estado financiero que muestra la situación financiera de una entidad, a una fecha determinada.

Por su situación financiera se entiende la composición de los recursos que tiene una empresa y de las fuentes de esos recursos. Los recursos provienen de dos tipos de fuentes: las personas ajenas a la entidad y los dueños de ésta.

La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que haya entre los bienes y derechos que forman su activo y las obligaciones y deudas que forman su pasivo.

El Balance General únicamente presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada, o sea, la del día en que se práctica, porque si se hiciera un balance al día siguiente no presentaría exactamente la misma situación, debido a que los saldos de las cuentas serían distintos, aún cuando no se practicara ninguna operación. **(ver ejemplo en anexo I página 99)**

### **2.6.2 LA ECUACIÓN DEL BALANCE:**

“En la terminología técnica de la contabilidad, se designa como activo a los recursos de que dispone la empresa. A las deudas que se encuentran pendientes de pago se les denomina pasivo. La propiedad neta que en la entidad tienen sus dueños se conoce como capital.

Los recursos con que cuenta una empresa han sido entregados a ésta ya sea por sus dueños o por terceras personas que los otorgan en calidad de préstamo, el total de los recursos es igual a la suma de las fuentes.

En terminología técnica, esto significa que el activo es igual a la suma del pasivo y el capital.” (6.1)

### **2.6.3 ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.**

**El Balance General debe contener los siguientes datos:**

- Nombre de la empresa y nombre del propietario si es individual
- Encabezado
- Indicación de que se trata de un balance general.
- Fecha de formulación.
- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que forman el activo.
- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que forman el pasivo.
- Importe del capital contable.
- Firma del contador que lo hizo y autorizó, del propietario del negocio o del representante legal para personas jurídicas.

### **2.6.3.1 REQUISITOS MINIMOS DEL BALANCE GENERAL:**

Como mínimo, en el cuerpo del balance se deben incluir líneas con los importes que correspondan a las siguientes partidas:

- Propiedad planta y equipo
- Activos intangibles
- Inversiones financieras
- Inventarios
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- Pasivos y activos de naturaleza fiscal
- Provisiones
- Pasivos no corrientes
- Intereses minoritarios
- Capital emitido y reservas

### **2.6.4 DISTINCION ENTRE CORRIENTE Y NO CORRIENTE:**

Cada empresa deberá determinar, considerando la naturaleza de sus actividades, si presenta o no sus activos corrientes y sus pasivos corrientes como categorías separadas dentro del balance de situación general.

**2.6.4.1 Activo Corriente:** Un activo debe clasificarse como corriente cuando:

- Su saldo se espera realizar, o se tienen para su venta, consumo, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la empresa.
- Se mantiene fundamentalmente por motivos comerciales, o para un plazo corto de tiempo, y se espera realizar dentro del periodo de doce meses tras la fecha del balance.
- Se trata de efectivo y otro medio líquido equivalente, cuya utilización no esté restringida.

Por ejemplo: caja y bancos, clientes, cuentas por cobrar, créditos fiscales, inventarios.

**2.6.4.2 Activo no Corriente:** Un activo debe clasificarse como no corriente cuando:

- Incluye activos tangibles o intangibles, de operación o financieros, ligados a la empresa a largo plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado quede claro.  
Por ejemplo: Terrenos, edificios, mobiliario, herramientas todo lo que es propiedad planta y equipo.

**2.6.4.3 Pasivos corrientes:** Un pasivo debe clasificarse como corriente cuando:

- Se espera liquidar en el curso normal de la operación de la empresa
- Debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance.  
Por ejemplo: proveedores, impuestos por pagar, prestaciones laborales: aguinaldo y bono 14, todo lo que tiene menos de un año.

**2.6.4.4 Pasivos no corriente:** Todos los que están por vencer a largo plazo, préstamos bancarios con vencimientos largos, hipotecas, etc.

## **2.6.5 LEGISLACION:**

La legislación guatemalteca indica que toda empresa obligada a llevar contabilidad completa según el Código de Comercio artículo 368: debe llevar los libros siguientes: inventario, diario, mayor, estados financieros. Otros artículos que lo mencionan son el 374, 377 y 380 del mismo código los cuales ya se describieron en el capítulo I.

Según el artículo 46 de la ley del Impuesto Sobre la Renta indica la clase de libros y registros que se deben llevar y se establece que el balance general es obligatorio prepararlo y adjuntarlo a la declaración que se presenta en forma anual



según sea el periodo de imposición. También en él artículo 54 de la ley del Impuesto Sobre la Renta menciona la obligación de preparar el balance general y adjuntarlo a la declaración como anexo.

En Guatemala el balance general es importante ya que con base en él se calculan impuestos como el Impuesto a las Empresas Mercantiles y Agropecuarias el cual se calcula sobre los activos netos menos créditos fiscales. También en él se reflejan impuestos por pagar y por cobrar como el Impuesto al Valor Agregado, según lo establece el artículo 38 de esta ley, retenciones de ISR practicadas a empleados, empresas, proveedores no habituales y timbres fiscales.

Además lo utiliza la legislación como instrumento de fiscalización según el artículo 100 del Código Tributario.

## **2.7 ESTADO DE RESULTADOS**

### **2.7.1 CONCEPTO:**

El Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias nos muestra los ingresos y egresos efectuados por una entidad económica durante un periodo determinado de tiempo, valuados y presentados de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad, así como la diferencia resultante, ya sea utilidad o pérdida.

Los ingresos y egresos de un periodo contable (o ejercicio) se resumen en el estado de resultados.

“Es decir, el Estado de Resultados es un Estado Financiero que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio. Y a diferencia del Balance General que se presenta en un estado estático, el Estado de Resultados presenta los ingresos y egresos de un periodo de la entidad; es un estado que por naturaleza es dinámico.” (8.59)

### **2.7.2 FORMA DE PRESENTACION**

El estado de Resultados se puede presentar de dos formas:

**Naturaleza de los gastos**

**Función de los gastos**

### **2.7.2.1 NATURALEZA DE LOS GASTOS:**

Los gastos se agrupan en el estado de resultados de acuerdo con su naturaleza (ejemplo depreciación, compras de materiales, costos transporte, sueldos, salarios, costos de publicidad) y no se redistribuyen atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en el seno de la empresa. Este método resulta simple de aplicar en muchas empresas pequeñas, puesto que no es necesario proceder a distribuir los gastos de operación entre las diferentes funciones llevadas a cabo dentro de la empresa. **(ver ejemplo en anexo II página 100)**

### **2.7.2.2 EN FUNCION A LOS GASTOS.**

Es llamado también como el método del costo de ventas, y consiste en clasificar los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de ventas o de las actividades de distribución o administración. Frecuentemente, este tipo de presentación suministra a los usuarios, información más relevante que la ofrecida por la naturaleza de los gastos, pero hay que tener en cuenta que la distribución de los gastos por función puede resultar arbitraria e implicar la realización de juicios subjetivos. **(ver ejemplo en anexo III página 101)**

### **2.7.3 ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS**

**El Estado de Resultados debe contener los siguientes datos:**

- Nombre de la empresa y nombre del propietario.
- Encabezado
- Indicación de que se trata de un estado de resultados.
- Fecha de formulación.
- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que formen los ingresos.
- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que formen los egresos.
- Importe del resultado del periodo al cual corresponde
- Firma del contador que lo hizo y autorizó y del propietario del negocio o del representante legal si es persona jurídica.

#### 2.7.4 OBJETIVO:

Mostrar el resultado obtenido por las entidades económicas en el desarrollo de sus operaciones. Dicho resultado puede ser utilidad o pérdida en el caso de entidades lucrativas o de exceso de los ingresos sobre egresos y viceversa en el caso de entidades no lucrativas.

Debe presentar información a un periodo determinado, cuando dicho periodo es de doce meses, se denomina Ejercicio Contable y constituye un lapso convencional que la práctica y las autoridades fiscalizadoras han aceptado para "cortar" momentáneamente la marcha de las entidades y está en posibilidad de conocer sus resultados.

#### 2.7.5 LEGISLACION:

Como se mencionó anteriormente en el Balance General, también el estado de resultados se solicita por la legislación guatemalteca según los artículos siguientes:

Código de Comercio	Artículos 368, 377 y 380
Ley del Impuesto Sobre la Renta	Artículos 46 y 54
Ley del Impuesto al Valor Agregado	Artículo 38
Código Tributario	Artículo 100

Además este estado sirve de base para el cálculo de los pagos trimestrales del impuesto sobre la renta que se calcula, de las siguientes formas:

- Realizar cierres contables parciales trimestrales:
- Tomando una renta imponible estimada
- Una cuarta parte del impuesto determinado en el ejercicio anterior.

## 2.8 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:

### 2.8.1 CONCEPTO:

Es un estado que muestra las fuentes de ingresos de efectivo y el propósito de los pagos de efectivo durante un periodo contable. Este estado es útil para explicar los cambios en el saldo de la cuenta de efectivo. El Estado de Flujo de Efectivo conocido también como estado de variaciones en la caja, debe prepararse para dar a conocer la

corriente de efectivo por un periodo, esto es, mostrar las causas o razones para los aumentos y las disminuciones en el efectivo.

## **2.8.2 METODOS:**

Hay dos alternativas para preparar el Estado de Flujo de Efectivo:

### **2.8.2.1 METODO DIRECTO:**

Es un método analítico que muestra en detalle los ingresos y desembolsos realizados en las actividades de operación de la empresa, cuya suma algebraica constituye el flujo neto de las actividades operacionales.

La principal ventaja del método directo es que muestra los cobros y desembolsos por actividades operacionales; ya que el conocimiento de las fuentes específicas de cobro y los propósitos de los desembolsos de periodos anteriores pueden ser útiles para estimar el flujo de caja operacional a futuro.

La importancia relativa de las principales categorías de cobros y desembolsos y su relación con otras partidas de los estados financieros es más útil que la sola cifra de utilidad neta, para evaluar la habilidad de la entidad para generar suficiente efectivo en sus actividades operacionales para pagar su deuda, reinvertir en sus operaciones y distribuir utilidades a los socios. **(ver ejemplo en anexo V página 105)**

### **2.8.2.2 METODO INDIRECTO:**

Se inicia con la ganancia neta a la que se suman los gastos y se restan los productos que no representan operaciones en efectivo del periodo, (operaciones diferidas). La cantidad resultante se concilia con el flujo neto de efectivo en las actividades operacionales. Cuando se utiliza este método no se muestran los ingresos y desembolsos de las actividades operacionales.

La conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de las actividades operativas, debe presentarse independientemente de utilizar el método directo o el indirecto. **(ver ejemplo en anexo VI página 106)**

### 2.8.3 ESTRUCTURA:

La estructura define la distribución y el orden de los elementos con los que está conformada una cosa. El Estado de Flujo de Efectivo presenta en cuanto a su estructura tres renglones de importancia.

- 1- Efectivo proveniente de actividades de operación.
- 2- Efectivo proveniente de actividades de inversión
- 3- Efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Dentro de las cuales se agrupan las partidas que provocaron cambios en la situación financiera.

El Estado de Flujo de Efectivo debe clasificar la recepción y pagos de efectivo que resulte de las actividades operativas, financieras y de inversión. Cada recepción o pago de efectivo debe clasificarse de acuerdo con su naturaleza, sin tomar en cuenta si se originó como protección de otra partida. Las actividades operativas comprenden todas las actividades que corresponden al giro normal de la empresa, como la compra de materia prima, la producción, la compraventa de mercancías, la prestación y recepción de servicios el pago de pasivos, el cobro o venta de documentos o cuentas por cobrar a corto y largo plazo y todo aquel evento que participe en la determinación de la utilidad neta.

Los flujos de efectivo de actividades de inversión comprenden la concesión, cobranza y venta de la cartera de préstamos, adquisición o venta de instrumentos de deuda y/o acciones de otras entidades y la propiedad planta y equipo u otros activos productivos de la propia entidad. Generalmente se considera como transacción de actividades de inversión solamente los pagos y cobros anticipados, las cuotas iniciales y otras cantidades pagadas cobradas a la fecha de la compraventa o un poco antes o después de la fecha de la compraventa de propiedad planta y equipo y otros activos productivos.

Se define como actividades de financiamiento la obtención y pago de recursos, préstamos de los propietarios o de otras entidades, el producto obtenido de la emisión de acciones, bonos, hipotecas, documentos de préstamo, utilidades.

#### **2.8.4 OBJETIVOS:**

El Objetivo del Estado de Flujo de Efectivo es exponer los cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo ocurridos durante el periodo.

El propósito principal de un Estado de Flujo de Efectivo es el de proporcionar información relevante acerca de la recepción y pagos de efectivo de una entidad durante un periodo. También presenta los cambios de un periodo a otro en la situación financiera de la entidad.

El Estado de Flujo de Efectivo proporciona información financiera que ayuda a acreedores, inversionistas, analistas y otros usuarios en lo siguiente:

- a) “Evaluar la capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo netos positivos en el futuro.
- b) Evaluar la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones, pagar dividendos y sus necesidades de financiamiento externo.
- c) Evaluar las razones de las diferencias entre la recepción y pagos de efectivo asociados con los resultados de la entidad y la utilidad neta.
- d)** Evaluar los efectos de las transacciones de inversión y financiamiento que se realizan en un periodo ( ya sean en efectivo o no) sobre la posición financiera de la entidad.”

(3.59)

#### **2.8.5 LEGISLACION:**

En Guatemala la regulación legal de las empresas está contenida como se dijo anteriormente en el Decreto del Congreso de la República No. 2-70, que establece los lineamientos para la aplicación del derecho mercantil en el país, legislando sobre la organización, funcionamiento y operaciones de las empresas mercantiles, ubicándolas en un marco que permite al estado la vigilancia de tales entidades.

## **2.9 ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS**

### **2.9.1 CONCEPTO:**

Estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas de utilidades retenidas de una empresa. Relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro. Diferencia entre la suma del Activo contra la suma del Pasivo y Capital pagado; diferencia representada por las utilidades ordinarias y extraordinarias retenidas por la empresa.

### **2.9.2 CARACTERISTICAS:**

- a) Es un estado financiero básico
- b) Muestra los saldos iniciales, movimientos acreedor, deudor y saldos finales de las cuentas del superávit.
- c) La información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

### **2.9.3 ESTRUCTURA:**

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un estado del superávit
- c) Periodo o ejercicio correspondiente
- d) Saldos iniciales
- e) Movimientos acreedores del ejercicio
- f) Movimientos deudores del ejercicio
- g) Saldos Finales
- h) Nombre y firmas del contador, auditor, fecha de emisión

### **2.9.4 DIVISION TECNICA:**

Las fuentes y orígenes de utilidades acumuladas retenidas son:

- a) Las utilidades ordinarias
- b) Las utilidades extraordinarias
- c) La prima obtenida en la venta de acciones
- d) Las revaluaciones del activo fijo tangible

e) Las donaciones que recibe la empresa, etc.

De lo anterior se desprende su división técnica, (no de cuentas) en:

Utilidades Ganadas

Utilidades de Capital

Las utilidades ganadas, son aquellas formadas por las utilidades ordinarias y extraordinarias obtenidas por el resultado de las operaciones del giro normal de la empresa.

Las utilidades de Capital, son aquellas que están formadas por ganancias que no son normales en una empresa. por ejemplo si la empresa se dedica a la reparación de vehículos y vende un vehículo a su servicio registrado en su activo fijo la ganancia que le de por la venta de este se le llama ganancia de capital.



## **CAPITULO III**

### **ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

#### **3.1 ANTECEDENTES**

##### **3.1.1 CONCEPTO:**

“Estudio Analítico de los Balances Generales y Estados de Resultados y de otra índole de una Empresa y en comparación con las de otras fechas y otras empresas considerando útil para ayudar a la gerencia o como base para medir los riesgos de crédito e inversión, se prepara frecuente empleando razones o relaciones afectadas, financieras y de las operaciones que muestren ostensiblemente la situación y las tendencias” (7.32)

El análisis es una técnica que constituye un hecho para la interpretación de estados financieros.

A través del análisis financiero un analista experimentado puede detectar problemas que a la fecha han pasado inadvertidos y/o la dirección de la empresa no les ha concedido la importancia necesaria; por tanto, estará en condiciones de preparar un informe que dé la pauta de las medidas correctivas a tomar por parte de la dirección de la empresa, y el tiempo en aplicarlo es relativamente corto.

##### **3.1.2 HISTORIA:**

“Se considera que a fines del siglo XIX, cuando durante una convención de la Asociación Americana de Banqueros se presentó la ponencia para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un balance por parte de los solicitantes, con el objeto de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar dicho estado, y así se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos presentar el balance, aunque el estudio que se hacía era muy empírico.

Más tarde no sólo exigían un balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el estado de pérdidas y ganancias, ya que los datos que este

Estado Financiero reporta nos permite determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, con mayor exactitud, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita el crédito.

