

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**PROCEDIMIENTOS PARA EVALUAR EL SUPUESTO DE NEGOCIO EN
MARCHA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS**

TESIS

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

POR

ROCÍO DEL PILAR DUARTE CABRERA

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE
CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA EN EL
GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADA

Guatemala, Julio 2011

**MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

Decano	Lic. Jose Rolando Secaida Morales
Secretario	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal I	Lic. MSc. Albaro Joel Girón Barahona
Vocal II	Lic. Mario Leonel Perdomo Salguero
Vocal III	Lic. Juan Antonio Gómez Monterroso
Vocal IV	P. C. Edgar Arnoldo Quiché Chiyal
Vocal V	P. C. José Antonio Vielman

**PROFESIONALES QUE REALIZARON
LOS EXÁMENES DE ÁREAS PRÁCTICAS BÁSICAS**

Área Matemática-Estadística	Lic. Felipe Hernández Sincal
Área Contabilidad	Lic. Gaspar Humberto López Jimenez
Área Auditoría	Lic. MSc. Albaro Joel Girón Barahona

**PROFESIONALES QUE REALIZARON EL
EXAMEN PRIVADO DE TESIS**

Presidente	Lic. Rubén Eduardo Del Águila Rafael
Examinador	Lic. Mario René Ruano Torres
Examinador	Lic. Jorge Alberto Trujillo Corzo

Lic. MSc. Albaro Joel Girón Barahona
CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
Colegiado No. 1047
MASTER EN CONSULTORÍA TRIBUTARIA

Guatemala,
1 de febrero de 2011

Licenciado
José Rolando Secaída Morales
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala
Su Despacho

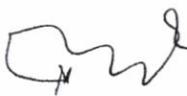
Respetable Señor Decano:

De conformidad con la designación para asesorar a Rocío del Pilar Duarte Cabrera, en su trabajo de tesis denominado "PROCEDIMIENTOS PARA EVALUAR EL SUPUESTO DE NEGOCIO EN MARCHA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS", me permito informarle que, de conformidad con la revisión efectuada, el trabajo indicado llena los requisitos que el reglamento establece.

El trabajo referido constituye un valioso aporte para los profesionales de las ciencias económicas y personas interesadas en el estudio del supuesto de negocio en marcha. Además, en vista de la trascendencia del tema para los Contadores Públicos de nuestro país, la investigación realizada reviste particular relevancia. En tal virtud, en opinión del suscrito, el trabajo presenta una investigación cuya actualidad y calidad, reúne los requisitos académicos necesarios que el caso amerita.

Con base en lo anteriormente expuesto, recomiendo que el trabajo realizado sea aprobado para su presentación por Rocío del Pilar Duarte Cabrera, en el Examen Privado de Tesis, previo a conferírsele el título de Contadora Pública y Auditora en el grado de Licenciada.

Atentamente,



Lic. MSc. Albaro Joel Girón Barahona

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS

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

DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,
SIETE DE JUNIO DE DOS MIL ONCE.

Con base en el Punto QUINTO, inciso 5.6, subinciso 5.6.1 del Acta 14-2011 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 30 de mayo de 2011, se conoció el Acta AUDITORIA 57-2011 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 10 de marzo de 2011 y el trabajo de Tesis denominado: "PROCEDIMIENTOS PARA EVALUAR EL SUPUESTO DE NEGOCIO EN MARCHA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS", que para su graduación profesional presentó la estudiante ROCIO DEL PILAR DUARTE CABRERA, autorizándose su impresión.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

M-17
LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO

LIC. JOSE ROLANDO SECAIDA MORALES
DECANO

Smp.

Ingrid
REVISADO

DEDICATORIA

A DIOS: Por ser el dador de la sabiduría y el entendimiento que me permite alcanzar una meta más en mi vida.

Pero tú aumentarás mis fuerzas como las del búfalo. Salmo 92:10

A MIS PADRES: Martha Yolanda Cabrera de Duarte y Buenaventura Duarte
Por su apoyo durante toda mi vida, pues gracias a ellos he logrado alcanzar este logro tan importante.

A MIS HERMANOS: Haroldo y Evelyn
Por su constante motivación y apoyo

EN ESPECIAL A Romeo Méndez quien llena mi vida de felicidad y amor.

A MÍ
ASESOR: Lic. MSc. Albaro Joel Girón Barahona
Por todo su colaboración y asesoría en el desarrollo de esta investigación.

A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE
GUATEMALA

Principal casa de estudios que me brindó los conocimientos necesarios para ser hoy una profesional

ÍNDICE

	Página
Introducción	i
 CAPÍTULO I	
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS	
1.1 Empresa Mercantil	1
1.1.1 Elementos	3
1.1.2 Finalidad	3
1.1.3 Estructura financiera	4
1.2 Clasificaciones de empresa	5
1.2.1 Por sus propietarios	5
1.2.2 Finalidad	5
1.2.3 Por el origen de su capital	6
1.2.4 Por su tamaño	6
1.3 Organización administrativa	6
1.4 Naturaleza de sus operaciones	8
1.4.1 Línea blanca	8
1.4.2 Línea marrón	9
1.4.3 Pequeños electrodomésticos	10
 CAPÍTULO II	
NEGOCIO EN MARCHA	
2.1 Definición	12

2.2	Valor de negocio en marcha	12
2.3	Análisis del negocio en marcha	14
2.3.1	Análisis de estados financieros	14
2.3.2	Importancia del análisis de los estados financieros	15
2.3.3	Objeto de análisis	16
2.3.4	Características de las partes interesadas	16
2.3.5	Tipos de comparaciones	17
2.3.6	Algunos aspectos claves que conviene mencionar	17
2.4	Razones simples	18
2.4.1	Razones de solvencia	18
2.4.2	Razones de estabilidad	20
2.4.3	Razones de rentabilidad	21
2.4.4	Razones de actividad	23
2.5	Método financiero de porcentos integrales	26
2.6	Análisis financiero horizontal aumentos y disminuciones	26
2.7	Responsabilidad de la administración	27
2.7.1	Aspectos financieros	28
2.7.2	Aspectos operativos	29
2.7.3	Otros aspectos	30
2.8	Preparación de los estados financieros	30
2.8.1	Estados financieros	30
2.8.2	Estados financieros básicos	31
2.9	Evaluación de la administración del supuesto de negocio en marcha	34
2.10	Responsabilidad del auditor	34

2.11	Descubrimiento de manipulaciones contables y maquillaje de cuentas Anuales	36
2.12	Supuesto de negocio en marcha apropiado, pero con existencia de Incertidumbre de importancia relativa	37
2.13	Supuesto de negocio en marcha inapropiado	39
2.14	Falta de disposición de la administración para hacer o extender su evaluación	40
2.15	Retraso importante en la firma o aprobación de los estados financieros	40

CAPÍTULO III

CONDICIONES Y EVENTOS A CONSIDERAR PARA EVALUAR EL SUPUESTO DE NEGOCIO EN MARCHA

3.1	Aspectos financieros	41
3.2	Aspectos operativos	45
3.3	Otros aspectos	47
3.3.1	Factores externos	48
3.3.2	Factores internos	49
3.4	Procedimientos adicionales de auditoría	52
3.4.1	Análisis de las proyecciones de flujo de efectivo	54
3.4.2	Responsabilidad de la administración del efectivo	54
3.4.3	Beneficios del análisis del estado de flujo de efectivo	55
3.4.4	Actividades que no afectan el efectivo	56
3.4.5	Actividades que afectan el efectivo	57

3.4.6	Fuentes de información para la elaboración del estado de flujo de efectivo	57
3.4.7	Cómo analizar e interpretar el estado de flujo de efectivo	58
3.5	Análisis de los más recientes estados financieros intermedios Disponibles de la entidad	59
3.6	Procedimientos analíticos a considerar	61
3.7	Revisar los términos de convenios de obligaciones amortizables y de préstamos, y determinar si se han quebrantado alguno de ellos	62
3.8	Leer minutas de juntas de accionistas, del consejo de directores y de comités importantes como referencia a dificultades financieras	62
3.9	Interrogar al abogado de la entidad respecto a la existencia de Litigios	63
3.10	Confirmar la existencia, legalidad y exigibilidad de convenios de apoyo financiero	64
3.11	Considerar los planes de la entidad con respecto a los pedidos no surtidos de clientes	64
3.12	Revisar los hechos posteriores	65
3.13	Períodos en que puede presentarse	67
3.14	Consideración de los planes de la gerencia	69
3.15	Procedimientos convenidos respecto de información financiera	70

CAPÍTULO IV

EVALUACIÓN DEL SUPUESTO DE NEGOCIO EN MARCHA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS (CASO PRÁCTICO)

4.1	Enunciado del caso práctico	72
4.2	Carta compromiso de auditoría	88
4.3	Carta de aceptación de carta compromiso de auditoría	91
4.4	Papeles de trabajo para evidenciar el análisis de sucesos o condiciones que pueden proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha	92
4.5	Análisis de cifras	99
4.6	Evaluación del estado de flujo de efectivo	105
4.7	Carta de representación y carta confirmación de abogados	109
4.8	Evaluación de planes de gerencia	111
4.9	Carta de representación de la administración	125
4.10	Dictamen del auditor independiente	135
	CONCLUSIONES	138
	RECOMENDACIONES	139
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	140

INTRODUCCIÓN

En Guatemala existe una gran variedad de empresas que se dedican a diversas actividades comerciales, industriales, financieras, etc. En el área de las comerciales se encuentran las empresas comercializadoras de electrodomésticos, que operan finalmente de acuerdo a las regulaciones de las diferentes leyes, generando información financiera de los resultados de sus operaciones, por lo que la administración debe preparar esta información de forma confiable y oportuna, para que llegue a manos de los socios de la empresa, proveedores, acreedores, entidades financieras (terceras personas).

La información que genera la empresa comercializadora de electrodomésticos se resume en los estados financieros que deben ser preparados sobre el supuesto de negocio en marcha, lo cual considera que la entidad tiene la capacidad para continuar con sus negocios para el futuro.

El auditor debe analizar si la administración utilizó adecuadamente el supuesto de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros y evaluar la existencia de incertidumbres de importancia relativa sobre la capacidad de la empresa para continuar operando que tenga que revelarse en los estados financieros.

En virtud de lo anterior, se presenta la siguiente investigación titulada “PROCEDIMIENTOS PARA EVALUAR EL SUPUESTO DE NEGOCIO EN MARCHA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS” como aporte para profesionales y estudiantes de las ciencias económicas interesados en analizar e interpretar información financiera en toda empresa y así lograr el desarrollo óptimo de sus operaciones.

Por lo anterior, el propósito de esta investigación es la evaluación de la administración sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha.

Lo que implica hacer un juicio en un momento sobre el resultado sucesos o condiciones que son inherentemente inciertos.

Los siguientes factores son importantes: a) El grado de incertidumbre relacionado con el resultado de un suceso o condición se incrementa mientras más adelantado hacia el futuro ocurra un suceso o condición, b) El tamaño y complejidad de la entidad, la naturaleza y condición de su negocio y el grado al cual es impactada por factores externos afectan el juicio respecto al resultado de sucesos o condiciones, c) Cualquier juicio sobre el futuro se basa en información disponible en el momento en que se realiza el juicio.

Esta investigación está conformada por cuatro capítulos:

El capítulo I describe los aspectos generales de la empresa comercializadora de electrodomésticos, su definición, elementos, finalidad, estructura financiera, organización administrativa y naturaleza de sus operaciones.

El siguiente capítulo contiene definiciones de lo que es el supuesto de negocio en marcha, análisis de estados financieros, importancia del análisis de los estados financieros, así como la aplicación de razones financieras simples.

El capítulo III explica los aspectos financieros, operativos y otros que pueden poner en riesgo las operaciones de la empresa, análisis de las proyecciones de flujo de efectivo, análisis de estados financieros intermedios, revisión de hechos posteriores y consideración de los planes de la gerencia.

El último capítulo, expone la aplicación práctica de la evaluación del supuesto de negocio en marcha. Y un informe que presenta resultados de hechos en conexión de la situación financiera de la empresa.

Como parte final se presentan las conclusiones y recomendaciones, así como las referencias bibliográficas consultadas en la realización de la investigación.

CAPÍTULO I

EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS

1.1 Empresa Mercantil

“Según el Código de Comercio de Guatemala Decreto 2-70 en su artículo número 655, la empresa mercantil es el conjunto de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público, con propósito de lucro y de manera sistemática, bienes o servicios.” (17:126)

“En tal sentido se puede definir como tal, a la unidad económica de producción y decisión que mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo), persigue obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en un mercado nacional o internacional.” (16:127)

La legislación guatemalteca admite los siguientes tipos de comerciantes organizados:

1. Comerciantes individuales

Personas que se dedican al tráfico comercial con el deseo de obtener lucro; generalmente son comerciantes que se dedican a actividades agrícolas y a pequeños comercios y tiendas los cuales durarán mientras viva el comerciante.

2. Comerciantes sociales o sociedades mercantiles

Las cuales pueden ser:

- **Sociedad colectiva**

Tipo de sociedad en donde los socios son responsables en forma ilimitada, subsidiaria y solidaria, de las obligaciones sociales adquiridas.

Se identifica con el nombre o nombre de varios de los socios agregando las iniciales S.C. Y el número de socios es pequeño.

- **Sociedad de responsabilidad limitada**

Es aquella en donde los socios se obligan hasta por el monto de sus operaciones a la sociedad; su nombre se originará con el nombre (s) o apellidos (S) de uno o varios de sus socios y agregando la palabra “Limitada”, o la leyenda “& Compañía Limitada”; el número máximo de socios es de 20 y el capital se encuentra dividido en aportaciones.

- **Sociedad en comandita simple**

Es un tipo de sociedad en la que hay uno o varios socios que aportan únicamente su capacidad profesional y responden en forma subsidiaria, ilimitada y solidaria de las obligaciones de la sociedad y por uno o varios socios capitalistas que tienen su responsabilidad limitada al monto de sus aportaciones, las cuales deben ser entregadas en su totalidad al inicio de la sociedad; este tipo de empresa se identifica con el nombre de “& Compañía Sociedad en Comandita.

- **Sociedad en Comandita por acciones**

La diferencia con la anterior es que las aportaciones se hacen por medio de acciones. Se identifica “Y Cía. S. en C.A”

- **Sociedad anónima**

Es la que tiene su capital dividido y representado por partes iguales denominadas acciones, en donde los socios limitan su responsabilidad al monto de sus acciones; se identifica con las palabras “Sociedad Anónima” o con las abreviaturas “S.A.” y la administración de la misma la puede tener un socio o una persona particular.

1.1.1 Elementos

En toda empresa comercial se encuentran los siguientes elementos:

- “Físicos, que están conformados por todos aquellos bienes destinados para la venta en el mercado, lo que comúnmente se llama mercadería.
- Estructurales, se conforman por todos aquellos bienes que sirven como medio de presentación de los elementos físicos tales como el edificio donde está ubicada la empresa, el mobiliario y equipo utilizado en la exhibición de dichos bienes, los vehículos donde se transportan los mismos así como otros bienes de similares servicios.
- Humanos, que consisten en las personas que se involucran en la actividad empresarial de cada uno de los niveles organizacionales que pertenezcan a la empresa.
- Financieros o monetarios, que consisten en todos los recursos financieros o monetarios con que cuenta una empresa, refiriéndose con esto al monto de efectivo y de crédito de los que puede disponer la empresa comercial para su gestión empresarial.” (14:129)

1.1.2 Finalidad

Una empresa comercial que se dedica a la compra y venta de electrodomésticos tiene una finalidad específica, y es la de distribuir toda mercancía que pueda contribuir a satisfacer los gustos y preferencias de los clientes, pero también proporciona beneficio a su propietario y medios de subsistencia a los trabajadores que laboran en dicha empresa.

La adecuación de los hogares requiere la presencia de muchos artículos y máquinas que permitan tener las mejores condiciones de vida pudiendo dar solución a cualquier tipo de problema o necesidad que se presente en el diario vivir.

Ya que los electrodomésticos poseen diversas manifestaciones para atender las diferentes tareas en el hogar, pueden resolver cualquier tipo de necesidad u obligación que se de dentro de los hogares.

Ante la gran utilidad de los electrodomésticos, resulta útil conocer más acerca de sus aplicaciones y su gran presencia en los hogares de todo el mundo. Atendiendo a lo anterior los electrodomésticos son una clasificación de máquinas que se ubican dentro de la realización de las tareas propias del hogar en su diario desarrollo; de allí lo de su nombre puesto que se emplean para tareas domésticas por un medio que active su acción que por lo general es la energía eléctrica.

1.1.3 Estructura financiera

Toda empresa comercial que se dedica a la compra y venta de electrodomésticos para llevar a cabo su actividad de distribución de bienes, necesita disponer de recursos financieros los cuales de acuerdo a su origen se pueden agrupar en dos categorías:

- Fuente de financiamiento propia o interna, también conocida como autofinanciación y está integrada por los recursos financieros que la empresa genera por sí misma sin necesidad de tener que acudir al sistema financiero, dentro de las fuentes de financiamiento internas se pueden mencionar las aportaciones de los socios, venta de activos en desuso, depreciaciones y amortizaciones, etc.
- Fuente de financiamiento externa, la cual está conformada por los recursos financieros que la empresa obtiene del exterior, o sea que no los genera por

sí misma; ésta se origina debido a que normalmente la autofinanciación resulta insuficiente para satisfacer las necesidades financieras de la empresa, dentro de ellas se pueden mencionar el crédito comercial otorgado por los proveedores y acreedores para la cancelación de facturas, préstamos a un tercero, anticipos de clientes, préstamos obtenidos en el sistema financiero, etc.

1.2 Clasificaciones de empresa

La empresa puede ser catalogada desde distintos puntos de vista:

1.2.1 Por sus propietarios

- Individuales, en donde sólo una persona es la propietaria y tiene la dirección absoluta de la misma, por lo cual el beneficio obtenido es para él
- Colectivas, la cual consiste en una reunión de personas y capitales, para formar una sociedad, en donde la Junta Directiva es el órgano de toma de decisiones

1.2.2 Por la actividad económica que desarrollan

- Comerciales, las cuales se dedican a la compra-venta de mercancías
- De servicios, que se dedican a la prestación de un servicio de transporte, turismo, publicidad, asesoría, etc., a una empresa o al consumidor
- Industriales, también denominadas transformativas ya que se dedican a la transformación de las materias primas que se obtienen de las empresas agrícolas en productos terminados o bien productos intermedios que sirven de materia prima a otro tipo de empresas industriales, quienes su principal objetivo es la producción de mercaderías para su venta

- Agrícolas, también llamadas extractivas y son las que se dedican a la agricultura, ganadería, piscicultura, etc.

1.2.3 Por el origen de su capital

- Privadas, las cuales trabajan con capital privado y son administradas por la iniciativa privada
- Públicas o estatales, las cuales son administradas por el Estado y funcionan con fondos públicos
- Mixtas, que es una combinación de capital del proveniente del sector privado y del Estado

1.2.4 Por su tamaño

Este punto de vista se determina por el monto de capital proveniente del sector privado y del Estado.

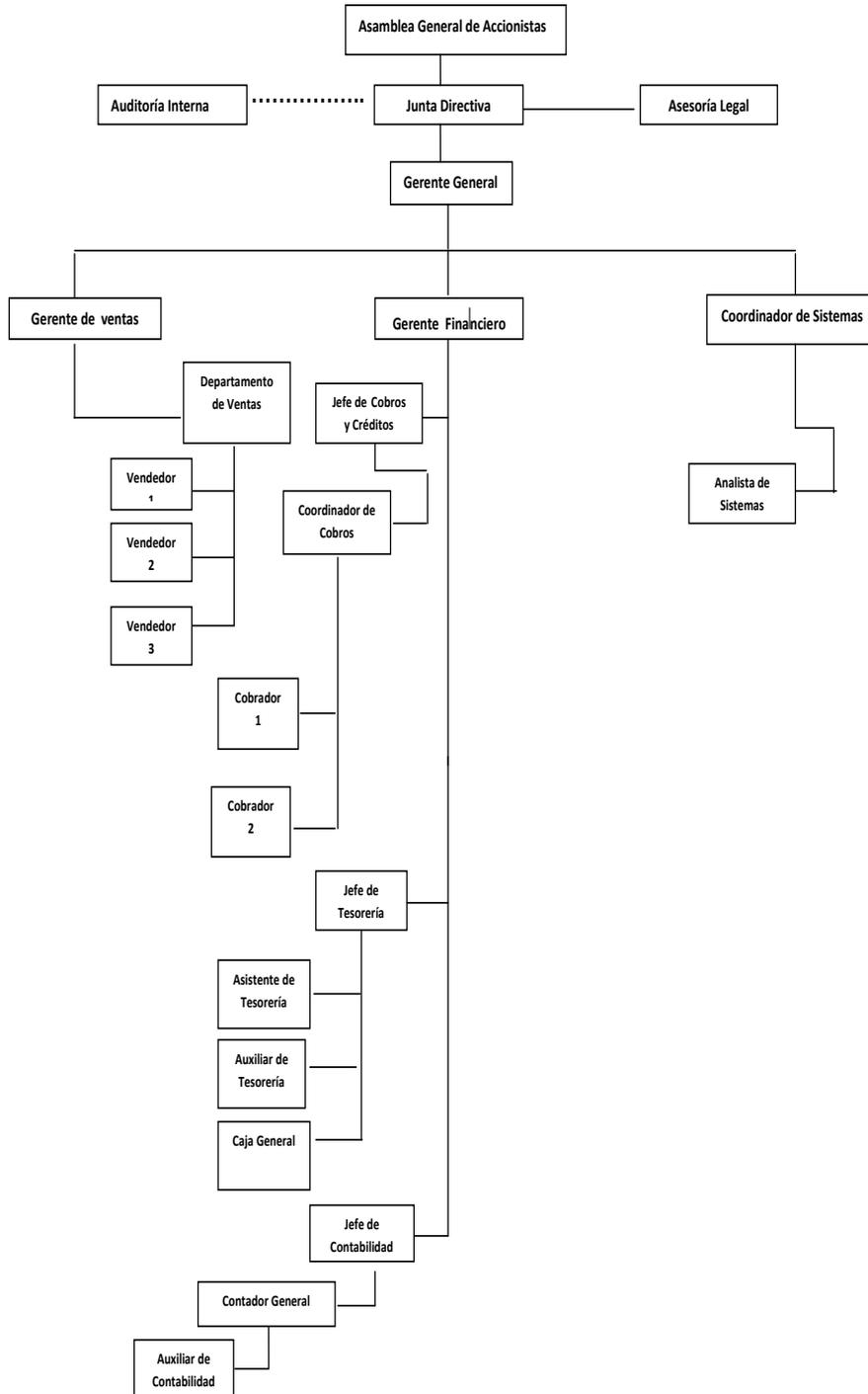
1.3 Organización administrativa

La organización, es el establecimiento de una estructura de funciones a través de la determinación de las actividades requeridas para alcanzar las metas de una empresa y de cada una de sus partes, el agrupamiento de estas actividades, la asignación de tales grupos a un administrador, la delegación de autoridad para llevarla a cabo y la provisión de los medios para la coordinación horizontal y vertical de las relaciones de información y de autoridad dentro de la estructura de la empresa.

