

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**EL PAPEL DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA DE DISTRIBUCIÓN DE
PRODUCTOS POPULAR**

TESIS

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

POR

LUIS FERNANDO SUHUL ROSALES

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE

CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADO

Guatemala, Febrero de 2012

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

Decano:	Lic. José Rolando Secaida Morales
Secretario:	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal I:	Lic. M.Sc. 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**

Matemática - Estadística	Lic. José de Jesús Portillo Hernández
Contabilidad	Lic. Mario Leonel Perdomo Salguero
Auditoría	Lic. Erik Roberto Flores López

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

Presidente	Lic. Hugo Vidal Requena Beltetón
Secretario	Lic. Olivio Adolfo Cifuentes Morales
Examinador	Lic. Manuel Fernando Morales García

Guatemala, 05 de Noviembre 2,010

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

Respetable Señor Decano:

De conformidad con el nombramiento al que fui designado para asesorar el trabajo de tesis del estudiante **LUIS FERNANDO SUHUL ROSALES**, quien desarrolló como punto de tesis el estudio denominado "**EL PAPEL DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA DE DISTRIBUCION DE PRODUCTOS POPULAR**" el cual deberá presentar previamente para someterse a examen privado de tesis.

El trabajo referido constituye un importante aporte para los profesionales de las ciencias económicas, así como para toda persona interesada en el estudio de la administración financiera. Por tal razón, en opinión del suscrito, el trabajo presenta una investigación de actualidad y calidad; reúne los requisitos académicos que el caso amerita.

En base a lo expuesto con anterioridad, recomiendo que el trabajo realizado sea aprobado para su presentación por el señor **LUIS FERNANDO SUHUL ROSALES**, en el Examen Privado de Tesis, previo a conferírsele el título de Contador Público y Auditor en el grado académico de Licenciado.

Atentamente,


Lic. MSc. Eduardo Rodrigo Félix Alvarado
Colegiado No. 5989



FACULTAD DE CIENCIAS
ECONOMICAS

Edificio "S-8"

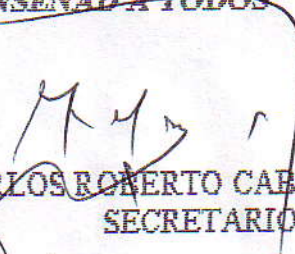
Ciudad Universitaria, Zona 12
GUATEMALA, CENTROAMERICA


**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,
DIECINUEVE DE ENERO DE DOS MIL DOCE.**

Con base en el Punto CUARTO, inciso 4.3, subinciso 4.3.1 del Acta 31-2011 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 24 de noviembre de 2011, se conoció el Acta AUDITORÍA 227-2011 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 23 de septiembre de 2011 y el trabajo de Tesis denominado: "EL PAPEL DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA DE DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS POPULAR", que para su graduación profesional presentó el estudiante LUIS FERNANDO SUHUL ROSALES, autorizándose su impresión.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"


LIC. CARLOS ROBERTO CARRERA MORALES
SECRETARIO


LIC. JOSE ROLANDO SECAIDA MORALES
DECANO

Smp.

DEDICATORIA

A DIOS

Por darme el regalo de la vida y la oportunidad de lograr uno de mis mayores anhelos.

A MIS PADRES

Juan Ramón Suhul Socop (QEPD), por su esfuerzo económico y Catalina Rosales de Suhul por su sacrificio, por ser mi guía en la vida, dándome con su ejemplo los valores éticos y morales necesarios para ser una persona de bien.

A MI ESPOSA

Ada Irene, por su amor, comprensión y apoyo incondicional en todo momento de mi carrera. Te Amo.

A MIS HIJOS

Xavi Alessandro y Mathias André, por su ternura y cariño. Los Amo.

A MIS HERMANOS

Juan Francisco, por estar conmigo siempre en los momentos difíciles. Edgar René por su apoyo moral en mi vida y Gustavo Adolfo.

A MI ASESOR

Lic. Eduardo Félix Alvarado, por su tiempo, dedicación y colaboración desinteresada para finalizar la investigación.

A MI PADRINO DE GRADUACION

Lic. Nelson Eduardo Ortiz por su confianza y apoyo desinteresado en mi crecimiento profesional.

A LA

Tricentenario y gloriosa Universidad de San Carlos de Guatemala por ser mi casa de estudios que me brindó los conocimientos necesarios para llegar a ser un profesional de éxito.

A USTED

Por su compañía.