De lo anterior, podemos deducir que el origen de lo que hoy conocemos como la técnica del análisis e interpretación de Estados Financieros, fue precisamente en la Convención de la Asociación Americana de Banqueros, para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no sólo en operaciones de crédito con los bancos, sino también precisar fallas en la administración de los negocios, ya sean éstos comerciales o industriales, por lo que podemos sintetizar que el campo de acción del análisis tiene relación en forma directa o indirecta con las actividades de instituciones de crédito, empresas comerciales e industriales, terceras personas (acreedores, proveedores, etc.), inversionistas, especuladores, administradores de empresas, profesionales (auditores, economistas, ingenieros, industriales, etc.), empresas de gobierno, fisco.” (6.1)

### **3.1.3 IMPORTANCIA**

El análisis financiero en términos generales tiene por finalidad los siguientes puntos:

Cuantificación precisa de las áreas financieras de la empresa.

Conocimiento de los éxitos y problemas de la empresa.

Coadyuva a solucionar problemas presentes.

Conocimiento de la proyección de la empresa.

Coadyuva a la solución de problemas futuros.

Conocimiento de la forma y modo de la obtención y aplicación de los recursos de la misma.

**Los fines u objetivos de conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa que persigue el analista de estados financieros, son:**

- Descubrir enfermedades en las empresas.
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible, en forma escrita a:  
Acreedores comerciales, acreedores bancarios, propietarios,

inversionistas, auditores internos, auditores externos, directivos, gobierno, trabajadores, consultores, asesores administrativos contables, fiscales, legales, etc.

#### **3.1.4 OBJETIVOS:**

Los objetivos del análisis son estudiar y comparar las cifras financieras durante un periodo de tiempo determinado, con los cuales se conocerán los cambios ocurridos.

Proporcionar a los accionistas e inversionistas, la productividad de su inversión y la forma de cómo ha sido administrada para desarrollar planes futuros con los resultados obtenidos en el ejercicio contable.

Para los administradores o gerentes si su política administrativa, de producción o ventas, ha sido congruente con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa, la toma de decisiones y elección de alternativas.

Para los proveedores y acreedores, como información basada para el otorgamiento de préstamos, aumento o disminución de líneas de crédito, ampliación o reducción de plazos, para ver la garantía que respaldan sus créditos, la capacidad de pago en sus clientes, etc.

### **3.2 TIPOS DE ANALISIS**

#### **3.2.1 FINANCIERO**

Es el conjunto de principios y procedimientos en la transformación de variables, y datos sobre aspectos contables, económicos y financieros en formación procesada, con el fin de proporcionar indicadores de riesgo y rendimiento útil para la toma de decisiones de inversión, financiamiento o evaluación de la gestión.

Por lo tanto el análisis financiero dará la pauta en la formación de juicios y proporcionará elementos que permitan formarse una opinión de las cifras que presentan los estados financieros de la empresa a que pertenecen y su panorama general.

### **3.2.1.1 OBJETO DEL ANÁLISIS FINANCIERO:**

Al aplicar el análisis financiero, se efectúa la evaluación y conocimiento de la situación económica financiera de la entidad y pueden detectar aquellas áreas que requieran una mayor intervención y cuidado.

### **3.2.1.2 FINALIDAD DEL ANÁLISIS FINANCIERO:**

El análisis financiero tiene como finalidad:

- Cuantificación precisa de las áreas financieras
- Conocimiento de los éxitos y problemas
- Coadyuva a la solución de problemas presentes y futuros
- Conocimiento de la proyección
- Conocimiento de la forma, modo de obtención y aplicación de recursos.
- Estudiar la situación patrimonial, financiera y económica.
- Descubrir y explicar los cambios que ocurran en la estructura.

### **3.2.2 Reglas Generales para Analizar:**

Para presentar y confiar en la información que se muestre en los estados financieros se debe de tomar en cuenta distintos parámetros o puntos de importancia, respetando siempre su fondo y forma logrando así que se capte mejor la idea que se quiere expresar.

Para la mejor comprensión del informe este debe de ser claro, flexible, sin llegar a ser frágil y debe de hacerse por escrito.

Las reglas de presentación, clasificación y terminología son las normas que guían el criterio para la agrupación de capítulos, apartados o conceptos así como las recomendaciones para mostrarlos. Estas reglas están íntimamente ligadas entre sí, dado que para lograr una presentación adecuada es necesario una buena clasificación y utilizar una terminología clara y precisa;

Las principales reglas de presentación de los estados financieros para analizarlos son las siguientes:

1. Fecha en la que se presenta la información o periodo que cubre.
2. Márgenes individuales que deben conservar cada grupo y clasificación.
3. Cortes de subtotales y totales claramente definidos.

4. Moneda en que se presenta el estado.
5. Eliminar los decimales (estudiar la posibilidad de mostrar cifras en miles o millones, con la finalidad de una mejor lectura)

Las formas de presentación son muy variadas de acuerdo a las necesidades de información de cada empresa. Pero siempre se debe de estandarizar y presentarlas de la misma manera año con año.

### **3.3 METODOS DE ANALISIS**

Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender " el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros". (6.1)

Estos métodos de análisis son técnicas aplicables en el estudio de razones existentes entre los diversos elementos financieros aplicados en conjunto a los estados financieros.

**Los principales métodos de análisis de estados financieros son:**

- Vertical
- Horizontal
- Control Presupuestal
- Punto de Equilibrio

#### **3.3.1 METODO DE ANÁLISIS VERTICAL:**

Este método es también conocido con el nombre de análisis estático, se utiliza en el cálculo de un estado financiero por un periodo determinado, y se aplica conforme a los procedimientos siguientes:

##### **3.3.1.1 Razones Simples**

La relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí. la aplicación e interpretación de las razones es primordial para el éxito de los negocios. En este tipo existen dos clases de razones: las aritméticas y las geométricas, que son las que básicamente se utilizan para efecto del análisis de las cifras que presentan los estados financieros.

**Las Razones Simples se clasifican en:****1) Por la naturaleza de sus cifras:**

- a) Estáticas: Indican la relación cuantitativa que hay entre las partidas de un estado financiero como el balance general.
- b) Dinámicas: Indican la relación cuantitativa que hay entre partidas de un estado de resultados.
- d) Estático-Dinámicas: Muestran la relación cuantitativa entre el balance general y el estado de resultados.

**2) Por el significado de Lectura:**

- a) Financieras: Son aquellas que se leen en unidades como por ejemplo de quetzales a dólares.
- b) De rotación: Se leen, cuando se desea saber el número de vueltas al círculo comercial o industrial.
- c) Cronológicas: Son aquellas que se leen en tiempo, meses, etc.

**3) Por su aplicación u objetivos:**

- a) **Rentabilidad:** Son las que miden la utilidad, dividendos, créditos, etc. de una empresa, y evalúan la efectividad de los resultados financieros de la empresa.
- b) **Liquidez:** Son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa.
- c) **Actividad:** Son las que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar la eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas, activos, etc.
- d) **Solvencia:** Son aquellas que miden la porción de activos financiados por deudas de terceros también la habilidad para cubrir intereses de las obligaciones inmediatas.
- e) **De producción:** Son las que miden la eficiencia, el proceso productivo, la contribución marginal, los costos y la capacidad de las instalaciones.

### 3.3.1.2 Razones Estándar:

Son conocidas también como razones medias, son igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de una misma empresa a distintas fechas o periodos, o bien a una misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

El número de razones estándar es ilimitado, depende del criterio y sentido común del analista que determinará cuáles empleará para dicho análisis.

#### Las razones estándar se clasifican en:

##### 1) Por su origen en las cifras:

- a) **Internas:** Son las que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de una misma empresa.
- b) **Externas:** Son aquellas que se obtienen con datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o periodo, y que pertenecen a distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

##### 2) Por la naturaleza de las cifras:

- a) **Estáticas:** Son aquellas en la cuales las cifras medias corresponden a estados financieros estáticos.
- b) **Dinámicas:** Son las que sus cifras medias provienen de estados financieros dinámicos.
- c) **Estático-Dinámicas:** Son aquellas en que el numerador se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y el denominador con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.
- d) **Dinámico-Estáticas:** Son aquellas en que el numerador se obtiene del promedio de cifras de estados financieros dinámicos y el denominador con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.

##### 3) Comparación de las Razones:

Las razones vistas en forma aislada no tienen mucha relevancia, ya que la importancia que se les concede es relativa, pues solamente muestran el número de veces que una cantidad contiene a otra.

Es la comparación entre las mismas razones las que aportan datos valiosos al trabajo de análisis. Para desarrollar adecuadamente la comparación de razones, es necesario agrupar las cuentas del estado financiero que tienen relación entre si, ya que deberá existir entre ellos un común denominador que permita su comparación, y para lo cual existen los siguientes métodos:

**a) Método deductivo:**

Consiste en comparar unas razones con otras que formen parte de los mismos estados financieros.

**b) Método Histórico:**

Consiste en la comparación de razones simples obtenidas de estados financieros de fechas anteriores contra razones del último ejercicio.

**c) Método de Promedios Internos:**

Este consiste en el promedio de una razón simple durante varios años, comparándola con la razón del último ejercicio.

**4) Principales medidas estándar para analizar razones:**

**Media promedio aritmético:** Se aplica para calcular el valor promedio de cantidades a cada uno de los cuales está asociado un número o peso que la pondera.

**Mediana:** La mediana es un valor de la variable X que se deja por debajo de el un número de casos igual que queda por encima o bien es un valor de posición que divide una serie de casos en dos partes iguales cada uno con 50%.

**Moda:** Es la medida estadística que se define como el dato o valor que más se repite en el conjunto o serie de información. Su determinación depende de la observación.

**Media armónica:** Se emplea la media armónica para obtener un valor representativo de un conjunto de datos expresados en forma de tasas, esto es, tantas unidades de un tipo por cada unidad de otras especies.

**Media geométrica:** Hay dos usos principales de la media geométrica: 1) para promediar porcentajes, índices y cifras relativas, y 2) para determinar el incremento porcentual promedio en ventas, producción u otras actividades o series económicas de un periodo a otro.



### 3.3.1.3 REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A PORCIENTOS:

Este método considera al estado objeto de análisis con un valor de cien por ciento y posteriormente calcula el porcentaje a que asciende cada uno de sus componentes, a fin de comparar cada uno de estos en relación al total. Su utilización es recomendable para estados financieros con efectos de información, ya que permite rápidas comparaciones entre los elementos que integran cada uno de estos, y además facilita cierta memorización de cifras.

**3.3.1.4 PROCEDIMIENTO:** Se toma como base este procedimiento el axioma matemático que se enuncia diciendo “Que el todo es igual a la suma de sus partes” de donde el todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo.

<b>PARAMETRO O UNIVERSO:</b>	<b>100%</b>
Estado de Resultados	Ventas netas
Balance	Total activos, total de pasivos
Utilidades retenidas	Saldo Inicial

### 3.3.2 ANALISIS HORIZONTAL:

Por medio de este método se analizan datos proporcionados por estados financieros que contienen información de varios ejercicios sucesivos pasados, los métodos más conocidos son:

#### a) Aumentos y disminuciones:

Este método se le conoce también con el nombre de variaciones, y consiste en mostrar los cambios ocurridos de un ejercicio a otro en la situación financiera de la empresa, se aplica generalmente a estados financieros comparativos, El mérito de los estados financieros comprar activos, radica en presentar los principales cambios surgidos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios.

#### b) Método de las tendencias:

Este método determina las variaciones relativas de las cifras de los distintos reglones homogéneos de los estados financieros de una empresa. La importancia del

estudio de la dirección del movimiento de las tendencias, radica en hacer posible la estimación sobre las bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y como y porque las afectaran.

### **3.3.3 CONTROL PRESUPUESTAL:**

Este método consiste en confeccionar para un periodo futuro, un programa de previsión, administración financiera y de operaciones, basadas en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se pronostican para el futuro. El propósito fundamental de este método, es comparar los resultados reales con los proyectados. Analizar las desviaciones a fin de tomar las medidas adecuadas en aquellos rubros que demuestren una falta de control adecuado.

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e incluye poderosamente en la optimación de las utilidades, que es la finalidad preponderante de toda empresa.

**FINALIDAD E IMPORTANCIA:** El propósito del presupuesto, es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, en virtud de que:

- Establece una meta definida y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones, la realización de este plan puede ser modificada o impedida por circunstancias imprevistas. Así mismo, proporciona los métodos que para ello han de seguirse.
- Coordina las actividades, promoviendo la cooperación para que la política general de la empresa sea aceptada y se ejecuten los planes trazados.
- Determina los medios de control a través de las comparaciones que comprueban los resultados, e indica cuándo y dónde deben hacerse cambios en las operaciones actuales, para que los objetivos planeados puedan ser realizados.

### **3.3.4 PUNTO DE EQUILIBRIO:**

Es aquel nivel de actividad o ventas, en el cual se cubren exactamente los costos de una empresa, un nivel más alto significa obtener beneficios e inversamente,

un nivel de ventas más bajo es operar con pérdida. El punto de equilibrio indica aquel número de unidades tal, que la empresa con esa venta no obtenga pérdida ni ganancia.

El punto de equilibrio es útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas a que debe plantearse la administración de una empresa, antes de haber modificación alguna en las condiciones operantes, con el objeto de seleccionar la alternativa más conveniente para el negocio y decidir por qué y cómo debe ejecutarse.

La representación gráfica del Punto de Equilibrio puede ser expresada en dos formas:

- a) En unidades que indican el número que de estas deben venderse para no registrar ganancias ni pérdidas.
- b) En quetzales que indica el monto de ventas necesario para cumplir igual condición.

**3.3.4.1 Margen de Seguridad:** Representa las ventas de más que hubieron a partir del punto de equilibrio y que pasan a convertirse en ganancia. El margen de seguridad para que se considere bueno debe sobrepasar un 50%.

**3.3.4.2 Determinación de Gastos Fijos y Gastos Variables:** Aun cuando por su naturaleza algunos gastos pueden contener componentes fijos y variables, en la práctica contable es posible separar tales componentes, mediante el análisis y de esta manera fijar porcentajes que se distribuyen de acuerdo con la clasificación que da el Estado de Costos de Producción y Estado de Resultados.

**3.3.4.2.1 Gastos Fijos o Constantes:** Entre los elementos que forman el costo, se encuentran gastos fijos únicamente en los costos de producción y de resultados. Ejemplo: depreciaciones, alquileres, impuestos, arrendamiento, viáticos, gastos de administración, etc.

**3.3.4.2.2 Gastos Variables:** Dentro de esta clasificación se encuentran todos aquellos que aumentan o disminuyen, de acuerdo con los volúmenes de producción, entre ellos mano de obra directa, materia prima, material de empaque, comisiones sobre ventas, fletes sobre ventas, etc.

**3.3.4.3 Rentabilidad sobre la inversión:** Desde el punto de vista de la contabilidad financiera la rentabilidad es el grado de eficiencia y capacidad que tiene una empresa para producir renta o beneficio para obtener la rentabilidad de la inversión, se debe comparar el conjunto de gastos efectuados durante el periodo. Estos gastos son los que estructuran el costo de producción como la inversión realizada por el empresario.

**3.3.4.4 Estado de Variación de la Utilidad Bruta:**

Este es un estado que registra las variaciones en la utilidad bruta mostrando el efecto de los cambios en el volumen de las ventas, en los precios de venta y en el costo de la mercancía producida y vendida.

Este estado presenta el grado del cambio:

- 1- En las ventas ha sido resultado de las variaciones en el número de unidades vendidas y en el precio de venta, y
- 2- En el costo de la mercancía vendida, fue el resultado de las variaciones en el número de unidades vendidas y el costo unitario.

**3.3.4.5 Estado de Variación de la Ganancia Neta:**

Las empresas se establecen y operan con el propósito de obtener utilidades de las cifras presentadas en los estados financieros, la de mayor importancia es la relativa a la de utilidades debido a que en función de esta es el éxito o fracaso. La ganancia es esencial para conducir eficientemente las empresas, por lo tanto es necesario hacer periódicamente la debida apreciación de las utilidades y de los cambios sufridos en éstas.

Es aquel que muestra como fue afectada la utilidad neta por diversos cambios en la utilidad bruta en ventas, en los gastos financieros y en costos de distribución. Este estado puede prepararse de manera muy sencilla mediante la simple reunión de los gastos que aparecen en un estado condensado de resultados agrupando por un lado los elementos que tienden a aumentar la utilidad neta y por otro los que tienen a disminuir o también se puede ampliar la información con la inclusión de tantos por ciento analíticos o razones comparativas.

## **CAPITULO IV**

### **INSTRUMENTOS UTILIZADOS PARA ANALIZAR ESTADOS FINANCIEROS.**

El análisis financiero constituye una herramienta de utilidad analítica, permite hacer comparaciones relativas de distintos negocios y nos facilita la toma de decisiones con los índices de solvencia, actividad, endeudamiento, cobertura y rentabilidad.

#### **4.1 INDICES Y RAZONES**

##### **4.1.1 SOLVENCIA:**

Miden la capacidad de las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que tiene una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar que pasaría si a la entidad le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

**Para lo cual se utilizan los siguientes índices:**

##### **4.1.1.1 Capital de trabajo:**

**CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE**

Se expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Indica el valor que le quedaría a la empresa, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato. Cuando es mayor el pasivo se produce una falta de capital circulante.

**4.1.1.2 Razón Corriente o Solvencia**  
**ACTIVO CORRIENTE (VECES)**  
**PASIVO CORRIENTE**

Indica la relación entre el activo corriente y los pasivos a corto plazo, mide el grado de cobertura del activo corriente respecto al pasivo corriente, indicándonos que

porcentaje puede cubrir la empresa de deuda a corto plazo con disponer únicamente de sus bienes corrientes.