La organización de una empresa comercial que se dedica a la compra y venta de electrodomésticos está conformada por el conjunto de puestos, funciones, actividades, líneas de autoridad, y de responsabilidad.

La empresa comercializadora de electrodomésticos está organizada y estructurada de la siguiente forma:

Estructura organizacional de una empresa comercializadora de electrodomésticos



1.4 Naturaleza de sus operaciones

La empresa comercializadora de electrodomésticos se dedica a la compra y venta de aparatos electrodomésticos por parte de compradores que requieren esas mercaderías y tienen la posibilidad de comprarlas, y los vendedores que ofrecen estas mismas. Entre estas mercaderías se pueden mencionar; televisores, radios, equipos de sonido, estufas, hornos microondas, licuadoras, refrigeradoras, secadoras, lavadoras, hornos tostadores, etc.

Entre las diferentes aplicaciones a las cuales se pueden destinar los electrodomésticos, se encuentran tareas como cocinar y preparar diferentes alimentos, la conservación de los mismos por medio de la refrigeración, este tipo de tareas ubica un punto de gran importancia en el hogar como lo son las cocinas; también se asocian los electrodomésticos a tareas de limpieza lo que amplía el campo de acción de estas utilísimas máquinas a lugares como instituciones de privadas y públicas de destinación comercial o industrial.

Un punto relevante en relación a los electrodomésticos, es que de acuerdo a su aplicación se pueden clasificar de la siguiente forma:

- Línea blanca
- Línea marrón
- Pequeños electrodomésticos

1.4.1 Línea blanca

Este grupo de electrodomésticos se refiere principalmente a los componentes propios de la cocina, comodidad y la limpieza de los diferentes espacios del hogar. Los electrodomésticos de la línea blanca presentan una mayor variedad, y se encuentran entre ellos:

- Lavadoras

- Secadoras
- cocinas
- Griferías y fregaderos
- Hornos
- Refrigeración
- Microondas
- Batidoras (ayudantes de cocina)
- Lavavajillas
- Campana extractora
- Calentadores de ambiente
- Aire acondicionado

1.4.2 Línea marrón

Esta línea es por lo general de mayor presencia en los hogares puesto que casi todos sus integrantes hacen uso de esta manifestación de electrodomésticos, tanto que en los puntos de comercio tienen la mayor participación lo cual hace que los electrodomésticos para actividades de audio y visión tengan tanta presencia. Ya que el mundo actual vive un gran auge en el desarrollo de electrodomésticos de avanzada tecnología lo que sugiere la renovación de muchas maquinas que tienen más y mejores aplicaciones. Estos tipos de electrodomésticos muestran aparatos:

- Televisores plasma
- Reproductores MP3

- Reproductores MP4
- Cadenas musicales
- Aparatos de reproducción/ grabación de sonido e imagen
- Micrófonos
- Cámaras digitales
- Reproductores de audio
- Teléfonos de casa
- Teléfonos celulares
- Reproductores DVD

1.4.3 Pequeños electrodomésticos

Se divide en tres categorías:

➤ **Cuidado personal**

- Secadoras de cabello
- Planchas de cabello
- Tenazas de cabello
- Máquinas cortapelo (afeitadoras)
- Basculas de baño
- Descansapiés

➤ **Elaboración de alimentos**

- Exprimidores
- Licuadoras
- Tostadores
- Sandwicheras
- Cafeteras
- Ollas multiusos
- Planchas de vapor
- planchas normales
- Hornos tostadores
- Microondas
- Procesadoras de carne
- Freidoras
- Batidoras

➤ **Cuidado del hogar**

- Aspiradores
- Limpiadores de agua a presión
- Neveras portátiles

CAPÍTULO II

NEGOCIO EN MARCHA

2.1 Definición

“El supuesto de negocio en marcha es un principio fundamental en la preparación de los estados financieros. Bajo el supuesto de negocio en marcha, se considera ordinariamente que una entidad continúa en negocios por el futuro predecible sin tener la intención ni la necesidad de liquidación para dejar de realizar negocios o buscar protección respecto de sus acreedores.”(6:465)

2.2 Valor de negocio en marcha

“La valuación de negocio en marcha constituye un proceso fundamental en todas las operaciones de adquisición, venta, fusión, análisis de inversiones, colocación de capitales en bolsa, y en muchos casos, para evaluar y remunerar a directivos. Esto también permite medir el impacto de las diferentes políticas de la empresa en la creación, transferencia y destrucción de valor, lo anterior, justifica la importancia de este método de valuación.”(3:3)

Un negocio es una unidad económica o una empresa cuya actividad se realiza con el fin de obtener una ganancia, lucro o utilidad; que está constituido por un conjunto de activos fijos vinculados a intangibles e integrados conforme a un conjunto de tecnologías que le permiten producir bienes o prestar servicios en condiciones definidas de calidad y costo.

Por lo anterior, el valor de un negocio, suponiendo su continuidad, proviene de su capacidad para generar dinero (flujo de efectivo) para los propietarios.

El valor de un negocio se da en función de las condiciones actuales y futuras de un conjunto de factores internos y externos del negocio que pueden o no

interactuar entre sí y de los cuales depende su operación, estructura del flujo de efectivo y por lo tanto, los valores de oportunidad que puede adquirir el negocio.

Es por esto que un negocio no tiene un valor único, ya que éste depende de la identificación y explotación de oportunidades en esos factores.

“Los aspectos económicos; son los que influyen en el valor de oportunidad del negocio, de acuerdo a las perspectivas actuales y futuras de la economía o economías a las cuales pertenece el mercado objetivo del negocio valuado. “(3:3)

“Entre los principales factores, podemos mencionar tres aspectos económicos:

- **El valor de oportunidad del negocio:**

También varía de acuerdo al posicionamiento competitivo en el sector al que pertenece aquí hay que responder preguntas tales como: ¿Qué fuerzas mueven a la competencia en un sector de actividad?, ¿Quiénes son los competidores potenciales?, ¿Cuál es la fuerza de los proveedores?, ¿La fuerza de los compradores?, ¿Los productos sustitutos y la rivalidad de los competidores actuales en el sector?

- **Características propias del negocio:**

Tales como tecnología, esquemas de comercialización, canales de distribución, proveedores, organización, administración, recursos humanos, entre otros, permitirá identificar valores ocultos en la empresa, que pueden ser explotados a través de reestructuraciones.

- **Las motivaciones de los agentes económicos:**

Se considera que los análisis para determinar el valor del negocio en marcha, se realizan desde las perspectivas de los agentes económicos, reales o potenciales, interesados en comprar o vender el negocio. En general, un negocio tiene distintos valores de oportunidad para diversos compradores y también puede tener distinto valor para vendedores.

Esto se debe principalmente a las diferentes percepciones de los agentes económicos participantes. ” (3:5)

2.3 Análisis del negocio en marcha

Para evaluar el supuesto negocio en marcha es recomendable realizar un análisis financiero, es por ello que cabe mencionar las razones financieras, ya que son de uso muy generalizado entre los propietarios de acciones, acreedores y los administradores de finanzas, permiten hacer una evaluación relativa de la situación financiera de la empresa. Por lo tanto el uso de razones financieras resulta bastante útil porque ofrece una medición real del funcionamiento de la empresa.

Los elementos básicos para el análisis de razones financieras son el estado de resultados y el balance general del período o períodos que se vayan a considerar para el análisis. Ya que utilizando los datos proporcionados en dichos estados financieros pueden calcularse diversas razones que permitan la evaluación de algunos aspectos del funcionamiento de la empresa.

2.3.1 Análisis de estados financieros

El análisis de los estados financieros, también es conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo se pueden aprovechar los puntos para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa tales como:

- Entidades de crédito

- Accionistas
- Proveedores
- Clientes
- Auditores de cuentas
- Asesores
- Administración pública
- Competidores
- Inversores y potenciales compradores de la empresa

2.3.2 Importancia del análisis de los estados financieros

Contablemente la materia de los estados financieros comprende dos aspectos; construcción y análisis. La importancia de las cifras se amplifica cuando se emplean como instrumento de orientación para la formulación de juicios, las conclusiones que se basan sobre datos correctos, recopilados e interpretados adecuadamente que permiten actuar con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base. La forma de presentar y utilizar las cifras hace que se obtengan conclusiones correctas o incorrectas.

El contador de la empresa que construyó los estados financieros, encontrará valioso el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, con el objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizarlos, y de esta manera dar a su trabajo no sólo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en esos estados ha tratado de presentar.

Las conclusiones derivadas del análisis de los estados financieros no sólo se basan en las cifras sino a menudo en razonamientos diferentes a los contables;

normalmente las conclusiones a las que se ha llegado no son las únicas posibles y en ocasiones no son las más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles.

2.3.3 Objeto del análisis

Las personas que en alguna forma están conectadas con una empresa sean administradores, banqueros, inversionistas, trabajadores, etc., tienen interés en su éxito puesto que el fracaso de una empresa les repercutiría desfavorablemente, en diverso grado, en sus economías, y en el bienestar social; por tanto el objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

Las utilidades en los negocios es el punto de convergencia de todos los analistas. La suficiencia o insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros.

Tal conclusión no puede obtenerse directamente, sino que previamente es necesaria la deducción de las conclusiones correspondientes al examen de los elementos de situación y de operación, los cuales servirán de premisas a la referida conclusión medular.

2.3.4 Características de las partes interesadas

El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es de interés para los accionistas actuales y probables acreedores, así como para la propia administración de la empresa.

Como los administradores por lo general se encuentran informados de lo que pasa día a día con la empresa, se esfuerzan por operar para que se obtengan resultados favorables para todas las partes interesadas.

El análisis financiero le proporciona al administrador las herramientas necesarias para verificar el adecuado funcionamiento de la empresa.

2.3.5 Tipos de comparaciones

Dentro de los tipos de comparaciones existen dos procedimientos fundamentales para la utilización de las razones financieras:

- **Análisis seccional momentáneo**

El cual consiste en la comparación de diferentes razones financieras de la empresa en un momento dado. Casi siempre toda empresa quiere conocer la eficiencia de sus operaciones con relación a sus competidores, si dicha empresa es competidora debe disponer de sus estados financieros para analizarlos, por lo general el funcionamiento de una empresa se compara con aquella que encabeza el mismo ramo, esta comparación permite que la empresa descubra deficiencias en la operación de sus actividades, las cuales si se corrigen podrían aumentar su eficiencia.

- **Análisis de períodos o series de tiempo**

El cual se lleva a cabo cuando un analista analiza el funcionamiento de la empresa en diferentes periodos o tiempos. Es la comparación del funcionamiento actual de la empresa con años pasados, mediante un análisis de razones que permite a la empresa que llegue a determinar si su desarrollo corresponde a lo planeado. Este análisis en períodos suele ser útil en la verificación del cumplimiento de los estados financieros proyectados (proforma) de una empresa.

2.3.6 Algunos aspectos claves que conviene mencionar

Uno de los aspectos relevantes a mencionar es que una sola razón financiera no ofrece generalmente la información necesaria para analizar ni juzgar el funcionamiento total de la empresa, se podría decir entonces que solo cuando se utilizan varias razones se puede formar un juicio adecuado sobre la empresa.

Otro aspecto importante es que al comparar estados financieros debe asegurarse de que las fechas de los estados financieros que se están analizando sean las mismas, para no caer en comparaciones que no tienen sentido y tomar decisiones erróneas. Es importante también emplear estados financieros previamente revisados para el análisis de las razones; ya que si estos no han sido revisados por un auditor, no habrá ninguna razón para confiar en ellos, es decir que constituyen un reflejo exacto de la verdadera situación financiera de la empresa.

A continuación se analizará las razones financieras básicas y más utilizadas, cuáles son y cómo se calculan, para que estas puedan llegar a ser utilizadas para evaluar el supuesto de negocio en marcha.

2.4 Razones simples

Razón es la relación lógica de algunas partidas cuyos elementos analizados tienen un comportamiento lógico. Es la comparación de dos cifras que permiten establecer la interdependencia lógica sobre una y otra.

2.4.1 Razones de liquidez

Son las que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con activos corrientes que se esperan sean realizados en un período no mayor de un año.

- **Razón de Solvencia**

Establece la cantidad de activos corrientes para pagar pasivos a corto plazo; o sea la cantidad “x” en quetzales de activos corrientes para pagar Q.1.00 de pasivo corriente.

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- **Razón de liquidez o prueba del ácido**

Mide la capacidad de pago inmediata que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Se considera que una empresa que tenga activos corrientes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar corrientes tiene más liquidez que una empresa cuyos activos corrientes consisten básicamente en inventarios.

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Solvencia inmediata o solvencia disponible**

Esta razón mide la cantidad de efectivo más los valores negociables (Inversiones a corto plazo) para cubrir deudas a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de los inventarios.

$$\text{Solvencia Inmediata} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Valores Negociables}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Activo Defensivo**

Esta razón mide el tiempo en el cual la empresa podrá operar echando utilizando su activo líquido actual, sin recurrir a los ingresos provenientes de las fuentes del año próximo.

$$\text{Activo Defensivo} = \frac{\text{Activo defensivo}}{\text{Desembolsos diarios}} = \text{Días}$$

- **Capital de trabajo**

Es la inversión neta en recursos corrientes, producto de las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo. Es el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente. El activo corriente es el capital bruto de trabajo y el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente es el capital neto de trabajo. El capital de trabajo es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio.

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

2.4.2 Razones de estabilidad

Son las razones que miden el grado de protección a los acreedores e inversionistas a largo plazo, con los activos que no son utilizados para la generación del capital de trabajo, es decir son los activos que se utilizan como garantía.

- **Solidez**

Representa la proporción que hay entre el activo total y el pasivo total es decir la capacidad de pago de la empresa a corto plazo. Indicando así la cantidad de activos totales con que cuenta la empresa para pagar cada Q.1.00 de pasivo total.

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Activos totales}}{\text{Pasivos totales}}$$

- **Endeudamiento o apalancamiento financiero**

Su finalidad es medir la proporción de los activos totales que financian los acreedores.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

- **Propiedad**

Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada con dinero de los propietarios.

$$\text{Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos totales}}$$

2.4.3 Razones de rentabilidad

Son las que miden el éxito o fracaso que tiene la empresa durante un período de un año.

- **Tasa de rendimiento**

Es el rendimiento que obtiene una empresa por un período de un año, tomando como base la inversión sobre el capital pagado.

$$\text{Tasa de rendimiento} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Margen de utilidad bruta**

Señala la ganancia que se obtiene por Q1.00 de ventas, restándole los costos variables. Es conocida con el nombre de Contribución o Porcentaje de Ganancia Marginal.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Utilidad neta en ventas**

Nos señala la ganancia que se obtiene por Q1.00 de ventas, este índice se utiliza cuando hay varios centros de distribución para determinar qué centro es más productivo o que producto es más rentable, lo que significa que podrá calcularse, por departamento, por producto, por área o centro de distribución.

$$\text{Utilidad neta en ventas} = \frac{\text{Utilidad neta en ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rentabilidad de la inversión**

Representa el porcentaje en que rindió las utilidades del total de la inversión, o sea mide los rendimientos de la empresa.

$$\text{Rentabilidad de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

- **Utilidad por acción (UPA)**

El parámetro de esta razón dependerá de las utilidades que genera la empresa, esto significa que a mayor utilidad, mayor beneficio tendrá en valores absolutos. Caso contrario si en valor disminuyera con respecto del año anterior significaría

que la empresa está operando con pérdidas. En síntesis esta razón nos muestra el rendimiento que se obtiene por cada acción que se tenga en la empresa. Es importante señalar que el resultado que obtenemos en esta razón no representa el valor en libros o valor de mercado de las acciones, simplemente nos muestra la utilidad que obtiene cada acción emitida.

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad neta} - \text{Dividendo preferencial}}{\text{Promedio de acciones comunes en circulación}}$$

- **Margen de utilidad neta**

Muestra la eficiencia de la empresa luego de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre los ingresos, pero no los cargos extraordinarios Ej.: Si la utilidad neta sobre ingresos operacionales en el ejercicio fuera del 20% debe compararse con los porcentajes de años anteriores para la toma de decisiones en la empresa.

$$\text{Margen neto de utilidades} = \frac{\text{Utilidades netas después de ISR}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de utilidad operativa**

Permite medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad en operación}}{\text{Ventas}}$$

2.4.4 Razones de actividad

Son las que muestran la actividad y la eficiencia con que los activos de la empresa están siendo empleados.

- **Rotación de las cuentas por cobrar**

Permite medir la recuperabilidad de la cartera de créditos. La razón de rotación de las cuentas por cobrar indica la lentitud de estas cuentas. Cuando las ventas han crecido de manera considerable durante el año, resulta apropiado utilizar el saldo de las cuentas por cobrar a fin de año, cuando las ventas son estacionales resulta más apropiado utilizar el promedio de los saldos de los cierres mensuales.

$$\text{Rotación de cuentas X cobrar} = \frac{\text{Ventas netas (Crédito)}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

- **Plazo medio de cobranza**

Señala el plazo en días de la recuperación del crédito ó sea el período durante el cual la empresa dejará de recibir ingresos en concepto de cuentas por cobrar. Nos muestra el tiempo de financiamiento a nuestros clientes

$$\text{Plazo medio de cobranza Rotación} = \frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de las cuentas por cobrar}}$$

- **Rotación de cuentas por pagar**

Indica el número de veces que se ha pagado a los acreedores en el transcurso de un período. En otras palabras, el número de financiamientos que nos otorgan los proveedores en su conjunto Está bien un resultado de 3 ó más veces.

$$\text{Rotación de cuentas X pagar} = \frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

- **Plazo medio de pago**

Indica el número de días que la empresa necesita de financiamiento para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Plazo medio de pago} = \frac{360 \text{ ó } 365}{\text{Rotación de las cuentas por pagar}}$$

- **Rotación de inventarios**

La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

- **Rotación de activo total**

Índica a la empresa con que eficiencia ésta puede utilizar sus activos para generar ventas. Se analiza que cuanto mayor sea esta rotación tanto más eficiente emplea la empresa sus activos, este tipo de rotación le interesa mucho a la administración para evaluar si sus operaciones han sido financieramente eficaces.

$$\text{Rotación de activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de activos totales}}$$

- **Rotación de propiedad planta y equipo**

Mide la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos fijos para la generación de ventas.

$$\text{Rotación de planta y equipo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de activos fijos (neto)}}$$

2.5 Método financiero de porcentos integrales

El método de porcentos Integrales consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Un balance general en porcentos integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma.

El estado de resultados elaborado en porcentos integrales muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida, respecto de las ventas totales.

2.6 Análisis financiero horizontal aumentos y disminuciones

Se realiza por medio de aumentos y disminuciones, para ello se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos fechas, a una misma clase de estados financieros, pertenecientes a períodos diferentes.

Requisitos para efectuar análisis comparativo de estados financieros:

- Las cifras de los estados financieros más recientes van primero
- La cifra base es la de mayor antigüedad
- La variación será positiva (+), cuando la cifra comparada sea mayor que la cifra base
- La variación será negativa (-), cuando la cifra comparada sea menor que la cifra base
- La variación será neutra (0), cuando la cifra comparada sea igual a la cifra base

2.7 Responsabilidad de la administración

El supuesto de negocio en marcha es un principio fundamental cuando se elaboran estados financieros, la administración tiene la responsabilidad de evaluar la capacidad que tiene la empresa para poder continuar como un negocio en marcha.

Al elaborar los estados financieros, la dirección evaluará la capacidad de la entidad para continuar realizando sus operaciones, los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, a menos que la dirección pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la administración, al realizar esta evaluación, sea conciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando, procederá a revelarlas en los estados financieros.

En el caso de que los estados financieros no se elaboren bajo la hipótesis de negocio en marcha, tal hecho será objeto de revelación explícita, junto con las hipótesis alternativas sobre las que hayan sido elaborados, así como las razones por las que la entidad no debe ser considerada como una empresa en funcionamiento.

Al evaluar dicha hipótesis, la gerencia tendrá en cuenta toda la información que esté disponible para el futuro, que deberá cubrir cuando menos, pero no limitarse a, los doce meses siguientes a partir de la fecha del balance. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso.

"Cuando hay una historia de operaciones rentables y un fácil acceso a recursos financieros la administración puede hacer su evaluación sin un análisis detallado."(6:466). En otros casos, la dirección, antes de convencerse a sí misma de que la hipótesis de continuidad resulta apropiada, habría de ponderar una amplia gama de factores relacionados con la rentabilidad actual y esperada, el

calendario de pagos de la deuda y las fuentes potenciales de sustitución de financiación existente.

“La evaluación de la administración del supuesto de negocio en marcha implica hacer un juicio, en un momento particular del tiempo, sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que son inherentemente inciertos, los siguientes factores relevantes son:

- En términos generales, el grado de incertidumbre asociado con el resultado de un suceso o condición se incrementa en forma importante mientras más adelantado hacia el futuro sea el juicio que se hace sobre el resultado de un suceso o condición. Por esa razón, la mayoría de los marcos conceptuales de información financiera que requieren una evaluación explícita de la administración especifican el período por el cual se requiere que la administración tome en cuenta toda la información disponible.” (6:466)
- “Cualquier juicio sobre el futuro se basa en información disponible en el momento en que se hace el juicio. los sucesos subsecuentes pueden contradecir un juicio que era razonable en el momento en que se hizo.
- El tamaño y complejidad de la entidad, la naturaleza y condición de su negocio y el grado al cual es afectada por factores externos, todo esto, afecta el juicio respecto al resultado de sucesos o condiciones.” (4:467)

A continuación se presentan casos de sucesos o condiciones que en forma individual o colectiva, puedan proyectar una duda importante sobre el supuesto de negocio en marcha:

2.7.1 “Aspectos financieros

- Posición de pasivos netos o pasivos circulantes.

- Préstamos a plazo fijo que se acercan a su madurez sin prospectos realistas de renovación o pago; o dependencia excesiva en préstamos a corto plazo para financiar activos a largo plazo.
- Indicaciones de retiro de apoyo financiero por deudores y otros acreedores.
- Flujos negativos de efectivo de las operaciones indicados por estados financieros históricos o prospectivos.
- Índices financieros clave adversos.
- Pérdidas de operación sustanciales o deterioro significativo en el valor de activos usados para generar flujos de efectivo.
- Retrasos o suspensión de dividendos.
- Incapacidad de pago a acreedores en fechas de vencimiento.
- Incapacidad para cumplir con los términos de los convenios de préstamos.
- Cambio con proveedores de transacciones a crédito a transacciones de pago contra entrega.
- Incapacidad de obtener financiamiento para desarrollo de nuevos productos esenciales u otras inversiones esenciales.”(6:467)

2.7.2 “Aspectos operativos

- Pérdida de administradores clave sin reemplazo.
- Pérdida de un mercado importante, franquicia, licencia, o proveedor principal.
- Dificultades de mano de obra o escasez de suministros importantes.