ÍNDICE

	PÁGINA
Introducción	i

CAPÍTULO I

EMPRESA DE DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS POPULAR

1.1	Antecedentes históricos	01
1.2	Empresa	01
1.2.1	Definiciones	02
1.2.2	Fines de la empresa	02
1.2.3	Clasificación de las empresas	03
1.3	Productos de consumo masivo	04
1.3.1	Sociedad de consumo	04
1.4	Empresa de distribución	05
1.4.1	Definición de empresa de distribución	05
1.4.2	Definición de distribución	07
1.4.2.1	Índices de distribución	08
1.4.2.2	Canales de distribución	08
1.4.2.2.1	Sub-distribuidores	08
1.4.2.2.2	Mayoristas	09
1.4.2.2.3	Detallistas	10

CAPÍTULO II

LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

2.1	Definición del Contador Público y Auditor	11
2.1.1	Profesión del Contador Público y Auditor	11
2.1.1.1	Profesión	11
2.1.1.2	Cualidades personales	13
2.1.2	Formación técnica del Contador Público y Auditor	14

2.1.3 Formación fiscal del Contador Público y Auditor	15
2.1.4 Ética del Contador Público y Auditor	16
2.1.4.1 Ética	16
2.1.4.2 Ética profesional	16
2.1.4.3 Objetivos de la ética profesional	17
2.1.4.4 Valores	17
2.1.4.5 Honestidad	18
2.1.4.6 Responsabilidad	18
2.1.4.7 Responsabilidad profesional	19
2.1.5 El contador público y auditor como asesor financiero	21
2.1.5.1 Planeación y control financiero estratégico	22
2.1.5.2 Otros puntos de vista económicos del contador público y auditor como asesor financiero	24

CAPÍTULO III

ESTADOS FINANCIEROS CON BASE A ESTANDARES INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 Definición	25
3.2 Objetivos y características	25
3.2.1 Objetivos	25
3.2.2 Características	26
3.2.3 Clasificación de los estados financieros	27
3.3 Presentación de estados financieros basados en NIC	28
3.4 Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES	31
3.4.1 Información a revelar	31
3.4.2 Implicaciones Fiscales en la adopción de las NIIF en las empresas de Guatemala	33
3.5 Elementos de los estados financieros	34
3.5.1 Balance de situación general	35
3.5.1.1 Características	36

3.5.1.2	Elementos relacionados	36
3.5.1.3	Información a revelar	37
3.5.2	Estado de resultados	37
3.5.2.1	Características	37
3.5.2.2	Elementos relacionados	38
3.5.2.3	Información a revelar	38
3.5.3	Estado de flujo de efectivo	39
3.5.3.1	Origen y evolución	39
3.5.3.2	Definición	40
3.5.3.3	Objetivos	41
3.6	Estándares internacionales de contabilidad	42
3.6.1	NIC 1 presentación de estados financieros	42
3.6.1.2	Objetivo	45
3.6.1.3	Alcance	46
3.6.1.4	Uniformidad en la presentación	46
3.6.1.5	Compensación	47
3.6.1.6	Estructura y contenido	47
3.6.1.7	Periodo contable sobre el que se informa	48
3.6.2	NIIF para las PYMES	49
3.6.2.1	Objetivo	50
3.6.2.2	Alcance	51
3.6.2.3	Uniformidad en la presentación	52
3.6.2.4	Transición a la NIIF para las PYMES	53
3.6.3	NIC 7 Estados de flujo de efectivo	54
3.6.3.1	Objetivo	55
3.6.3.2	Alcance	55
3.6.3.3	Presentación del estado de flujos de efectivo	56
3.6.4	NIC 12 Impuesto a las ganancias	57
3.6.4.1	Objetivo	57

3.6.4.2 Alcance	58
3.6.4.3 Base fiscal	59

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

4.1	Concepto	61
4.2	Objetivos	62
4.3	Importancia del análisis e interpretación de estados financieros	63
4.4	Usuarios del análisis e interpretación de estados financieros	64
4.5	Métodos de análisis de estados financieros	67
4.6	Método de análisis financiero vertical	68
	4.6.1 Método de porcentos integrales	68
	4.6.1.1 Aplicación de los porcentajes integrales	69
	4.6.2 Razones simples	70
	4.6.2.1 Razones de solvencia	72
	4.6.2.2 Razones de estabilidad	74
	4.6.2.3 Razones de rentabilidad	78
	4.6.2.4 Razones de actividad	83
	4.6.3 Razones estándar	87
4.7	Método financiero horizontal	90
	4.7.1 Aumento y disminuciones	91
	4.7.2 Tendencias	92
4.8	Control presupuestal	94
4.9	El punto de equilibrio	95
	4.9.1 Objetivos	95
	4.9.2 Elementos	95
	4.9.3 Factores determinantes del punto de equilibrio	96
	4.9.4 Otros términos que deben conocerse para el punto de equilibrio	98

CAPÍTULO V
EL PAPEL DE CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA DE DISTRIBUCIÓN DE
PRODUCTOS POPULAR
CASO PRÁCTICO

5.1	Antecedentes	101
	5.1.1 Información administrativa y comercial	102
	5.1.2 Información financiera	103
	5.1.3 Propuesta de servicios	104
5.2	Estados financieros al 31 de diciembre 2009 proporcionados por la empresa Padesa, S.A.	106
5.3	Análisis de la información financiera	110
	5.3.1 Análisis financiero vertical	110
	5.3.1.1 Método porcentaje integrales-totales	110
	5.3.1.2 Razones simples	114
	5.3.1.2.1 Razones de solvencia	114
	5.3.1.2.2 Razones de estabilidad	115
	5.3.1.2.3 Razones de rentabilidad	116
	5.3.1.2.4 Razones de actividad	119
	5.3.2 Método financiero horizontal	121
	5.3.2.1 Aumentos y disminuciones en el balance general	121
	5.3.2.2 Aumentos y disminuciones en el estado de resultados	123
	5.3.2.3 Método de tendencias	124
	5.3.3 Control presupuestal	125
	5.3.4 Punto de equilibrio	127
	5.3.5 Margen de seguridad	128
5.4	Análisis de la información fiscal	129