#### **4.1.1.3 Prueba ácida o liquidez**

### **ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS**

#### **PASIVO CORRIENTE**

Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el resultado de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Es una relación similar a la anterior pero sin tener en cuenta a los inventarios.

#### **4.1.1.4 Solvencia inmediata**

### **EFFECTIVO + ACTIVO FACILMENTE REALIZABLE**

#### **PASIVO CORRIENTE**

Complementa el ratio de liquidez, mide la disponibilidad de efectivo bastante rigurosa.

#### **4.1.2 ACTIVIDAD:**

Constituyen un importante complemento de las razones de liquidez. Miden la duración del ciclo productivo y del periodo de cartera. Se usan los siguientes indicadores.

##### **4.1.2.1 Rotación de inventarios:**

### **COSTO MERCANCIA VENDIDA**

#### **INVENTARIO PROMEDIO**

El inventario de mercancías de la empresa rota X veces en el año, quiere decir, que el inventario se convierte X veces por año en efectivo o cuentas por cobrar.

**4.1.2.2 Plazo promedio de inventarios:**

**360 DIAS**

**ROTACION DE INVENTARIOS**

Equivale a la misma relación anterior pero expresada en días.

**4.1.2.3 Rotación de cuentas por cobrar:**

**VENTAS ANUALES A CREDITO**

**PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR**

Establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran en promedio en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

**4.1.2.4 Plazo promedio de cuentas por cobrar:**

**360 DIAS**

**ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

Indica el número de días que tardan en rotar las cuentas por cobrar.

**4.1.2.5 Rotación de cuentas por pagar:**

**COMPRAS ANUALES A CREDITO**

**PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR**

Indican el número de veces que giran las cuentas por pagar en un período determinado.

**4.1.2.6 Plazo promedio de cuentas por pagar:**

**360 DIAS**

**ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR**

Da una idea clave del promedio general de días que se demora la empresa para cancelar sus cuentas.

**4.1.2.7 Rotación de Activos:****VENTAS ANUALES****ACTIVOS TOTALES**

Los activos totales rotaron x veces en el año, o cada quetzal invertido en activos genera ventas por Qx. En el año.

**4.1.2.8 Provisión cuentas Incobrables****PROVISION PARA CLIENTES DUDOSOS****TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR**

Un aumento de este índice a través del tiempo puede ser indicativo de que la dirección ha llegado a la conclusión de que la cobrabilidad de estas cuentas se ha deteriorado. Por el contrario una disminución de este puede señalar la dirección opuesta o bien puede llevar al analista a revisar la adecuación de la provisión para clientes dudosos.

**4.1.2.9 Días de compra en cuentas por pagar****COMPRAS****360**

Es una medida del grado en que las cuentas a pagar representan obligaciones a corto plazo más que obligaciones vencidas, se obtiene calculando los días de compra en cuentas a pagar.

**4.1.2.10 ROTACION DE PLANTA Y EQUIPO****Ventas netas****Activos Fijos****4.1.3 ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO)**

Muestra la participación de terceros en el capital de la empresa. Se calculan los siguientes índices.



**4.1.3.1 Razón de endeudamiento:****PASIVO TOTAL****ACTIVO TOTAL**

Por cada quetzal que la empresa tiene invertido en activos, ha sido financiado por los acreedores, o que los acreedores son dueños del X% de la compañía quedando los accionistas dueños del complemento.

**CAPITAL CONTABLE****PASIVO TOTAL**

Mide la relación entre el capital propio, y el pasivo total. Si el ratio es superior a uno indica que los propietarios de la empresa tienen mayor participación que los acreedores en la misma.

**4.1.3.2 Razón de pasivo a capital:****PASIVOS A LARGO PLAZO****CAPITAL CONTABLE**

Por cada quetzal del patrimonio se tienen compromisos a largo plazo, o sea, que cada quetzal de los dueños está comprometido a largo plazo en X%.

**4.1.3.3 Índice de deuda a capitalización:****PASIVOS A LARGO PLAZO****PASIVOS A LARGO PLAZO + CAPITAL CONTABLE**

Es una inversión complementaria de índice de endeudamiento total, muestra el peso que la deuda a largo plazo tiene sobre la estructura de capital de la empresa indica el % de la estructura a largo plazo que está representada por la deuda con terceros a largo plazo.

#### 4.1.4 COBERTURA

Mide la capacidad de la empresa para cubrir la carga fija, o sea lo que la empresa puede generar de utilidad para cubrir los gastos en concepto de intereses sobre préstamos adquiridos y los impuestos que se deben pagar sobre la ganancia obtenida.

##### 4.1.4.1 Veces que se han ganado los intereses:

**Utilidad antes de intereses e impuestos**

**PAGO ANUAL DE INTERESES**

Indica que la compañía generó durante el periodo una utilidad antes de impuestos e intereses X veces superior a los intereses pagados. Es decir, la empresa genera utilidades suficientes para pagar unos intereses superiores a los actuales.

##### 4.1.4.2 Cubrimiento de cargos fijos:

**UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS**

**PAGO ANUAL DE INTERESES + 1**

**1= AMORTIZACION DE CAPITAL**

**1-Tasa de impuesto**

Este índice nos indica el grado de intereses y la amortización al capital efectuada en un periodo con respecto a la ganancia que se obtuvo.

#### 4.1.5 RENTABILIDAD

Miden la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. Recordemos que a largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en acrecentamiento de mercado por ende su valor. Permite ver los rendimientos de la empresa en comparación con las ventas y el capital.

##### 4.1.5.1 Margen bruto de utilidad:

**UTILIDAD BRUTA**

**VENTAS NETAS**

Significa que las ventas de la empresa genera un X% de utilidad en el año. En otras palabras, cada quetzal vendido en el año genera QX. de utilidad bruta en el año.

#### **4.1.5.2 Margen neto de utilidad:**

**UTILIDAD NETA**

**VENTAS NETAS**

La utilidad neta correspondió a un X% de las ventas en el año, es decir que cada quetzal vendido genera de utilidad neta en el año.

#### **4.1.5.3 Rendimiento de la inversión**

**UTILIDAD NETA**

**CAPITAL CONTABLE**

Las utilidades correspondieron al X% sobre el patrimonio en el año; indica lo que corresponde a los socios como rendimiento sobre su inversión.

#### **4.1.5.4 Potencial de Utilidad (Margen por rotación)**

**UTILIDAD NETA X VENTAS NETAS**

**ACTIVO TOTAL**

Muestra la utilidad neta con respecto al activo total como porcentaje anual. Equivale a decir, que cada quetzal invertido en el activo total genera QX de utilidad neta en el año.

#### **4.1.5.5 Gastos de Reparación y Mantenimiento**

**GASTOS DE REPARACION Y MANTENIMIENTO**

**VENTAS**

Este índice relaciona los gastos de reparación y mantenimiento con la medida más eficaz de actividad como lo son las ventas, e indica cuanto se ha gastado en reparación y mantenimiento con respecto a lo que ha generado la empresa en ventas. Y así podemos relacionar cualquier gasto con las ventas.

**GASTOS DE REP. Y MANTENIMIENTO**  
**INMUEBLES, INSTALACIONES Y EQUIPO**  
**(excluidos terrenos)**

Este relaciona los gastos de reparación y mantenimiento con los activos que han dado lugar a los mismos.

**4.1.5.6 Utilidad por Acción:**

**UTILIDAD NETA (-) DIVIDENDOS PREFERENTES**  
**PROMEDIO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACION**

Mide la rentabilidad por acción, y se obtiene restando el valor de los dividendos preferentes a utilidad neta entre el promedio de las acciones comunes que están en circulación.

**4.1.6 PUNTO DE EQUILIBRIO:**

Mide la actividad o ventas, en el cual se cubren exactamente los costos de una empresa, un nivel más alto, significa tener beneficios e inversamente.

**4.1.6.6 Punto de Equilibrio en unidades:**

$$\text{P.E.U.} = \frac{\text{P.E.}}{\text{P.V.U}}$$

Simbología:

P.E.U. = Punto de Equilibrio en unidades

P.E. = Punto de Equilibrio en valores

G.F. = Gastos Fijos

G.V. = Gastos Variables

P.V.U. = Precio venta Unitario

M.S. = Margen de Seguridad

V. = Ventas

**MARGEN DE SEGURIDAD:**

$$\text{M.S.} = V - \text{P.E.}$$

Representa las ventas de más, que hubieron a partir del punto de equilibrio y que pasan a convertirse en ganancia.

**4.1.6.7 PUNTO DE EQUILIBRIO EN VALORES**

$$\text{P.E.Q.} = \frac{\text{G.F.}}{1 - \frac{\text{G.V.}}{V}}$$

**4.1.6.3 PUNTO DE EQUILIBRIO APLICANDO EL % DE GANANCIA MARGINAL**

$$\frac{\text{GASTOS FIJOS}}{\% \text{ G.M.}}$$

**4.1.6.4 VENTAS NECESARIAS**

$$\frac{\text{NUEVA GANANCIA} + \text{GASTOS FIJOS}}{\% \text{ GANANCIA MARGINAL}}$$

**4.1.6.5 UTILIDAD**

$$\text{VENTAS} \left\{ 1 - \left( \frac{\text{G.V.} + \%}{V} \right) \right\} - \text{G.F.}$$

**4.2 LIMITACIONES DEL USO DE INDICES FINANCIEROS**

**4.2.1 LIQUIDEZ:** Una imperfección del análisis tradicional consiste en ignorar los vencimientos del pasivo. Arbitrariamente se define como de corto plazo aquel que vence en un término inferior a un año y como de largo plazo aquel que vence en un término superior a un año. Según esta clasificación se considera igual una deuda que venza el día siguiente de la fecha del balance, que una cuyo vencimiento se presentara 359 días después.

El principio de continuidad, supone que la sociedad tiene vida indefinida, a menos que expresamente se diga lo contrario. La liquidez no debe de medirse por la cantidad de activos corrientes, porque ello es suponer que la empresa se está liquidando, lo cual no es cierto en la mayoría de los casos. Lo importante es analizar la capacidad que tiene la empresa para generar fondos en el curso normal del negocio.

La partida de cuentas por cobrar involucra dos factores de incertidumbre. En primer lugar, quien vende a crédito corre el riesgo de que algunas cuentas no sean pagadas por los deudores y, en segundo lugar es muy común que los clientes se retrasen en sus pagos. De la información contable no se puede deducir que tan liquidas sean las cuentas por cobrar; se requiere análisis detallado de todos los clientes para poder sacar una conclusión.

Los inventarios representan un factor digno de analizar con todo cuidado. Podemos hacer tres clasificaciones: materias primas, producto en proceso y producto terminado. Este último está más próximo a convertirse en medio de pago que los anteriores y la materia prima puede ser más líquida que el producto en proceso. El análisis financiero los considera igualmente líquidos.

Finalmente, si no se presenta una clasificación cuidadosa, se estarían ignorando los distintos problemas que se pueden presentar: Obsolescencia, cambios de moda, deterioros, exceso, etc.

Como fórmula salvadora se presenta la prueba ácida, la cual puede dar un cálculo muy engañoso en determinados casos como sería un supermercado, negocio que por su naturaleza presenta inventarios muy líquidos en la mayoría de los casos.

**4.2.2. ACTIVIDAD:**

El costo de la mercancía depende del sistema de valuación empleado para los inventarios y su cifra promedio es muy poco representativa cuando se trata de negocios con ventas estacionarias en la rotación de cartera además de las imprecisiones mencionadas en liquidez, podemos decir, que el promedio de cuentas por cobrar es poco representativo cuando se trata de negocios que presentan concentración de ventas en determinadas épocas.

**4.2.3. ENDEUDAMIENTO:** Para calcular razón deuda total/activo total, en él numerador se ignora el vencimiento del pasivo, característica relevante en economías inflacionarias. En cuanto al activo total, en la mayoría de los casos la cifra del balance cambia considerablemente con relación al valor real. La parte corriente ya ha sido suficientemente analizada; la porción fija, en la casi totalidad de los casos se encuentra subvalorizada.

En efecto, en cuanto a la maquinaria y equipo, en el balance encontramos un valor en libros equivalente al precio de adquisición menos la depreciación acumulada. Debido al problema inflacionario, cuando se trata de bienes de producción nacional o a la devaluación del quetzal con relación al dólar en el caso de bienes importados, generalmente mientras que los activos presten servicio económico, su valor se acrecienta en función de quetzales corrientes, los mismos sirven de base para registrar las ventas. En mayor proporción se presenta el fenómeno cuando se trata de bienes raíces como es el caso de los terrenos, que no se deprecian contablemente y por el fenómeno de oferta restringida con una demanda creciente cada día aumentan su valor en quetzales constantes (teniendo en cuenta el poder adquisitivo del dinero). Con las construcciones que tienen tan larga vida útil ocurre un fenómeno muy similar, aunque no de las proporciones de los terrenos.

**4.2.4 COBERTURA:** Estos indicadores están afectados de la misma forma que los de rentabilidad. Para estos índices es crítico el análisis de la generación interna de fondos.

**4.2.5 RENTABILIDAD:** El principal problema es de tipo conceptual. La contabilidad en la mayoría de los casos reconoce la utilidad en el momento de la venta. Desde el punto de vista económico se considera que la renta se genera a través de todo el ciclo productivo, incluyendo las actividades de compra de materias primas y de recaudo de cartera. Además, el valor del beneficio depende en gran medida de las políticas contables en cuanto a depreciaciones, amortizaciones, valorizaciones de inventarios, castigos, de carteras, etc. La cifra de patrimonio (activo total-pasivo total), está considerablemente afectada por las observaciones anteriormente hechas con relación de los activos, pasivos y muy especialmente, por el valor de los intangibles que en muchos casos constituyen cifras altamente representativas en proporción al total de activos de la empresa.

#### **4.3. COMO MEJORAR LA INFORMACION FINANCIERA:**

Lo fundamental es que el analista tenga un conocimiento claro acerca de las limitaciones enumeradas anteriormente. Se debe buscar información acerca de la compañía, sus socios, sus productos, sus consumidores, sistema de distribución, competidores, etc. Aceptando como gran limitante de tipo general en el análisis, su carácter de estático, pues se hace con base en un corte de cuentas a la fecha, es recomendable que se analice la situación financiera mediante la utilización de un número representativo de balances para poder observar la tendencia que muestran los distintos indicadores con base en estados financieros proyectados dado que las decisiones están orientadas al futuro.

**4.3.1 LIQUIDEZ:** Lo ideal, es estudiar la proyección del flujo de fondos. Este tiene carácter dinámico y permite ver con claridad si la empresa en su operación normal está en condiciones de cubrir sus compromisos oportunamente, como corresponde al objetivo de la función financiera.

Antes de calcular la razón corriente, es recomendable analizar cartera y excluir las cuentas de dudoso recaudo y las que se consideren pérdidas. En cuanto a la cifra de inventarios debemos hacer una clasificación cuidadosa que nos permita ver si reúnen o no las características de calidad, si algunas existencias son obsoletas o



pasadas de moda, si las existencias son suficientes o si por el contrario se presentan excesos. Además, se debe examinar el criterio de valorización empleado y su efecto sobre los indicadores utilizados.

Las cuentas por pagar constituyen una cifra cierta en el momento del análisis. No obstante es importante tener en cuenta que la fecha de vencimiento juega un papel definitivo para estimar el valor actual, el cual es ignorado en el análisis financiero. Una cuenta con vencimiento pocos días más de 360, debe incluirse como corriente.

Hechas estas consideraciones procedemos a calcular la prueba refinada o de Savere. Esta no obedece a una fórmula específica. Se caracteriza por ser esencialmente, de buen criterio por parte del analista, para calcular las veces que el activo realizable cubre el pasivo corriente en un momento específico. Esta prueba hace énfasis en la capacidad de generar fondos mediante la actividad normal de la empresa. A manera de ejemplo, podríamos calcularla mediante la fórmula:

$$Pr = \frac{AC - [\text{Producto en Proceso} + \text{Cartera (a más de 180 días)}]}{\text{Pasivo corriente}}$$

**4.3.2 ACTIVIDAD:** Debemos revisar cuidadosamente el método de valuación de los inventarios para determinar el costo de la mercancía vendida. Para determinar el promedio de cuentas por cobrar y de inventarios, se recomienda utilizar la medida estadística apropiada como indicador de tendencia central (media, moda, mediana).

En lo posible los promedios se deben calcular con base en las cifras mensuales, máxime si se trata de ventas estacionales. Si los datos presentan mucha dispersión es preferible la mediana. Si existe relativa concentración es más recomendable la moda, que la media aritmética.

En cuanto a cartera es muy conveniente solicitar una descomposición del total por vencimientos. Empíricamente se ha podido concluir que mientras más antiguas sean las cuentas, más difícil es su cobro.