2.7.3 Otros aspectos

- No cumplimiento con requerimientos de capital u otros requisitos estatutarios.
- Procedimientos legales o reglamentarios pendientes contra la entidad que puedan, si tienen éxito, dar como resultado reclamaciones que serían difíciles de satisfacer.
- Cambios en legislación o políticas del gobierno que se espere afecten en forma adversa a la entidad.”(6:468)

2.8 Preparación de los estados financieros

2.8.1 Estados financieros

“Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un período definido. Su propósito general es proveer información de la entidad acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, deben proveer información sobre la evolución de:

- Los activos.
- Los pasivos.
- El capital contable o patrimonio contable.
- Los ingresos y costos o gastos.

- los cambios en el capital contable o patrimonio contable.
- Los flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en la situación financiera.”(9:18)

Esta información asociada con la provista en las notas a los estados financieros, asiste al usuario de los estados financieros para anticipar las necesidades o generar flujos de efectivo futuros de la entidad, en particular, sobre su periodicidad y certidumbre.

La administración de la entidad informa al usuario general por medio de informes distintos a los estados financieros básicos, ya sea porque dicha información:

- Deba ser revelada por exigencia de una autoridad reguladora competente a una legislación
- La revela voluntariamente porque la administración la considera útil para el usuario general de la información financiera o,
- La revela simplemente por costumbre

2.8.2 “Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos que responden a las necesidades comunes del usuario general y a los objetivos de los estados financieros, son:

- El balance general, también llamado estado de situación financiera o estado de posición financiera, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad; por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio a dicha fecha.

- El estado de resultados, para entidades lucrativas o, en su caso, estado de actividades, para entidades con propósitos no lucrativos, que muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un período y, por ende, de los ingresos, gastos; así como de la utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el período.”(9:19)
- “El estado de variaciones en el capital contable, en el caso de entidades lucrativas, que muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el período; y
- El estado de flujo de efectivo o, en su caso, el estado de cambios en la situación financiera, que indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el período, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento. la entidad debe emitir uno de los dos estados financieros, atendiendo a lo establecido en normas particulares.”(9:19)

“Las notas a los estados financieros representan la divulgación de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios de la información financiera tomen decisiones con una base objetiva.

Esto implica que estas notas explicativas no sean en sí mismas un estado financiero, sino que forman parte integral de ellos, siendo obligatoria su presentación.”(9:20)

Las notas explicativas a los estados financieros se refieren a las cifras del ejercicio actual como a las cifras comparativas presentadas respecto del ejercicio anterior corregidas monetariamente, y por consiguiente, todas las notas deberán incluir la información que se requiere para ejercicios presentados.

Luego de analizar y revisar los planes de la gerencia, el auditor concluye que existen dudas importantes sobre la habilidad de la empresa para continuar en

funcionamiento, por un período de tiempo razonable, considerará los posibles efectos en los estados financieros y la conveniencia de incluir notas aclaratorias.

Las causas por las que se deben hacer las notas aclaratorias son las siguientes:

- Condiciones y eventos pertinentes que puedan conducir al descubrimiento de dudas importantes, sobre la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, por un período de tiempo razonable
- Los posibles efectos de tales condiciones y eventos
- La posibilidad de no continuar operando
- Los planes de la gerencia, incluyendo información financiera proyectada importante
- La información con respecto a la recuperabilidad o clasificación de los activos registrados y las clasificaciones de pasivos

En los estados financieros se muestra la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas bajo la dirección de la administración y se llega a la conclusión de que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación.

Para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para poder emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de la administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la empresa, es necesario llevar a cabo el análisis de los estados financieros, es por ello que el análisis de los estados financieros es un instrumento que llega a ser siempre muy eficiente.

2.9 Evaluación de la administración del supuesto de negocio en marcha

El auditor debe estar atento ante una posibilidad de la existencia de sucesos o condiciones que ocurran más allá del período de evaluación de la administración que puedan cuestionar lo apropiado del uso por parte de la administración del supuesto de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros asimismo tener en cuenta los eventos subsecuentes.

Al realizar la evaluación se deberá considerar el mismo período que el usado por la administración que debe cubrir al menos doce meses desde la fecha del balance, y si cubre menos del tiempo mencionado el auditor deberá pedir a la administración que alargue su período de evaluación a doce meses desde la fecha del balance.

2.10 Responsabilidad del auditor

El auditor tiene el compromiso de evaluar si existen dudas substanciales con relación a la habilidad de la entidad para continuar en funcionamiento por un período de tiempo razonable, que no exceda de un año después de la fecha de la evaluación de los estados financieros.

Asimismo debe evaluar si hay dudas importantes con respecto a la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, por un período de tiempo razonable, de la siguiente forma:

- Tomar en cuenta si se tiene el conocimiento de la existencia de condiciones y eventos importantes que ocurrieron antes de terminar el trabajo.
- Se debe realizar una evaluación exhaustiva para determinar si existen dudas importantes con respecto a la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, por un período de tiempo razonable, para ello el auditor debe analizar el resultado de las operaciones desde “la planeación ya que una planeación adecuada ayuda a asegurar que se dedique la

atención apropiada a áreas importantes de la auditoría, que se identifiquen los potenciales problemas y que se resuelvan oportunamente, así como que el trabajo de auditoría se organice y administre de manera apropiada para que se desempeñe de una forma efectiva y eficiente.”(6:241) para así determinar los eventos y condiciones en conjunto que indiquen la posibilidad de que la entidad ya no pueda seguir con sus operaciones.

Si el auditor estima que existen dudas importantes con respecto a la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha, por un período de tiempo razonable, éste debería:

- Obtener información acerca de los planes de la administración para mitigar el efecto de tales condiciones o eventos, y
- Evaluar la probabilidad de que tales planes se puedan desarrollar efectivamente

Después de que el auditor ha evaluado los planes de la administración, concluirá que tiene dudas importantes con respecto a la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha, por un período de tiempo razonable.

- Considerar la adecuada revelación en notas a los estados financieros con relación a la posible incapacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha, por un período de tiempo razonable, e
- Incluir un párrafo explicativo en su informe de auditoría, para expresar su conclusión

Si el auditor concluye que no existen dudas importantes, debería considerar la necesidad que se incluyan revelaciones en notas a los estados financieros.

2.11 Descubrimiento de manipulaciones contables y maquillaje de cuentas anuales

Desafortunadamente la información contable no siempre es fiable, por lo que hay que tomar las precauciones oportunas para evitar efectuar análisis incorrectos a causa de problemas en los datos usados. La falta de fiabilidad de la información contable se origina por motivos diversos:

En algunos casos, por el desconocimiento de la normativa contable, esto puede resolverse a través de la auditoría de cuentas, pero la realidad es que en la actualidad muchas empresas no se auditan. Además, en muchas ocasiones el auditor no emite opinión por falta de datos o por alguna otra causa justificada, o bien emite opinión negativa o una opinión con salvedades significativas. Otro problema adicional es que a veces los informes de auditoría no son del todo claros y transparentes como deberían ser.

En otros casos, por la manipulación de las cifras para ocultar la realidad a las entidades de crédito o incluso a los accionistas. El maquillaje contable se hace para reducir el pago de impuestos de forma fraudulenta, así como ocultar la situación financiera real de la empresa entre otras cosas y nunca es recomendable.

Consiste en efectuar ajustes como los siguientes:

- Reducir existencias, activos tales como inmovilizado material con amortizaciones o provisiones excesivas
- Reducir existencias con cambios en los criterios de valoración
- Reducir reservas y/o el resultado del ejercicio
- Ocultar ventas o elevar gastos para reducir el beneficio

- Retrasar la contabilización de ventas o adelantar la contabilización de gastos
- Considerar gastos del período inversiones en concepto de inmovilizado material
- Transferir resultados de una empresa a otra en el interior de un grupo empresarial
- Introducir transacciones con accionistas que no responden a la realidad

2.12 Supuesto de negocio en marcha apropiado, pero con existencia de incertidumbre de importancia relativa

Existe una incertidumbre de importancia relativa cuando la magnitud de su impacto potencial es tal que, a juicio del auditor, es necesaria una clara revelación de la naturaleza e implicaciones de la incertidumbre para que la presentación de los estados financieros no sea engañosa.

"El auditor considera si los estados financieros:

- Describen en forma adecuada los sucesos o condiciones principales que dan origen a la duda sobre la capacidad de la entidad para continuar en operación y los planes de la administración para hacerse cargo de estos sucesos o condiciones.
- Expresan claramente que hay una incertidumbre de importancia relativa relacionada a sucesos o condiciones que puedan proyectar duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha y por lo tanto puede no ser capaz de realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal de los negocios.

Si se hace una revelación adecuada en los estados financieros el auditor debe expresar una opinión sin salvedad, pero en el dictamen debe añadir un párrafo de énfasis de asunto.

El énfasis de asunto debe resaltar la existencia de una incertidumbre relacionada al suceso o condición que proyecte duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha."(4:9)

Al evaluar lo adecuado de la revelación en los estados financieros, el auditor debe considerar si la información llama explícitamente la atención del lector de que la entidad pueda ser incapaz de realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal de sus operaciones. A continuación se ejemplificará un párrafo en el dictamen cuando el auditor este satisfecho de la nota de revelación.

"Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota "1" de los estados financieros que indica que la empresa incurrió en una pérdida neta de trescientos mil quetzales (Q300,000.00) durante el año que terminó el treinta y uno de diciembre de dos mil nueve (31-12-2009) y que en esa fecha, los pasivos circulantes de la empresa excedían sus activos totales en doscientos mil quetzales (Q.200,000.00).estas condiciones, indican la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha." (4:10)

En casos extremos, tales como situaciones que impliquen múltiples incertidumbres de importancia relativa para los estados financieros, se puede considerar apropiado expresar una abstención de opinión en vez de añadir un párrafo de énfasis de asunto.

Si no se hace revelación adecuada en los estados financieros

Debe expresarse una opinión con salvedad o adversa, debiendo el dictamen hacer referencia específica al hecho de que hay una incertidumbre de importancia

relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha.

El siguiente es un ejemplo de los párrafos relevantes cuando se debe expresar una opinión calificada.

“Un préstamo muy importante con el Banco de los Muchachos, S.A., vence el treinta y uno de marzo de dos mil diez (31-03-2010), y la empresa no ha podido negociar una prórroga u obtener un financiamiento de igual magnitud con otro banco, lo que indica la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que proyecta duda sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Por lo anterior la empresa puede no tener la capacidad de realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal de los negocios. Los estados financieros y las notas a los mismos no revelan este hecho. En nuestra opinión, excepto por la omisión de la información incluida en el párrafo precedente, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa al treinta y uno de diciembre de dos mil nueve (31-12- 2009), y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.”(4:11)

2.13 Supuesto de negocio en marcha inapropiado

"Si a juicio del auditor la entidad no tiene la capacidad de continuar como un negocio en marcha, debe expresarse una opinión adversa, si lo estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha.

Si con base en los procedimientos adicionales realizados y la información obtenida, en donde se incluye el efecto de los planes de la administración, el juicio del auditor es que la entidad no es capaz de continuar en funcionamiento, debe concluirse sin importar si se ha hecho o no la revelación correspondiente del supuesto de negocio en marcha usado en la preparación de los estados financieros es inapropiado y debe expresarse una opinión adversa.”(4:5)

2.14 Falta de disposición de la administración para hacer o extender su evaluación

En ciertas circunstancias, el auditor puede considerar necesarios pedir a la administración que haga o amplíe su evaluación. Si la administración no está dispuesta a hacerlo, puede resultar conveniente una opinión con salvedades o abstención de opinión en el dictamen del auditor, ya que quizá este no pudo obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría.

2.15 Retraso importante en la firma o aprobación de los estados financieros

Cuando hay un retraso importante en la firma o aprobación de los estados financieros por parte de la administración o los encargados del gobierno corporativo después de la fecha de los estados financieros, el auditor deberá investigar las causas del retraso. Si el auditor considera que el retraso pudiera relacionarse a sucesos o condiciones con respecto a la evaluación del negocio en marcha, el auditor deberá considerar la necesidad de realizar procedimientos de auditoría adicionales, respecto a la existencia de una incertidumbre de importancia relativa.

CAPÍTULO III

CONDICIONES Y EVENTOS A CONSIDERAR PARA EVALUAR EL SUPUESTO DE NEGOCIO EN MARCHA

3.1 Aspectos financieros

- **Posición de pasivos netos o pasivos circulantes netos**

Para describir la posición de pasivos netos es necesario mencionar los siguientes aspectos:

- Obligaciones identificables, son facturas a pagar por ejemplo de proveedores, rentas, agua, luz y teléfono, etc.
- Estimaciones contables, contingencias, es cuando se identifican errores tributarios y no se conoce el monto del ajuste es por ello que la empresa debe provisionar ante tales situaciones.
- Contingencias a posibles eventos futuros, podrían ser demandas que la empresa conozca pero no tiene la certeza si las ganará o las perderá.

- **Préstamos a plazo fijo que se acercan a su madurez sin prospectos realistas de renovación o pago o dependencia excesiva en préstamos a corto plazo para financiar activos a largo plazo**

Las entidades bancarias generalmente solicitan los estados financieros intermedios de sus clientes, a manera que éstos (los clientes) puedan avalar que tienen la capacidad de generar los flujos de efectivo suficientes para hacer frente al pago de sus obligaciones.

En el caso de los préstamos bancarios a plazo fijo, las medidas de control por parte de las entidades financieras se hacen más extremas debido a que se debe monitorear el comportamiento de los ingresos a través de los rendimientos e índices financieros, pues al no existir amortizaciones periódicas el riesgo de falta de pago se incrementa.

Otro aspecto que las entidades bancarias consideran importante para garantizar el retorno del efectivo otorgado, es el análisis en los estados financieros de sus clientes, especialmente en los rubros de cartera de clientes y obligaciones a corto plazo, pues el eventual crecimiento de ambos rubros es un indicador de alerta, ya que generalmente los deudores del préstamo bancario prefieren mantener sus clientes potenciales con condiciones exclusivas y financiarse a través de pequeños préstamos para hacer frente a sus obligaciones a manera de no afectar el privilegio de estos.

- **Indicadores de retiro de apoyo financiero por deudores y otros acreedores**

Las empresas comerciales generalmente mantienen dentro de su cartera, a clientes privilegiados, ya sea por volumen o por periodicidad de ventas sin embargo cuando las condiciones financieras no son adecuadas, se hace necesario rescindir ciertos privilegios, lo cual conlleva a que algunos de estos clientes retiren su apoyo financiero, impactando así de forma negativa el supuesto de negocio en marcha.

- **Flujos negativos de efectivo de las operaciones indicadas por los estados financieros históricos o prospectivos**

Los indicadores de efectivo utilizados así como las actividades excesivas de financiamiento para la operación sobre todo en el rubro de sueldos son indicadores de la falta de capacidad para que la empresa continúe como negocio en marcha, adicionalmente es importante verificar las pérdidas recurrentes de los ejercicios anteriores así como del ejercicio actual.

De igual forma los flujos de efectivo prospectivos se relacionan íntimamente con los planes que la gerencia posee a corto plazo y la viabilidad de llevarlos a cabo.

El concepto de flujos de efectivo negativos prospectivos se presenta cuando los planes de gerencia a corto plazo presentan un grado alto de incertidumbre, debido a condiciones externas del mercado, por ejemplo el alza en el tipo de cambio y las eventuales condiciones climáticas, en los mercados agrícolas.

- **Índices financieros clave adversos**

La liquidez, rentabilidad y sostenibilidad de una empresa, son factores claves para determinar la continuidad de operaciones, por tanto el garantizarse mantener activos financieros y activos productivos que cubran las obligaciones y generen excedentes, la empresa podría proyectarse al crecimiento o expansión, sin embargo, cuando los índices financieros son adversos presentan un diagnóstico desfavorable a la continuidad de operaciones ya que las obligaciones superan los montos de disponibilidades monetarias y los riesgos por demandas u otro tipo de condiciones desfavorables.

- **Pérdidas de operación sustanciales o deterioro significativo en el valor de activos usados para generar flujos de efectivo**

La cartera de créditos, las inversiones en valores y las inversiones en acciones son algunos de los activos que generan flujos de efectivo. Estos activos podrían presentar indicios de deterioro cuando el valor en el mercado tiende a la baja tanto en el precio como en el valor, adicionalmente cuando la cartera de créditos en una empresa muestra altos índices de morosidad trae consigo pérdidas sustanciales en la operación pues el no percibir efectivo por los bienes o servicios prestados transfiere el impacto negativo en el resultado del ejercicio.

- **Retrasos o suspensión de dividendos**

La autorización por parte del concejo administrativo de las empresas para decretar dividendos sin haber tomado en cuenta los riesgos futuros a corto plazo y las

situaciones materializadas de impacto negativo en la operación de estas, son indicativos para considerar que las empresas presentan inseguridad para continuar como negocio en marcha.

En consecuencia de lo anterior el consejo administrativo suspenderá el pago de dividendos hasta que los flujos de efectivo sean los suficientes para generar sostenibilidad en las empresas o para hacer frente al pago de sus obligaciones en caso dichos flujos sean insuficientes para continuar con la operación del negocio.

- **Incapacidad de pago a acreedores en fecha de vencimiento**

Los atrasos en el pago de obligaciones comerciales y los eventuales recargos que una empresa puede soportar por no cumplir con las fechas de vencimiento, son indicativos de falta de capacidad para generar flujos de efectivo positivos a manera de solventar dichas obligaciones.

- **Incapacidad para cumplir con los términos de los convenios de préstamos**

Las entidades bancarias presentan dentro de los términos de los convenios de préstamos los “covenants”, es decir los convenios mandatorios e inflexibles, a manera de garantizarse de la recuperación del préstamo concedido.

Al momento de incumplir con estos términos contractuales, estas entidades proceden al embargo de las garantías de préstamos y posteriormente a ejecutar su venta, por lo cual, el supuesto de negocio en marcha de la empresa, prestataria se presenta altamente vulnerable a la no continuidad de sus operaciones.

- **Cambio con proveedores de transacciones a crédito a transacciones de pago contra entrega**

Este cambio se presenta cuando la fiabilidad e imagen de la empresa ante sus proveedores se ve deteriorada y la confianza comercial desaparece, por lo cual los proveedores se garantizan de sus ventas efectuándolas al estricto contado.

- **Incapacidad de obtener financiamiento para desarrollo de nuevos proyectos esenciales u otras inversiones esenciales**

El deterioro de los activos presentados en los estados financieros, así como el deterioro de la imagen en el mercado activo son indicadores de falta de fiabilidad ante terceros para el otorgamiento de financiamiento en el desarrollo de otros proyectos, ya que la administración de un negocio fallido puede suponer el mismo resultado ante nuevos retos.

3.2 Aspectos operativos

- **Pérdida de administradores claves sin reemplazo**

La administración de la empresa generalmente cuenta con personal clave para la identificación de oportunidades de negocio así como personal para concretarlos.

Cuando se identifican posibles indicios de riesgo para que la empresa continúe como negocio en marcha, estos administradores inician a ser sustituidos, sin ser reemplazados debido a que los costos para mantenerlos como personal clave de negocios generalmente son muy altos. En este sentido la generación de flujos de efectivo podría ser insuficiente para el pago de sus respectivos honorarios y gastos relacionados con su actividad, en tanto que los activos productivos no generarían los rendimientos suficientes para reemplazar a dichos administradores, por otros con alto nivel de visión empresarial.

- **Pérdida de un mercado importante, franquicia, licencia, o proveedor principal**

Cuando los segmentos de mercado al cual la empresa dirige sus operaciones, no presentan correlación entre el crecimiento de dicho mercado y los ingresos obtenidos, es importante revisar la recuperación de la cartera de clientes y el grado de morosidad que esta presenta, debido a que la empresa podría estar ante una eventual pérdida de clientes importantes.

Y como consecuencia el deterioro y la pérdida de un mercado importante de negocios, el cual impactaría de forma negativa en el supuesto de negocio en marcha.

Lo mismo ocurre con las franquicias y licencias, puesto que los estándares de calidad que las casas matrices exigen, llevan inmersa una importante inversión monetaria para mantener dichos estándares. En adición la empresa, debe generar ingresos adicionales para el pago de las regalías, sin afectar los costos de su operación. En cuanto a los proveedores principales que generalmente ofrecen precios competitivos, la empresa podría presentar riesgo de pérdida de los beneficios que estos prestan cuando se atrasan en el pago de sus obligaciones.

- **Dificultades de mano de obra o escasez de suministros importantes**

Cuando las empresas contratan prestamos para el pago de mano de obra se está ante una situación de déficit empresarial, es decir, que la empresa no tiene la capacidad de generar los flujos de efectivo necesarios para el pago de la nómina de sueldos y salarios, en consecuencia los materiales y suministros importantes, como materias primas al no poder ser adquiridas ó no ser transformadas por falta de mano de obra, generaran pérdidas importantes en los resultados de sus operaciones.

3.3 Otros aspectos

- **No cumplimiento con requerimientos de capital u otros requisitos estatutarios**

La falta de pago de las obligaciones relacionadas con requerimientos de capital por parte de los accionistas, el pago de intereses y las amortizaciones de capital en las obligaciones de la empresa con terceros, podrían ocasionar el embargo de las cuentas bancarias, presentando restricción en el efectivo disponible por la empresa.

La falta de cumplimientos con requisitos estatutarios como la presentación periódica de estados financieros ante las entidades de financiamiento, podrían ocasionar problemas de negocios a la empresa, en ambos casos la operación de la empresa vería afectada dando como resultado el deterioro en los negocios.

- **Procedimientos legales o reglamentarios pendientes contra la entidad que pueden, si tienen éxito, dar como resultado reclamaciones que serían difíciles de satisfacer**

Los litigios y reclamos en contra de la empresa por parte de terceros, pueden restringir total o parcialmente las operaciones de esta, en tanto se dictamina favorable o desfavorablemente. En esta situación es importante medir el eventual impacto por parte de una especialista en la materia (Abogado, Penalista, etc.), a manera de prever la incidencia que tendrá financieramente en las operaciones de la empresa.

- **Cambios en legislación o políticas del gobierno que se espere afecte en forma adversa a la entidad**

El incremento en aranceles, las tasas impositivas en los tributos y otras políticas de gobierno local que afecten los mercados competitivos, podrían impactar financieramente de forma negativa las disponibilidades monetarias de la empresa, a tal punto de enfrentarse con bloqueos o restricciones de clientes y proveedores

importantes, debido a las políticas a nivel país. En este caso es necesario diversificar los mercados competitivos a nivel local e internacional.