5.4.1 Aspectos legales y fiscales	129
5.4.2 Cálculo de impuesto de solidaridad	130
5.5 Informe	132
CONCLUSIONES	140
RECOMENDACIONES	141
BIBLIOGRAFÍA	142

INTRODUCCIÓN

En el actual marco en el que se desenvuelven las organizaciones económicas y teniendo en cuenta las tendencias que se vislumbran a futuro necesitan de la información como un elemento esencial para la conducción empresarial. La contabilidad es uno de los principales sistemas de información que reflejan el fruto de la toma de decisiones.

La importancia en la función del Contador Público y Auditor en asesorar al empresario, por medio del conocimiento de los diferentes métodos de análisis financieros, y estableciendo las características especiales y la naturaleza del negocio, determinando que es lo que más le conviene, durante un período determinado y su situación financiera.

En virtud de lo anterior, se presenta la siguiente investigación titulada EL PAPEL DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA DE DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS POPULAR, como aporte a las empresas de distribución de productos popular y profesionales de las ciencias económicas, de la importancia en analizar e interpretar información financiera para tomar decisiones financieras en base a los resultados de sus operaciones, en el momento adecuado y que les permita aplicar estrategias que optimicen su desarrollo.

El presente trabajo está conformado por cinco capítulos:

El capítulo I, describe los aspectos generales de las empresas de distribución de productos popular, sus orígenes, definiciones, importancia socio-económica y las condiciones generales de la distribución.

El capítulo II, describe la participación del Contador Público y Auditor en el análisis de la información financiera, describiendo las cualidades, formación, ética, responsabilidad que debe tener cada uno de los profesionales para ser un excelente asesor a las entidades que presta sus servicios.

El capítulo III, presenta las características de los Estados Financieros con base a estándares internacionales de información financiera que deben observarse puntualmente al procesar, registrar y presentarlos, su objeto, finalidad, estructura y formas de presentación.

El capítulo IV, presenta los diferentes métodos de análisis e interpretación de estados financieros, describiendo características de cada uno de ellos y la importancia de la aplicación de estos en la toma de decisiones en el momento oportuno.

El capítulo V, expone un caso práctico de análisis de estados financieros con base en la aplicación de los diferentes métodos presentados en el capítulo anterior, así también un informe que presenta los resultados de dicho análisis indicando las incidencias y recomendaciones para mejorar los aspectos débiles.

Al final se presentan las conclusiones y recomendaciones con base al contenido de la investigación realizada, así como la bibliografía utilizada como fuente de información teórica.

CAPÍTULO I

EMPRESA DE DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS POPULAR

1.1 Antecedentes históricos

A inicios del siglo XX, se empieza a dinamizar el comercio, con la presencia de importaciones masivas que trajo consigo nuevas marcas, ofrecidas a los consumidores, que para la época lograron adoptar a ciertos productos, nombres de marcas como nombres genéricos. Con la presencia avasalladora de marcas extranjeras y nativas, se produce la revolución de las marcas, cuyo proceso es la causa de una nueva necesidad: nuevas estructuras comercializadoras que le permitan al consumidor acceder a dichos productos, con lo que surgieron las tiendas de variedades, que realizaban el papel de intermediarios. Es en este mismo período, donde se conocen algunos elementos de competitividad entre las tiendas y negocios existentes, dando paso a la aplicación de estrategias de comunicación y promoción de ventas, lo que hasta nuestros días se le conoce como ofertas.

Consecuentemente, ya para la época actual y partiendo de la base legal y jurídica en el que desde tiempos remotos se desarrolla el tráfico comercial en nuestro país, se infiere que la compra-venta mercantil es la forma más práctica y dinámica que hace efectiva la mayor parte de la distribución y venta de productos a cualquier mercado o segmento del mismo, ya que dicha actividad, canalizada eficientemente a través del comerciante intermediario, llega a desembocar directamente en los consumidores finales.

1.2 Empresa

Para poder precisar lo que es una empresa de distribución de productos popular se debe principiar por dar unas definiciones de lo que es empresa.

1.2.1 Definiciones

Desde el punto de vista de la economía se ha definido como aquella organización de factores de producción (bienes naturales, trabajo y técnicas) que tienden a producir mercancías o a la prestación de servicios destinados a la concurrencia en el mercado guiada por el deseo de lucro.

La aparición de la empresa se deriva con la producción de los bienes para satisfacer las necesidades humanas, en el seno de cada familia en régimen de autoconsumo.

Es el conjunto de actividades, elementos materiales y de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público los bienes y servicios, cuyo fin primordial es el lucro.

1.2.2 Fines de la empresa

Los objetivos de la empresa objetivamente considerada son:

- **Fin inmediato**

Es la producción de bienes y servicios para un mercado, en efecto no hay ninguna empresa que no se establezca para lograr este fin directo, independientemente de los fines que se pretenda llenar con su producción.