“ La mejor forma de analizar el periodo de cobro es clasificar por vencimientos las cuentas a cobrar, de manera que se obtenga una clara distribución de cuentas por número de días pasados del vencimiento. Una clasificación por vencimientos como la

expuesta más abajo indicará si el problema es general o localizado. La distribución por vencimientos de las cuentas a cobrar permitirá sacar conclusiones más fundadas sobre la calidad y liquidez de las mismas así como del tipo de medidas necesarias para poner remedio a la situación.” (9.71)

**4.3.3 ENDEUDAMIENTO:** Antes de entrar a calcular índices es recomendable actualizar las cifras de balance trayendo los activos a valor real.

En el caso de activos corrientes, la situación ha sido suficientemente analizada. Para activo fijo es deseable un avalúo técnico efectuado por expertos. En cuanto a la deuda conviene calcular el valor presente neto de acuerdo con el modelo de matemáticas financieras. Con relación al cálculo actuarial se debe contratar a un especialista y comparar con las cifras que presenta el balance para proceder a hacer los ajustes correspondientes si fuera el caso.

**4.3.4 COBERTURA:** Para calcular estos índices son válidas las mismas observaciones analizadas para los indicadores de rentabilidad, recomendando el uso del indicador de cobertura total porque tiene en cuenta las amortizaciones de la deuda.

**4.3.5 RENTABILIDAD:** Antes de tomar la cifra de utilidad es recomendable un análisis de tipo cualitativo. En primer lugar debemos separar la utilidad operativa de la ocasional, la de tenencia o ambas. Desde luego, los índices de rentabilidad se deben calcular de acuerdo con la utilidad operativa y deben estar supeditadas a la generación interna de fondos (flujos de caja), las utilidades obtenidas por rendimiento de otras inversiones y por realización de activos deben ser analizadas por separado; en un momento específico, la realización de un activo puede ser una gran decisión de tipo gerencial, como también lo puede ser en el momento de la inversión. Lo importante tanto en el momento de la inversión como en el de la venta, consiste en cuidar el cumplimiento del objetivo básico de la función financiera: Generación permanente de valor para acrecentar el valor de las acciones en el mercado con altos índices de bursatilidad.

A la hora de tomar una decisión financiera se correría un gran riesgo si solo se tuviera en cuenta el análisis financiero interno (de la propia organización), pues no se puede desconocer que existen otros tipos de factores que afectan ostensiblemente el desempeño de las compañías como lo es el grupo empresarial a que pertenecen, el sector en el cual se desenvuelven, la situación económica nacional e internacional, por esto se deben considerar los índices que se calculan sobre los factores anteriormente mencionados, ya que se podría hablar de un análisis financiero de la realidad empresarial que se está viviendo; de no ser así las decisiones financieras serían erráticas, porque se estaría perdiendo la visión de la posición financiera actual de la compañía en la economía, que es lo que realmente interesa al tomar decisiones de este tipo.

## **CAPITULO V**

### **EMPRESA DE PRESTACION DE SERVICIOS DE MECANICA AUTOMOTRIZ**

#### **5.1 ANTECEDENTES:**

En la ciudad de Guatemala el veintiocho de mayo del mil novecientos setenta y cuatro se reunió un grupo de personas con el afán de crear una empresa cuya actividad principal sería la de prestación de servicios de mecánica automotriz, contratando los servicios de un notario el cual formaliza en una escritura de constitución la personalidad jurídica de dicha empresa.

A parte del fin principal de la empresa se constituye con una amplia gama de actividades las cuales están detalladas en la patente de comercio de la misma siendo las siguientes.

Se dedicará a la importación, compra, venta, y arrendamiento de automóviles y de toda clase de vehículos de motor, así como la compra, venta e importación de accesorios, repuestos, gasolina, aceites, grasas, productos y mercancías para uso en automóviles y vehículos de motor, incluyendo la instalación y explotación de estaciones y centros de servicio y talleres de reparación y plantas de montajes, y otros.

Se fundó únicamente con un taller el cual ha pasado a ser la central de manejo, en esta funcionan todas las gerencias: Gerencia General, Gerencia Financiero Administrativa, Gerencia de Operaciones, además están los departamentos de Contabilidad, Personal, Atención al Cliente, Recursos Humanos, Conserjería, Mantenimiento, Créditos y Cobros, Caja General, Auditoría Interna.

Con el transcurrir del tiempo y por la necesidad que se originó por el incremento de vehículos se crearon otros talleres siendo los siguientes:

Uno en la avenida reforma, bulevar los próceres, vista hermosa, peri-roosevelt, bulevar liberación, periférico y el primer taller de enderezado y pintura en carretera a El Salvador.

Su capital inicial fue de Q200,000.00 dividido y representado por 20,000 acciones nominativas.

En la actualidad su capital pagado asciende a la cantidad de seis millones quinientos mil (Q.6,500,000.00) el cual está representado por 65,000 acciones nominativas.

Entre las políticas de la empresa se mencionan las siguientes:

- 1- Otorgar créditos a 30 días máximo
- 2- Tener una ganancia bruta del 40%.
- 3- Pagar los créditos proporcionados por los proveedores en su tiempo
- 4- Tener una existencia de inventario pequeña ya que sus bodegas y la clase de producto no le permite tener una existencia mayor

## **5.2 ORGANIZACIÓN:**

La empresa está organizada de la forma siguiente: **(ver ejemplo en anexo VII página 107)**

**5.2.1 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:** Es el órgano de administración de la sociedad y tiene a su cargo la dirección de los negocios de la misma esta integrado por un administrador único o varios administradores actuado conjuntamente, si la escritura social no indica un número fijo de administradores, corresponderá a la asamblea general determinarlo, al hacer cada elección.

**5.2.2 JUNTA DIRECTIVA:** Está formada en su mayoría por accionistas y otras personas que asesoran a la empresa, se reúnen mensualmente para discutir los resultados que se obtuvieron en el periodo y para tomar decisiones concernientes al futuro de la empresa.

**5.2.3 GERENCIA GENERAL:** Sobre él recae toda la responsabilidad de la administración de la empresa tiene a su cargo todas las gerencias, es la encargada de tomar las decisiones de mayor importancia; le reporta directamente a la junta directiva, siendo también miembro de la misma.

**5.2.4 GERENCIA FINANCIERO-ADMINISTRATIVA:** Encargada de la parte financiera de la empresa y de administrarla en forma adecuada, tiene bajo su cargo a las gerencias de cada taller y otros departamentos como lo es contabilidad, personal, le reporta directamente a la gerencia general.

**5.2.5 GERENCIA DE OPERACIONES DE TALLER:** Es la que se encarga de administrar cada taller tiene bajo su cargo directamente todo el personal de servicio y administrativo de su centro, le reporta directamente a gerencia administrativa.

**5.2.6 AUDITORIA INTERNA:** Se encarga de revisar y auditar los estados financieros, de mejorar los métodos de control y revisar periódicamente los ciclos de transacciones, le reporta directamente al consejo de administración.

**5.2.7 CONTABILIDAD:** Se encarga de la elaboración de los estados financieros así como de tener una integración detallada de lo que contiene cada rubro de los mismos. Además de practicar inventarios, arqueos de caja, elaboración de formularios y pagos de impuestos, revisión de nóminas de personal, y cualquier otro reporte que le sea solicitado, le reporta directamente a gerencia financiero administrativa e indirectamente a la gerencia general.

**5.2.8 PERSONAL:** Es el departamento encargado del control de asistencia entradas y salidas de los que laboran en la empresa así como del pago y elaboración de nóminas de sueldo, le reporta a gerencia administrativa.

**5.3 CONSTITUCION:** Como se dijo anteriormente se formó en el año de mil novecientos setenta y cuatro, y para enmarcar los aspectos legales de una empresa esta toma la calidad de persona jurídica, como lo dice la escritura de constitución y por medio de la reunión de capitales, se nombró a un representante legal por medio de constancia de nombramiento emitida por un notario por lo regular siempre es el gerente general de la empresa, el cual está inscrito en el Registro Mercantil.

En la escritura de constitución se enumeran las atribuciones del Consejo de Administración así como también las facultades y obligaciones de los miembros del consejo, también nos indica sobre el ejercicio fiscal.

**5.3.1 EJERCICIO FISCAL:** Cuando se creó la empresa fue inscrita con periodo fiscal de abril a marzo del año siguiente pero por cuestiones de interés y porque la ley así lo exigió sé tuvo que cambiar con periodo de enero a diciembre del mismo año.

**5.3.2 RESERVA LEGAL:** De las ganancias obtenidas en cada ejercicio se separará el 5% para formarla la misma podrá capitalizarse y cuando exceda al 15% del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior.

**5.3.3 PLAZO DE LA SOCIEDAD:** La vida de la sociedad según la escritura es de 50 años a partir de la fundación.

**5.3.4 DISOLUCION DE LA SOCIEDAD:** La sociedad terminará antes del vencimiento del plazo si ocurriera cualquiera de los siguientes supuestos:

- Imposibilidad de seguir realizando el objeto principal
- Por decisión de los socios tomada en asamblea general extraordinaria
- Por la pérdida de más del 60% del capital pagado
- Por la reunión de las acciones en una sola persona

**5.3.5 LIQUIDACION DE LA SOCIEDAD:** Cuando se termina la sociedad se procederá a su liquidación, la cual estará a cargo del gerente debidamente asesorado por los profesionales que acuerde la asamblea general de accionistas, si el gerente tuviere impedimento, la liquidación se llevará a cabo por medio de la persona que designe la referida asamblea. El liquidador deberá efectuar la liquidación en un plazo no mayor de 12 meses y solo excepcionalmente, en circunstancias especiales, podrá prorrogarse judicialmente dicho plazo. En la liquidación se observará lo previsto por la sección tercera del capítulo once, título primero del libro primero del código de comercio. El balance de cierre requiere la aprobación de la asamblea general de accionistas.

#### **5.4 LEYES QUE LA RIGEN**

La empresa después de haberse formalizado, se inscribió en ese entonces en la Dirección General de Rentas Internas, en el Ministerio de Finanzas Públicas,

actualmente Superintendencia de Administración Tributaria, las leyes a las cuales está afecta son las siguientes:

- Ley del impuesto sobre la renta
- Ley del impuesto al valor agregado
- Ley de timbres fiscales
- Ley de empresas mercantiles y agropecuarias
- Ley de circulación de vehículos
- Ley de productos financieros
- Ley del impuesto único sobre inmuebles
- Código de comercio
- Código tributario
- Código civil
- Ley del I.G.S.S.
- Código de trabajo

La empresa está afecta a todas estas leyes y por lo tanto realiza el pago de impuestos y cuotas que enmarcan las leyes como se describen a continuación:

- Impuesto sobre la renta anual
- Retenciones de I.S.R
- Pagos trimestrales de I.S.R
- Empresas mercantiles y agropecuarias
- Impuestos al valor agregado
- Timbres fiscales
- Igss. laboral y patronal.

## **5.5 SITUACION DE LA EMPRESA:**

Para poder analizar la situación de la empresa se tomó como base dos años de actividades comerciales periodo Enero a Diciembre del 2,001 y Enero a Diciembre del 2,002.



El Balance general al 31 de diciembre del 2,001 presenta un activo total de Q.28,135,083 habiendo tenido durante ese periodo una ganancia de Q.1,656,129 y en el año 2,002 el balance mostró un activo de Q.29,895,149 y una ganancia de Q.4,340,171.

#### **5.5.1 ESTADOS FINANCIEROS:**

A continuación se presentan los estados financieros de la empresa por los periodos mencionados con anterioridad los cuales se analizaran posteriormente, en ellos se muestra razonablemente la situación económica de la empresa. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2,001 se modificaron en su estructura para convertirlos en base a las normas internacionales de contabilidad para fines de comparación.

MOTORES NACIONALES E  
INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

CUENTAS	Valor Parcial	Subtotal	Total
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad Planta y Equipo			
Terrenos		Q 53,750	
Maquinaria en Instalación		Q 498,117	
Activos Depreciables (**)	Q20,140,421		
(-) Depreciaciones acumuladas (**)	Q 7,079,174	Q 13,061,247	Q 13,613,114
Inversiones		Q 126,000	
Depósitos de Alquileres		Q 27,790	Q 153,790
<b>SUMA ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			<b>Q 13,766,904</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos			
Caja General	Q 26,000		
Bancos	Q 3,655,353	Q 3,681,353	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			
Clientes Locales	Q 4,475,183		
(-) Estimación Cta. Incobrables	Q 134,256		
Impuesto de Empresas Mercantiles	Q 747,926		
Empresas Relacionadas	Q 940,732		
Otras Cuentas por Cobrar (**)	Q 872,589	Q 6,902,174	
Inventario (**)		Q 3,353,044	Q 13,936,571
Seguros		Q 4,744	
Proveeduría		Q 426,864	Q 431,608
<b>SUMA ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>Q 14,368,179</b>
<b>SUMA DE ACTIVO</b>			<b>Q 28,135,083</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL RESERVAS Y SUPERAVIT (**)</b>			<b>Q 10,881,797</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Préstamos Bancarios			Q 5,509,162
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar		Q 2,430,224	
Compañías Relacionadas		Q 5,082,980	
Otras Cuentas por Pagar		Q 800,042	
IVA por Pagar		Q 211,130	

Prestaciones Laborales por Pagar		Q 2,916,305	
ISR. Por Pagar		Q 303,443	Q 11,744,124
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			Q 28,135,083

Nota:(\*\*) Ver integraciones en anexo VIII página 108 y 109  
MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

VENTAS (**)	Q 79,911,645
(-) COSTO DE VENTAS (**)	Q 51,143,184
MARGEN BRUTO	Q 28,768,461
(+) OTROS INGRESOS (**)	Q 1,446,754
(-) GASTOS VARIABLES (**)	Q 4,046,620
(-) GASTOS FIJOS (**)	Q 22,348,474
RESULTADO EN OPERACIÓN	Q 3,820,121
(-) GASTOS FINANCIEROS (**)	Q 1,748,754
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	Q 2,071,367
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA (**)	Q 326,842
GANANCIA DESPUES DE IMPUESTO	Q 1,744,525
(-) RESERVA LEGAL	Q 87,226
SUPERAVIT	Q 1,657,299

Nota:(\*\*) Ver integraciones en anexo VIII páginas 109, 110, y 111  
MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes (**)	Q 79,599,599	
Efectivo Pagado a Proveedores (**)	-Q 50,332,514	
Gastos de Operación (**)	-Q 24,225,928	Q 5,041,157

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Construcciones	-Q 1,800,217	
Maquinaria	-Q 1,149,970	
Mobiliario y Equipo	-Q 268,788	
Equipo de Computación	-Q 782,628	
Vehículos de Servicios	-Q 464,892	
Herramienta	-Q 539,957	
Inversiones	-Q 65,238	
Dividendos Percibidos		
Intereses sobre cuentas Bancarias	Q 505,042	-Q 4,566,648

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cancelación Préstamo Bancario		
Intereses sobre Préstamos	-Q 956,178	-Q 956,178

Disminución neta en efectivo y equivalente de efectivo		-Q 481,669
--	--	------------

Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo		Q 4,163,022
--	--	-------------

Efectivo y equivalente de efectivo al final del año.		Q 3,681,353
--	--	-------------

Nota:(\*\*) Ver integraciones en anexo VIII página 112  
MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

CUENTAS	Valor Parcial	Subtotal	Total
ACTIVO			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		Q 53,750	
Activos Depreciables (***)	Q24,390,173		

(-) Depreciación Acumulada (***)	Q 9,730,270	Q 14,659,903	Q 14,713,653
Inversiones		Q 186,000	
Depósitos de Alquileres		Q 27,790	Q 213,790
SUMA ACTIVOS NO CORRIENTES			Q 14,927,443
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos			
Caja General	Q 30,000		
Bancos	Q 5,798,035	Q 5,828,035	
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes Locales	Q 5,343,289		
(-) Estimación Cta. Incobrables	Q 160,300		
Impuesto de Empresas Mercantiles	Q 335,441		
Empresas Relacionadas	Q 680,461		
Otras Cuentas por Cobrar (***)	Q 325,985	Q 6,524,876	
Inventario (***)		Q 2,608,680	Q 14,961,591
Seguros		Q 4,615	
Suscripciones		Q 1,500	Q 6,115
SUMA ACTIVOS CORRIENTES			Q 14,967,706
SUMA ACTIVO			Q 29,895,149
PASIVO Y PATRIMONIO			
CAPITAL RESERVAS Y SUPERAVIT (***)			Q 14,029,596
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios			Q 4,000,000
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar		Q 2,652,502	
Compañías Relacionadas		Q 4,315,130	
Otras Cuentas por Pagar		Q 800,780	
IVA por Pagar		Q 252,335	
Prestaciones laborales		Q 2,909,672	
ISR. por Pagar		Q 290,803	
Ventas Diferidas		Q 644,331	Q 11,865,553
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			Q 29,895,149

Nota: (\*\*\*) Ver integraciones en anexo IX página 113 y 114  
MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

VENTAS (***)	Q 92,270,942
--------------	--------------

(-) COSTO DE VENTAS (***)	Q 58,490,189
MARGEN BRUTO	Q 33,780,753
(+) OTROS INGRESOS (***)	Q 1,533,838
(-) GASTOS VARIABLES (***)	Q 4,007,017
(-) GASTOS FIJOS (***)	Q 23,756,652
RESULTADO EN OPERACIÓN	Q 7,550,922
(-) OTROS GASTOS (***)	Q 1,390,382
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	Q 6,160,540
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA (***)	Q 1,591,939
GANANCIA DESPUES DE IMPUESTO	Q 4,568,601
(-) RESERVA LEGAL	Q 228,430
SUPERAVIT	Q 4,340,171

Nota: (\*\*\*) Ver integraciones en anexo IX páginas 114, 115 y 116  
MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

#### FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de Clientes (***)	Q 92,209,711	
Efectivo pagado a Proveedores (***)	-Q 57,825,261	
Gastos de Operación (***)	-Q 26,733,809	Q 7,650,641

#### FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Construcciones	-Q 1,549,893
Maquinaria	-Q 999,649

Mobiliario y Equipo	-Q	140,163	
Equipo de Computación	-Q	237,630	
Vehículos de Servicios	-Q	316,662	
Herramienta	-Q	507,639	
Inversiones	-Q	60,000	
Dividendos Percibidos	Q	375,000	
Intereses sobre cuentas bancarias	Q	403,457	-Q 3,033,178

### FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cancelación Préstamo Bancario	-Q	1,500,000	
Intereses sobre Préstamos	-Q	970,779	-Q 2,470,779
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo			Q 2,146,684
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo			Q 3,681,353
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año.			Q 5,828,035

Los dividendos percibidos se refiere a los ingresos que se obtuvieron en concepto de inversión correspondientes a varios años acumulados.