3.3.1 Factores externos

Normalmente, se justifican las crisis de las empresas con causas relativas a la evolución en general de la economía ante la que poco se puede hacer. Es decir, se parte de la base de que las causas son externas a la empresa sin duda alguna, la negativa de los aspectos externos condiciona la marcha de cualquier empresa en general de la economía y la evolución de los resultados de las empresas.

Es por ello que el auditor debe identificar la información relacionada con ciertos eventos y condiciones, que al considerarse en conjunto dan como resultado una incertidumbre sobre la capacidad de la empresa para continuar con sus operaciones en algunos casos tales condiciones o eventos, dependerán de las circunstancias y algunos solo tendrán importancia cuando se consideren con otras, entre los factores externos se considera:

- Crisis en general
- Procedimientos legales
- Pérdida de una franquicia, licencia o patente clave
- La pérdida de un cliente o proveedor principal importante
- Catástrofes estando asegurada o no asegurada, como lo son terremotos inundaciones, sequías, etc.
- Cambios en el mercado
- Cambios tecnológicos
- Escasa demanda

- Tiranía de los proveedores
- Competencia exterior, ya sea a causa de diferencias en la calidad o diferencia en la estructura de costos
- Impuestos elevados
- Falta de apoyo de la administración pública: retrasos en la concesión de permisos
- Insolvencia de los clientes
- Inflación
- Exageración de rumores negativos
- Climatología adversa
- Mala suerte

3.3.2 Factores internos

Se puede deducir que las empresas suspenden sus pagos o quiebran, en la mayoría de los casos, a causa de la incompetencia de sus dirigentes. Evidentemente esta es una afirmación muy general y no puede ni debe aplicarse a todas las situaciones y crisis empresariales.

Al hablar de incompetencia de los dirigentes, va ligado con el diagnóstico empresarial, o sea la falta de un diagnóstico empresarial correcto es un indicio de incompetencia.

“La ausencia de un diagnóstico correcto de la empresa es lo que impide afrontar puntos débiles que en un corto plazo provocan que la empresa ya no continúe como negocio en marcha y puede mencionarse:

<u>“Causa</u>	<u>% sobre el total</u>
• Fraude	1.5
• Negligencia	2.0
• Incompetencia	93.1
• Otras	<u>3.4</u>
	100” (15:16)

A modo de ejemplo se pueden citar los puntos débiles relacionados con los datos anteriores, tomando en cuenta que cuando no se detectan a tiempo y no se toman las medidas precisas, la empresa puede entrar en situaciones de salida difícil.

Problemas de costos

- Márgenes reducidos por exceso de costos
- Costos de distribución, publicidad o promoción excesivos
- Costos de estructura excesivos para el nivel de ventas conseguido
- Costos de producción poco competitivos
- Perdidas recurrentes
- Beneficios demasiado reducidos
- Perdidas continuas sin que se tomen medidas al respecto

Problemas de organización

- Control insuficiente de nuevas actividades

- Descentralización insuficiente o mal planteada

Problemas de sistemas de información

- Ausencia de contabilidad de costos
- Sistemas contables con errores o retrasos

Problemas financieros

- Insuficiente aportación de capital por parte de los socios
- Exceso de deudas para financiar las inversiones
- Exceso de pasivo corriente
- Crecimiento demasiado acelerado para las posibilidades financieras de la empresa
- Incremento en la morosidad de la clientela
- Inversión excesiva en existencias
- Activos infrautilizados por gestión deficiente
- Reparto excesivo de dividendos a los accionistas
- Problemas comerciales
- Ventas insuficientes para el nivel de gastos que se tiene
- Diversificación de productos mal planteada
- Productos obsoletos
- fracasos masivos en el lanzamiento de nuevos productos
- Precios de venta demasiado bajos

- Respuesta insuficiente a las innovaciones de los competidores
- Desconocimiento del mercado, de los competidores o de los clientes

Problemas de tecnología y producción

- Infrautilización de la inversión en edificios, maquinaria e instalaciones
- Problemas de costos o de calidad por el uso de tecnologías obsoletas

Problemas de recursos humanos

- Baja productividad por falta de formación o motivación
- Costos laborales excesivos
- Insuficiente información a los empleados
- Conflictos de intereses entre empleados

3.4 Procedimientos adicionales de auditoría

“Cuando se han identificado sucesos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, el auditor deberá:

- Revisar los planes de la administración para acciones futuras basadas en su evaluación de que la empresa pueda seguir con sus operaciones.
- Reunir suficiente evidencia apropiada de auditoría para confirmar o disipar si es que existe, o no, una incertidumbre de importancia relativa mediante el desempeño de los procedimientos, considerados necesarios, incluyendo considerar el efecto de cualesquier planes de la administración y otros factores atenuantes.

- Pedir representaciones por escrito de la administración respecto a sus planes para una acción futura.”(6:471)

“Asimismo el auditor debe interrogar a la administración en relación a los planes para una acción futura, incluyendo sus planes para liquidar activos, pedir dinero prestado o reestructurar la deuda, reducir o retrasar desembolsos, o incrementar capital. Y obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría de que los planes de la gerencia son factibles y de que el resultado de estos planes mejorará la situación.

A continuación se mencionarán procedimientos que deben realizarse:

- Analizar y discutir con la administración las proyecciones de flujo de efectivo.
- Analizar y discutir los más recientes estados financieros intermedios disponibles de la entidad.
- Revisar los términos de los convenios de obligaciones amortizables y de préstamos, y determinar si se han quebrantado alguno de ellos.
- Leer minutas de accionistas, del consejo de directores y de comités importantes como referencia a dificultades financieras.
- Interrogar al abogado de la entidad con respecto a la existencia de litigios así como reclamos.
- Confirmar la existencia, legalidad y exigibilidad de los convenios para proporcionar o mantener apoyo financiero con partes relacionadas y terceras partes, y evaluar la capacidad financiera de tales partes para proporcionar fondos adicionales.
- Considerar los planes de la entidad para manejar los pedidos no surtidos de clientes.
- Revisar sucesos después del final del ejercicio para identificar aquéllos que atenúen o afecten de otro modo la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha.”(6:472)

“Cuando el análisis del flujo de efectivo es un factor importante para considerar el resultado futuro de los sucesos o condiciones el auditor debe considerar:

- La confiabilidad del sistema de la entidad para generar dicha información.
- Si hay un soporte adecuado para los supuestos que fundamentalmente la proyectan.

Además el auditor compara:

- La información financiera prospectiva por ejercicios anteriores recientes con los resultados históricos.
- La información financiera prospectiva para el ejercicio actual con los resultados logrados a la fecha” (6:473)

3.4.1 Análisis de las proyecciones de flujo de efectivo

La información que proporcionan los estados financieros de una empresa, constituyen una valiosa herramienta para los distintos usuarios interesados en la situación financiera de la misma, más aún para los usuarios externos que no tienen acceso a los registros detallados de la entidad. Entre los citados estados financieros se encuentra el estado de flujo de efectivo, que siendo analizado e interpretado adecuadamente, resulta útil para evaluar la liquidez de la empresa en particular.

3.4.2 Responsabilidad de la administración del efectivo

Sin lugar a dudas, una de las grandes preocupaciones de los directivos de las empresas, es la administración eficiente del efectivo, que consiste en la maximización de los recursos disponibles, puesto que sin éste componente es imposible sostener una organización y al mismo tiempo alcanzar los objetivos trazados, siendo los responsables directos de esta actividad, los administradores financieros de la entidad, aunque no hay que dejar pasar que todas las acciones

realizadas por los colaboradores, afectan de una u otra forma el efectivo, por ejemplo, si un empleado disminuye su nivel de productividad, esto influye directamente en la reducción del volumen y calidad de la producción, consecuentemente no estarán disponibles los productos necesarios para la venta. Una estrategia que resulta muy eficaz para la administración eficiente del efectivo, consiste en retrasar o demorar lo más que se pueda, los pagos a proveedores, teniendo el cuidado de no caer en moras, esto se logra solicitando créditos con plazos largos, en la medida de lo posible.

Contrario a lo anterior, se debe agilizar el ingreso de efectivo, solicitando anticipos a los clientes, otra forma de acelerar es ofrecer descuentos por pronto pago, entre otros, con todo esto se busca disponer de efectivo lo más pronto posible, para invertir o hacer frente a las obligaciones contraídas, sin permitir que se quede dinero ocioso en los bancos o en las cajas de la empresa.

En virtud de lo anterior, se puede concluir que la administración del efectivo, es uno de los factores más importantes de una entidad económica, puesto que es el medio para determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre definitivo de la misma.

3.4.3 Beneficios del análisis del estado de flujo de efectivo

Como se ha venido mencionando, el estado de flujo de efectivo aporta información relevante sobre las operaciones financieras de las empresas, más aún si se asume el papel de gerente financiero, encargado de analizar los planes y sucesos pasados para predecir el comportamiento de la empresa en el futuro o mejorar los planes existentes relacionados con la entidad. Por consiguiente, el estado de flujo de efectivo resulta útil a los usuarios, si se utiliza como lo que es o para lo que fue creado, una herramienta de análisis financiero, ya que muchas empresas únicamente lo elaboran para cumplir con requisitos fiscales o contables.

En consecuencia, si el mismo se analiza e interpreta adecuadamente, los usuarios pueden evaluar e identificar:

- La capacidad de una empresa, para generar flujos netos de efectivo positivos y en particular, flujos positivos por actividades de operación
- Los resultados obtenidos en las actividades de operación, inversión y financiación, durante un período determinado, para establecer si las decisiones tomadas con relación a las mismas, fueron las adecuadas. Al respecto, para evaluar si la decisión ejecutada fue la mejor, se debe considerar, el alcance de los objetivos trazados al inicio, si los mismos se lograron tal como fue planeado, se podría decir que la decisión fue la correcta, de lo contrario se deben analizar las políticas asociadas a ellas
- Las necesidades de financiación externo que pueden estar requiriendo e identificar las fuentes a las cuales se podría recurrir
- La capacidad de los flujos de efectivo proveniente de las operaciones, para hacer frente a las obligaciones presentes y futuras, así como la posibilidad de invertir y pagar dividendos

3.4.4 Actividades que no afectan el efectivo

Generalmente todas las transacciones van encaminadas a incrementar o disminuir de una u otra forma el efectivo, ya sea en el corto o largo plazo, sin embargo hay ciertas transacciones que no afectan directamente el efectivo, pero que son objeto de presentación en el estado de flujo de efectivo. Para una mejor comprensión, a continuación se presenta un resumen de partidas que no afectan el efectivo, asimismo, se incluyen algunas transacciones que sí intervienen en el aumento o como; cuentas disminución del efectivo:

- Reconocimiento del gasto por depreciaciones y amortizaciones
- Registro de cuentas por cobrar incobrable

- Provisiones para cuentas incobrables, prestaciones laborales, garantías
- Amortización de gastos pagados por anticipado, así como ingresos acumulados
- Diferencias de cambio por activos y pasivos en moneda extranjera
- Utilidades no distribuidas
- Diferencias por conversión en el estado de flujo de efectivo en moneda extranjera

3.4.5 Actividades que afectan el efectivo

- La venta o prestación de servicios al contado
- La compra de bienes y servicios al contado
- El cobro de cuentas por cobrar surgidas de ventas al crédito
- La cancelación de cuentas acumuladas
- Pago de intereses sobre los préstamos
- Pago de beneficios a empleados
- Pago de impuestos

3.4.6 Fuentes de información para la elaboración del estado de flujo de efectivo

Para desarrollar el estado de flujo de efectivo, es necesario contar con la siguiente Información:

- Balance General del año anterior
- Balance General del período que se va a elaborar

- Estado de Resultados del período corriente

También es útil contar con el estado de cambios en el patrimonio neto, para ver el movimiento que ha sufrido la cuenta del patrimonio, en el caso de existir pago de dividendos así como las respectivas notas a los estados financieros.

3.4.7 Cómo analizar e interpretar el estado de flujo de efectivo

Para poder analizar adecuadamente el supuesto de negocio en marcha y poder tomar decisiones económicas acertadas, se requiere una evaluación de la capacidad que posee una empresa, para generar efectivo y equivalentes para la toma de decisiones gerenciales efectivo, así como de la oportunidad y certidumbre de su generación.

Por tanto, los estados financieros cumplen con su función, únicamente cuando se aprovecha y utiliza la información de una empresa. Es por ello que en este punto se dan a conocer técnicas y herramientas que coadyuvan al análisis e interpretación del estado de flujo de efectivo, con los cuales se facilita su comprensión. Una empresa puede reportar altos montos de utilidad, incluso mostrar un crecimiento considerable en las ventas, respecto a períodos anteriores, no obstante, esta situación no necesariamente refleja la realidad de lo que está sucediendo en la empresa con relación al efectivo, porque puede estar careciendo de liquidez para cumplir con sus obligaciones, por todo esto es necesario evaluar el estado de flujo de efectivo.

A los flujos que hay que prestarle mayor atención, es a los que se generan por las actividades de operación, no significa que las otras actividades sean menos importantes, sin embargo, es aquí donde los analistas profundizan un poco más, porque en principio deberían sustentar las actividades propias de la empresa, luego tener la capacidad financiera suficiente para cubrir otras necesidades, así como invertir fondos en actividades de inversión y financiación, por consiguiente, éstos flujos deben ser lo suficientemente positivos para mostrar una buena imagen de la empresa, caso contrario se deben revisar las políticas asociadas a las mismas.

Si la cifra “Flujos netos de efectivo por actividades de operación” es positiva, indica que la empresa es capaz de generar excedentes de efectivo de sus propias operaciones, luego de cumplir con sus obligaciones operativas, además si el saldo final de efectivo es menor que este importe, significa que se utilizaron parte de estos fondos para actividades de financiación o para inversiones. Por el contrario, si el resultado es negativo la situación refleja que las operaciones de la empresa no son lo suficientemente rentables para mantenerse por sí sola y es necesario recurrir a otras fuentes externas para obtener los recursos.

El importe de los flujos procedentes de las actividades de inversión, en condiciones normales, deberán presentar un flujo negativo, lo cual indica que se está invirtiendo en activos fijos o en otras entidades, los cuales generarán flujos de efectivo futuros.

Con respecto a las actividades de financiación, lo ideal es que presenten flujos negativos, lo cual equivale a que se están disminuyendo las deudas o se está retribuyendo a los accionistas, mediante el pago de dividendos.

3.5 Análisis los más recientes estados financieros intermedios disponibles de la entidad

Primero hay que entender lo que es un período intermedio: y es todo período contable menor que un período anual completo.

Información financiera intermedia: es el conjunto de estados financieros completos, o bien un conjunto de estados financieros condensados para un período intermedio.

El objetivo es obtener una seguridad razonable de que la información financiera intermedia está libre de errores significativos. Cuando el auditor detecte errores incluyendo revelaciones inadecuadas, deben ser analizados en forma individual o colectiva con el objetivo de determinar la existencia de cambios significativos que

se deben realizar en la información financiera intermedia y para ello el auditor debe considerar:

- La naturaleza, causa y monto del error
- El efecto del error para períodos intermedios o anuales
- Determinar en qué período se produjo el error
- Hechos en conjunto con la auditoría de años anteriores o del mismo año

El auditor debe considerar lo apropiado para reparar el error, así como determinar la existencia de acumulación de errores poco relevantes que puedan contribuir a errores significativos que afecten períodos futuros.

La información financiera intermedia debe contener, como mínimo, los siguientes componentes:

- Balance de situación general condensado
- Estado de resultados condensado
- Un estado de carácter condensado que muestre o bien (i) todos los cambios habidos en el patrimonio neto o (ii); 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
- Un estado de flujo de efectivo condensado, y
- Notas explicativas seleccionadas

3.6 Procedimientos analíticos a considerar

Se deben realizar procedimientos analíticos para identificar asuntos inusuales que puedan reflejar un error significativo en los estados financieros, estos procedimientos pueden consistir en comparaciones de la información financiera intermedia actual o de períodos anteriores.

Entre los cuales se menciona:

- “Comparar información financiera intermedia actual del período con el presupuesto.
- Comparar información financiera intermedia actual con información no financiera relevante.
- Comparar razones financieras y otros indicadores del período de revisión actual con períodos anteriores.
- Comparar razones financieras y otros indicadores del período de revisión actual con períodos pasados.
- Comparar las relaciones entre los diferentes elementos en la información intermedia con las correspondientes relaciones en la información financiera de períodos anteriores”.(10:24)
- “Comparar información disgregada:
 - Por ejemplo, estados financieros disgregados por mes o trimestralmente.
 - Por línea de productos o segmentos.
 - Por localidad, por ejemplo, por subsidiaria, división o sucursal.”(10:25)

3.7 Revisar los términos de convenios de obligaciones amortizables y de préstamos, y determinar si se han quebrantado alguno de ellos

Los convenios amortizables como los arrendamientos operativos, arrendamientos financieros, préstamos bancarios, contratos de seguros y fianzas, contienen cláusulas contractuales las cuales están sujetas a sanciones en caso de ser quebrantadas.

En el caso de los arrendamientos financieros contienen cláusulas contractuales que eventualmente evitan los subarrendamientos hacia otras entidades o limitan beneficios adicionales a los estipulados en el contrato. Es importante que la utilización de los activos arrendados esté de acuerdo a las especificaciones del proveedor, ya que por el contrario se podría infringir y ser objeto de sanciones monetarias, litigios o reclamos que podrían afectar las disponibilidades de la empresa.

En el caso de los préstamos bancarios existen términos mandatorios comúnmente conocidos como “covenants” los cuales pueden limitar e incluso proveer instrucciones respecto a no decretar dividendos por lo menos durante el plazo que dure la obligación, así como la restricción de endeudamiento con otras entidades, comprometer activos de la entidad o pignorar inventarios.

Es importante que la empresa respete las instrucciones pactadas en los contratos de obligaciones financieras, puesto que al quebrantarse los términos contractuales se podría comprometer la totalidad de la empresa con sus acreedores, lo que supondría la no continuidad de esta como negocio en marcha.

3.8 Leer minutas de juntas de accionistas, del consejo de directores y de comités importantes como referencia a dificultades financieras

Los planes de la alta gerencia van dirigidos hacia la obtención de resultados positivos de la empresa, por lo que en las reuniones del consejo de directores se toman decisiones estratégicas muy confidenciales para que la empresa continúe

como negocio en marcha, estas decisiones se redactan en las minutas o actas del consejo de directores.

Cuando la situación financiera de la empresa se torna difícil, el consejo directivo emplea todos los recursos financieros necesarios para mantenerse a flote, eventualmente se podrían comprometer los activos de la empresa o tomar decisiones extremas como declararse en quiebra. Ante estas situaciones es indispensable la lectura de las minutas, para prever el impacto financiero y los riesgos de negocio que estas decisiones conllevan, tanto ante las autoridades del gobierno corporativo de la entidad como de los riesgos de las leyes locales del país.

El análisis de las decisiones redactadas en las minutas, no se debe circunscribir únicamente a leyes tributarias del país, pues es importante analizar los riesgos de litigios, reclamos, demandas y otras posibles penalizaciones comerciales, civiles y mercantiles.

3.9 Interrogar al abogado de la entidad respecto a la existencia de litigios

A través de cartas de confirmación con los abogados de la empresa sobre temas de posibles litigios y reclamos por parte de terceros y de reuniones con dichos abogados, se podrá identificar los riesgos legales a los cuales está expuesta la empresa, de esa forma podrá efectuarse un análisis de impacto financiero y deterioro de imagen en el segmento o segmentos de mercado en donde esta opere.

Analizando la exposición legal de la empresa a las posibles situaciones de impacto financiero negativo, se determinará a través de la lectura de las minutas de junta de accionistas, la existencia de planes de gerencia para mitigar estos asuntos y las recomendaciones que los abogados presentan para administrar el riesgo.

3.10 Confirmar la existencia, legalidad y exigibilidad de convenios de apoyo financiero

A través reuniones con los directivos de las entidades que la empresa presenta como apoyo financiero, se confirmará la existencia de dicho apoyo, es importante revisar los términos contractuales finales firmados por ambas partes, de manera que se pueda determinar el nivel de endeudamiento y la capacidad que la empresa tiene para generar los rendimientos necesarios para hacer frente a sus obligaciones.

Adicionalmente se debe enviar cartas de confirmación a las entidades que la empresa presenta como apoyo financiero o sobre el saldo existente de la deuda contraída por parte de esta. Al momento de obtener la respuesta de confirmación de saldos y/o transacciones, se deberá confirmar que los saldos y transacciones estén correctamente revelados en los estados financieros de la Compañía a manera de obtener certeza razonable sobre los montos indicados.

3.11 Considerar los planes de la entidad con respecto a los pedidos no surtidos de clientes

Los inventarios del producto líder de la empresa, así como el inventario de productos secundarios deben ser revisados conjuntamente con los pedidos efectuados por parte de los clientes, a manera de verificar la cantidad de pedidos no surtidos y no atendidos.

De esta forma se presentará un número establecido de situaciones relacionadas al tema de pedidos no surtidos en un período determinado de tiempo y el impacto financiero que han causado estas situaciones. Se debe revisar los planes que la gerencia tiene para mitigar la situación anteriormente expuesta, y verificar la viabilidad de que estos planes puedan ser llevados a cabo, de lo contrario es importante prever el impacto que causarán estos planes para considerar que la empresa pueda continuar como negocio en marcha.

3.12 Revisar los hechos posteriores

Existen diversos sinónimos de hechos posteriores, algunos autores los llaman eventos subsecuentes, otros los llaman acontecimientos posteriores, transacciones subsecuentes, etc., lo cierto es que en la profesión del Contador Público y Auditor, todos estos términos son afines, sin embargo lo más técnico es denominarlo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, NIA'S.

“El término hechos posteriores se usa para referirse a los hechos que ocurren entre la fecha de los estados financieros y la fecha del dictamen del auditor, y los hechos que se descubran después de la fecha del dictamen del auditor.”(6:457)

Por lo anterior, podemos concluir que un hecho posterior debe entenderse como un hecho cuya ocurrencia se originó después de la fecha en que una empresa cierra su período contable.

La entidad recibe información durante el período posterior acerca de condiciones que existían a la fecha de cierre, debe actualizar las revelaciones derivadas de esas aseveraciones, a la luz de la nueva información.

Es por ello que si los estados financieros no se preparan sobre la base del negocio en marcha, se debe revelar este hecho, la base sobre la que se preparan los estados financieros y las razones por las cuales la entidad no puede continuar como negocio en marcha.

Por lo tanto la entidad no debe preparar sus estados financieros sobre la base del negocio en marcha si, en el período posterior, la administración determina que tiene la intención de liquidarla o de cesar sus operaciones comerciales, o que no tiene otra alternativa realista para continuar sus operaciones.

➤ **Hechos que proporcionan evidencia adicional de las condiciones que existían al final del período**

Estos hechos, como su nombre lo indica, son aquellos que suministran evidencia adicional con respecto a condiciones ya existentes a la fecha de los estados financieros y que afectan a las estimaciones inherentes, durante el proceso de preparación de estos. Al determinarse las existencias de un hecho posterior de este tipo la información proporcionada, debe ser modificada mediante el registro de un ajuste.