- **Fin mediato**

Suponen analizar que se busca con esa producción de bienes y servicios.

1.2.3 Clasificación de las empresas

Las empresas son variadas y para desarrollar sus actividades y operaciones necesitan estar legalmente establecidas y constituidas. Estas pueden clasificarse bajo los siguientes aspectos:

- **En cuanto a la propiedad**

- Empresas públicas: es toda aquella que es propiedad del Estado, sea este nacional, municipal o de cualquier otro estrato administrativo, ya sea de un modo total o parcial.
- Empresas privadas: es una empresa dedicada a los negocios cuyos dueños pueden ser organizaciones no gubernamentales o que están conformadas por un relativo número de dueños que no comercian públicamente en las acciones de bolsa.
- Empresas mixtas: es un tipo de empresa que recibe aportes de capital por parte de particulares y por parte del estado, ciudad, provincia, etc.

- **Por su naturaleza y propósitos**

- Empresas lucrativas: buscan beneficios económicos, se crean para producir bienes y servicios rentables y están constituidas por personas que desean multiplicar su capital y obtener beneficios denominados dividendos.
- Empresas no lucrativas: son las que no persiguen fines de lucro, manejan recursos, obtienen beneficios pero no obtienen utilidades.

- **En cuanto al tipo de producción**

- Primarias o extractivas: son todas aquellas que explotan los recursos naturales renovables como no renovables.

- Secundaria o de transformación: son todas aquellas que tienen como fin elaborar o convertir materias primas, productos semi-elaborados y productos terminados.
 - Terciarias o prestadoras de servicios: son todas aquellas que realizan una actividad comercial, productiva y prestadora de servicios con fines de lucro.
- **En cuanto al tamaño**
 - Pequeñas
 - Medianas
 - Grandes

El tamaño puede estar definido por número de empleados, capacidad de producción o sea capacidad instalada, también puede definirse por su capital contable, autorizado o pagado.

1.3 Productos de consumo masivo

“Los productos de consumo masivo son aquellos que son consumidos en gran escala y a bajos costos, lo cual hace que el precio de los mismos sea internacionalmente competitivo y accesible para los consumidores, así como también ofrecen al cliente gran variedad de marcas.

1.3.1 Sociedad de consumo

Se entiende por sociedad de consumo aquel tipo de sociedad que corresponde a una etapa avanzada de desarrollo industrial y que se caracteriza por el consumo masivo de bienes y servicios, disponibles gracias a la producción y distribución masiva de los mismos.” (7:15)

1.4 Empresa de distribución

1.4.1 Definición de empresa de distribución

“Es aquel tipo de empresa que comercializa diversos productos a gran escala; algo que diferencia a las empresas distribuidoras de productos de consumo masivo del resto de negocios son las complejas relaciones con proveedores, los numerosos contactos con clientes y consumidores directos, la alta diversidad de productos y lo dinámico y cambiante que es dicho mercado y las continuas demandas y desafíos en que obligan a una organización a ser altamente competitiva. La tecnología surge como un diferenciador clave, permitiendo a las compañías de consumo masivo dar una respuesta inmediata a las demandas y exigencias de los clientes.” (1:12)

Se conceptualiza la distribución también, como una estructura de negocios de organizaciones interdependientes, cuyo proceso va desde el punto de origen del producto hasta el consumidor final, abarcando una serie de funciones. Dichas funciones, incluyen o integran varios pasos que son: transporte, manejo, almacenaje, información, contactos, economía de escala, mejor combinación de sus productos y servicio al consumidor o cliente, entre otras.

Las tres primeras actividades: el proceso del traslado, el manejo y almacenamiento de los bienes, en su camino entre el fabricante y el consumidor, conforman la denominada Distribución Física, que se encarga de realizar importantes tareas, tales como: empaque, selección, marcaje o verificación, carga, distribución y manipulación en el punto de venta.

Las funciones de la distribución implican el ejercicio de seis tipos de actividades hasta el lugar que son:

- **Transportar**

Se refiere al movimiento de las mercancías desde el lugar de fabricación hasta el lugar de consumo.

- **Almacenaje**

Toda actividad dirigida a colocar los productos en los lugares que corresponden, según las necesidades de los clientes y usuarios.

- **Participación**

Asegura el enlace entre el momento de fabricación y el de la compra o de la utilización de los productos.

- **Contactos**

Un cliente mayorista o un detallista puede representar a varios fabricantes al mismo tiempo, para entrar en contacto con el nivel siguiente del canal de distribución en el que se esté comercializando.

Importancia socio-económica

En cuanto a la trascendencia socioeconómica que pueda provocar una distribuidora de productos en el país se puede mencionar:

- a. Genera nuevas fuentes de empleo, mediante la incorporación de personal a sus instalaciones que contribuya en la organización de la distribuidora mediante un adecuado asesoramiento administrativo y de ventas.
- b. Descentraliza la actividad mercantil de las principales ciudades hacia los departamentos o municipios, manifestándose a través del aumento de la producción y las ventas provocando con ello incremento en el consumo de materias primas, materiales indirectos, la necesidad de adquirir nuevos servicios tales como fletes, energía eléctrica, telecomunicaciones, etc.