Nota: (\*\*\*) Ver integraciones en anexo IX páginas 117 y 118

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

Saldo Inicial de utilidades retenidas	1,320,200
Ganancia neta del ejercicio	1,657,299
(-) Dividendos Declarados	1,320,200
Utilidades Retenidas al final del ejercicio	1,657,299

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

Saldo Inicial de utilidades retenidas	1,657,299
Ganancia neta del ejercicio	4,340,171
(-) Dividendos Declarados	1,657,299
Utilidades Retenidas al final del ejercicio	<u>4,340,171</u>

Nota: Ver explicación en la página 83



## 5.5.2 APLICACIÓN DE INDICES FINANCIEROS

La Empresa Motores Nacionales e Internacionales de Centro América, S.A. como se dijo anteriormente se encarga de la prestación de servicios de mecánica automotriz y para el análisis de sus estados financieros se aplicaron las razones que se consideraron necesarias.

A continuación se analizan los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2,002.

### **CAPITAL EN TRABAJO:** (datos tomados de la página 67)

Activo corriente – Pasivo corriente	Q.14,961,591	Q. 11,865,553	Q. 3,096,038
-------------------------------------	--------------	---------------	--------------

### **RAZON CORRIENTE** (datos tomados de la página 67)

Activo corriente / pasivo corriente	Q.14,961,591	Q.11,865,553	1.26
-------------------------------------	--------------	--------------	------

Si la empresa tuviera que cancelar todas sus obligaciones a corto plazo, con su activo corriente lo podría hacer sin ningún problema ya que tiene un excedente de Q.3,096,038, siendo el grado de cobertura de 1.26% sobre su pasivo corriente. Su cobertura es aceptable ya que por cada quetzal que se debe se dispone de Q.1,26 para su respectivo pago.

### **PRUEBA ACIDA:** (datos tomados de la página 67)

<u>Activo corriente – Inventarios</u>	<u>Q.14.967.706 – Q.2.608.680</u>	1.04
Pasivo corriente	Q.11,865,553	

### **LIQUIDEZ** (datos tomados de la página 67 y 72)

<u>Efectivo + Activos de fácil realización</u>	<u>Q.5,828,035 + Q.6,779,810</u>	1.06
Pasivo Corriente	Q.11,865,553	

**Activos de Fácil realización:**

Clientes	Q. 5,343,289
(-) Cuentas Incobrables	Q. 160,300
Empresas Relacionadas	Q. 680,461
Inventario En Proceso vehículos (anexo IX)	Q. 916,360
Total	Q. 6,779,810

Con los resultados obtenidos en los índices financieros la empresa cubre todas sus obligaciones a corto plazo con disponer de su activo corriente sin tomar en cuenta el valor de sus inventarios, también cubre sus compromisos inmediatos con los activos de fácil conversión en moneda. Para los activos de fácil realización se tomaron en cuenta los rubros de clientes menos reserva ya que corresponde a lo que está por cobrar a menos de 90 días, también el saldo de empresas relacionadas ya que es una deuda contraída entre empresas de la misma corporación, además los inventarios en proceso porque estos están por hacerse efectivo o cuentas por cobrar no a más de 30 días. Así se puede observar que la solidez de la empresa está aceptable.

**ACTIVIDAD:****Rotación de Inventarios (datos tomados de las páginas 68, 64, 67)**

<u>Costo de Mercadería Vendida</u>	<u>Q. 58,490,189</u>	19.62
Promedio de Inventarios	<u>Q.3,353,044 + Q.2,608,680</u>	
	2	

Plazo promedio de Inventarios	<u>360</u>	18.34
	19.62	

El inventario rota 20 veces al año o sea cada 18 días aproximadamente se convierte en efectivo o cuentas por cobrar. Lo que nos indica que su inventario es bastante liquido tiene una rotación menor de un mes, por lo tanto no se encuentra

desactualizado ni tiene inventario obsoleto, la existencia que tiene es aceptable ya que sus bodegas son pequeñas y lo que se refiere al inventario de repuestos de carrocería no es conveniente se tenga demasiada existencia ya que hay mucha variedad de vehículos que se reparan, teniendo que reparar vehículos y los repuestos se obtienen por medio de pedidos de importación ya que es muy raro que se vuelvan a utilizar.

**Rotación de cuentas por cobrar (datos tomados de las páginas 114, 64 y 67)**

<u>Ventas anual crédito</u>	<u>Q.69,203,206</u>	12.09
Promedio de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Q.5,415,915} + \text{Q.6,023,750}}{2}$	

(nota para las cuentas por cobrar se tomaron los saldos de clientes y empresas relacionadas)

Plazo promedio de cuentas por cobrar	<u>360</u>	29.77
	12.09	

Lo anterior indica que las cuentas por cobrar rotan cada 30 días o sea que se convierten en efectivo, lo que indica que el crédito otorgado a los clientes se está cumpliendo, ya que es de 30 días máximo, según las políticas de la empresa.

**Rotación de cuentas por pagar (datos tomados de las páginas 117, 64 y 67)**

<u>Compras anuales crédito</u>	<u>Q.44,494,123</u>	6.14
Promedio de cuentas por pagar	$\frac{\text{Q.7,513,204} + \text{Q.6,967,632}}{2}$	

(nota para el promedio de cuentas por pagar se utilizaron cuentas por pagar y compañías relacionadas)

Plazo promedio de cuentas por pagar	<u>360</u>	58.63
	6.14	

Para el funcionamiento de la empresa se deben hacer compras de inventario cada 6 veces al año o sea cada 59 días aproximadamente, lo que nos indica que estamos dejando de cancelar en su debido tiempo apropiándonos de un crédito más amplio que el que nos proporcionan siendo de 30 días, no cumpliendo con la política de la empresa.

**Rotación de Activos (datos tomados de las páginas 68 y 67)**

<u>Ventas anuales</u>	<u>Q.92,270,942</u>	3.08
Activos totales	Q.29,895,149	

Por cada quetzal invertido en activo neto la empresa generó en el año ventas de 3.08 aprovechando de esta forma los recursos con que cuenta la empresa.

**Provisión para cuentas incobrables (datos tomados de la página 67)**

<u>Cuentas incobrables</u>	<u>Q. 160,300</u>	0.03
Cientes	Q. 5,343,289	

La estimación de cuentas incobrables está establecida conforme a la ley siendo el 3% máximo sobre el valor de clientes valor que cubre el saldo que se considera incobrable de Q.148,632, este saldo considerado incobrable ya tuvo un proceso de cobro estando en la actualidad en proceso jurídico y la gerencia está por decretarlo incobrable para darlo de baja, este monto lo componen cantidades pequeñas, siendo el gasto para cobrarlo mayor que su monto, el total de estas cuentas es poco significativo con respecto a la cartera de clientes que se maneja.

**ENDEUDAMIENTO (datos tomados de la página 67)**

<u>Pasivo Total</u>	<u>Q. 15,865,553</u>	0.53
Activo Total	Q.29,895,149	

<u>Pasivo a largo plazo</u>	<u>Q. 4,000,000</u>	0.28
Capital Contable	Q. 14,029,596	

Por cada quetzal invertido en activos ha sido financiado el 53% por los acreedores, y el 28% del capital propio está comprometido a largo plazo.

**COBERTURA**

<u>Utilidad antes de impuesto e intereses</u>	<u>Q.6,073,511</u>	6.25
Pago anual de intereses	Q. 970,779	

La empresa generó 6.25 veces más de ganancia que los intereses pagados por concepto del préstamo obtenido. Y el promedio de intereses que se cancelaron en porcentaje fue del 18.5% anual o sea que cubre la carga de intereses anuales.

**Utilidad antes de intereses e impuestos (datos tomados de la página 116)**

Renta afecta + Intereses	Q.5,102,732 + Q.970,779	Q.6,073,511
--------------------------	-------------------------	-------------

**RENTABILIDAD:****Margen bruto de utilidad (datos tomados de la página 68)**

<u>Utilidad Bruta</u>	<u>Q.33,780,753</u>	0.36
Ventas netas	Q.92,270,942	

La utilidad bruta de la empresa fue del 36% teniendo un costo del 64% del total de ventas siendo su margen de utilidad bastante aceptable estando dentro de las políticas de la empresa que es del 40% de utilidad bruta.

**Margen neto de utilidad (datos tomados de las páginas 68 y 67)**

<u>Utilidad neta antes de impuesto</u>	<u>Q. 6,160,540</u>	0.43
Capital Contable	Q. 14,029,596	

El rendimiento de la inversión de los accionistas correspondió al 43% durante el año, porcentaje que es bueno ya que la tasa más alta que pagan en inversiones bancarias es el 28% anual.

**Gastos Reparación y mantenimiento (datos tomados de las páginas 115, 68 y 67)**

<u>Gastos de reparación y mantenimiento</u>	<u>Q. 671,701</u>	0.01
Ventas netas	Q.92,270,942	

<u>Gastos de reparación y mantenimiento</u>	<u>Q. 671,701</u>	0.04
Activos netos depreciables	Q.14,659,903	

Se gastaron en mantenimiento del activo depreciable un 4.58% durante el año para conservarlo adecuadamente, siendo un porcentaje aceptable con respecto a la venta que se logró obtener.

**(datos tomados de las páginas 115 y 68)**

<u>Depreciaciones</u>	<u>Q. 2,609,764</u>	0.03
Ventas	Q.92,270,942	

**(datos tomados de las página 115)**

<u>Depreciaciones</u>	<u>Q. 2,609,764</u>	0.11
Activos Depreciables	Q.24,390,173	

Para poder generar las ventas del año sé tuvo que cargar a gastos el 3.% de las mismas en depreciación de activos y que el 11% fue la baja porcentual de la adquisición de los activos fijos.

**UTILIDAD POR ACCION: (datos tomados de las páginas 68 y 59)**

<u>Ganancia del ejercicio</u>	<u>Q. 4,340,171</u>	66.77
Cantidad de Acciones	65,000	

**VALOR EN LIBROS DE LAS ACCIONES (datos tomados de las páginas 67 y 59)**

<u>Capital Contable</u>	<u>Q.14, 029,596</u>	Q.215.83
Cantidad de Acciones	65,000	

Como podemos observar cada acción generó una ganancia de Q.66.77 y el valor en libros de cada acción en la actualidad es de Q.215.83, observando que la empresa a incrementando su valor de cada acción, y cada acción está obteniendo ganancias bastante aceptables, lo que hace que al momento de venderla sea bien recibida dentro del mercado.

**5.5.3 PUNTO DE EQUILIBRIO.**

		<u>Gastos Fijos</u>	<u>Q.37,198,638</u>
Punto de Equilibrio =	1-	<u>Gastos Variables</u>	<u>Q.48,911,764</u>
		Ventas	Q.92,270,942
			<b>Q.79,160,942</b>

**INTEGRACION DE GASTOS FIJOS (datos tomados de las páginas 114 y 115)**

Mano de Obra (dentro del costo)	Q.13,585,442
Gastos de Operación	<u>Q.23,613,196</u>
Total	Q.37,198,638

**INTEGRACION DE GASTOS VARIABLES (datos tomados de la página 114)**

Repuestos internos	Q.29,641,997
Repuestos fuera	Q. 6,574,278
Sub-Contratos mecánica	Q. 3,527,334
Materiales Auxiliares	Q. 1,141,305
Lubricantes	Q. 2,848,509
Combustibles	Q. 985,504
Alquiler de vehículos	Q. 185,820
Otros variables	Q. 4,007,017
Total	Q.48,911,764



**MARGEN DE SEGURIDAD (datos tomados de la página 78)**

Ventas – Punto de Equilibrio	Q.92,270,942	Q.79,160,942	Q.13,110,000
------------------------------	--------------	--------------	--------------

% GANANCIA MARGINAL 47%

VENTAS	Q.92,270,942	100%
GASTOS VARIABLES	Q.48,911,764	53%
GANANCIA MARGINAL	Q.43,359,178	47%
GASTOS FIJOS	Q.37,198,638	40%
GANANCIA	Q. 6,160,540	7%

El punto de equilibrio de la empresa está en Q.79,160,942 por lo tanto el margen de seguridad que generó la ganancia fue de Q.13,110,000 teniendo una ganancia marginal del 47%.

## 5.6 ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
BALANCE GENERAL  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

CUENTAS	2002	%	2001	%	VARIACION
ACTIVO					
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad Planta y Equipo					
Terrenos	Q 53,750	0%	Q 53,750	0%	Q -
Maquinaria en Instalación			Q 498,117	2%	-Q 498,117
Activos Depreciables ( ***) (**)	Q 24,390,173	82%	Q 20,140,421	72%	Q 4,249,752
(-) Depreciaciones acumuladas (***) (**)	Q 9,730,270	33%	Q 7,079,174	25%	-Q 2,651,096
Inversiones	Q 186,000	1%	Q 126,000	0%	Q 60,000
Depósitos de alquileres	Q 27,790	0%	Q 27,790	0%	Q -
SUMA ACTIVOS NO CORRIENTES	Q 14,927,443	50%	Q 13,766,904	49%	Q 1,160,539
ACTIVOS CORRIENTES					
Caja y Bancos					
Caja General	Q 30,000	0%	Q 26,000	0%	Q 4,000
Bancos	Q 5,798,035	19%	Q 3,655,353	13%	Q 2,142,683
CUENTAS POR COBRAR					
Clientes Locales	Q 5,343,289	18%	Q 4,475,183	16%	Q 868,106
(-) Estimación Cta. Incobrables	Q 160,300	1%	Q 134,256	0%	-Q 26,044
Impuesto de empresas mercantiles	Q 335,441	1%	Q 747,926	3%	-Q 412,485
Empresas Relacionadas	Q 680,461	2%	Q 940,732	3%	-Q 260,271
Otras Cuentas por Cobrar (***) (**)	Q 325,985	1%	Q 872,589	3%	-Q 546,604
Inventario (***) (**)	Q	9%	Q	12%	-Q

Seguros	2,608,680		3,353,044		744,364
	Q	0%	Q	0%	-Q
Proveeduría	4,615		4,744		129
	Q	0%	Q	2%	-Q
	1,500		426,864		425,363
SUMA ACTIVOS CORRIENTES	Q	50%	Q	51%	Q
	14,967,706		14,368,179		599,526
SUMA DE ACTIVO	Q	100	Q	100	Q
	29,895,149	%	28,135,083	%	1,760,066
PASIVO Y CAPITAL					
CAPITAL RESERVAS Y SUPERAVIT (***) (**)	Q	47%	Q	39%	-Q
	14,029,596		10,881,797		3,147,799
PASIVO NO CORRIENTE					
Préstamos Bancarios	Q	13%	Q	20%	Q
	4,000,000		5,509,162		1,509,162
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	Q	9%	Q	9%	-Q
	2,652,502		2,430,224		222,278
Compañías Relacionadas	Q	14%	Q	18%	Q
	4,315,130		5,082,980		767,850
Otras cuentas por pagar	Q	3%	Q	3%	-Q
	800,780		800,042		738
IVA Por Pagar	Q	1%	Q	1%	-Q
	252,335		211,130		41,205
Prestaciones laborales por pagar	Q	10%	Q	10%	Q
	2,909,672		2,916,305		6,633
ISR. Por pagar	Q	1%	Q	1%	Q
	290,803		303,443		12,640
Ventas diferidas	Q	2%		0%	-Q
	644,331				644,331
TOTAL PASIVO	Q	53%	Q	61%	Q
	15,865,553		17,253,286		1,387,733
SUMA PASIVO Y CAPITAL	Q	100	Q	100	-Q
	29,895,149	%	28,135,083	%	1,760,066

Nota: Ver anexos (\*\*\*) IX páginas 113 y 114 (\*\*) VIII páginas 108 y 109

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 COMPARATIVO HORIZONTAL  
 (EXPRESADO EN QUETZALES)