En los hechos ocurridos después de la fecha del balance se incluyen todos los eventos hasta la fecha en que los estados financieros quedan autorizados para su publicación, incluso si tales eventos ocurren tras la publicación del anuncio del resultado o de otra información financiera referente al período.

La identificación de hechos posteriores que requieran ajustes a los estados financieros según el criterio antes mencionado requiere buen juicio y conocimiento de los hechos y circunstancias

Los siguientes son ejemplos de hechos ocurridos después de la fecha del balance, que obligan a la empresa a ajustar los importes reconocidos en sus estados financieros, o bien a reconocer las partidas aún no reconocidas:

- La resolución de un litigio judicial después de la fecha del balance, toda vez que el hecho que lo originó tuvo ocurrencia antes del final del período
- La recepción de información, después de la fecha de los estados financieros, que indique el deterioro de un activo a esa fecha;
- La quiebra de un cliente, ocurrida después de la fecha de los estados financieros, usualmente confirma que en tal fecha existía una pérdida sobre la cuenta comercial por cobrar; y

- La venta de inventarios, después de la fecha del balance, puede suministrar evidencia acerca del valor neto realizable de los mismos en la fecha de los estados financieros
- La determinación, con posterioridad a la fecha de los estados financieros, del costo de los activos comprados o del importe de los activos vendidos antes de dicha fecha
- La determinación, con posterioridad a la fecha de los estados financieros, del importe de la participación en las ganancias netas o de los pagos por incentivos, si en la fecha de los estados financieros la empresa tiene la obligación, ya sea de carácter legal o simplemente asumida por la empresa, de efectuar tales pagos, como resultado de hecho anteriores a esa fecha; y
- El descubrimiento de fraudes o errores que demuestren que los estados financieros eran incorrectos

3.13 Períodos en que pueden presentarse

La norma internacional de auditoría NIA, 560 contempla la ocurrencia de hechos posteriores en tres períodos:

- Hasta la fecha del dictamen del auditor (de la fecha de los estados financieros a la fecha en que el auditor termina el trabajo de campo)
- Después de la fecha del dictamen del auditor pero antes de que se emitan los estados financieros (período en el cual el auditor elabora el informe de auditoría), y
- Después de que los estados financieros han sido emitidos (de la fecha en que el auditor entrega el informe de auditoría a la fecha en que lo emite nuevamente, a causa del conocimiento de un

hecho que existía en la fecha del dictamen del auditor emitido originalmente)

La ocurrencia de los hechos posteriores puede darse en cualquiera de los tres períodos descritos previamente, pero el primero de ellos es dónde el auditor aplicará los procedimientos diseñados, necesarios para determinar la existencia de hechos posteriores importantes que pueden incidir en la opinión sobre los estados financieros auditados.

Se debe mencionar que la fecha del dictamen debe llevar obligatoriamente la fecha del último día de trabajo en las oficinas de la empresa auditada, es decir, la fecha de terminación del trabajo de campo.

Por su parte, cuando un hecho posterior se suscita entre la fecha de terminación del trabajo de campo y la fecha en que el auditor termina la elaboración del informe de auditoría, el auditor deberá considerar si los estados financieros necesitan una modificación, discutir el asunto con la administración y emprender la acción apropiada a la situación.

“Cuando después de que se han emitido los estados financieros, el auditor tiene conocimiento de un hecho que existía a la fecha del dictamen del auditor y que, si se hubiera conocido en esa fecha, pudiera haber causado que el auditor modificara su dictamen.

El auditor deberá considerar si los estados financieros necesitan revisión, discutir el asunto con la administración y emprender la acción apropiada en las circunstancias.”(6:461)

➤ **Importancia de una revisión de hechos posteriores**

La determinación del impacto que tienen los hechos que ocurren después de la fecha de los estados financieros es sumamente importante, ya que la responsabilidad de la opinión del auditor sobre los estados financieros de una

entidad concluye hasta la fecha del último día del trabajo de campo y no en la fecha a que se presentan los estados financieros.

De esa cuenta, el auditor debe incluir dentro de la planeación, los procedimientos necesarios para efectuar una revisión que permita detectar los hechos posteriores que se puedan originar a priori y / o posteriori del desarrollo de la auditoría, y con base a ello emitir su opinión.

El auditor debe efectuar una revisión de hechos posteriores o eventos subsecuentes al desarrollar una auditoría de estados financieros de cualquier entidad, para evitar riesgos profesionales, tales como:

- Emitir un dictamen cuya opinión se aleje de la realidad financiera de la empresa auditada
- Provocar falta de credibilidad y mala reputación dentro del sector empresarial y el gremio empresarial; y
- Sufrir cuantiosas demandas legales entabladas por terceros, al verse afectados sus intereses, toda vez la empresa auditada se declare en quiebra

3.14 Consideración de los planes de la gerencia

El auditor debe estar informado sobre los planes de la gerencia y considerar si el efecto de dichos planes puede reducir los efectos adversos en un período de tiempo razonable, y que tales planes sean factibles.

Dentro de los planes se debe considerar como mínimo:

- Restricciones en el retiro de efectivo
- Comercialización de activo
- Renegociación de deudas

- Planes para retrasar los gastos
- Reducción de gastos de fabricación o de administración
- Incremento de la inversión de los accionista
- Acuerdos para reducir los requerimientos de dividendos
- Reducción de costos
- Determinación de los posibles efectos directos e indirectos derivados de la reducción de costos
- Planes para préstamos de la gerencia con restricciones sobre garantías colaterales (la cantidad de activos que el solicitante tiene para garantizar el crédito)
- Experiencia en el financiamiento de deudas

El auditor debe poner especial atención en aseveraciones que son:

- Importantes para la información financiera útil para proyecciones
- Susceptibles para los cambios
- Inconsistencia con las tendencias anteriores

3.15 Procedimientos convenidos respecto de información financiera

El auditor proporciona un informe de los resultados de hechos de los procedimientos convenidos, para lo cual no se expresa ninguna certeza.

Asimismo deberá documentar los asuntos importantes que proporcionen evidencia para sustentar el informe de resultados de hechos.

“Procedimientos y evidencia

El auditor deberá llevar a cabo los procedimientos convenidos y usar la evidencia obtenida como la base para el informe de resultados de hecho.

Los procedimientos aplicados en un trabajo para realizar procedimientos convenidos pueden incluir:

- Investigación y análisis.
- Nuevos cálculos, comparación y otras tareas de verificación de exactitud.
- Observación.
- Inspección.
- Obtener confirmaciones.”(6:941)

CAPÍTULO IV

CASO PRÁCTICO

PROCEDIMIENTOS PARA LA EVALUACIÓN DEL SUPUESTO DE NEGOCIO EN MARCHA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADO FINANCIEROS DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS

4.1 Enunciado del caso práctico

La firma de auditoría Duarte Cabrera, & Asociados fue contratada para efectuar la evaluación del supuesto de negocio en marcha, de la empresa comercializadora de electrodomésticos Balay, S.A., por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009.

La información proporcionada es la siguiente

Balay, S.A.

**Balance de Situación General Comparativo
Del 01 de enero 2008 al 31 de diciembre 2009
(Expresado en quetzales)**

PT	A-1		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	02.02.10

Activo	2009	2008
No corriente	18,839,892.00	18,347,560.00
Propiedad, planta y equipo -neto-	4,645,200.00	2,355,200.00
Depreciación acumulada	(228,660.00)	(180,140.00)
Inversión en valores	14,137,500.00	-
Inversión en acciones de Compañía Minera	-	15,950,000.00
Gastos emisión de obligaciones hipotecarias	73,352.00	-
Seguros anticipados	12,500.00	12,500.00
Marcas y Patentes	200,000.00	210,000.00
Corriente	6,660,108.00	3,980,000.00
Caja y Bancos	155,800.00	A-3 65,000.00
Cuentas por cobrar -neto-	3,200,000.00	1,900,000.00
Documentos por cobrar	752,000.00	0.00
Inventarios	2,358,733.00	1,935,000.00
Impuestos por aplicar	150,000.00	80,000.00
Intereses (corridos sobre bonos, por cobrar)	43,575.00	-
Total Activo	25,500,000.00	22,327,560.00
Pasivo y Capital		
Participación de los accionistas		
Capital autorizado y pagado	5,000,000.00	A - 4 5,000,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	1,583,040.00	550,000.00
Utilidades por distribuir	1,151,698.00	780,000.00
Reserva legal	310,000.00	290,437.00
Resultado del período	A- (32,243.00)	391,261.00
Total participación de los accionistas	8,012,495.00	7,011,698.00
Pasivo		
No corriente	12,886,600.00	11,206,600.00
Provisiones laborales	286,600.00	206,600.00
Obligaciones hipotecarias	2,500,000.00	-
Préstamo bancario	10,000,000.00	11,000,000.00
Ganancia en compra de bonos por amortizar	100,000.00	-
Corriente	4,600,905.00	4,109,262.00
Proveedores	2,343,000.00	2,650,000.00
Cuentas por pagar	325,000.00	325,000.00
Documentos por pagar	750,000.00	-
Intereses vencidos(s/Obligaciones hipotecarias)	100,000.00	-
Gastos acumulados por pagar	850,000.00	913,605.00
Intereses por pagar (sobre préstamos)	67,945.00	74,740.00
Cuotas IGSS por pagar	14,000.00	10,200.00
Impuestos por pagar	150,960.00	135,717.00
Total Pasivo	17,487,505.00	15,315,862.00
Total pasivo y patrimonio	25,500,000.00	22,327,560.00

Cálculos aritméticos verificados

Balay, S.A.
Estado de Resultados Comparativo
Del 1 de enero 2008 al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en quetzales)

PT	A-2		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	02.02.10

	2009		2008
Ventas Netas	7,200,000.00		7,800,000.00
Ventas de mercadería	6,500,000.00		6,800,000.00
Ventas de repuestos	550,000.00		560,000.00
Ventas de mercadería de segunda	250,000.00		540,000.00
Devoluciones sobre ventas de mercadería	(50,000.00)		(50,000.00)
Descuentos sobre ventas	(50,000.00)		(50,000.00)
Costo de ventas	3,615,000.00		3,822,000.00
Costo de mercadería vendida	3,250,000.00		3,319,000.00
Costo de repuestos vendidos	165,000.00		234,000.00
Costo de mercadería de segunda	200,000.00		269,000.00
Ganancia bruta en ventas	3,585,000.00		3,978,000.00
Gastos de operación	3,651,977.00		3,634,977.00
Gastos de venta	982,260.00		1,369,356.00
Sueldos y comisiones	600,000.00		632,766.00
Prestaciones ventas	200,000.00		250,461.00
Promociones ventas	32,500.00		65,275.00
Seguros	27,500.00		58,091.00
Seguridad y vigilancia	15,000.00		50,591.00
Arrendamientos	60,000.00		92,756.00
Combustibles y lubricantes	18,000.00		190,156.00
Depreciaciones	24,260.00	A-3	24,260.00
Amortizaciones	5,000.00	A-3	5,000.00
Gastos de administración	1,699,350.00		1,414,133.00
Sueldos	360,000.00		281,985.00
Prestaciones administración	120,000.00		117,815.00
Papelería y útiles	24,000.00		58,885.00
Seguros	17,500.00		21,920.00
Seguridad y vigilancia	15,000.00		50,015.00
Reparaciones y mantenimiento de edificios	600,000.00		423,019.00
Arrendamientos	400,000.00		223,019.00
Comunicaciones	30,000.00		104,625.00
Depreciaciones	24,260.00	A-3	24,260.00
Amortizaciones	5,000.00		5,000.00
Cuentas incobrables	103,590.00		103,590.00
Gastos financieros	970,367.00		851,488.00
Intereses sobre préstamos	829,100.00		851,488.00
Intereses sobre obligaciones hipotecarias	141,267.00		0.00
Ganancia (pérdida) en operación	(66,977.00)		343,023.00
Productos financieros			
Intereses sobre inversiones	34,734.00		48,238.00
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	(32,243.00)	A-1	391,261.00

Calculos aritméticos Verificados

Balay, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre 2009
(Expresado en quetzales)

PT	A-3		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	02.02.10

Flujos de efectivo por actividades de operación:

Utilidad neta	(32,243.00)	
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	48,520.00	A-2
Amortización marcas y patentes	10,000.00	
Cuentas incobrables	103,590.00	
Indemnizaciones	33,333.00	
	<u>163,200.00</u>	

Cambios en activos y pasivos corrientes:

Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:

Aportes para futuras capitalizaciones	1,033,040.00
Documentos por pagar	750,000.00
Cuentas por pagar	19,043.00
	<u>1,802,083.00</u>

Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:

Cuentas por cobrar	(1,403,590.00)
Documentos por cobrar	(752,000.00)
Inventarios	(423,733.00)
Proveedores y gastos acumulados por pagar	(323,938.00)
Créditos fiscales	(70,000.00)
	<u>(2,973,261.00)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(1,017,978.00)</u>

Flujos de efectivo por actividades de inversión:

Inversión en acciones	15,950,000.00
Inversión en valores	(14,137,500.00)
Adquisición de vehículos y maquinaria	(2,290,000.00)
Intereses	(43,575.00)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(521,075.00)</u>

Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:

Obligaciones hipotecarias	2,500,000.00
Intereses vencidos (sobre obligaciones hipotecarias)	100,000.00
Ganancia en compra de bonos por amortizar	100,000.00
Préstamo bancario	(1,000,000.00)
Gastos emisión de obligaciones hipotecarias	(73,352.00)
Intereses por pagar (sobre préstamos)	(6,795.00)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,619,853.00</u>

Aumento neto en efectivo	90,800.00	
Efectivo al inicio del año	65,000.00	
Efectivo al final del año	<u>155,800.00</u>	A-1

Balay, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en quetzales)

PT	A-4		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	02.02.10

	Capital pagado	Disponible	Reserva legal	Total	Aportes para futuras capitalizaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2007	5,000,000	780,000	270,874	1,050,874	550,000	6,600,874
Aumento	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del Año	-	391,261	19,563	410,824	-	410,824
Saldo al 31 de diciembre 2008	5,000,000	1,171,261	290,437	1,461,698	550,000	7,011,698
Utilidad neta del año		(32,243)	-	(32,243)	1,033,040	1,000,797
Saldo al 31 de diciembre 2009	5,000,000	1,139,018	290,437	1,429,455	1,583,040	8,012,495







A-1



Cálculos aritméticos Verificados

El efectivo y equivalentes están constituidos por efectivo, depósitos en bancos e inversiones temporales. Las inversiones están expresadas al costo. La estimación para cuentas incobrables se crea anualmente sobre la base del 3% del saldo de cuentas y documentos por cobrar. Los inventarios se valúan al costo o mercado el menor. Los repuestos y accesorios se valúan al costo promedio de adquisición. Los activos depreciables se presentan a su valor de adquisición. La empresa sigue la política de depreciar y amortizar sus activos por el método de línea recta.

El saldo de caja y bancos al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

CAJA Y BANCOS	<u>155,800</u>
Caja general	10,775
Caja chica	10,000
Banco Cuscatlán, cuenta en dólares	104,000
Banco Americano, depósitos de ahorro	26,000
Banco Nacional, cuenta en quetzales	5,025

Al arquear el fondo de caja chica se encontró un vale firmado por el cajero, por Q.2,000 emitido el 20 de noviembre de 2009 y un cheque rechazado el 15 de octubre de 2009 por Q.3,000 girado por el contador.

La cuenta en el Banco Nacional es de depósitos monetarios, no devenga intereses y debe tener un saldo mínimo de Q.5,000.

La cuenta en el Banco Americano, devenga el 5% de interés anual, capitalizable mensualmente. En la contabilidad se estableció que el 15 de diciembre de 2009, se efectuó un depósito por 6,000 dólares de los Estados Unidos de América, el cual no se ha reexpresado en moneda nacional al cierre del ejercicio.

Según la conciliación bancaria, los cheques No. 66969 y No. 66970 emitidos el 21 de junio de 2009 por Q.3,500 y Q.6,500 respectivamente, en concepto de gastos de viaje al personal de ventas, se encuentran en circulación.

Los tipos de cambio al cierre del ejercicio fueron de Q.7.80 y Q.7.70 para 2008 y 2009, respectivamente. Los tipos de cambio históricos son de Q.6.75 para

inmuebles y equipo de oficina; y Q.6.00 para capital pagado. El tipo de cambio promedio para el 2008, fue de Q.7.75.

El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

CUENTAS POR COBRAR	3, 200,000
Cientes	3, 255,000
Estimación para cuentas incobrables	-253,000
Funcionarios y empleados	30,000
Cuentas intercompañías	168,000

La antigüedad de la cartera es la siguiente:

CLIENTES	Al día	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 91 días	Total clientes
Locales	602,521	200,840	301,261	301,261	602,521	580
Departamentales	353,202	117,734	176,601	176,601	353,202	340
Centroamericanos	20,777	27,703	20,776			20
Totales	976,500	346,277	498,638	477,862	955,723	3,255,000
	30%	10%	15%	15%	30%	940

El saldo de documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

DOCUMENTOS POR COBRAR	752,000
Pagarés por préstamos otorgados al personal (los descuentos están al día)	52,000
Letra de cambio por venta de mercadería (emitida el 10 de noviembre de 2009)	700,000
La letra de cambio está emitida por 90,000 dólares (Estados Unidos) al tipo de cambio de Q.7.7778 por 1.00 dólar.	

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

INVENTARIOS	2, 358,733
Electrodomésticos	2,300,233
Repuestos y accesorios (garantías)	42,000
Mercadería de segunda (recogida)	16,500

Los inventarios iniciales corresponden exclusivamente a electrodomésticos. El inventario de electrodomésticos se encuentra pignorado a favor del Banco Americano, en garantía de préstamo hipotecario-prendario.

El saldo de impuestos por aplicar al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

IMPUESTOS POR APLICAR	150,000
IVA-Crédito fiscal (saldo diciembre de 2009)	60,000
IETAAP (Pagado en 2009)	10,000
ISO (Pagado en 2009)	80,000

El saldo de intereses al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

INTERESES	43,575
Sobre Bonos Serie K	3,575
Sobre Bonos Serie D	40,000

El saldo de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2008, está integrado de la siguiente forma:

Cuentas	Vida útil	Inicio deprec.	Dep. Acda. Saldo seg. Libros Saldo seg. libros		
			31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009
Inmuebles	40 años	20/06/2005	129,400	2,200,000	2,200,000
Mob. y equip. ofi.	10 años	16/03/2005	75,660	155,200	155,200
Vehículos	5 años	02/01/2009	23,600		90,000
Maquinaria en tránsito					2,200,000
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				2,355,200	4,645,200

El saldo de inversión en valores al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

INVERSIÓN EN VALORES

20 Bonos FIGSA 2001 valor nominal de Q.50,000 cada uno adquiridos en 1 de julio de 2009. Pagan cupones trimestrales del 12% anual.	Q.1,000,000
2 bonos emitidos en enero 2003 por el Banco de Guatemala, Serie D, por Q.500,000 cada uno a 10 años plazo, que pagan intereses semestrales del 10% anual. Estos bonos se adquirieron el 24 de noviembre de 2009, en Q.900,000	Q.1,000,000
10 Bonos Paz 2003 con valor nominal de Q.5,000 cada uno, con vencimiento el 31 de diciembre de 2009, pagan intereses trimestrales del 12% anual. Se compraron el 1 de octubre de 2009.	Q.50,000
1 Bono emitido el 16 de enero de 2008 por el Banco de Guatemala, Serie K, por Q.50,000 a 10 años plazo, que paga intereses del 18% anual pagaderos semestralmente. Este bono se adquirió el 23 de noviembre de 2009.	Q.50,000
1 Bono Paz 2003, con valor nominal de 1,500,000 dólares, emitido el 1 de enero de 2003, a 15 años plazo, con cupones trimestrales del 8% anual. Se adquirió el 1 de octubre de 2009 cuando el tipo de cambio estaba en Q.7.6850 por un dólar	Q.11,527,500
2000 acciones comunes con valor nominal de Q.100 cada una, numeradas del B-0001 al B-2000 emitidas por la compañía subsidiaria Frigoríficos Chapines, S.A. Adquiridas en junio 2009.	Q.200,000

200 acciones preferentes de Frigoríficos Chapines, S.A., con valor nominal de Q.1,000.00 cada una, adquiridas en junio de 2009, numeradas del AP-201 al AP-400. Por **Q.210,000**

100 acciones ordinarias emitidas por Electrodomésticos El Chacharito, S.A. adquiridas en febrero de 2009, con valor nominal de Q.1,000 cada una **Q.100,000**

Sumando las inversiones en valores un total de **Q.14,137,500**

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

CUENTAS POR PAGAR			364,000
Factura	Fecha	Concepto	
L-3489	25/08/2009	Promoción y publicidad de julio de 2008	72,800
L-3590	15/10/2009	Promoción y publicidad de septiembre de 2008	72,800
L-3691	10/12/2008	Promoción y publicidad de diciembre de 2007	72,800
L-3792	05/05/2008	Promoción y publicidad de mayo de 2008	72,800
L-3893	20/07/2008	Promoción y publicidad de julio de 2008	72,800

El saldo de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	850,000
Combustibles y lubricantes	80,000
Seguridad y vigilancia	45,000
Reparación y mantenimiento de edificios	600,000
Energía eléctrica	35,000
Comunicaciones	25,000
Gastos de viaje (boletos aereos)	20,000
Papalería y útiles	10,000
Promoción y publicidad	35,000

El saldo de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

IMPUESTOS POR PAGAR	150,960
IVA débito fiscal, diciembre de 2009	84,000
ISR del período 2009	66,960

El saldo de provisiones laborales al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

PROVISIONES LABORALES	286,600
Bono 14	40,000
Aguinaldo	6,667
Indemnizaciones	239,933

El saldo de obligaciones hipotecarias al 31 de diciembre de 2009, está integrado de la siguiente forma:

OBLIGACIONES HIPOTECARIAS	2,500,000
Obligaciones hipotecarias vencen el 31/12/2009	208,000
Obligaciones hipotecarias vencen el 31/12/2010	441,000
Obligaciones hipotecarias vencen el 31/12/2011	1,851,000

El Banco Americano, confirmó que al 31 de diciembre de 2009, estaban pendientes de redimirse 2,500 obligaciones hipotecarios al portador con valor nominal de Q.1,000,00, cada una, emitidas por Balay, S.A. El terreno y el edificio constituyen la garantía de las obligaciones emitidas y colocadas.

En virtud que no se pudo observar la toma física de los inventarios, hubo necesidad que la firma realizara procedimientos supletorios para validarlos; derivado de tal validación se estableció que, hay un lote de mercadería en mal estado por Q.18,000 un faltante de veinte teléfonos celulares marca Motorola por Q.22,000 y un sobrante de dos televisores de quince pulgadas marca Samsung por Q.5,000.