- c. Proporciona un gran apoyo en el reconocimiento de marcas a las industrias mediante la promoción de las ventas con los clientes, publicidad de marca, o entregando directamente al consumidor final los productos que este promocionando.
- d. Proporciona beneficios fiscales para el estado mediante el aumento de las ventas, o adquisición de nuevos bienes de capital. Estas distribuidoras desarrollan su actividad con el fin de obtener un margen mínimo de utilidad lo que origina rentas que generen impuestos y contribuciones en beneficio de toda la sociedad.

La formulación de su opinión sobre la situación financiera, resultados y otros aspectos relevantes de la información contable de empresas e instituciones, reviste una gran importancia por la utilización que de ésta información hacen personas físicas y morales interesadas en la marcha de las mismas, utilización que se basa en la confianza que esos usuarios de la información depositan en la opinión expresada por el Contador Público que ha llevado a cabo la revisión de la información y documentación de la empresa o institución de que se trate. Esto es válido, ya se trate de pequeñas o medianas empresas, o bien de grandes organizaciones que incluso coticen sus acciones en el mercado de valores nacional o incluso del extranjero.

1.4.2 Definición de distribución

Es la colocación eficiente en cantidad, tiempo y calidad, de un producto específico en el punto de venta, para que esté al mejor alcance del consumidor.

Punto de venta es todo aquel lugar a donde el consumidor final o el intermediario puedan llegar a comprar el producto, ya sea para su consumo o para seguir vendiéndolo en la cadena de distribución. Los productos deben de estar en la cantidad necesaria, en el momento requerido, con el precio justo y con una

exhibición adecuada. Una de las herramientas que proporcionan control en el negocio son los índices de distribución.

1.4.2.1 Índices de distribución

En la distribución de productos de consumo masivo es vital conocer y manejar indicios o señales que nos den a conocer en que situación esta nuestra distribución y hacia donde la queremos llevar.

1.4.2.2 Canales de distribución

El término canales de distribución se refiere al grupo de clientes, por tipo y características particulares, que permiten comercializar un producto. Los diversos canales de distribución manejan diversas estrategias de comercialización, diferentes estructuras de precios, márgenes, entregas, formas de venta, atención a clientes, etc.

1.4.2.2.1 Sub-distribuidores

Son empresas que compran producto en grandes cantidades y lo distribuye (vende) a través de vendedores propios, se puede utilizar como complemento de distribución.

Si se utiliza como estrategia este canal de distribución, es importante tomar en cuenta que se debe contar con un procedimiento adecuado para el cálculo de los márgenes de descuento con que se trabajara, para determinar y acordar el precio de venta al distribuidor y fijar un precio sugerido al consumidor.

El sub-distribuidor puede vender por medio de auto-venta y/o preventa. La compra que realiza, normalmente, es al crédito, lo que lo convierte en un tipo de cliente de alto riesgo financiero, ya que si se le da crédito el puede vender a sus clientes al crédito, por lo que fácilmente se puede descapitalizar. La selección

de este canal debe basarse en referencias de otros proveedores y de algún tipo de fianza o contrato.

1.4.2.2.2 Mayoristas

Es el cliente que funciona como un depósito de venta de productos, donde el tendero o consumidor final llega a comprar, usualmente el cliente traslada el producto a su tienda. Maneja una gran variedad de productos, por lo que el servicio que proporciona es de ofrecer un surtido grande de productos a buen precio.

Usualmente se localizan cerca de los mercados o terminales de buses. Manejan un margen entre un 8% y un 12%, dependiendo del volumen y tipo de producto. Hay algunos productos que los maneja con un margen menor, con el objetivo de convertirlos en productos anclas que le generen más clientes. Actualmente algunos clientes de este tipo de canal están entrando a realizar auto-venta, lo cual, por los bajos márgenes que manejan, distorsionan la cadena de distribución.

Se les vende al crédito y utilizan este mecanismo para comprar otros productos de alta rotación, para financiar su operación. Este canal maneja un fuerte volumen de productos. Su operación se basa en precio y variedad. Tiene la desventaja que prefiere vender productos de alta rotación y no hace esfuerzo en vender toda la línea que le ofrece la empresa. En este canal debe impulsarse la venta de producto por medio de material publicitario en el punto de venta y/o con impulsadoras. Es muy difícil el desarrollo de marcas pequeñas y no se puede manejar toda la línea de productos.

1.4.2.2.3 Detallistas

El canal detallista está conformado por los puntos de venta (tiendas) llega más directo al consumidor final. Se estima que en toda Guatemala existen 110,000 puntos de venta, distribuidos en toda la república. Se les encuentra en diversas formas: tienda, tienda de barrio, abarrotería, expendio de productos de consumo, misceláneas, cadenas de tiendas administradas por indígenas, etc. Estas se pueden clasificar dependiendo el volumen de venta. Es el canal de distribución donde se puede lograr una mejor cobertura e introducir productos nuevos. Manejan un margen de utilidad entre el 20% y el 30% dependiendo de los productos que venden. Este canal debe ser atendido por vendedores propios, a quienes se les debe asignar un territorio (ruta de venta) y subdividirla en días de visita a lo que se le denomina circuito.