CUENTAS	2002		2001		VARIACION
VENTAS (***) (**)	Q	100	Q	100	
	92,270,942	%	79,911,645	%	Q12,359,297
(-) COSTO DE VENTAS (***) (**)	Q	63%	Q	64%	Q
	58,490,189		51,143,184		7,347,005
MARGEN BRUTO	Q	37%	Q	36%	Q
	33,780,753		28,768,461		5,012,292
OTROS INGRESOS (***) (**)	Q	2%	Q	2%	Q
	1,533,838		1,446,754		87,084
(-) GASTOS VARIABLES (***) (**)	Q	4%	Q	5%	-Q
	4,007,017		4,046,620		39,604
(-) GASTOS FIJOS (***) (**)	Q	26%	Q	28%	Q
	23,756,652		22,348,474		1,408,178
RESULTADO EN OPERACIÓN	Q	8%	Q	5%	Q
	7,550,922		3,820,121		3,730,801
GASTOS FINANCIEROS (***) (**)	Q	2%	Q	2%	-Q
	1,390,382		1,748,754		358,372
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	Q	7%	Q	3%	Q
	6,160,540		2,071,367		4,089,173
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (***) (**)	Q	2%	Q	0%	Q
	1,591,939		326,842		1,265,098
GANANCIA DESPUES DE IMPUESTO	Q	5%	Q	2%	Q
	4,568,601		1,744,525		2,824,076
RESERVA LEGAL	Q	0%	Q	0%	Q
	228,430		87,226		141,204
SUPERAVIT	Q	5%	Q	2%	Q
	4,340,171		1,657,299		2,682,871

Nota: ver anexos (\*\*\*) IX páginas 114, 115 y 116 (\*\*) VIII páginas 109, 110 y 111

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 COMPARATIVO  
 (EXPRESADO EN QUETZALES)

	2002	2001	Variación
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo recibido de Clientes (***) (**)	Q 92,209,711	Q 79,599,599	Q12,610,112
Efectivo pagado a Proveedores (***) (**)	-Q 57,825,261	-Q 50,332,514	-Q 7,492,747
Gastos de Operación (***) (**)	-Q 26,733,809	-Q 24,225,928	-Q 2,507,881
Total	Q 7,650,641	Q 5,041,157	Q 2,609,484

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Construcciones	-Q 1,549,893	-Q 1,800,217	Q 250,324
Maquinaria	-Q 999,650	-Q 1,149,970	Q 150,320
Mobiliario y Equipo	-Q 140,163	-Q 268,788	Q 128,625
Equipo de Computación	-Q 237,630	-Q 782,628	Q 544,998
Vehículos de Servicios	-Q 316,662	-Q 464,892	Q 148,230
Herramienta	-Q 507,637	-Q 539,957	Q 32,320
Inversiones	-Q 60,000	-Q 65,238	Q 5,238
Dividendos Percibidos	Q 375,000		Q 375,000
Intereses Sobre Cuentas Bancarias	Q 403,457	Q 505,042	-Q 101,585
Total	-Q 3,033,178	-Q 4,566,648	Q 1,533,470
Cancelación préstamo bancario	-Q 1,500,000		-Q 1,500,000
Intereses sobre préstamos	-Q	-Q	-Q

Total	970,779 -Q 2,470,779	956,178 -Q 956,178	14,601 -Q 1,514,601
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	Q 2,146,684	-Q 481,669	Q 2,628,354
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo	Q 3,681,353	Q 4,163,022	-Q 481,669
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año.	Q 5,828,035	Q 3,681,353	Q 2,146,683

Los dividendos percibidos se refiere a los ingresos que se obtuvieron por concepto de la inversión lo único es que corresponde a varios años acumulados.

Nota: ver anexos (\*\*\*) IX páginas 117 y 118 (\*\*\*) VIII páginas 112

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS  
COMPARATIVO  
(EXPRESADO EN QUETZALES)

	2,002	2,001	Variacion
Saldo Inicial de utilidades retenidas	1,656,129	1,320,200	Q 335,929
Ganancia neta del ejercicio	4,340,171	1,657,299	Q 2,682,872
(-) Dividendos Declarados (***) (**)	1,656,129	1,320,200	Q 335,929
Utilidades Retenidas al final ejercicio	4,340,171	1,657,299	Q 2,682,872

Nota:

El pago de dividendos se refleja en el flujo de efectivo en gastos de operación página 112 y 118. La ganancia obtenida se decreta y cancela en el periodo siguiente.

### 5.6.1 INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL:

Las variaciones que sufrieron los diferentes rubros de los estados financieros en los comparativos anteriores se analizarán a continuación.

#### 5.6.1.1 BALANCE GENERAL

La cartera de clientes aumentó como también el saldo reflejado en los bancos debido a que las ventas fueron incrementadas en un 15.47% con respecto a las del año anterior. Así como también se logró hacer efectivo el 63% de las otras cuentas por cobrar en el año 2,002. Se invirtieron Q.4,249,752 en activos fijos principalmente en inmuebles, maquinaria y herramienta, por la creación del taller de enderezado y pintura y un nuevo equipo de reparación para los demás talleres. Otro rubro de importancia en su variación fue el inventario que disminuyó ya que la venta fue mayor.

(datos tomados de la página 81 y 80)

<u>Variación en ventas</u>	<u>Q. 12,359,297</u>	0.1547
Ventas año 2001	Q. 79,911,645	
<u>Variación otras cuentas por cobrar</u>	<u>Q. 546,604</u>	0.63
Otras cuentas por cobrar año 2001	Q. 872,589	

En el pasivo podemos observar lo siguiente:

Las cuentas por pagar aumentaron y se canceló lo que se le debe a las empresas relacionadas una cantidad bastante importante de Q.767,850 y se originaron las ventas diferidas, esa es la razón de la poca variación en este rubro.

Las ventas diferidas se refieren a la creación de los contratos de mantenimiento los cuales se cobran en forma anticipada y se van amortizando cuando el cliente trae a servicio su vehículo.

### 5.6.1.2 ESTADO DE RESULTADOS

Las ventas aumentaron en una cantidad significativa de Q.12,359,297 de la siguiente forma.

Ventas año 2001 No tienen enderezado y pintura	Q.79,911,645		variación
Ventas año 2002 sin enderezado y pintura		Q.81,950,731	
Ventas nuevo taller		Q.10,320,211	
Totales	Q.79,911,645	Q.92,270,942	Q.12,359,297

Lo que indica que las ventas se incrementaron por la creación del nuevo taller.

Forma como funcionó el nuevo taller.

Ventas	Q.10,320,211	%
(-) Costo de ventas	Q. 7,740,158	0.75
(-) Gastos Variables	Q. 619,213	0.06
(-) Gastos Fijos	Q. 2,064,042	0.20
Pérdida	Q. 103,202	0.01

Nos podemos dar cuenta que aunque el taller nuevo fue el que hizo incrementar las ventas el análisis por separado del mismo indica que no se tuvo un buen control ya que el mismo generó una pérdida de Q,103,202.

Año 2,002		%
Ventas	Q.92,270,942	
(-) Costo de ventas	Q.58,490,189	0.63
(-) Gastos Variables	Q. 4,007,017	0.04
(-) Gastos Fijos	Q.23,756,652	0.26
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	Q. 6,160,540	0.07

El margen de utilidad en costo de ventas deseado es del 40% para el presente caso dio una ganancia bruta de 37% con relación a las ventas, los gastos variables del 4% son aceptables, lo que está inflado es el rubro de gastos fijos, los cuales se analizarán más adelante.



Año 2002 sin taller nuevo	Con taller	Taller	Sin Taller
Ventas	Q.92,270,942	Q.10.320.211	Q.81,950,731
(-) Costo de Ventas	Q.58,490,189	Q. 7,740,158	Q.50,750,031
(-) Gastos Variables	Q. 4,007,017	Q. 619,213	Q. 3,387,804
(-) Gastos Fijos	Q.23,756,652	Q. 2,064,042	Q.21,692,610
Ganancia neta	Q. 6,017,084	Q. (103,202)	Q. 6,120,286
Ventas		Q.81,950,731	
(-) Costo de ventas		Q.50,750,031	0.62
(-) Gastos Variables		Q. 3,387,804	0.04
(-) Gastos Fijos		Q.21,692,610	0.26
Ganancia Antes de impuesto		Q. 6,120,286	0.07

Los porcentajes en relación a la venta mejora el costo ya que la ganancia bruta es de Q.31,200,700 subió un punto, dándonos la pauta que el incremento en la venta por el nuevo taller no influyó demasiado en el resultado del ejercicio pero si castigó la utilidad bruta en ventas ya que incrementó el costo global en un 1% lo que al verlo por separado hace que el mismo sea de Q.922,709 sobre las ventas.

El impuesto sobre la renta cambió en su porcentaje legal que era del 25% y subió al 31%.

La reserva legal es el 5% de la ganancia obtenida en el ejercicio.

#### **Análisis de los gastos más relevantes con relación a la venta.**

**(datos tomados de las páginas 115 y 110)**

	2002	2001	Variación
Propaganda y Publicidad	Q.156,441	Q.309,848	Q.153,407

Se muestra que la publicidad en este campo de reparación de vehículos no es indispensable, las ventas se incrementaron en el 2002 y la publicidad bajó un 50%. Lo

importante es tener ya un crédito mercantil el cual se ha logrado por el trabajo de varios años.

Garantía trabajos realizados	Q.211,066	Q.84,051	Q.127,015
------------------------------	-----------	----------	-----------

Esta cuenta se refiere a los trabajos que fueron reclamados por haber quedado defectuoso, las ventas se incrementaron, pero los reclamos también en un 51%, lo que hay que tomar en cuenta para disminuir los defectos en trabajos y así mejorar la calidad.

Servicios Técnicos	Q.35, 184	Q.12, 793	Q.22, 391
--------------------	-----------	-----------	-----------

Lo que incluye son los gastos que se ocasionaron en el estudio y aplicación de cómo aumentar la productividad del empleado, lo que vemos reflejado en el incremento de las ventas en el periodo.

#### **5.6.1.3 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al analizar el estado de flujo de efectivo de forma horizontal en aumentos y disminuciones se observa lo siguiente:

El efectivo recibido de clientes aumentó debido a que la venta subió en un 15.47% siendo en cantidad en 12 millones de los cuales 9 millones fueron al crédito, el efectivo recibido de clientes tendría que haber aumentando considerablemente.

También el pago de proveedores aumentó, o sea que la empresa pago sus obligaciones. Los gastos de operación aumentaron rubro que hay que ponerle más interés ya que existen algunos gastos innecesarios y otros elevados que podrían rebajarse.

El flujo de efectivo por actividades de inversión se refiere a las compras de maquinaria y otros activos fijos instalados en el nuevo taller de enderezado y pintura, además de esto se obtuvieron dividendos por Q.375,000.00 sobre la inversión los cuales corresponden a varios periodos acumulados también se invirtieron Q.60,000.00.

En las actividades de financiamiento podemos observar que se cancelaron Q.1,500,000 de préstamo una cantidad bastante fuerte, y que influyó en el desembolso de efectivo.

#### **5.6.1.4 ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS:**

El estado de utilidades retenidas muestra que la ganancia obtenida en un ejercicio se decreta y paga en el periodo siguiente, no quedando ningún saldo pendiente de cancelar.

#### **CONCLUSION GENERAL:**

En este capítulo se demostró que el análisis efectuado a los estados financieros de la empresa al 31 diciembre del 2002, se realizó sobre la base de métodos de análisis financieros, mostrando de esta forma, la productividad de la empresa, así mismo, las funciones y atribuciones del elemento humano generando una mejor calidad de trabajo y mejores rendimientos en los servicios prestados.

En el año 2002 se obtuvo una ganancia de Q.4,340,171 la cual fue más alta que la del año anterior de Q.1,656,129, el costo se mantuvo con relación a la venta bajando 1%, además bajaron los gastos variables 1% y los gastos fijos 2%. A continuación se da una conclusión por cada rubro analizado.

#### **SOLVENCIA Y LIQUIDEZ:**

La empresa puede cancelar sus obligaciones a corto plazo con su activo corriente teniendo un excedente de Q.3,096,038 y una cobertura de 1.26%. Al no tomar en cuenta el inventario o sea al realizar la prueba ácida nos da una cobertura de 1.04 la cual sobrepasa a un el pasivo corriente de la empresa. En una prueba más líquida tiene una cobertura de 0.84 tomando únicamente su efectivo y los activos de fácil conversión en efectivo como lo son clientes efectivamente recuperables a 90 días, el saldo de empresas relacionadas las cuales son de conversión de inmediato, ya que son saldos de deudas de la misma corporación y el inventario en proceso de reparación de vehículos los cuales únicamente se encuentran en este rubro no a más de 30 días.

#### **ACTIVIDAD:**

##### **Inventarios**

Lo que se refiere al rubro de inventarios este rota 20 veces al año convirtiéndose en efectivo o cuentas por cobrar, siendo un inventario bastante líquido, lo recomendable es que se mantenga así ya que las bodegas no son grandes para tener un stock mayor y por la clase de inventario, en repuestos de carrocería no es

conveniente tener existencia muy grande por el costo y porque en muchos casos los mismos se utilizan muy poco esto dependiendo el carro que se desee reparar.

#### **Cuentas por cobrar**

En lo que son las cuentas por cobrar se está cumpliendo con la política de la empresa que es otorgar 30 días máximo de crédito, además de esto la provisión de cuentas incobrables está de acuerdo a la realidad de la empresa ya que cubre el valor que se considera incobrable,

#### **Cuentas por pagar:**

Las cuentas por pagar se han dejado de cancelar a su debido tiempo por lo cual es necesario tratar pagarlas adecuadamente y con esto bajar el pasivo en el rubro de proveedores y acreedores. Entre las cuentas por pagar se incluyo el saldo de empresas relacionadas, las cuentas por pagar se están cancelando cada 59 días siendo él límite de crédito de 30 días.

#### **Rotación de Activos Fijos:**

Los activos fijos produjeron 3.08 de productividad sobre las ventas anuales lo cual nos indica que se está aprovechando apropiadamente la inversión en la empresa.

#### **Provisión de cuentas incobrables:**

Esta provisión está aceptable y de acuerdo al saldo que tienen los clientes dándonos un margen de Q11,668.00 más de la cantidad incobrable que asciende a Q148,632 dicho saldo ya tuvo un proceso de cobro llegando hasta lo jurídico, el saldo incobrable lo componen varias deudas de poco valor. Lo recomendable es darle de baja ya que es más alto el gasto del abogado que lo que se pueda recuperar.

#### **ENDEUDAMIENTO:**

La empresa está endeudada un 53% de pasivo sobre activo tomando en cuenta que Q.4,000,000.00 es una deuda contraída a largo plazo esta empresa puede obtener otro préstamo ya que está generando ganancia que puede cubrir fácilmente la carga fija lo cual lo podemos ver en la cobertura.

#### **COBERTURA:**

La empresa es capaz de cubrir la carga fija ya que genera 6 veces más de ganancia que los intereses pagados por los préstamos.

#### **RENTABILIDAD:**

La utilidad bruta de la empresa fue del 36% teniendo un costo del 63% lo cual está aceptable ya que según política de la empresa la utilidad debe ser de un 40%, el rendimiento de la inversión fue en este año del 44%, tomando en cuenta que la tasa máxima que pagan los bancos en razón de ahorro es del 28% sobre esta cantidad de capital. Los gastos de reparación y mantenimiento no están altos y son muy necesarios para poder generar las ventas.

El valor en libros de las acciones asciende en la actualidad a Q.215.83 siendo su valor nominal de Q.100.00 o sea que ya duplicó su valor original, la utilidad obtenida por acción en este periodo fue de Q.66.77, lo que hace que la empresa se coloque en el mercado en un buen lugar.

El margen de seguridad de la empresa es aceptable y puede incrementarse si se mantienen los costos y los gastos fijos subiendo la venta, que por la tendencia va en incremento.

#### **PUNTO DE EQUILIBRIO:**

El punto de equilibrio de la empresa está en Q.79,160,942 teniendo un margen de seguridad de Q.13,110,000 y por lo tanto obtuvo una ganancia marginal del 47%.

#### **BALANCE GENERAL:**

Se muestra que la cartera de clientes aumentó, por la generación del incremento de ventas que hubo también la inversión en activos fijos fue de Q.4,249,742 lo cual obedece a la creación del taller de enderezado y pintura. Dentro del pasivo se cancelaron la deuda de empresas relacionadas y se crearon las ventas diferidas lo cual en la actualidad no fue de mucho beneficio ya que únicamente fue al principio del año que se logró colocar los contratos y posteriormente ya no hubieron.

#### **ESTADO DE RESULTADOS:**

Muestra de trascendencia fue el incremento que hubo en las ventas manteniéndose el porcentaje del costo, también se nota que gastos como propaganda no es muy necesario ya que esta disminuyó y las ventas aumentaron lo que sí está muy elevado son las garantías en trabajos realizados las cuales se deben a reparaciones defectuosas. Nos podemos dar cuenta que el nuevo taller hizo incrementar las ventas considerablemente pero el mismo tuvo una pérdida debido a los gastos los cuales no fueron controlados adecuadamente.