El inmueble de la empresa contabilizado en la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, constituye la garantía del préstamo hipotecario-prendario que se obtuvo con el Banco Americano, S.A. Según carta de crédito de importación que se abrió con el banco la maquinaria en tránsito llegaría a la aduana en abril de 2010. Las inversiones en valores no tienen ninguna limitación o gravamen. En todos los casos al 31 de diciembre de 2009, estaban pendientes de cobro los cupones vencidos. Cuando se practicó el arqueo, se constató que el Gerente Financiero guarda los títulos originales en una gaveta de su escritorio.

Las obligaciones hipotecarias se colocaron el 1 de marzo de 2009, por medio del Banco Americano, S. A. La tasa de interés anual es del 7.5%, pagadero mensualmente. Los gastos de emisión ascendieron a Q.75,000 a razón del 3% del monto emitido y colocado. Las pólizas contra incendio y robo tienen vigencia del 14 de abril de 2009 al 13 de abril de 2010 y el valor de las primas pagadas fue de Q.45,233. Las marcas y patentes se registraron en enero de 2009 por un monto de Q.210,000 y se amortizarán por el método directo en un período de cinco años, con base en la protección que el Registro de Propiedad Industrial les otorga. Dentro del saldo de la cuenta de proveedores se estableció que se le adeuda a Acehardware Inc. 180,000 dólares que no han tenido movimiento desde hace seis meses, cuando el tipo de cambio era de Q.7.75 por un dólar.

Según el análisis de antigüedad de los saldos existen Q.55,000 que no han reflejado ningún movimiento ni reclamación desde junio de 2007. El saldo de cuentas por pagar corresponde a cinco facturas emitidas por la Cía. Subsidiaria Frigoríficos Chapines, en concepto de promoción y publicidad efectuada en el 2006 y 2007. Al efectuar la confirmación de saldos la empresa respondió que se le adeudan Q.325,000 ya que únicamente se le ha cancelado el IVA.

Los documentos por pagar están constituidos por una carta de crédito por 50,000 dólares, aceptada por el proveedor de maquinaria y registrada al tipo de cambio de Q.7.70 por un dólar. Esta carta de crédito vence el 1 de marzo de 2010 y no genera intereses.

El saldo de Q.365,000 está respaldado por una carta de crédito aceptada por cuenta de uno de los accionistas el 1 de julio de 2009, pagadera el 30 de junio de 2011, conjuntamente con los intereses del 5% anual. No existe ninguna provisión por dichos intereses.

Los intereses sobre obligaciones hipotecarias corresponden a los que están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2009. No existe certeza que los intereses gastados del período fueron provisionados al cierre. En cuanto a los intereses por pagar sobre préstamos, el saldo corresponde a los de diciembre de 2009 a razón del 8% anual. Se verificó que fueron cancelados el 5 de enero de 2010 con recursos del Banco Americano, S. A.

Las cuotas IGSS por pagar, según el Contador de la empresa, el saldo corresponde a las cuotas patronales y laborales sobre los sueldos de diciembre de 2009. Sueldos de administración Q.30,000 y sueldos de ventas Q.50,000. El aguinaldo se cancela el 100% en diciembre de cada año. Para todas las prestaciones se consideran los porcentajes de ley.

Según escritura de préstamo bancario No. 345 fraccionada por el Notario Felipe Cruz el 15 de noviembre de 2008, el Banco Americano, S. A., le otorgó a la empresa un préstamo prendario- fiduciario por 1,375,000 dólares a siete años plazo, pagadero mediante 27 amortizaciones trimestrales vencidas de 25,000 dólares cada una. Los pagos deberán realizarse el 28 de marzo, el 28 de junio, el 28 de septiembre y el 28 de diciembre de cada año; además deberá hacerse un pago al vencimiento del plazo por 700,000 dólares. El interés anual es del 8%, pagadero mensualmente.

Cuando el banco hizo el desembolso del préstamo el tipo de cambio era de Q.8.00 por 1.00 dólar. El banco confirmó el saldo de capital al 31 de diciembre de 2008, por 1,298,700 dólares, más los intereses al 31 de ese mes y año.

Según escritura pública No. 210 autorizada por el Notario Lucas Cojulún el 10 de diciembre de 1999, la empresa comercializadora de electrodomésticos Balay, S.A., se constituyó con un capital autorizado de Q.5,000,000 conformado por 1,500

acciones nominativas con valor nominal de 1,000 cada una y 3,500 acciones al portador con valor nominal de Q.1,000 cada una. Su principal actividad es la comercialización de electrodomésticos para el hogar, vende al crédito y al contado.

El envío número 6570 del 23 de diciembre de 2009, a nombre de Electrón, no fue facturado.

La mercadería que ampara ese envío es:

CANTIDAD	ARTÍCULO	PRECIO UNITARIO	TOTAL
15	Televisores de 24” Sony	1,600	24,000
10	Hornos de microondas 1.5	1,400	14,000
5	Estufas eléctricas Mabe A8	2,000	10,000
3	Refrigeradoras GE 12	4,000	12,000
			60,000

Los precios no incluyen IVA. El costo es del 50%

El corte de formas fue el siguiente:

FORMA	ÚLTIMO UTILIZADO	FECHA USO	SIGUIENTE EN BLANCO
Cheques cuenta 2-1555-333-9 Banco Cuscatlán, S.A., en dólares	234568	30/12/2009	234569
Cheques cuenta 1905-2 Banco Nacional, S.A., en quetzales	56700	29/12/2009	56701
Facturas Serie A	75223	31/12/2009	75224
Facturas contado Serie B	2675	30/12/2009	2676
Notas de débito	ND-555	15/12/2009	ND-556
Notas de crédito	NC-2104	27/12/2009	NC-2105
Facturas especiales	887	10/12/2009	888
Ingresos a bodegas	4540	29/12/2009	4541
Envíos	8405	31/12/2009	8406
Devoluciones de mercadería	3107	26/12/2009	3108

Según conversación con el Gerente General de la empresa, se planea instalar maquinaria y equipo para el ensamblaje de hornos de microondas, estufas industriales y estufas corrientes a base de biocombustibles, lo cual les permitirá cubrir un 8% adicional del mercado. Estas operaciones implicarán un incremento en las ventas de Q.10,000,000 anualmente. El costo de ventas se estima que será del 35%. Se tiene contemplado refinanciar la deuda de las cédulas hipotecarias. Para el efecto se contratará un nuevo préstamo con un banco del exterior a cinco años plazo a una tasa de interés anual entre el 4% y 5.5% en dólares. Se está evaluando la ampliación del capital autorizado en Q.5,000,000. Para el efecto se piensa capitalizar las utilidades por distribuir, además de negociar con los tenedores de las obligaciones hipotecarias que vencen en el año 2011, la conversión de las mismas por acciones preferentes al 10%.

El Banco Cuscatlán, S.A., ofrece un cupo hasta por Q.15,000,000 para operaciones de factoraje por las ventas al crédito que se realicen en un plazo de 24 meses, con un costo del 7.5% anual pagadero sobre cada operación realizada y una comisión del 0.075% sobre el monto que se utilice del cupo otorgado.

4.2 Carta compromiso de auditoría

DUARTE CABRERA & ASOCIADOS
4av. 22-17 Zona 7
Ciudad de Guatemala

Guatemala, 19 de enero de 2010

Junta General de Accionistas
Balay, S.A.
Guatemala, Ciudad

Señores:

Esta carta es para confirmar nuestro entendimiento de los términos y objetivos de nuestro trabajo y la naturaleza y limitaciones de los servicios que proporcionaremos. Nuestro trabajo será conducido de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría No.570 Negocio en Marcha y así lo indicaremos en nuestro dictamen.

Se efectuaron los siguientes procedimientos del supuesto de negocio en marcha de la empresa comercializadora de electrodomésticos Balay, S.A., por el período comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2009.

Los procedimientos a realizar son los siguientes:

1) Evaluación de aspectos financieros

A través de índices financieros que se presentan en los estados financieros de la empresa comprendidos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2009, evaluaremos la liquidez, solvencia y propiedad.

2) Análisis de variaciones

Efectuaremos procedimientos comparativos en las cifras de balances y resultados por un período de doce meses en los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, a manera de identificar variaciones y analizarlas.

3) Procedimientos de confirmaciones con los asesores legales de la empresa

Elaboraremos procedimientos de confirmaciones escritas con los asesores legales de la empresa, a manera de identificar posibles litigios y reclamos en contra o a favor de la empresa y el grado de probabilidad de ganar estos casos, en la fecha que responden las cartas de confirmación.

4) Revisión de los planes de Gerencia

Se revisarán los planes que la gerencia posee para continuar o no apoyando financieramente a la empresa y la factibilidad para que estos planes de lleven a cabo durante el año 2010.

Esperamos toda la cooperación de su personal y confiamos en que pondrán a nuestra disposición cualesquier registros, documentación y otra información solicitada en conexión con nuestro trabajo.

Nuestros honorarios, se facturaran a medida que avance el trabajo, y ascienden a cincuenta y un mil ochocientos cuarenta quetzales (Q51,840.00). Los cuales se basan en el tiempo requerido por los individuos asignados al trabajo más gastos directos. Las tarifas por hora individuales varían de acuerdo con el grado de responsabilidad involucrado y la experiencia y pericia requeridas.

Favor de firmar y regresar la copia anexa de esta carta para indicar que concuerda con su entendimiento de los términos del trabajo, incluyendo los procedimientos específicos en los que hemos convenido sean realizados.

DUARTE CABRERA & ASOCIADOS

Acuse de Recibo a nombre de

Empresa **Balay, S.A.** por



Rodrigo Cabrera
Gerente General

4.3 Carta de aceptación de carta compromiso de auditoría

Balay, S.A.
Avenida Petapa 2-17, zona 12
Ciudad de Guatemala

Guatemala, 25 de enero de 2010

CONFIDENCIAL

Señores
Duarte Cabrera & Asociados
4av. 22-17 Zona 7
Guatemala, Ciudad

Estimados señores:

Por este medio confirmamos la aceptación a la carta convenio por la evaluación del supuesto de negocio en marcha de BALAY, S.A. presentada por ustedes con referencia A-088-10 de fecha 19 de enero de 2010, por el año que terminará el 31 de diciembre de 2009; El monto de los honorarios aceptados asciende a Q51,840.00 y los respectivos gastos de reproducción de informes y otros.

Atentamente,



Rodrigo Cabrera

Gerente General

Balay, S.A.

4.4 Papeles de trabajo para evidenciar el análisis de sucesos o condiciones que pueden proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha

PT	E-1		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	02.02.10

Evaluación del Supuesto de Negocio en Marcha de la Empresa
Comercializadora de

Electrodomésticos BALAY, S.A.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

CONFERENCIA

MINUTA

INICIO:

La sesión fue realizada en las oficinas centrales de BALAY, S.A, Guatemala, 1a calle 21-19 zona 15, Vista Hermosa I, el 14 de enero de 2010 a las 14:00 horas.

Dicha sesión contó con la participación de los siguientes funcionarios:

Por parte de BALAY-

- Peter Kenworth – Presidente del Consejo Administrativo
- Rodrigo Cabrera– Gerente General
- Rosa Choc – Auditor Interno

Por parte de Duarte Cabrera & Asociados

- Estuardo Méndez – Director de la División de Auditoría
- Pilar Cabrera – Gerente de la División de Auditoría
- Zayra Godoy– Encargada de la División de Auditoría

ASUNTOS TRATADOS:

1. Peter Kenworth – Presidente del Consejo Administrativo abrió la sesión dando la bienvenida a todos los presentes Posteriormente, presentó a Rodrigo Cabrera Gerente General.
2. Por su parte Estuardo Méndez – Director de Auditoría de **Duarte Cabrera y Asociados** presentó a Pilar Cabrera, Gerente de la División de Auditoría y a Zayra Godoy Encargada de la división de auditoría.
3. Se informó a los presentes que oficialmente, los personeros de **Duarte Cabrera & Asociados** iniciaran hoy la evaluación del supuesto de negocio en marcha a Balay, S.A., al 31 de diciembre de 2009 y que se llevaría aproximadamente tres semanas de trabajo de campo.
4. Estuardo Méndez indica que conforme a los planes de la Gerencia General, para realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal de los negocios, según conversación con el Gerente General se planea instalar maquinaria y equipo para el ensamble de hornos microondas, estufas industriales y estufas corrientes a base de biocombustibles, lo cual permitirá cubrir un 8% adicional del mercado estas operaciones implicarán un incremento en las ventas de Q.10,000,000 anualmente.
5. Peter Kenworth indica se está evaluando la ampliación del capital autorizado en Q.5,000,000. Para el efecto se piensa capitalizar las utilidades por distribuir, además de negociar con los tenedores de las obligaciones hipotecarias que vencen en el año 2010, la conversión de las mismas por acciones preferentes al 10%.

6. Rodrigo Pérez. Indica que se tiene contemplado refinanciar la deuda de las cédulas hipotecarias. Para el efecto se contratará un nuevo préstamo que concederá tasas de interés más bajas con un banco del exterior a cinco años plazo a una tasa de interés anual entre el 4% y 5.5% en dólares
7. Rosa Choc. Indica que no hay retiro de apoyo financiero por parte de deudores y otros acreedores.
8. Estuardo Méndez. Indica que dentro de los aspectos operativos; no hay conocimiento de la pérdida de administradores clave sin reemplazo, no hay evidencia de la pérdida de un mercado importante, franquicia, licencia o proveedor principal, así como tampoco dificultades de mano de obra o escasez de suministros importantes, etc.
9. Pilar Cabrera. Hace del conocimiento de que dentro de otros sucesos o condiciones que puedan afectar el supuesto de negocio en marcha, no se tiene conocimiento del no cumplimiento de requerimientos de capital que no se hayan tomado en cuenta por parte de los accionistas, o de requerimientos legales o reglamentarios pendientes en contra de la entidad que puedan si tienen éxito dar como resultado reclamaciones que serían difíciles de satisfacer y por lo tanto afectarían a la empresa.

Finalmente cuando se termine el trabajo se procederá a entregar un informe de los resultados de hechos el cual no expresa ninguna certeza derivado de la evaluación de la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha.

FINAL:

Al ya no haber más asuntos que tratar, se cerró la sesión sobre la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha de Balay, S.A. a las 15:18 horas del mismo día.

Balay, S.A.

Aplicación de Razones Simples

Al 31 de diciembre 2009

(Expresado en quetzales)

PT	C-1-1/4		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	12.02.10

1) Razón de solvencia

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{6,660,108}{4,600,905} = 1.50$$

Esto quiere decir que el activo corriente es 1.50 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada Q.1.00 de deuda, la empresa cuenta con Q.1.50 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

2) Razón de solvencia inmediata

$$\frac{\text{Efectivo + Valores Negociables}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{155,800 + 14,137,500}{4,600,905} = 3.11$$

Indica que la empresa dispone de Q 3.11 por cada Q.1.00 de deuda a corto plazo, por lo tanto puede cubrir sus deudas de forma inmediata. Sin embargo los socios de la empresa están enfocados al apoyo financiero para continuar con las operaciones del próximo año.

Balay, S.A.

Aplicación de Razones Simples

Al 31 de diciembre 2009

(Expresado en quetzales)

PT	C-1-3/4		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	12.02.10

5) Razón de propiedad

$$\begin{array}{l} \text{Patrimonio} \\ \text{Activos totales} \end{array} = \begin{array}{l} 8,012,495 \\ 25,500,000 \end{array} = 0.31$$

Este indicador muestra que. Por cada quetzal invertido en la empresa Q.0.31 es capital de los socios y los otros Q.0.69 se generan por la actividad de la empresa. Lo cual indica que la tercera parte del capital de la empresa es propiedad de los socios lo cual es bueno, tomando en cuenta que la razón de propiedad no se debe analizar aisladamente, ya que se debe tomar en cuenta el apoyo financiero que los socios aportarán así mismo los planes de la gerencia para mitigar las eventuales pérdidas incurridas.

6) Razón de solidez

$$\begin{array}{l} \text{Activos totales} \\ \text{Pasivos totales} \end{array} = \begin{array}{l} 25,500,000 \\ 17,487,505 \end{array} = 1.50$$

Este indicador representa la relación que hay entre el activo y el pasivo total, lo que significa la capacidad de pago tanto a corto como a largo plazo. La relación indica que la empresa cuenta con Q.1.50 para cubrir Q.1.00 de deuda, total. Lo anterior indica que la empresa cuenta con solidez y solvencia inmediata. (Ver punto No.2 pág. 95)

Balay, S.A.

Aplicación de Razones Simples

Al 31 de diciembre 2009

(Expresado en quetzales)

PT	C-1-4/4		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	12.02.10

7) Índice de plazo medio de cobranza

Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{\text{Ventas netas (Crédito)}}{\text{Ctas. por cobrar} + \text{Doc. por cobrar}} = \frac{7,200,000}{3,200,000 + 700,000} = 1.85$

Plazo medio

de cobranza = $\frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} = \frac{365}{1.85} = 197.30$

De los clientes nuevos surgidos en el año 2009 un alto porcentaje de este incremento se ubica en el rubro de clientes pequeños los cuales tienen una rotación de 197 días.

8) Índice de plazo medio de pago

Rotación de cuentas por pagar = $\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Cuentas por pagar}} = \frac{4,038,733}{3,418,000} = 1.18$

Plazo medio de pago = $\frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}} = \frac{365}{12} = 30 \text{ días}$

De los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2009 se presenta una vez lo que significa que las cuentas por pagar se cancelan mensualmente.

4.5 Análisis de cifras

Balay, S.A.

Análisis de cifras

Del 1 de enero 2008 al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en quetzales)

PT	D-1		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	12.02.10

	2009	2008	Variaciones	
			Q	%
Ventas Netas	7,200,000	7,800,000	-600,000	-8%
Ventas de mercadería	6,500,000	6,800,000	-300,000	-4%
Ventas de repuestos	550,000	560,000	-10,000	-2%
Ventas de mercadería de segunda	250,000	540,000	-290,000	-54%
Devoluciones sobre ventas de mercadería	-50,000	-50,000	0	0%
Descuentos sobre ventas	-50,000	-50,000	0	0%
Costo de ventas	3,615,000	3,822,000	-207,000	-5%
Costo de mercadería vendida	3,250,000	3,319,000	-69,000	-2%
Costo de repuestos vendidos	165,000	234,000	-69,000	-29%
Costo de mercadería de segunda	200,000	269,000	-69,000	-26%
Ganancia neta en ventas	3,585,000	3,978,000	-393,000	-10%
Gastos de operación	3,651,977	3,634,977	17,000	0%
Gastos de venta	982,260	1,369,356	-387,096	-28%
Sueldos y comisiones	600,000	632,766	-32,766	-5%
Prestaciones ventas	200,000	250,461	-50,461	-20%
Promociones ventas	32,500	65,275	-32,775	-50%
Seguros	27,500	58,091	-30,591	-53%
Seguridad y vigilancia	15,000	50,591	-35,591	-70%
Arrendamientos	60,000	92,756	-32,756	-35%
Combustibles y lubricantes	18,000	190,156	-172,156	-91%
Depreciaciones y amortizaciones	29,260	29,260	0	0%
Gastos de administración	1,699,350	1,414,133	285,217	20%
Sueldos	360,000	281,985	78,015	28%
Prestaciones administración	120,000	117,815	2,185	2%
Papelería y útiles	24,000	58,885	-34,885	-59%
Seguros	17,500	21,920	-4,420	-20%
Seguridad y vigilancia	15,000	50,015	-35,015	-70%
Reparaciones y mantenimiento de edificios	600,000	423,019	176,981	42%
Arrendamientos	400,000	223,019	176,981	79%
Comunicaciones	30,000	104,625	-74,625	-71%
Depreciaciones y amortizaciones	29,260	29,260	0	0%
Cuentas incobrables	103,590	103,590	0	0%
Gastos financieros	970,367	851,488	118,879	14%
Intereses sobre préstamos	829,100	851,488	-22,388	-3%
Intereses sobre obligaciones hipotecarias	141,267	0	141,267	0%
Ganancia (pérdida) en operación	-66,977	343,023	-410,000	-120%
Productos financieros			0	
Intereses sobre inversiones	34,734	48,238	-13,504	-28%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	-32,243	391,261	-423,504	-108%

Resultado del período

- **Ventas y costo de ventas**

- **Disminución en ventas**

La disminución en este rubro, se debe a los siguientes factores:

La venta de electrodomésticos disminuyó, durante el año 2009

- Ajuste en precios de venta (Como resultado del incremento al salario mínimo a nivel nacional.)
- Rotación de clientes.

- **Ajuste en precios de venta**

Como resultado de las políticas de gobierno central, se efectuó un incremento al sueldo de los colaboradores de la empresa, consecuentemente se realizó un ajuste en el precio de venta de los artículos.

Derivado de lo anterior se obtuvo un efecto negativo en las ventas, pues los consumidores redujeron su nivel de compras.

- **Rotación de clientes**

La recuperación de la cartera de crédito se efectúa 2 veces al año, sin embargo hay que considerar que mensualmente se otorgan créditos, por lo tanto el ciclo de pago se va recuperando mensualmente conforme el vencimiento del plazo del crédito.

Análisis de cifras

Balay, S.A.

Del 1 de enero 2008 al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en quetzales)

PT	E-1		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	12.02.10

Activo	2009	2008	Variaciones	
			Q	%
No corriente	18,839,892	18,347,560	492,332	3%
Propiedad, planta y equipo -neto-	4,645,200	2,355,200	2,290,000	97%
Depreciación acumulada	-228,660	-180,140	-48,520	27%
Inversión en valores	14,137,500	-	14,137,500	0%
Inversión en acciones de Compañía Minera	-	15,950,000	-15,950,000	-100%
Gastos emisión de obligaciones hipotecarias	73,352	-	73,352	0%
Seguros anticipados	12,500	12,500	-	0%
Marcas y Patentes	200,000	210,000	-10,000	-5%
Corriente	6,660,108	3,980,000	2,680,108	67%
Caja y Bancos	155,800	65,000	90,800	140%
Cuentas por cobrar -neto-	3,200,000	1,900,000	1,300,000	68%
Documentos por cobrar	752,000	-	752,000	0%
Inventarios	2,358,733	1,935,000	423,733	22%
Impuestos por aplicar	150,000	80,000	70,000	88%
Intereses (corridos sobre bonos, por cobrar)	43,575	-	43,575	0%
Total Activo	25,500,000	22,327,560	3,172,440	14%
Pasivo				
No corriente	12,886,600	11,206,600	1,680,000	15%
Provisiones laborales	286,600	206,600	80,000	39%
Obligaciones hipotecarias	2,500,000	-	2,500,000	0%
Préstamo bancario	10,000,000	11,000,000	-1,000,000	-9%
Ganancia en compra de bonos por amortizar	100,000	-	100,000	0%
Corriente	4,600,905	4,109,262	491,643	12%
Proveedores	2,343,000	2,650,000	-307,000	-12%
Cuentas por pagar	325,000	325,000	-	0%
Documentos por pagar	750,000	-	750,000	0%
Intereses vencidos(s/Obligaciones hipotecar)	100,000	-	100,000	0%
Gastos acumulados por pagar	850,000	913,605	-63,605	-7%
Intereses por pagar (sobre préstamos)	67,945	74,740	-6,795	-9%
Cuotas IGSS por pagar	14,000	10,200	3,800	37%
Impuestos por pagar	150,960	135,717	15,243	11%
Total Pasivo	17,487,505	15,315,862	2,171,643	14%
Participación de los accionistas				
Capital autorizado y pagado	5,000,000	5,000,000	-	0%
Aportes para futuras capitalizaciones	1,583,040	550,000	1,033,040	188%
Utilidades por distribuir	1,151,698	780,000	371,698	48%
Reserva legal	310,000	290,437	19,563	7%
Resultado del período	-32,243	391,261	-423,504	-108%
Total participación de los accionistas	8,012,495	7,011,698	1,000,797	14%
Total pasivo y patrimonio	25,500,000	22,327,560	3,172,440	14%

- **Inversiones en valores**

La empresa tomó la decisión de vender las inversiones en acciones de Compañía Minera, y así poder adquirir inversiones en valores, debido a que éstas últimas son consideradas como equivalentes de efectivo y se mantienen para la venta. El remanente de efectivo producto de acciones fue utilizado para la compra de activos fijos.