CAPÍTULO II

LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

2.1 Definición del Contador Público y Auditor

La gama de sus funciones y la amplitud del papel que está llamado a jugar en el progreso económico, no han sido reconocidos en toda su magnitud por inversionistas y público en general, hasta el extremo que Contaduría Pública para algunos significa Auditoría, una actividad fiscalizadora sin los alcances que en realidad tiene la profesión.

Consecuentemente, ya para la época actual y partiendo de la base legal y en efecto, el Contador Público como profesional universitario, debe percatarse de esta situación y crear una nueva imagen más acorde con la importancia, amplitud y verdadero sentido de lo que significa su profesión. En términos sencillos la importancia de la Contaduría Pública, radica en su función asesora que bien aprovechada es una herramienta indispensable en la organización y en la administración moderna.

2.1.1 Profesión del Contador Público y Auditor

2.1.1.1 Profesión

Según Hortal, “profesiones son pues aquellas actividades ocupacionales:

- a. en las que de forma institucionalizada se presta un servicio específico a la sociedad,
- b. por parte de un conjunto de personas (los profesionales) que se dedican a ellas de forma estable, obteniendo de ellas su medio de vida,
- c. formando con los otros profesionales (colegas) un colectivo que obtiene o trata de obtener el control monopolístico sobre el ejercicio de la profesión,

- d. y acceden a ella tras un largo proceso de capacitación teórica y práctica, de la cual depende la acreditación o licencia para ejercer dicha profesión.”(5:51)

Según Molina, “la profesión implica el desenvolvimiento de capacidades intelectuales de alto nivel, de destrezas muy complejas; lo cual comporta la asimilación profunda de los logros y metodologías específicas de algún área de la cultura humana, a través de un aprendizaje prolongado.” “A las profesiones corresponden funciones más complejas de *diagnóstico, planeamiento, dirección y decisión*” (10:52)

En Guatemala, la profesión de Contador Público nació con la creación de la Facultad de Ciencias Económicas, de la Universidad de San Carlos Decreto 1972 emitido durante la Administración del General Jorge Ubico, el 25 de mayo de 1937 y aprobado por Decreto 2270 de la Asamblea Legislativa.

Remontándonos al pasado colonial, se establece que la Contaduría Pública ya era ejercida por el reino Español, para fiscalizar a los administradores de sus colonias. Se sabe que estos fiscalizadores auditaban el manejo de fondos por parte de don Pedro de Alvarado y le instruyeron un proceso de cuentas que se ventilo en España; se le acusaba de no haber remitido el quinto de oro que obtuvo de los indios, el cual correspondía a la corona.

Del año 1,602 a 1,931 la Auditoria se ejerció como Auditoria Fiscal. Las pocas empresas fuertes, de capital en su mayor parte extranjero, tenían a su servicio Contadores Públicos de su nacionalidad.

En la actualidad el Contador Público y Auditor debe comportarse con responsabilidad moral, buen tino, rectitud y discreción para que todas las

personas que utilicen sus servicios o estén vinculadas a él, se formen una idea de la seriedad que revisten sus dictámenes e informes. El Contador Público y Auditor es un profesional que cuenta con una alta responsabilidad moral e intelectual y capacidad investigadora, analítica e interpretativa.

2.1.1.2 Cualidades personales

El Contador Público y Auditor no es un hombre cualquiera, debe poseer cualidades y preparación personal diferente a otras profesiones universitarias: Idealismo, cultura, capacidad dirigente, personalidad, carácter, capacidad y agilidad mental, experiencia y estudios, capacidad constructiva, dominio de los procedimientos y prácticas modernas de auditoría, conocimiento completo de las operaciones prácticas de la Contabilidad, estudio de los procedimientos de tributación fiscal, conocimiento amplio de contabilidad de costos, conocimiento de la preparación y control de presupuestos, conocimiento de los procedimientos contables gubernamentales, capacidad para instalar sistemas contables y sistemas de trabajo en la oficina, estudio de la legislación mercantil, dominio del idioma, conocimiento sólido de organización y operaciones comerciales, amplios conocimientos financieros, conocimiento satisfactorio de los principios de economía.

Una de las cualidades más importantes del Contador Público y Auditor es la independencia mental, las decisiones que generalmente asume el Contador Público y Auditor son determinantes y dan origen a varias situaciones. Los juicios del Auditor deben estar fundamentados en pruebas documentales y registros de Contabilidad, pues de lo contrario incurre en un quebrantamiento a las normas de ética y a su integridad profesional.

La reputación del Contador Público y Auditor depende de la verticalidad en sus actuaciones y en consecuencia debe cuidar celosamente porque esta permanezca impermeable ante las coacciones e intereses de cualquier tipo.

2.1.2 Formación técnica del Contador Público y Auditor

La formación surge de acuerdo a las necesidades de cada individuo que trata de obtener un título universitario. El contador público es la secuencia de los conocimientos que se van adquiriendo escalonadamente, existen múltiples factores que contribuyen a la formación del contador público como son: La vocación y orientación.