**FLUJO DE EFECTIVO:**

El flujo de efectivo por actividades de operación muestra que aumentó lo recibido de clientes por el incremento en ventas ya que el cobro y también el cobro de la cartera se podría mejorar, hubo un desembolso en el pago a proveedores mayor pero estos aumentaron por el en ventas entre los gastos de operación existen gastos que se pueden rebajar. También se recibieron dividendos por Q.375,000.00 que corresponden a una inversión, acumulada por varios años. También se observa que se cancelaron Q.1,500,000.00 de préstamo, lo cual influyo bastante en el desembolso de efectivo.

**5.7 PAPEL DEL C.P.A EN EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS:**

**5.7.1 CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR:** Es aquella persona que se ha registrado de acuerdo con las leyes estatales para ejercer como Contador Público, también recibe el nombre de Contador Público Certificado, profesional debidamente colegiado que ejerce en forma individual o asociada con otros colegas en su firma de auditoría.

**5.7.2 EL CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR ANTE EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS:**

El Contador Público y Auditor al ejercer el análisis de estados financieros, debe hacerlo con diligencia profesional e independencia mental, al revisar y evaluar los procedimientos contables aplicados en los estados financieros, deberá tener pleno conocimiento del conjunto de conceptos, categorías y leyes sobre las que sustentará su análisis.

Por tal motivo deberá observar y seguir algunas normas de auditoría generalmente aceptadas como lo son: normas personales, normas de ejecución del trabajo, normas relativas al dictamen y normas de ética.

**5.7.2.1 RESPONSABILIDAD LEGAL DEL AUDITOR:** Las responsabilidades legales del auditor aumentan constantemente. La responsabilidad de error y la responsabilidad sobre los mismos significan mayor peligro para los Contadores Públicos y Auditores que para cualquier otro profesional, algunos autores comentan que la profesión se tiene que dar cuenta de que no se trata de escuchar al culpable cuando se encuentra algún error. El auditor competente gustosamente debe aceptar

toda responsabilidad de sus actos; pero no debe aceptar al asumir las responsabilidades de la gerencia pues es un regulador de los actos de la gerencia y no forma parte de ella.

**La Responsabilidad de un Contador Público y Auditor se puede dividir en tres:**

- Responsabilidad por incumplimiento del contrato.
- Responsabilidad por negligencia
- Responsabilidad por fraude

El Contador Público y Auditor se debe presentar como un experto conocedor de la contabilidad, La ignorancia de sus deberes no constituye una defensa de sus actos;

no se debe pretender tener conocimientos cuando se carece de ellos. El auditor debe ejercer el mismo grado de destreza que se espera de cualquier otro profesional. No se espera que se posea una SUPERDESTREZA sino simplemente la de un profesional competente.

Ocasionalmente se presentan dificultades porque lo que representa falta de destreza en un caso podrán no tener trascendencia en otro caso. El auditor debe descubrir si los documentos financieros representan situaciones reales y no limitarse a determinar si son matemáticamente exactos.

La responsabilidad por negligencia debe dividirse en NEGLIGENCIA ORDINARIA: El auditor habitualmente es responsable únicamente ante su cliente por negligencia ordinaria cuando se inclumple con algo que está obligado a prestar. NEGLIGENCIA GRAVE: En este caso la negligencia se considera como fraude, en la cual hay un engaño ya implícito.

**5.7.2.2 LEYES QUE RIGEN LA ACTIVIDAD DEL CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR:**

Dentro de las leyes de Guatemala se encuentran:

- Constitución Política de la República, artículo 90 que habla sobre la colegiación.
- Ley de Extranjería, limita el ejercicio profesional de los extranjeros que no tengan título por una de las universidades del país.

- Código Civil, indica que el profesional es el responsable de los daños y perjuicios que cause por ignorancia o negligencia mensurable, o por divulgar datos confidenciales.
- Código penal, delito doloso cuando se previene el acto, se presenta como posible y se ejecuta. Delito culposo, colocación de acciones y omisiones es causa de imprudencia negligencia o imperio.
- Impuesto sobre la renta, los profesionales y técnicos que emitan dictámenes sobre aspectos relacionados con la determinación del ISR tendrán que tener presente normas y procedimientos contables así como por falta de cumplimiento.
- Código Tributario, artículo 82 responsabilidad de los profesionales o técnicos artículo 95, infracciones cometidas por los profesionales o técnicos.

En lo que se refiere a los estados financiero la norma de auditoría número diez indica que los mismos presentan razonablemente la situación financiera de una entidad, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo de conformidad con las normas internacionales de contabilidad.

Cuando los estados financieros se elaboran de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas se pueden detectar errores e irregularidades no materiales.

Un error inmaterial aislado, al procesar la información contable o la aplicación de principios contables no es significativo en una auditoría.

Sin embargo, detectar una irregularidad requiere considerar sus implicaciones en la integridad de la administración o de sus empleados, y su posible efecto en otras áreas de la auditoría.



## CONCLUSIONES

- 1.- El Contador Público y Auditor guatemalteco, puede orientar a los gerentes, dueños de las empresas de prestación de servicios de mecánica automotriz, para analizar los estados financieros y a la vez indicarle la importancia que tiene la utilización de los índices financieros y las otras formas de análisis.
- 2.- El análisis de los estados financieros es una herramienta, que regula las deficiencias administrativas y explica los cambios repentinos en las utilidades por la carga financiera.
- 3.- Toda empresa que no analice sus estados financieros en forma correcta, no tiene una visión clara de la misma lo cual hace que las decisiones que se tomen sean erróneas y no se aproveche al máximo el grado de producción.
- 4.- Se observa en que la empresa tiene una tendencia en el incremento de las ventas y se muestra que los costos y gastos se mantienen en su porcentaje debido lo que hace que la ganancia sea mayor año con año, comparándolos con los resultados del ejercicio anterior, por lo tanto es necesario que las políticas de la empresa se sigan atendiendo.
- 5.- Al concluir el caso práctico, se obtuvo los resultados esperados, quedando con ello comprobada la hipótesis planteada en el Plan de Investigación, ya que se aplicaron varios índices financieros y métodos de análisis, midiendo la capacidad que tiene la empresa y la habilidad de la administración. Y de la misma forma podemos decir que el análisis es la herramienta más útil para tomar decisiones correctas siempre y cuando el mismo se haga oportunamente.

## RECOMENDACIONES

- 1.- Se recomienda que el Contador Público y Auditor previo a opinar sobre la razonabilidad de las cifras de los estados financieros aplique métodos de análisis, con lo cual obtendrá el alcance necesario referente a la situación de la empresa, además los administradores, socios y propietarios de las empresas de servicios de mecánica automotriz deben apoyarse en un profesional especializado y técnico, como lo es el Contador Público y Auditor.
- 2.- En lo que se refiere a la empresa debe analizarse cuidadosamente el pago a proveedores con el fin de no dejar que las deudas se acumulen, tratar de limpiar los saldos más antiguos, en la cartera de clientes tratar de incrementar la recuperabilidad de las mismas ya que están a 30 días de recuperación pero por las particularidades de la empresa está podría ser a menor tiempo.
- 3.- A la administración se le recomienda que cuando se cree una nueva sucursal se le comunique a todo el personal involucrado, y tener un presupuesto para controlar los gastos que genere con respecto a las ventas que se estimen con el fin de que por lo menos llegue a su punto de equilibrio.
- 4.- Es conveniente aplicar el análisis a los estados financieros como herramienta de la administración, pues la información que se obtiene de los mismos al efectuar una interpretación adecuada de sus datos, es útil para la toma de decisiones relacionadas con la planeación, coordinación y control de los recursos de la empresa.

**BIBLIOGRAFIA**

- 1- Ballesteros India y Nicolás “ Fundamentos de contabilidad” Edición .1989, Colombia Editorial McGraw Hill Interame.
- 2- Código de Comercio de Guatemala
- 3- Esturban Carlos Roberto, Análisis del Apalancamiento Financiero, Tesis 1995.
- 4- Housepian, Hatzacorsion Varkes , “ Fundamentos de contabilidad Edición 1,995. México Editorial ECASA.
- 5- Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. Pronunciamiento sobre contabilidad Financiera No. 24.
- 6- Internet Página [www.finanzas2000eu.com](http://www.finanzas2000eu.com) (c.p. Eduardo Franco Díaz).
- 7- Koontz O Donnell, Diccionario Pequeño Larouse Ilustrado, 1,983.
- 8- Lara Flores Elías, “Primer curso de contabilidad” Edición 2,000 México Editorial Trillas.
- 9- Leopold A Bertein, “Análisis de Estados Financieros” Edición Deusto, S.A.
- 10- Ley del Impuesto sobre la renta
- 11- Ley del Impuesto al valor agregado
- 12- Miguel del Toro y Gisbert , “ Diccionario Pequeño Larouse Ilustrado.
- 13- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

- 14- Oriol Amat "Análisis de Estados Financieros Fundamentos y Aplicaciones Gestión 2000 6ta. Edición.
- 15- Perdomo Moreno Abraham, "Análisis e interpretación de estados financieros" Editorial ECASA, México Novena Reimpresión 1,986.
- 16-. Rodarte Fernández Fernando, "La empresa y sus relaciones públicas" , Editorial Limosa México, 1,983.
- 17- Terry Geroge R. PHD, "Principios de Administración", Editorial Continental, S.A. México España, Argentina y Chile, 1,970.
- 18- Tobar Lesbia Maritza, "Organización Contable y Administrativa de una empresa" Tesis 1,991.

## ANEXO I

(MODELO BALANCE GENERAL )  
 EMPRESA , S.A.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002.  
 (EXPRESADO EN QUETZALES)

<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedad planta y Equipo	X	
Plusvalía comprada	X	
Licencias de fabricación	X	
Inversiones en empresas asociadas	X	
Otros activos financieros	X	X
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivos y otros medios líquidos	X	
Inventarios	X	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	X	
Anticipos	X	X
<b>Total Activo</b>		X
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		X
<b>Capital y reservas</b>		
Capital emitido	X	
Reservas	X	
Ganancias (pérdidas) acumuladas	X	X
Intereses minoritarios	X	
<b>Pasivo no corriente</b>		
Préstamos con interés	X	
Impuestos diferidos	X	
Obligaciones por beneficio de retiro	X	X

## ANEXO II

(MODELO ESTADO DE RESULTADOS NATURALEZA DE LOS GASTOS )  
 EMPRESA , S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 DEL 01 DE ENERO DEL 2,000 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002  
 (EXPRESADO EN QUETZALES)

Ingresos	X
Otros ingresos de operación	X
Variación en inventarios de productos terminados y en proceso	X
Trabajos realizados por la empresa capitalizados	X
Materias primas e insumos utilizados	X
Gastos de personal	X
Gastos por depreciación y amortización	X
Otros gastos de operación	X
Resultado de operación	
Gastos Financieros	X
Participación en los resultados de las asociadas	X
Ganancia o pérdida antes de impuestos	X
Gastos por el impuesto sobre las ganancias	X
Ganancia o pérdida después de Impuestos	X
Intereses minoritarios	X
Ganancia o pérdida neta de las actividades ordinarias	X
Partidas extraordinarias	X
Ganancia neta del periodo	X

## ANEXO III

(MODELO ESTADO DE RESULTADOS EN FUNCION A LOS GASTOS )  
 EMPRESA , S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 DEL 01 DE ENERO DEL 2,000 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002  
 (EXPRESADO EN QUETZALES)

Ingresos	X
Costo de las ventas	X
Margen Bruto	X
Otro ingresos de operación	X
Gastos de distribución	X
Gastos de administración	X
Otros gastos de operación	X
Resultados de operación	X
Gastos financieros	X
Participación en los resultados de las asociadas	X
Ganancia o pérdida antes de impuestos	X
Gastos por el impuesto sobre las ganancias	X
Ganancia o pérdida después de Impuestos	X
Intereses minoritarios	X
Ganancia o pérdida neta de las actividades ordinarias	X
Partidas extraordinarias	X
Ganancia neta del periodo	X

<b>ANEXO IV</b>			
<b>NOMENCLATURA CONTABLE</b>			
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.002</b>	<b>NO CORRIENTE</b>		
1.002.001	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
1.002.001.0001	Terrenos		
1.002.002.0002	Edificios		
1.002.001.0003	Mobiliario y Equipo		
1.002.001.0004	Equipo de computación		
1.002.001.0005	Maquinaria		
1.002.001.0006	Vehículos		
1.002.001.0007	Herramienta		
<b>1.001</b>	<b>CORRIENTE</b>		
1.001.001	CAJA		
1.001.001.0001	Caja General		
1.001.001.0002	Caja chica		
1.001.001.0003	Caja Receptora		
1.001.002	BANCOS		
1.001.002.0001	Banco de Antigua		
1.001.002.0002	Banco del Ejercito		
1.001.003.	CUENTAS POR COBRAR		
1.001.003.0001	Clientes		
1.001.003.0002	Otras por cobrar		
1.001.003.0003	Cheques rechazados		
1.001.003.0004	Anticipo a proveedores		
1.001.004	CREDITOS FISCALES		
1.001.004.0001	Iva por cobrar		
1.001.004.0002	Pago Impuesto Sobre la Renta Trimestral		
1.001.005	INVENTARIOS		
1.001.005.0001	Gasolina y diesel		
1.001.005.0002	Materiales auxiliares		
1.001.005.0003	Repuestos y accesorios		
1.001.005.0004	Uniformes		
1.001.005.0005	Papelería		
1.001.005.0002	Inventario en proceso de vehículos		
1.001.005.0003	Pintura		
1.001.006	OTROS		
1.001.006.0001	Seguros		
1.001.006.0002	Suscripciones		
<b>3</b>	<b>CAPITAL</b>		
3.001	CAPITAL Y RESERVAS		



3.001.001	CAPITAL			
3.001.001.0001	Capital Autorizado			
3.001.001.0002	Acciones por suscribir			
3.001.002	RESERVA LEGAL			
3.001.003	OTRAS RESERVAS			
3.001.004	RESULTADO DEL EJERCICIO			
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.002</b>	<b>NO CORRIENTE</b>			
2.002.001	PRESTAMOS			
2.002.001.0001	Préstamo 1			
2.002.001.0002	Préstamo 2			
2.002.002	DEPRECIACIONES			
2.002.002.0001	Depreciación acumulada edificios			
2.002.002.0002	Depreciación acumulada mobiliario y equipo			
2.002.002.0003	Depreciación acumulada equipo de computación			
2.002.002.0004	Depreciación acumulada herramienta			
<b>2.001</b>	<b>CORRIENTE</b>			
2.001.001	CUENTAS POR PAGAR			
2.001.001.0001	Proveedores			
2.001.001.0002	Otras provisiones			
2.001.002	IMPUESTOS POR PAGAR			
2.001.002.0001	Iva por pagar			
2.001.002.0002	Isr. Anual			
2.001.003	RETENCIONES EMPLEADOS			
2.001.003.0001	Igss. Por pagar			
2.001.003.0002	Banco de los trabajadores			
2.001.004	PRESTACIONES LABORALES			
2.001.004.0001	Aguinaldo			
2.001.004.0002	Bono 14			
2.001.005	PARTICIPACION DE UTILIDADES			
2.001.005.0001	Consejo			
2.001.005.0002	Presidente			
<b>4</b>	<b>VENTAS</b>			
4.001	VENTAS			
4.001.500	SERVICIO MECANICO			
4.001.500.0001	Mano de Obra			
4.001.500.0002	Repuestos Internos			
4.001.500.0003	Repuestos fuera			
4.001.500.0004	Sub-Contratos mecánica			
4.001.500.0005	Sub-Contratos pintura			

4.001.500.0006	Materiales Auxiliares			
4.001.500.0007	Lubricantes			
4.001.500.0008	Combustibles			
4.001.500.0009	Alquiler de vehículos			
<b>5</b>	<b>VENTAS</b>			
5.001	VENTAS			
5.001.500	SERVICIO MECANICO			
5.001.500.0001	Mano de Obra			
5.001.500.0002	Repuestos Internos			
5.001.500.0003	Repuestos fuera			
5.001.500.0004	Sub-Contratos mecánica			
5.001.500.0005	Sub-Contratos pintura			
5.001.500.0006	Materiales Auxiliares			
5.001.500.0007	Lubricantes			
5.001.500.0008	Combustibles			
5.001.500.0009	Alquiler de vehículos			
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>			
6.001	GASTOS ADMINISTRACION			
6.001.001	ZONA 5			
6.001.001.0001	Sueldos			
6.001.001.0002	Cuotas patronales			
6.001.001.0003	Prestaciones Laborales			
6.001.001.0004	Dietas			
6.001.001.0005	Bonificación Incentivo			
6.001.001.0006	Viáticos			
6.001.001.0007	Honorarios			
6.001.001.0008	Servicios Técnicos			
6.001.001.0009	Alquiler inmuebles			
6.001.001.0010	Alquiler mobiliario			
6.001.001.0011	Mantenimiento vehículos			
6.001.001.0012	Mantenimiento herramienta			
6.001.001.0013	Teléfono			
6.001.001.0014	Energía eléctrica			
6.001.001.0015	Agua			
6.001.001.0016	Seguros			
6.001.001.0017	Papelería			
6.001.001.0018	Gastos bancarios			
6.001.001.0019	Uniformes			
6.001.001.0020	Garantía en trabajos realizados			
6.001.001.0021	Cuentas incobrables			
6.001.001.0022	Otros			

<b>7</b>	<b>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</b>			
7.001	INGRESOS			
7.002	GASTOS			