- **Obligaciones hipotecarias**

La Empresa contrató obligaciones hipotecarias por Q2,500,000, con Banco Americano, los recursos obtenidos por medio de esta obligación se utilizaron como estrategia financiero–comercial para la expansión y presencia en otras regiones del país.

- **Préstamos bancarios**

Se efectuaron amortizaciones a capital durante el año 2009, por Q.1,000,000 a una tasa de interés del 8%.

	2009 Q	2008 Q
Banco Americano, S.A.:		
Préstamo prendario-fiduciario, con tasa de interés anual del 8%, vencimiento el 2015	11,000,000	16,252,622
Amortizaciones efectuadas	-1,000,000	-5,252,622
	10,000,000	11,000,000

El plan de pagos de los próximos años es el siguiente:

	Q
2010	1,000,000
2011	1,000,000
2012	1,000,000
2013	1,000,000
2014 y más	6,000,000
	10,000,000

RAZONES FINANCIERAS	2,009	%	2,008	%
Autonomia				
Total patrimonio	8,012,495		7,011,698	
Total activo	25,500,000	31%	22,327,560	31%
RAZONES FINANCIERAS	2,009	%	2,008	%
Endeudamiento				
Total pasivo	17,487,505		15,315,862	
Total activo	25,500,000	<u>69%</u>	22,327,560	<u>69%</u>
Total		100%		100%

Autonomía

Como puede observarse la proporción de la inversión de la Empresa respecto al financiamiento de los accionistas al 31 de diciembre 2009 ha superado la inversión inicial de los socios (Capital inicial) en Q17,487,505 (Q15,315,862 en 2008) y la empresa goza de autonomía en un 31% del total de los activos.

Endeudamiento

Al 31 de diciembre 2009 las deudas de la Empresa representan un 69% del total de los activos a esa fecha (69% en 2008).

Estas dos razones financieras representan el 100% de los derechos y obligaciones de la empresa al 31 de diciembre 2009. En porcentajes no se obtuvo variaciones significativas.

4.6 Memo de evaluación del estado de flujo de efectivo

Balay, S.A.

Memo de Evaluación del

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre 2009

(Expresado en quetzales)

PT	F-1		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	12.02.10

La empresa Balay, S.A. genera flujos de efectivo positivos principalmente en el rubro de actividades de financiamiento, las operaciones consumen en su totalidad el efectivo generado por las actividades de operación.

Sin embargo los socios de la empresa se encuentran en la mejor disposición de continuar financiando a la empresa a través de estrategias financieras que se detallan en los planes de la gerencia.

4.5 Informe de resultados de hechos en conexión con la evaluación del supuesto de negocio en marcha

Junta General de Accionistas

Balay, S.A.:

Guatemala, Ciudad

Hemos realizado los procedimientos convenidos con ustedes y enumeraremos abajo con respecto a la evaluación del supuesto de negocio en marcha de la Empresa Balay, S.A., al 31 de diciembre de 2009, expuestas en las cédulas que se acompañan. Nuestro compromiso se llevó a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No.4400 Trabajos Para Realizar Procedimientos Convenidos Respecto de Información Financiera. Los procedimientos fueron realizados únicamente para ayudarles a evaluar la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha y se resumen como sigue:

1) Evaluación de aspectos financieros

A través de índices financieros que se presentan en los estados financieros de la empresa comprendidos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2009, evaluamos la liquidez, solvencia y propiedad.

2) Análisis de variaciones

Efectuamos procedimientos comparativos en las cifras de balances y resultados por un período de doce meses en los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, a manera de identificar variaciones y analizarlas.

3) Procedimientos de confirmaciones con los asesores legales de la empresa

Elaboramos procedimientos de confirmaciones escritas con los asesores legales de la empresa, a manera de identificar posibles litigios y reclamos en contra o a favor de la empresa y el grado de probabilidad de ganar estos casos, en la fecha que responden las cartas de confirmación.

4) Revisión de los planes de Gerencia

Se revisaron los planes que la gerencia posee para continuar o no apoyando financieramente a la empresa y la factibilidad para que estos planes de lleven a cabo durante el año 2010.

Informamos de nuestros resultados abajo:

- Con respecto al punto número 1 encontramos que la empresa cuenta con liquidez, solvencia y propiedad.
- Con respecto al punto número 2 encontramos un disminución en ventas lo cual se debe a un ajuste en los precios de venta y un incremento en la cartera de clientes, asimismo la recuperación de la cartera de crédito total se efectúa 2 veces al año, sin embargo hay que considerar que mensualmente se otorgan créditos, por lo tanto el ciclo de pago se va recuperando mensualmente conforme el vencimiento de los plazos de los créditos. La empresa tomó la decisión de vender las inversiones en acciones Compañía Minera y así adquirir inversiones en valores por Q.14,137,500. Asimismo se contrataron obligaciones hipotecarias por Q.2,500,000 con Banco Americano para lograr una estrategia financiero-comercial y poder expandirse en otras regiones del país.

- Con respecto al punto número 3 encontramos que la empresa no cuenta con litigios ni reclamos pendientes en contra o a favor de la entidad pendientes de solventar.
- Con respecto al punto número 4 encontramos que los planes de la Gerencia General son factibles y que se llevarán a cabo en el año 2010.

Porque los procedimientos realizados antes citados no constituyen ni una auditoría ni una revisión hechas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, no expresamos ninguna seguridad sobre la evaluación del supuesto de negocio en marcha al 31 de diciembre de 2009.

Si hubiéramos realizado procedimientos adicionales o hubiéramos realizado una auditoría o revisión de estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, otros asuntos podrían haber surgido a nuestra atención que habrían sido informados a ustedes.

Nuestro informe es únicamente para el propósito expuesto en el primer párrafo de este informe y para su información y no debe usarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a ningunas otras partes. Este informe se refiere solamente a la evaluación de lo especificado anteriormente y no se extiende a ningunos estados financieros de la Empresa Balay, S.A., tomados como un todo.

DUARTE CABRERA & ASOCIADOS

Guatemala 27 de febrero de 2010
4av. 22-17 Zona 7

4.7 Carta de representación y carta confirmación de abogados

Balay, S.A.
Avenida Petapa 2-17, zona 12
Ciudad de Guatemala

Guatemala, 29 de enero 2010

Señores
DUARTE CABRERA & ASOCIADOS
4av. 22-17 Zona 7
Ciudad de Guatemala

Estimados señores:

Les confirmamos que durante el período de abril 2009 a la fecha de esta representación los únicos abogados y asesores legales que han sido contratados por **BALAY, S.A.**, para llevar a cabo procesos en los que la Empresa está o ha estado involucradas, son los siguientes:

No.	Nombre	Dirección	Teléfono
1.-	Erasmó Padilla Solis	7ª. Avenida 5-10 zona 14, Nivel 19	24323103

No existen otros abogados o asesores en materia legal, fiscal, laboral o ambiental que tengan a su cargo procesos en los que la Empresa esté involucrada.

Atentamente,

Balay, S.A.



Peter Kenworth
Representante legal

Padilla Solis & Asociados
7ª. Avenida 5-10 zona 14, Nivel 19
Ciudad de Guatemala

Guatemala, 05 de febrero de 2010

Señores:
Balay, S.A.
Avenida Petapa 2-17, zona 12
Ciudad de Guatemala

Estimados señores:

Por medio de la presente se informa que no se tiene del conocimiento de litigios o reclamos pendientes en contra o a favor de la EMPRESA BALAY, S.A. pendientes de solventar a la fecha.

Padilla Solis & Asociados



Lic. Erasmo Padilla Solis

4.8 Evaluación del riesgo y planes de gerencia

Balay, S.A.

Memo de Evaluación del
riesgo y planes de gerencia
Al 31 de diciembre 2009

PT	G-1		
Hecho por:	R.D.C	Fecha	23.01.10
Revisado por:	A.G.B	Fecha	12.02.10

Negocio en marcha

¿Se han identificado eventos o situaciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad que tiene la entidad de seguir siendo un negocio en marcha?	No
En caso afirmativo, documente el problema del negocio en marcha en la actividad. Resumen de riesgos en el Papel de trabajo del Resumen de riesgos y otros asuntos y llene la información que se le pide en el Papel de trabajo del Negocio en marcha.	

Incumplimiento y/o Actos ilegales y fraude reales o de los que se sospeche

¿Se han identificado incumplimientos reales o de los que se sospeche con respecto a las leyes y regulaciones, incluyendo actos ilegales o fraudes?	No
--	-----------

Fraude

¿Existen riesgos adicionales de fraude que deban documentarse en el Papel de trabajo del Resumen de riesgos y otros asuntos que se relacionen con (1) incentivos y presiones, (2) oportunidades, (3) aptitudes y/o justificaciones, (4) anulación de los controles de parte de la Gerencia y/o (5) Partes o entes relacionados?:	No
--	-----------

Resumen de indagaciones que se requieren

Llene la información que se le pide realizando cada indagación que se requiere y que aparece a continuación con una o más de las personas de la entidad.

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Cambios en el negocio o entorno de la entidad, incluyendo el control interno	¿Ha habido o espera la entidad algún cambio significativo en sus actividades o en su entorno, incluyendo el control interno?	Ninguno
Estimaciones - Cambios en las circunstancias	<p>¿Ha habido cambios en las circunstancias que puedan dar origen a que haya la necesidad de modificar o crear las estimaciones contables actuales, incluyendo los siguientes?:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la entidad estuvo envuelta en nuevos tipos de transacciones que pueden dar origen a estimaciones contables • cambiaron los términos de las transacciones que dan origen a las estimaciones contables • cambiaron las políticas contables referentes a las estimaciones contables como resultado de los cambios en los requisitos de la estructura aplicable para la emisión de informes financieros u otros • se produjeron cambios regulatorios u otros ajenos al control de la Gerencia que puedan requerir que ésta modifique o haga nuevas estimaciones contables • ocurrieron nuevas condiciones o eventos que pueden dar origen a la necesidad de que se modifiquen las estimaciones contables o se creen otras nuevas 	Ninguno

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Cumplimiento con las políticas y/o con las prácticas contables	¿Existen algunas políticas contables y/o prácticas empleadas por la entidad al preparar sus estados financieros (consolidados) que no estén de acuerdo con el marco de referencia aplicable para la emisión de informes financieros?	Ninguno
Comunicados a los empleados respecto a las perspectivas de la Gerencia con respecto a las prácticas comerciales y a la conducta ética	¿Cómo comunica la Gerencia sus puntos de vista sobre las prácticas comerciales y la conducta ética aceptables?	A través del reglamento interno de trabajo, de las minutas en reunión de concejo y de acuerdo con la evaluación y seguimiento de los planes de gerencia, para el adecuado apoyo de la Empresa
Programas y controles para impedir, detectar y evitar el monitoreo de fraudes	¿Qué programas y controles ha establecido la Gerencia para impedir, detectar y evitar el fraude? ¿Cómo supervisa la Gerencia esos programas y controles?	El departamento de contabilidad realiza un plan periódico de revisiones a cada una de las áreas, en donde se analizan los procedimientos llevados a cabo por el jefe del departamento y el personal a cargo de él, adicionalmente los gerentes de área se reúnen eventualmente a manera de informar sobre los asuntos significativos ocurridos durante un período determinado, y los avances respecto con los planes de gerencia en cuanto al apoyo de la empresa.

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Vigilancia de las localidades o de los segmentos comerciales con riesgo de fraude	¿Existen localidades o segmentos comerciales específicos en los que es más factible que se presente el riesgo de que se cometa un fraude?	No Aplica
Proceso de la Gerencia para identificar y dar respuesta a los comunicados por riesgos de fraude entre la Gerencia y la Dirección	¿Cuál es la naturaleza y el alcance de los comunicados entre la Gerencia y la Dirección con respecto al proceso que sigue la Gerencia para identificar y dar respuesta a los riesgos de fraude?	Los asuntos significativos son tratados por los gerentes de cada área y comunicados a la dirección general de la Compañía, en reuniones llevadas a cabo eventualmente. Excepto cuando el caso amerite una pronta acción, se informa inmediatamente a la dirección general de la Compañía.
Casos de fraude reales, presuntos o de los que se sospecha	¿Tiene usted conocimiento de algún caso de fraudes reales, presuntos o de los que se sospeche, o de mala conducta o falta de ética profesional en relación con la emisión de informes financieros o malversación de activos? En caso afirmativo, ¿cómo se han examinado los litigios?	No se identificó ningún caso.
Evaluación de la Gerencia de los riesgos de fraude, incluyendo el alcance de su naturaleza y la frecuencia de dicha evaluación	¿Cómo evalúa la Gerencia los riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales debido a fraude? ¿Qué riesgos de fraude se han identificado? ¿Cuál es el alcance de la naturaleza y frecuencia de dicha evaluación? ¿Cuál es la respuesta de la entidad a los riesgos identificados de fraude incluyendo los controles para mitigar los riesgos?	Debido a la naturaleza de la industria y que únicamente se dedica a la venta de electrodomésticos, el riesgo de fraude es mínimo, asimismo y como se ha mencionado, existen reuniones eventuales para informar sobre los asuntos importantes.

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Eventos o condiciones que se han identificado (y riesgos del negocio relacionados) que pueden generar dudas significativas, a nivel individual o general, con respecto a la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha	<p>¿Hay algún evento o condición (incluyendo los riesgos del negocio) que de manera individual o general puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha durante el período de evaluación utilizado por la Gerencia o después de dicho período?</p> <p>(Nota: El período de evaluación de la Gerencia será cuando menos, pero no se restringirá a doce meses a partir de la fecha en la que se han auditado los estados financieros, o durante un período más largo, en caso de que así lo requiera la estructura aplicable para la emisión de informes financieros, las leyes o regulaciones, o las normas de auditoría.)</p>	Ninguno evento adverso identificado, por lo que se concluye que la empresa tiene la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los siguientes doce meses.
Estructuras legales y regulatorias aplicables a la entidad	¿Qué estructuras legales y regulatorias son aplicables a la entidad?	Leyes locales: <ul style="list-style-type: none"> • Ley del IVA • Ley del ISR • Otras leyes locales
Leyes y regulaciones que tienen un efecto directo sobre los importes o revelaciones materiales que se han hecho en los estados financieros	¿Qué leyes y regulaciones tienen un efecto directo sobre la determinación de importes o revelaciones materiales en los estados financieros?	Leyes locales: <ul style="list-style-type: none"> • Ley del IVA • Ley del ISR • Otras leyes locales
Cumplimiento de la entidad con la estructura legal y regulatoria	¿Cómo está cumpliendo la entidad con la estructura legal y regulatoria?	Cumple con el pago de impuestos mensuales, trimestrales y anuales. En cuanto a las leyes laborales, paga todas las prestaciones de ley.

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Prevención de incumplimientos con las leyes y regulaciones	¿Qué políticas, procedimientos y controles ha establecido la Gerencia para prevenir casos de incumplimiento con las leyes y regulaciones, incluyendo actos ilegales?	Se mantiene un monitoreo por cada gerente de departamento en el sentido de cumplir con todas la leyes y regulaciones correspondientes.
Casos reales, presuntos o de los que se sospecha que ha habido incumplimiento con las leyes y regulaciones, incluyendo actos ilegales	¿Tiene usted conocimiento de cualquier caso de incumplimiento real, presunto o del que se sospecha, con las leyes y regulaciones, incluyendo los actos ilegales reales o posibles?	Ninguno
Identificar y examinar los litigios, demandas y evaluaciones	¿Qué políticas, procedimientos y controles ha establecido la Gerencia para identificar, determinar, contabilizar y revelar los litigios, demandas y evaluaciones?	Se cuenta con asesores legales en caso de demandas en contra de la Compañía, asimismo la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), efectúa revisiones periódicas en donde provee los resultados de sus revisiones a la dirección general de la empresa.
Políticas, procedimientos y controles	¿Qué políticas, procedimientos y controles ha establecido la Gerencia para identificar a los entes relacionados y autorizar, aprobar, supervisar, registrar y revelar las transacciones y contratos de entes relacionados, incluyendo aquellos que no forman parte del curso normal de las operaciones?	Las partes relacionadas no están dirigidas bajo una misma dirección general, por lo que cada compañía cuenta con administraciones específicas.

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Transacciones identificadas con entes relacionados	¿Ha habido alguna transacción con entes relacionados, incluyendo a la Gerencia y a la Dirección? De ser así, ¿quiénes son los entes, cuáles son las transacciones y cuál es el razonamiento de negocio o el propósito de las transacciones?	No existen transacciones directas con partes relacionadas.
Transacciones sin registro contable	¿Ha habido alguna transacción que no tenga registro contable? De ser así, ¿cuál es el razonamiento contable y de negocio por el que no se ha reconocido contablemente?	No se tiene conocimiento de ninguna transacción que no esté incluida en los estados financieros de la Compañía. Como se explicó en el tema anterior no existen transacciones directas con partes relacionadas.

Dirección

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Programas y controles supervisados por la Dirección para prevenir, detectar e impedir el fraude	¿Cómo supervisa efectivamente la Dirección los programas y controles de la entidad para prevenir, detectar e impedir el fraude?	Debido a la naturaleza de la industria, y a lo particular del negocio. El riesgo de fraude a nivel contable es moderado, pues se efectúan inventarios diarios y no existe salida de artículos sin ser facturados.
Proceso de la Gerencia para identificar y responder a los riesgos de fraude supervisados por la Dirección	¿Cómo supervisa efectivamente la Dirección el proceso que realiza la Gerencia para identificar y dar respuesta a los riesgos de fraude?	Debido a la naturaleza de la empresa, y a lo particular del negocio. El riesgo de fraude a nivel contable es moderado, pues se efectúan inventarios diarios y no existe salida de artículos sin ser facturados.

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Casos de fraude reales, presuntos o de los que se sospecha de fraude	¿Tiene usted conocimiento de cualquier caso de fraude real, presunto o del que se sospeche, incluyendo mala conducta o falta de ética profesional en relación con la emisión de informes financieros o malversación de fondos? De ser así, ¿cómo se han examinado los litigios?	No se tiene conocimiento de ningún acto ilegal o de fraude.

Auditoría interna

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Actividades de auditoría interna relacionadas con fraude	¿Qué actividades relacionadas con fraude se han efectuado o ha planeado llevar a cabo auditoría interna? En caso de que así sea: <ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué deficiencias de control contra fraude ha identificado auditoría interna? • ¿Qué informes o comunicados ha hecho auditoría interna en relación con los fraudes? • ¿Han respondido adecuadamente la Gerencia y la Dirección a dichos informes y comunicados? 	Se efectúan revisiones semanales a los distintos departamentos de la tienda y se identifican debilidades en los procesos. Estas debilidades se informan a la alta gerencia en reuniones semanales y los departamentos involucrados presentan el plan de acción para corregir dichas deficiencias, este plan debe ser aprobado por la gerencia de área y por auditoría interna.
Casos de fraude real, presunto o del que se sospeche de fraude	¿Tiene usted conocimiento de cualquier caso de fraude real, presunto del que se sospeche, incluyendo mala conducta en el ejercicio de la profesión o falta de ética profesional en relación con la emisión de informes financieros o malversación de activos? De ser así, ¿cómo se han examinado los litigios?	No se identificaron casos de fraude

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Problemas de fraude identificados por auditoría interna	¿Qué fraudes u otros errores reales, presuntos o de los que se sospecha ha identificado auditoría interna en los estados financieros de la entidad? En caso de haberlos, ¿han respondido satisfactoriamente la Gerencia y la Dirección a dichos asuntos?	No se identificaron casos de fraude
Evaluación de auditoría interna con respecto a los riesgos de fraude	¿Cuál es la evaluación de auditoría interna con respecto a los riesgos de que los estados financieros tengan errores materiales debido a fraude? ¿Qué riesgos de fraude se han identificado? ¿Han respondido adecuadamente la Gerencia y la Dirección a los riesgos de	No se identificaron casos de fraude

Otros

Breve descripción	Descripción detallada	Comentarios (opcional)
Casos de fraude reales, presuntos o de los que se sospeche de fraude	¿Tiene usted conocimiento de cualesquier casos de fraude real, presunto o del que se sospeche, incluyendo mala conducta en el ejercicio de la profesión o falta de ética profesional en relación con la emisión de informes financieros o malversación de activos? De ser así, ¿cómo se han examinado los litigios?	No se tiene conocimiento de casos de fraude.

Agenda que se utilizó para la evaluación del riesgo y planes de gerencia

La evaluación del riesgo y la discusión de la planeación incluyeron, los siguientes temas.