El contador público basa su personalidad intelectual en relación al elemento técnico del trabajo, esto implica una preparación académica que comprende conocimientos de contabilidad, matemática, economía y ciencias afines. La técnica se adquiere con el estudio, solo habrá, en el mejor de los casos, un buen factor, pero no basta para cimentar una personalidad profesional.

La preparación del Contador Público y Auditor la obtiene de instituciones de estudios superiores, donde recibe una instrucción sistemática sobre principios y prácticas de contabilidad, legislación mercantil y tributaria, elaboración de presupuestos, métodos de análisis de estados financieros, estadística, sistemas de costos y valuación de inventarios, resolución de problemas financieros y todo lo relacionado con la práctica de la Auditoría. La preparación del Contador Público y Auditor no se limita solamente a lo anterior, también deberá estar actualizado de los cambios y avances de la profesión y de los acontecimientos económicos.

2.1.3 Formación fiscal del Contador Público y Auditor

El aporte del Contador Público y Auditor es importante en la evolución y sistematización de la auditoría fiscal, no solo por la vigilancia que ejerce en las obligaciones tributarias de sus clientes, sino también por el asesoramiento técnico que presta al estado en la programación y emisión de leyes y reglamentos fiscales, en la empresa privada el Contador Público y Auditor es un elemento valioso en cuanto a la aplicación de las mismas leyes fiscales, si se toma en cuenta su preparación académica; influye de manera decidida al cumplimiento de las obligaciones tributarias.

El Contador Público y Auditor competente, deberá aceptar toda la responsabilidad por sus actos, pero no deberá aceptar o asumir responsabilidades de la gerencia, pues es un regulador de los actos de la gerencia y no una parte de ella. El Contador Público y Auditor está sometido a todas las leyes que ordinariamente gobiernan a los ciudadanos de un país, pero además de esto él asume una responsabilidad legal para los exámenes e informes que presenta como resultado de su desempeño profesional o sea que puede incurrir en responsabilidad legal, civil y penal. La responsabilidad civil del Contador Público y Auditor, puede ser hacia un cliente u otras personas que confíen en su opinión profesional. En Guatemala el Contador Público y Auditor tiene responsabilidad legal en la firma de Estados Financieros auditados para soporte de la declaración anual de un contribuyente especial según artículo No. 72 del decreto 26-92 Ley del Impuesto Sobre la Renta, y las sanciones se tipifican en el código penal artículo 271 “Estafa mediante informaciones contables”, en el código tributario sección tercera artículo 82 “Responsabilidad de los profesionales o terceros” y sección sexta infracciones cometidas por profesionales o técnicos artículo 95 “Responsabilidad”.

2.1.4 Ética del Contador Público y Auditor

2.1.4.1 Ética

La ética, como una rama de la filosofía, está considerada como una ciencia normativa, porque se ocupa de las normas de la conducta humana, y para distinguirse de las ciencias formales, como las matemáticas y la lógica, y de las ciencias empíricas, como la química y la física. Las ciencias empíricas sociales, sin embargo, incluyendo la psicología, chocan en algunos puntos con los intereses de la ética ya que ambas estudian la conducta social.

La ética tiene por objeto de estudio aquellas formas de verdad referidas a las fundamentaciones, razones, y causalidades de lo que se considera bueno o malo, correcto o incorrecto (principios de verdad y de rectitud). Y que son diferentes del objeto de otras ciencias que responden a la cuestión de en que momento algún juicio es verdadero o falso (principio de verdad).

2.1.4.2 Ética profesional

La ética profesional comprende el conjunto de principios morales y modos de actuar éticos en un ámbito profesional, forma parte de lo que se puede llamar ética aplicada, en cuanto pretende aplicar a cada esfera de actuación profesional los principios de la ética general pero paralelamente y dado que cada actividad es distinta y específica, incluye los bienes propios, metas, valores y hábitos de cada ámbito de actuación profesional. Si bien se suele usar de modo intercambiable con “deontología”, la ética profesional tiene un sentido más amplio, sin limitarse a los deberes y obligaciones que se articulan en un conjunto de normas o códigos de cada profesión, para dirigirse a las virtudes y roles profesionales.

2.1.4.3 Objetivos de la ética profesional

Se pueden indicar los objetivos siguientes:

- a. Procurar un grado importante de comprensión racional de la vida moral, y por tanto, hacer posible un ejercicio más lúcido de este aspecto de la convivencia. Ello por cuanto permite comprender la razón de ser de las normas morales, conocer que son socialmente necesarias, relevantes para la buena marcha de los asuntos humanos.
- b. Hacer que el profesional sepa el porqué de la norma moral para posibilitar un compromiso más personal y auténtico con ésta y que se vuelva capaz de percibir de manera muy precisa todo lo que está en juego en el respeto a la norma.
- c. Hacer más capaz al profesional de comprender las morales que le son ajenas, pertenecientes a otra sociedad, otra cultura, otro medio social, para pasar de la letra de la moral al espíritu que la sustenta.
- d. Servir “como el “control de calidad” o la “denominación de origen” aplicadas ahora no a un determinado producto sino a los servicios profesionales

2.1.4.4 Valores

De acuerdo con Carlos Molina, “el concepto de valor fue trabajado originalmente por la ciencia económica; pretendía que este concepto pudiera dar razón del intercambio de mercancías. Que operase como el denominador común a todos los bienes económicos.” Sin embargo, a comienzos del siglo XX, se intenta generalizar esta noción de valor más allá del campo económico y nace una nueva disciplina filosófica llamada axiología, cuyo objeto de estudio lo constituye el valor en todas sus expresiones (morales, estéticas, intelectuales...).