## ANEXO V

(MODELO FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO)

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
 ESTADO FLUJO DE EFECTIVO  
 DEL 01 DE ENERO DEL 2,001 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001  
 (CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

## EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes		XXXX	
Efectivo pagado a proveedores	XXXX		
Gastos de venta pagados		XXXX	
Gastos de administración pagados		XXXX	XXXX

## EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de cualquier clase de equipo mobiliario	XXXX		XXXX
---	------	--	------

## EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Colocación de nuevas acciones	XXXX		
Inversiones en empresas		XXXX	
Pagos de dividendos		XXXX	XXXX

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES  
DE EFECTIVO

XXXX

## EQUIVALENTE DE EFECTIVO INICIO DEL AÑO

XXXX

## EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO

XXXX

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
 ANEXO PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
 Y FLUJO NETO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 (CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

UTILIDAD NETA			XXXX
---------------	--	--	------

DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR	XXXX		
AUMENTO EN INVENTARIOS	XXXX		
AUMENTO DEPRECIACION ACUMULADA	XXXX		
AJUSTE CUENTAS POR COBRAR	XXXX		
AJUSTE EQUIPO	XXXX		
AJUSTE CUENTAS POR PAGAR	XXXX		
DISMINUCION GASTOS POR PAGAR	XXXX		XXXX

## EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

XXXX

## ANEXO VI

## (MODELO FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO)

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
 ESTADO FLUJO DE EFECTIVO  
 DEL 01 DE ENERO DEL 2,001 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001  
 (CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

## FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

GANANCIA DEL EJERCICIO	XXXX
------------------------	------

## CONCILIACION ENTRE UTILIDAD NETA Y EFECTO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Depreciaciones y Amortizaciones	XXXX
Estimación para cuentas malas	XXXX
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	XXXX
Utilidades no distribuidas de compañías afiliadas	XXXX
Pagos recibidos sobre documentos por cobrar	XXXX XXXX

## EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de cualquier equipo, mobiliario, computación Edificios, etc.	XXXX
--	------

## EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Adquisición de nuevas acciones	XXXX
Inversiones en empresas	XXXX
Pagos de dividendos	XXXX XXXX

## AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

XXXX

## SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

XXXX

## IGUAL SALDO EFECTIVO FINAL DEL AÑO

XXXX

**ANEXO VIII**

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
 INTEGRACIONES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001  
 (EXPRESADO EN QUETZALES)

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Cheques rechazados:	Q	32,580
Anticipo a proveedores	Q	840,009
Total	Q	872,589

**INVENTARIOS**

Lubricantes	Q	489,599
Gasolina y diesel	Q	298,998
Materiales auxiliares	Q	752,100
Repuestos y accesorios	Q	104,075
Uniformes	Q	103,908
Papelería	Q	132,980
Inventario en proceso vehículos	Q	1,435,923
Pintura	Q	35,461
Total	Q	3,353,044

**ACTIVOS DEPRECIABLES**

Edificios y construcciones	Q	6,790,756
Mobiliario y equipo	Q	1,547,281
Equipo de computación	Q	256,633
Maquinaria	Q	7,551,804
Vehículos	Q	1,868,303
Herramienta	Q	2,125,644
Total	Q	20,140,421

**DEPRECIACIONES ACUMULADAS**

Edificios y construcciones	Q	2,150,244
Mobiliario y equipo	Q	1,014,628
Equipo de computación	Q	39,103
Maquinaria	Q	1,742,584
Vehículos	Q	725,373

Herramienta	Q 1,407,242
Total	Q 7,079,174

## CAPITAL RESERVAS Y SUPERAVIT

Capital autorizado	Q 10,000,000
Acciones por suscribir	Q (3,500,000)
Reserva legal	Q 1,717,362
Ganancia del ejercicio	Q 1,657,299
Otras reservas	Q 1,007,136
Total	Q 10,881,797

## VENTAS

Mano de obra	Q 20,755,737
Repuestos internos	Q 34,451,745
Repuestos afuera	Q 4,313,862
Sub-Contratos mecánica	Q 3,514,246
Sub-Contratos pintura	Q 203,836
Materiales auxiliares	Q 2,744,380
Lubricantes	Q 5,546,360
Combustibles	Q 1,167,579
Alquiler de vehículos	Q 227,557
Mano de obra pintura	Q 6,986,343
Total	Q 79,911,645

## COSTO DE VENTAS

Mano de obra	Q 7,958,110
Repuestos internos	Q 27,017,239
Repuestos afuera	Q 3,468,984
Sub-Contratos mecánica	Q 2,718,687
Sub-contratos pintura	Q 183,455
Materiales auxiliares	Q 1,358,609
Lubricantes	Q 2,813,060
Combustibles	Q 767,349
Alquiler de vehículos	Q 129,918
Mano de obra pintura	Q 4,727,773
Total	Q 51,143,184

## GASTOS VARIABLES

Comisiones	Q	975,362
Cuota patronal I.G.S.S.	Q	1,115,274
Cuota IRTRA	Q	107,692
Cuota INTECAP	Q	107,692
Aguinaldo	Q	870,300
Bono 14	Q	870,300
Total	Q	4,046,620

## GASTOS FIJOS

Sueldos	Q	6,852,443
Cuotas patronales	Q	818,500
Prestaciones laborales	Q	2,700,205
Dietas	Q	52,200
Bonificación incentivo	Q	433,074
Viáticos	Q	209,899
Honorarios	Q	122,699
Servicios técnicos	Q	12,793
Alquiler de inmuebles	Q	2,913,771
Alquiler de mobiliario y equipo	Q	60,253
Mantenimiento de vehículos	Q	209,183
Mantenimiento de herramienta	Q	25,436
Mantenimiento de inmuebles	Q	430,837
Mantenimiento de maquinaria	Q	75,999
Materiales y útiles de trabajo	Q	495,970
Depreciación de inmuebles	Q	289,476
Depreciación de vehículos	Q	164,676
Depreciación de maquinaria	Q	943,751
Depreciación de mobiliario y equipo	Q	182,797
Depreciación de herramienta	Q	229,887
Depreciación de equipo de cómputo	Q	33,663
Impuestos tasas y contribuciones	Q	23,523
Teléfono	Q	518,401
Energía eléctrica	Q	794,288
Agua	Q	39,673
Propaganda y publicidad	Q	309,848
Seguros	Q	407,851
Cuotas y suscripciones	Q	17,741
Gastos de representación	Q	111,492
Papelería y útiles	Q	428,481
Capacitación	Q	282,338



Donaciones	Q	20,780
Procesamiento de datos	Q	420,116
Gastos bancarios	Q	48,817
Uniformes	Q	128,471
Servicio de vigilancia	Q	490,165
Garantía en trabajos realizados	Q	84,051
Gastos de viaje	Q	146,243
Proveeduría	Q	114,263
Combustibles y lubricantes	Q	167,836
Cuentas incobrables	Q	24,751
Otros	Q	511,833
Total	Q	22,348,474

#### OTROS INGRESOS

Agua, luz, teléfono y alquileres	Q	467,528
Sueldos cobrados	Q	352,298
Resultados inversiones	Q	626,928
Total	Q	1,446,754

#### GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS

Descuento sobre ventas	Q	82,122
Multas	Q	15,505
Gastos no deducibles	Q	11,398
Reclamo de Seguro	Q	71,738
Comisión tarjeta de crédito	Q	754,256
Intereses sobre préstamos	Q	956,178
Bonificación empleados	Q	520,883
Intereses sobre cuentas de ahorro	Q	(454,538)
Cobro de uniformes	Q	(87,048)
Ganancias de capital	Q	(457)
Reembolso del seguro	Q	(2,986)
Ingresos varios	Q	(118,297)
Total	Q	1,748,754

#### CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Ganancia antes de impuesto	Q	2,071,366
(+) Gastos no deducibles	Q	20,822
(-) Intereses en cuentas de ahorro	Q	(505,042)
(-) Ganancia en ventas de activos	Q	(457)

(-) Reembolso del seguro	Q	(2,986)
(+) Impuesto sobre intereses cuentas de ahorro	Q	50,504
Renta antes de reinversión	Q	1,634,207
Reinversion capacitación	Q	(81,710)
Reinversion planta maquinaria	Q	(245,131)
Renta Afecta	Q	1,307,366
Impuesto sobre la renta 25%	Q	326,842

Nota: el porcentaje del isr para este periodo estaba en 25%

### INTEGRACION DEL FLUJO DE EFECTIVO 2001

<b>EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES</b>	
Empresas relacionadas	139,751
Clientes locales	- 543,856
Otras cuentas por cobrar	92,059
Ventas	79,911,645
<b>Total</b>	<b>79,599,599</b>

<b>EFFECTIVO PAGO A PROVEEDORES</b>	
Inventarios	494,364
Seguros	
Proveeduría	321,843
Cuentas por pagar	222,278
Compañías relacionadas	- 267,850
Iva por pagar	40,035
Costo de ventas	- 51,143,184
<b>Total</b>	<b>- 50,332,514</b>

<b>EFFECTIVO GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
Prestaciones laborales	- 4,113
Seguros	138
Dividendos	- 1,320,200
Gastos variables	- 4,046,620
Gastos fijos	- 18,681,663
Gastos financieros	- 1,748,754
lema	128,530
Adiciones al ingreso	1,446,754

Total	- 24,225,928
-------	--------------

### ANEXO IX

MOTORES NACIONALES E INTERNACIONALES DE C.A., S.A.  
 INTEGRACIONES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002  
 (EXPRESADO EN QUETZALES)

#### OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cheques rechazados:	Q	84,933
Anticipo a proveedores	Q	241,052
Total	Q	325,985

#### INVENTARIOS

Lubricantes	Q	395,406
Gasolina y diesel	Q	146,727
Materiales auxiliares	Q	596,976
Repuestos y accesorios	Q	121,811
Uniformes	Q	8,199
Papelería	Q	139,831
Inventario en proceso vehículos	Q	916,360
Pintura	Q	283,370
Total	Q	2,608,680

#### ACTIVOS DEPRECIABLES

Edificios y construcciones	Q	8,340,649
Mob. y equipo	Q	1,687,444
Equipo de computación	Q	494,263
Maquinaria	Q	9,049,570
Vehículos	Q	2,184,965
Herramienta	Q	2,633,282
Total	Q	24,390,173

#### DEPRECIACIONES ACUMULADAS

Edificios y construcciones	Q	2,470,868
Mob. y equipo	Q	1,197,798

Equipo de computación	Q	160,756
Maquinaria	Q	3,255,288
Vehículos	Q	910,781
Herramienta	Q	1,734,779
Total	Q	9,730,270

## CAPITAL RESERVAS Y SUPERAVIT

Capital autorizado	Q	10,000,000
Acciones por suscribir	Q	(3,500,000)
Reserva legal	Q	1,945,793
Ganancia del ejercicio	Q	4,340,171
Otras reservas	Q	1,243,632
Total	Q	14,029,596

## VENTAS

Mano de obra	Q	23,680,324
Repuestos internos	Q	38,828,161
Repuestos afuera	Q	7,780,871
Sub-contratos mecánica	Q	4,360,861
Sub-contratos pintura	Q	1,938
Materiales auxiliares	Q	1,825,205
Lubricantes	Q	5,181,375
Combustibles	Q	1,375,531
Alquiler de vehículos	Q	357,482
Mano de obra pintura	75% es crédito	69,203,206
Total	25% es contado	23,067,736
	Q	92,270,942

## COSTO DE VENTAS

Mano de obra	Q	7,275,350
Repuestos internos	Q	29,641,997
Repuestos afuera	Q	6,574,278
Sub-contratos mecánica	Q	3,527,334
Materiales auxiliares	Q	1,141,305
Lubricantes	Q	2,848,509
Combustibles	Q	985,504
Alquiler de vehículos	Q	185,820
Mano de obra pintura	Q	6,310,092
Total	Q	58,490,189

---



---

**GASTOS VARIABLES**

Comisiones	Q	897,626
Cuota patronal I.G.S.S.	Q	1,129,657
Cuota IRTRA	Q	105,872
Cuota INTECAP	Q	105,872
Aguinaldo	Q	883,995
Bono 14	Q	883,995
Total	Q	4,007,017

**GASTOS FIJOS**

Sueldos	Q	6,945,738	
Cuotas patronales	Q	849,876	
Prestaciones laborales	Q	2,708,042	
Dietas	Q	55,300	
Bonificación incentivo	Q	640,113	
Viáticos	Q	76,329	
Honorarios	Q	77,661	
Servicios técnicos	Q	35,184	
Alquiler de inmuebles	Q	3,271,398	
Alquiler de mobiliario y equipo	Q	199,316	
Mantenimiento de vehículos	Q	195,628	
Mantenimiento de herramienta	Q	58,964	
Mantenimiento de inmuebles	Q	319,013	
Mantenimiento de maquinaria	Q	98,096	
Total mantenimiento	671,701	Q	
Materiales y útiles de trabajo	Q	468,617	
Depreciación de inmuebles	Q	319,551	
Depreciación de vehículos	Q	143,525	
Depreciación de maquinaria	Q	1,512,704	
Depreciación de mobiliario y equipo	Q	184,088	
Depreciación de herramienta	Q	329,969	
Depreciación equipo de comp.	Total deprecitaciones	2,609,764	Q
Impuestos tasas y contribuciones	Q	67,048	
Teléfono	Q	585,677	
Energía eléctrica	Q	975,855	
Agua	Q	68,407	
Propaganda y publicidad	Q	156,441	
Seguros	Q	476,943	

Cuotas y suscripciones	Q	22,533
Gastos de representación	Q	105,754
Papelería y útiles	Q	371,751
Capacitación	Q	105,921
Procesamiento de datos	Q	266,509
Gastos bancarios	Q	11,900
Uniformes	Q	181,609
Servicio de vigilancia	Q	544,563
Garantía en trabajos realizados	Q	211,066
Gastos de viaje	Q	74,256
Proveeduría	Q	105,481
Combustibles y lubricantes	Q	252,118
Cuentas incobrables	Q	26,600
Otros	Q	537,181
Total	Q	23,756,652

#### OTROS INGRESOS

Agua, luz, teléfono y alquileres	Q	546,157
Sueldos cobrados	Q	280,098
Resultados inversiones	Q	707,583
Total	Q	1,533,838

#### OTROS GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS

Descuento sobre ventas	Q	64,369
Multas	Q	45,785
Gastos no deducibles	Q	58,895
Reclamo de seguro	Q	65,236
Comisión tarjeta de crédito	Q	784,550
Intereses sobre préstamos	Q	970,779
Bonificación empleados	Q	502,872
Intereses sobre cuentas de ahorro	Q	(403,457)
Cobro de uniformes	Q	(35,265)
Dividendos percibidos	Q	(375,000)
Ganancias de capital	Q	(100,921)
Reembolso del seguro	Q	(14,545)
Ingresos varios	Q	(172,916)
Total	Q	1,390,382

## CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Ganancia antes de impuesto	Q	6,160,540
(+) Gastos no deducibles	Q	64,390
(-) Dividendos percibidos	Q	(375,000)
(-) Intereses sobre cuentas de ahorro	Q	(403,457)
(-) Ganancia en ventas de activos	Q	(100,921)
(-) Reembolsos del seguro	Q	(14,545)
(+) Impuestos sobre intereses cuentas de ahorro	Q	40,290
Renta antes de reinversion	Q	5,371,297
Reinversion capacitación	Q	(268,565)
Renta afecta	Q	5,102,732
Impuesto sobre la renta 31%	Q	1,581,847
Impuesto sobre la renta ganancia venta de activos fijos	Q	10,092
Total Impuesto sobre la renta	Q	1,591,939

## CALCULO DE LAS COMPRAS DEL AÑO 2002.

Inventario inicial ( no incluye inv.en proceso)	Q	1,917,121
(-) Inventario final ( no incluye inv. En proceso)	Q	(1,692,320)
(-) Costo de ventas del ejercicio (&&)	Q	(44,718,924)
Total compras	Q	(44,494,123)
(&&)		
Repuestos internos	Q	29,641,997
Repuestos afuera	Q	6,574,278
Sub-contratos mecánica	Q	3,527,334
Materiales auxiliares	Q	1,141,305
Lubricantes	Q	2,848,509
Combustibles	Q	985,501
Total costo para compras	Q	44,718,924

## INTEGRACION DEL FLUJO DE EFECTIVO 2002

EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	
Empresas Relacionadas	260,271
Cientes locales	- 868,106
Otras ctas. Por cobrar	546,604
Ventas	92,270,942
total	92,209,711

EFECTIVO PAGO A PROVEEDORES	
Inventarios	744,364
Seguros	
Proveduría	425,363
Cuentas por pagar	222,278
Compañías Relacionadas	- 767,850
Otras por pagar	738
Iva por pagar	40,035
Costo de ventas	- 58,490,189
total	- 57,825,261

EFECTIVO GASTOS DE OPERACIÓN	
Prestaciones laborales	- 6,633
Seguros	129
Ventas diferidas	644,331
Dividendos	- 1,656,129
Gastos Variables	- 4,007,017
Gastos Fijos	- 20,627,225
Gastos Financieros	- 1,399,541
Deducciones al ingreso	- 849,590
lema	412,485
Adiciones al ingreso	755,381
Total	- 26,733,809