Temas requeridos

I. Conocimiento de la entidad

- 1) los elementos clave del conocimiento que tenemos sobre la entidad son el resultado de nuestros procedimientos de evaluación del riesgo
- 2) ¿Cómo examinan las políticas contables de la entidad, incluyendo las políticas y procedimientos contables inusuales, la aplicación de la estructura aplicable para la emisión de informes financieros con respecto a los hechos y circunstancias que han ocurrido en la entidad?
- 3) la naturaleza de las relaciones y transacciones con los entes relacionados, incluyendo transacciones que estén fuera del curso normal de las operaciones.
- 4) transacciones inusuales significativas
- 5) estimaciones contables, incluyendo:
 1. Cambios en las circunstancias que pueden dar origen a la necesidad de modificar las estimaciones contables actuales o a crear otras nuevas
 2. Factores que ejercen influencia en el nivel de incertidumbre de la estimación
 3. Que el grado de incertidumbre dé origen a riesgos significativos

II. Énfasis en el riesgo de fraude

- A) Litigios de fraude que se han presentado a nuestra atención
- B) Considerar factores conocidos externos e internos (el triángulo del fraude) que afectan a la entidad que puede dar origen a un incentivo o presión para que la

Gerencia u otros cometan fraudes, incluyendo las expectativas de terceros, cumplir con los objetivos financieros o lograr objetivos mediante incentivos de compensación

- Dar oportunidad para que se perpetre el fraude
- Indique una cultura o entorno que permitan que la Gerencia u otros racionalicen el hecho de perpetrar fraudes,
- Cambios inusuales o inexplicados en el comportamiento o estilo de vida de la Gerencia o de los empleados
- Cómo puede involucrarse la entidad en la emisión de informes financieros fraudulentos y cómo puede hacerse una malversación de los activos de la entidad, por ejemplo mediante:
 - A) Relaciones con entes relacionados o transacciones con entes relacionados, en particular con aquellos que son complejos, fuera del curso normal de operaciones o que involucran a la Gerencia o a la Dirección
 - B) El sesgo de la Gerencia al preparar las estimaciones
 - C) Transacciones inusuales significativas
 - D) Reconocimiento de ingresos
- Considerar el riesgo de que la Gerencia anule los controles, incluyendo que se anulen a través de las asientos de diario

III. Identificación y evaluación de los riesgos de errores materiales

- A) Identifique y evalúe los riesgos de errores materiales, ya sea provocados por fraude o error

IV. Nuestra respuesta a los riesgos y otros asuntos significativos que se hayan identificado

- A) Determinar la materialidad, así como Materialidad del desempeño y cómo se utilizarán para determinar el alcance de las pruebas

- B) Cómo se examinarán por medio de nuestra estrategia de auditoría y de nuestro enfoque de auditoría los riesgos identificados, incluyendo los riesgos y otros asuntos significativos que se incluyen en el Papel de trabajo del Resumen de riesgos y otros asuntos
- C) Cómo presentar un elemento impredecible en nuestros procedimientos de auditoría
- D) La Naturaleza, oportunidad y alcance de los recursos necesarios para realizar la Auditoría, incluyendo la planeación, dirección y supervisión del equipo de trabajo
- E) Planeación de la revisión de los documentos durante la evaluación

A) Escepticismo profesional:

1. reconocer que existen circunstancias que pueden provocar que los estados financieros presenten errores materiales debido a fraude o error
2. reconocer la necesidad de tener y conservar una mente inquisitiva y hacer a un lado cualquier creencia anterior que tengamos en el sentido de que la Gerencia y la Dirección son honestas e íntegras
3. conservar una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría

Los puntos anteriores son especialmente importantes cuando se enfrenta uno a circunstancias que indiquen posibles errores debido a fraudes o errores, y siempre deberá dárseles seguimiento.

V. Otros asuntos que deben considerarse durante la evaluación

Obligación de cumplir con los criterios de independencia y requisitos éticos relevantes

- **Cómo resolver desacuerdos entre los miembros del equipo de trabajo**

Las políticas y procedimientos de la firma para manejar y resolver los desacuerdos entre los miembros del equipo de trabajo, incluyendo a los especialistas de la firma “Duarte Cabrera” o con el Revisor de control de calidad de la Auditoría u otros a quienes se haya consultado y que dichos asuntos se presenten a la atención del socio de auditoría sin temor de represalias

VI. Partidas adicionales (opcional)

A. Asuntos que deben comunicarse a la Dirección y/o a la Gerencia

B. Las responsabilidades del equipo de trabajo incluyen las siguientes:

- Realizar el trabajo con el debido cuidado
- Conservar actualizados los siguientes papeles de trabajo durante la auditoría
- Papel de trabajo del Resumen de los riesgos y otros asuntos
- Papel de trabajo del Resumen de las Deficiencias de control
- Papel de trabajo del Resumen de los errores de Auditoría
 1. Comunicarle al socio de la Auditoría los problemas y hallazgos significativos y otros asuntos relevantes, a medida que vayan surgiendo durante la auditoría, incluyendo información que pueda indicar que:
 - se han presentado informes financieros fraudulentos o se han malversado activos
 - se ha incumplido con las leyes y regulaciones, incluyendo la comisión de actos ilegales
 - se han presentado eventos o condiciones que pueden generar dudas sobre la capacidad que tiene la entidad para continuar siendo un negocio en marcha
 - existen relaciones o transacciones con entes relacionados que la Gerencia no ha identificado ni revelado previamente al equipo de trabajo
 - ha habido dificultades al efectuar la auditoría, de tal manera que, si se considera adecuado, (1) puede modificarse el enfoque de la auditoría y (2) pueden comunicársele a la entidad las dificultades que se han encontrado.

4.9 Carta de representación de la administración

Balay, S.A.
Avenida Petapa 2-17, zona 12
Ciudad de Guatemala

Guatemala, 27 de febrero de 2010

Señores

Duarte Cabrera & Asociados

4av.22-17 zona 7

Guatemala, Ciudad

Estimados señores:

Esta carta de representación se provee en relación con su evaluación del supuesto de negocio en marcha de Balay, S.A. (la “Empresa”), El cual comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y el estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminados en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, con el propósito de expresar una opinión sobre si dichos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Balay, S.A. con respecto al supuesto de negocio en marcha y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Reconocemos nuestra responsabilidad con respecto a la presentación razonable de los estados financieros antes mencionados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y que esta responsabilidad incluye:

diseñar, implementar y mantener control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias; y aprobamos los estados financieros.

Ciertas representaciones en esta carta se refieren a asuntos significativos. Tenemos entendido que las partidas son consideradas significativas si implican una omisión, error o irregularidad en la información contable que pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios en base a los estados financieros. La importancia depende del tamaño de la partida o error juzgado en las circunstancias particulares de su omisión, error o irregularidad.

Hemos efectuado las debidas indagaciones con los directores y funcionarios de la empresa que tienen los conocimientos y la experiencia relevantes. Por lo tanto, confirmamos, a nuestro leal saber y entender, las siguientes representaciones:

1. Los estados financieros a que se hace referencia aquí están razonablemente presentados, en todos los aspectos de importancia, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
2. Hemos puesto a su disposición todos los registros contables y documentación de respaldo y todas las minutas de las reuniones de accionistas y del Consejo de Administración, así como los resúmenes de los puntos de acción de las reuniones llevadas a cabo después del final del período y cuyas actas no han sido aún preparadas.
3. No ha habido incumplimientos de leyes o regulaciones, actuales o posibles, de los que se tenga conocimiento y que puedan tener un efecto significativo en los estados financieros en caso de incumplimiento.
4. Confirmamos que:

- (a) Entendemos que el término “fraude” incluye errores e irregularidades resultantes de informes financieros fraudulentos así como también errores e irregularidades resultantes de la malversación de activos. Los errores e irregularidades resultantes de informes financieros fraudulentos implican errores e irregularidades u omisiones intencionales de montos o revelaciones en los estados financieros con el propósito de engañar a los usuarios de los estados financieros. Los errores e irregularidades que resulten de la malversación de activos involucran la apropiación indebida de los activos de una entidad, normalmente acompañado de registros o documentos falsos o engañosos con el propósito de ocultar el hecho de que los activos no existen, o han sido gravados (pignorados) en forma no autorizada.
- (b) Reconocemos nuestra responsabilidad con respecto a la implementación y operación de sistemas contables y de control interno diseñados para prevenir y detectar fraude y errores.
- (c) Hemos revelado a ustedes nuestro conocimiento de fraude o sospechas de fraude que afectan a la empresa, y que involucran a:
- La gerencia;
 - Empleados que tienen puestos clave en la estructura de control interno; u
 - Otros en los que el fraude pudiera tener un efecto material en los estados financieros.
- (d) Hemos revelado a ustedes nuestro conocimiento de cualquier reclamo de fraude, o sospecha de fraude que afecta los estados financieros de la empresa, que nos haya sido comunicado por empleados, antiguos empleados, analistas, reguladores y otras entidades.

(e) Hemos revelado a ustedes los resultados de nuestra evaluación de los riesgos de que los estados financieros puedan contener errores e irregularidades significativos a consecuencia de fraude.

(f) la fecha de esta carta no tenemos conocimiento de ningún fraude o sospechas de fraude.

5. Confirmamos la integridad de la información que les hemos provisto con respecto a la identificación de los entes relacionados y con respecto a las transacciones con dichos entes que sean significativos para los estados financieros. La identidad de los entes relacionados y los saldos y las transacciones con éstos se han registrado apropiadamente y, en caso que corresponda, revelado adecuadamente en notas a los estados financieros.

A continuación se presentan las definiciones de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas tal como las comprendemos y de acuerdo con la definición contenida en la Norma Internacional de Contabilidad 24, *Revelaciones sobre entes relacionados*:

Parte relacionada - Una parte es relacionada de la entidad si:

- a) Esta parte, directa o indirectamente a través de uno o varios intermediarios:
 - i) Controla, es controlada por, o está bajo el control común, de la entidad (esto incluye matrices, subsidiarias y afiliadas);
 - ii) Tiene un interés en la entidad, lo que origina una influencia significativa en la misma; o
 - iii) Tiene un control conjunto sobre la entidad;
- b) La parte es una asociada (de acuerdo con la definición de la Norma Internacional de Contabilidad 28, *Inversión en Asociadas*);
- c) La parte es un negocio conjunto en el cual la entidad participa (ver Norma Internacional de Contabilidad 31, *Intereses en negocios conjuntos*);

- d) La parte es un miembro del personal clave de gerencia de la entidad, o su casa matriz;
- e) La parte es un miembro cercano de la familia o cualquier individuo referido en los incisos a) o d);
- f) La parte es una entidad que está controlada, controlada conjuntamente o significativamente influenciada por, o en la cual reside un poder significativo de voto, directo o indirecto, cualquier individuo referido en el inciso d) o e); o
- g) La parte es un plan de beneficios post empleo para beneficio de los empleados de la entidad, o de una entidad que es parte relacionada de la entidad.

Transacción con partes relacionadas – Una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, sin importar si se carga o no un precio.

6. La presentación y revelación de la medición del valor razonable de los activos, pasivos y componentes del patrimonio que son significativos están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los montos revelados representan nuestra mejor estimación del valor razonable de los activos y los pasivos que dichas normas requieren que se revelen. Los métodos de medición y los supuestos significativos usados para determinar el valor razonable se han aplicado de manera consistente, son razonables y reflejan apropiadamente nuestra intención y capacidad de llevar a cabo cursos específicos de acción en nombre de la Empresa en caso que sean relevantes para la medición o revelación del valor razonable.
7. Hemos registrado o revelado, según corresponda, todos los pasivos, tanto reales como contingentes, y hemos revelado en las notas a los estados financieros todas las garantías que hemos otorgado a terceros.
8. El efecto financiero estimado de los litigios pendientes o a iniciarse y los reclamos contra la empresa se ha registrado o revelado apropiadamente en los

estados financieros. Excepto según se ha revelado, no tenemos conocimiento de ningún reclamo adicional que se haya recibido o se espere recibir.

9. Excepto según se ha revelado en los estados financieros o en las notas a los estados financieros, no existen:

- Otras contingencias de pérdida o ganancia u otros pasivos que deban ser reconocidos o revelados en los estados financieros, incluyendo pasivos o contingencias que surjan de asuntos ambientales, que resulten de actos ilegales o posiblemente ilegales, o de posibles infracciones a las leyes sobre los derechos humanos;
- Otros asuntos ambientales que puedan tener un impacto significativo sobre los estados financieros.
- Transacciones significativas que no se hayan registrado debidamente en los registros contables en que se basan los estados financieros.

10. Todas las transacciones de ingresos son definitivas y no existen acuerdos complementarios laterales con los clientes u otros términos que permitan la devolución de dicho ingreso.

11. La empresa genera flujos de efectivo y operaciones suficientes para mantener su operación, no tiene planes o intenciones de discontinuar ninguna línea de negocios o segmento de sus operaciones principales que pueda generar un riesgo o incertidumbre sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. Y para ello ponemos a su disposición los planes de la gerencia de la empresa, se describen a continuación:

- a) Se planea instalar maquinaria y equipo para el ensamblaje de hornos de microondas, estufas industriales y estufas corrientes a base de biocombustibles, lo cual les permitirá cubrir un 8% adicional del mercado. Estas operaciones implicarán un incremento en las ventas de Q.10,000,000 anualmente.

- b) El costo de ventas se estima que será del 35%.
 - c) Se tiene contemplado refinanciar la deuda de las cédulas hipotecarias. Para el efecto se contratará un nuevo préstamo con un banco del exterior a cinco años plazo a una tasa de interés anual entre el 4% y 5.5% en dólares.
 - d) Se está evaluando la ampliación del capital autorizado en Q.5,000,000, se capitalizará las utilidades por distribuir, además de negociar con los tenedores de las obligaciones hipotecarias que vencen en el año 2011, la conversión de las mismas por acciones preferentes al 10%.
 - e) El Banco Cuscatlán, S.A., ofrece un cupo hasta por Q.15,000,000 para operaciones de factoraje por las ventas al crédito que se realicen en un plazo de 24 meses, con un costo del 7.5% anual pagadero sobre cada operación realizada y una comisión del 0.075% sobre el monto que se utilice del cupo otorgado.
12. Las cuentas por cobrar que se presentan en los estados financieros representan reclamos válidos contra deudores por servicios u otros cargos que se originaron antes o en la fecha del balance de situación y se han establecido las provisiones adecuadas para las pérdidas que puedan ser incurridas sobre cuentas no recuperables.
13. No tenemos planes o intenciones que puedan afectar significativamente el valor en libros o la clasificación de los activos y los pasivos reflejados en los estados financieros. Consideramos que el valor neto registrado de todos los activos significativos será recuperable.
14. Confirmamos que hemos revisado todos los activos y pasivos financieros pendientes al 31 de diciembre de 2009, y que los hemos clasificado correctamente en alguna de las siguientes categorías:

- Activos o pasivos financieros retenidos para negociar;
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento;
- Préstamos y cuentas por cobrar originadas por la Compañía;
- Activos financieros disponibles para la venta; u
- Otros pasivos financieros

de acuerdo con los requisitos de la NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, y que están debidamente registrados a su valor razonable, costo amortizado o costo basado en su clasificación.

15. La empresa no tiene ningún tipo de operaciones que involucren instrumentos derivados y de cobertura y que deban ser contabilizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

16. La información sobre la exposición a riesgos financieros y nuestros objetivos y políticas de administración de riesgos financieros se han revelado adecuadamente en los estados financieros, según lo requiere NIC 32, *Instrumentos Financieros: Revelación y Presentación*.

17. La empresa posee título satisfactorio de propiedad de todos sus activos, y no existen gravámenes o hipotecas sobre los activos de la empresa, ni se ha pignorado ningún activo como colateral.

18. Los siguientes asuntos se han registrado apropiadamente y, cuando corresponda, revelados adecuadamente en los estados financieros:

- Las pérdidas resultantes de compromisos de compra y venta;
- Los acuerdos y opciones para adquirir nuevamente activos previamente vendidos;

- Los activos pignorados como garantías;
- Las actividades fuera del balance de situación, incluyendo las transacciones con entidades de propósito especial, no consolidadas y reconocimiento de ingreso;
- Relaciones significativas de propiedad en común o de control gerencial;
- Cambios en los principios de contabilidad que afecten la consistencia;
- Opciones y acuerdos de readquisición de acciones de capital así como acciones representativas de capital reservadas para opciones, garantías, conversiones y otros requisitos.

19. La empresa ha cumplido con todos los aspectos de los acuerdos contractuales que pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros en caso de incumplimiento.

20. No existen arreglos formales o informales de compensación de saldos con ninguna de nuestras cuentas de efectivo e inversión. No tenemos acordada ninguna línea de crédito que no se haya revelado en las notas a los estados financieros.

21. No ha habido eventos subsecuentes a la fecha del balance de situación que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros o en las notas a éstos.

22. Los abogados o asesores a quienes se enviaron cartas de confirmación, son los únicos asesores a cargo de asuntos regulatorios, legales y fiscales de la empresa y el contenido de sus respuestas a las confirmaciones enviadas a ellos como parte del trabajo de evaluación de negocio en marcha por ustedes

realizado sobre los estados financieros mencionados, representan en forma completa los asuntos a su cargo y el estatus correcto de los mismos a la fecha de los estados financieros mencionados. Por consiguiente, no existen reclamos pendientes o multas no iniciados que nuestros abogados nos hayan informado que tienen probabilidades de iniciarse y que, por lo tanto, deban ser revelados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

23. La empresa no es afiliada de, ni emisores registrados en una bolsa de valores fiscalizada por la Security and Exchange Commission – SEC – de los Estados Unidos de América. También confirmamos a ustedes que los estados financieros de la empresa no forman parte de ningún estado financiero consolidado de un emisor registrado en una entidad que sea fiscalizada por la Security and Exchange Commission – SEC – de los Estados Unidos de América.

Atentamente,

Balay, S.A.



Rodrigo Cabrera
Gerente General



Alberto Herrera
Gerente Financiero

4.10 Dictamen del Auditor Independiente

A los Accionistas de Balay, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Empresa Balay, S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el capital y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude y error; seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para

obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Empresa Balay, S.A. al 31 de diciembre de 2009, y de su desempeño financiero y de sus flujos de efectivo por el año que entonces terminó de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Sin calificar nuestra opinión dirigimos nuestra atención en la certeza de importancia relativa, ya que la Empresa Balay, S.A., tiene la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los próximos doce meses posteriores a la fecha de los presentes estados financieros.

DUARTE CABRERA & ASOCIADOS

Guatemala 27 de febrero de 2010

**Avenida Petapa 2-17, zona 12
Ciudad de Guatemala**

CONCLUSIONES

1. Esta investigación permitió comprobar la hipótesis planteada que indica que los efectos de una mala evaluación del supuesto de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros tiene como consecuencia aspectos financieros y operativos que impactan negativamente la continuidad de las operaciones de la empresa.
2. Los métodos de análisis e interpretación de información financiera, orientan en la toma de decisiones permitiendo evaluar la situación de la empresa respecto a su solvencia y liquidez, que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir compromisos financieros y la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo.
3. Luego de considerar las condiciones y eventos que dan origen a incertidumbre sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha por un período de tiempo razonable, el auditor debe considerar los planes de la gerencia para mitigar los efectos adversos derivados de tales condiciones y eventos.
4. El auditor no puede predecir sucesos o condiciones futuros que puedan causar que una entidad deje de continuar operando. Por lo tanto la ausencia de cualquier referencia a incertidumbre de negocio en marcha en el dictamen del auditor no puede ser interpretada como una garantía en cuanto a la capacidad de la entidad para continuar sus operaciones.

RECOMENDACIONES

1. Para que el auditor evalúe adecuadamente el supuesto de negocio en marcha, es necesario que se apegue a los lineamientos que estipula la Norma Internacional de Auditoría No. 570 de Negocio en Marcha.
2. Se recomienda utilizar el análisis financiero de una forma periódica para la toma de decisiones oportunas, ya que es de beneficio para la empresa que se encuentra en búsqueda de eficiencia en la utilización de sus activos y cumplimiento de obligaciones.
3. Cuando se identifiquen condiciones o eventos que dan origen a una incertidumbre sobre la continuidad de la empresa con sus operaciones, el auditor debe revisar los planes que la Gerencia tiene para mitigar efectos adversos así como la factibilidad de poder llevar a cabo esos planes.
4. El auditor debe obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría, sobre la conveniencia del uso por la administración del supuesto de negocio en marcha en la elaboración y presentación de los estados financieros y concluir sobre la existencia de incertidumbres de importancia relativa en cuanto a la continuidad de las operaciones de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Alarcón Cantoral, Francisco Fernando. Planeación de auditoría externa en una empresa que posee distintas unidades operativas. Tesis Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de San Carlos de Guatemala 2006. 118 pp.
2. Cashin, James A. Manual de Auditoría. Grupo Editorial Océano. México 2007. 371pp.
3. Figueroa Palacios, José Domingo. Ponencia. Evaluación de Empresas. Universidad Nacional Autónoma de México. 2008. 6pp
4. Girón Barahona, Alvaro Joel. Material Curso Auditoría II. Universidad de San Carlos de Guatemala. Segundo Semestre 2010.
5. Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores, Revista de Auditoría y Finanzas No.126, año 2002, 28 pp.
6. Instituto Mexicano de Contadores Públicos y Auditores, A, C. Normas Internacionales de Auditoría. Novena edición, octubre, 2007 1120 pp.
7. International Federation Of Accountants (IFAC). Norma Internacional de Auditoría No. 550 Partes Relacionadas. Traducida por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Edición 2007. Total de Páginas 8 (de la 454 a la 461).
8. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Normas y Procedimiento de Auditoría. Boletín 5010 Procedimientos de Auditoría de Aplicación General. Federación de Colegios Profesionales. Comisión de Normas y Procedimientos de Auditoría. 22 Edición. México, Marzo 2002.

9. International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Traducidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Edición 2007. 2530 pp.
10. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Normas Internacionales de Trabajos para Atestiguar. Vigésima Séptima Edición. 2007. 787 pp.
11. Jiménez Rosalba . Contaduría Pública. Revista. México 2004. 30 pp.
12. Kell Walter G. Auditoría Moderna. Quinta Reimpresión. Mexico 2005. 201 pp.
13. Kell, Walter G. Compilación de Auditoría /Walter G. Kell, William C. Boyton. Tercera Reimpresión en Mexico, año 2008. 209 pp.
14. Meigs & Meigs., Contabilidad. La Base para Decisiones Gerenciales, 8va Edición. McGraw – Hill, Interamericana, S.A., año 2005. 453 pp.
15. Mat Oriol. Análisis de Estados Financieros Fundamentos y Aplicaciones. Ediciones Gestión 2002. Séptima Edición. 419. Pp.
16. Paz Álvarez, Roberto. Teoría Elemental del Derecho Mercantil Guatemalteco II Parte. Segunda Edición, Guatemala, año 2005. 245 pp.
17. Paz Álvarez, Roberto. Teoría Elemental del Derecho Mercantil Guatemalteco III Parte. Segunda Edición, Guatemala, año 2006. 165 pp.
18. Piloña Ortiz, Gabriel Alfredo. Métodos y Técnicas de Investigación Documental y de Campo .Segunda edición. Litografía Cimgra. 2003. 281pp.
19. Prontuario de Razones Simples. –Universidad de San Carlos de Guatemala, Escuela de Auditoría. –Curso de Finanzas I. Año 2010.

20. Stephen P. Robbins, Administración: Teoría y Práctica, Prentice-Hall Hispanoamericana, México, año 2004, 560 pp.
21. Vernor Mesén Figueroa. Aplicaciones Prácticas de las Normas Internacionales de Información Financiera. Segunda Reimpresión en Costa Rica. Año 2008. 311 pp.
22. Willingham, John J. Auditoría conceptos y Métodos. Mc Graw Hill, México. 2005. 466 pp.

Webgrafía

23. <http://www.monografias.com/Auditoría/html>. 33 pp.
24. <http://www.monografias.com/Gestion administrativa/html>. 15 pp.