2.1.4.5 Honestidad

Según Tierno, “en la práctica, los términos honradez y honestidad se usan como sinónimos y con idéntico significado. Decimos de alguien que es honrado porque obra con rectitud de ánimo, de intención. Es decir, que su forma de ser íntegra y coherente en pensamientos y en obras nos habla de buena voluntad, de autenticidad, de integridad moral. Parece que “honradez” se refiera más a la integridad de la persona, mientras que la “honestidad” define la cualidad, virtud, valor, actitud del hombre recto y probo, que, precisamente por “ser” honesto obra de forma honrada.”(18:61)

La honestidad es un sostén esencial del que hacer de un profesional por su estricta relación con la verdad. El Contador Público y Auditor reconoce sus limitaciones de conformidad con este valor, no trata de obtener beneficios personales a partir de las necesidades de quien contrata sus servicios. Sin embargo para ser honesto profesionalmente, en primer lugar debe serlo como persona, debido a que la honestidad, de la misma manera que todos los valores, no debe ser circunstancial.

2.1.4.6 Responsabilidad

La responsabilidad tiene un efecto directo en otro concepto fundamental: la confianza. Confiamos en aquellas personas que son responsables. Ponemos nuestra fe y lealtad en aquellos que de manera estable cumplen lo que han prometido. La responsabilidad es un signo de madurez, pues el cumplir una obligación de cualquier tipo no es generalmente algo agradable, pues implica esfuerzo. ¿Por qué es un valor la responsabilidad? Porque gracias a ella, podemos convivir pacíficamente en sociedad, ya sea en el plano familiar, amistoso, profesional o personal.

El trabajo profesional deberá realizarse con base a una “preparación técnica y capacidad profesional adecuada”, “diligencia profesional en la ejecución del trabajo y en la elaboración del informe” y “actitud independiente”. Simultáneamente, obedecer a la normativa establecida en las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales establecen que “las responsabilidades profesionales del auditor son: a. independencia; b. integridad; c. objetividad; d. competencia profesional y debido cuidado; e. confidencialidad; f. conducta profesional; y normas técnicas. El auditor deberá conducir una auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. El auditor deberá planear y desempeñar la auditoría con una actitud de escepticismo profesional reconociendo que pueden existir circunstancias que causen que los estados financieros estén sustancialmente representados en forma errónea.”(12:77)

La prioridad de la formación profesional en Ética y Valores del Contador Público y Auditor, se debe entender en el sentido de prestar mayor atención a estos temas en los centros de educación superior, dadas las condiciones actuales de la sociedad en el ambiente de la globalización y, derivado de las malas prácticas en que se han visto involucrados algunos de éstos profesionales.

2.1.4.7 Responsabilidad profesional

“El Contador Público y Auditor es responsable profesionalmente por los trabajos que se compromete a realizar, sea que los lleve a cabo directamente o a través de sus asociados y su personal.

El Contador Público y Auditor solo podrá asociarse para la práctica profesional con otros profesionales universitarios colegiados, en forma que asuma su responsabilidad profesional limitada. La asociación deberá llevar el nombre de un o mas socios y las personas cuyos nombres figuren en la razón social deberán ser profesionales. Cuando un socio que sea Contador Público y Auditor

acepte un puesto incompatible con el ejercicio de la profesión, deberá retirarse de la asociación mientras dure la incompatibilidad.

El Contador Público y Auditor puede representar, ser representado, efectuar trabajos por cuenta de otros colegas o ser corresponsal, sin que por ello deje de asumir su responsabilidad profesional limitada y siempre que al actuar así, no pierda su independencia mental o económica, si su proceder constituya una forma de penetración ilegal de empresas transnacionales de auditores o de personas y empresas que ejerzan la profesión al margen de las leyes del país.”

(6:3)

“El Contador Público y Auditor podrá utilizar los servicios de otras personas para el desarrollo de su trabajo, sin menoscabo de su responsabilidad profesional ilimitada. El Contador Público y Auditor, deberá cimentar su reputación en honradez, laboriosidad y capacidad profesional, y para tal efecto deberá observar las normas de ética en todos sus actos profesionales, así como el decoro en la vida privada.

Si el profesional desempeña un cargo público o privado, deberá hacer constar el grado de vinculación con la empresa o dependencia en que presta sus servicios; de no hacerlo así se considera que falta a su responsabilidad profesional. En este orden de ideas deberá firmar los informes, estados y documentos de la empresa o dependencia oficial de que se trate, con indicación, bajo su firma, del cargo que ocupa y en cuya calidad suscribe los documentos.

Cuando el profesional actué simultáneamente en el ejercicio de su profesión y en cualquiera otra clase de ocupación compatible, observara estrictamente las presentes normas e independientemente, las que estén vigentes para la otra actividad.”(6:3)

2.1.5 El Contador Público y Auditor como asesor financiero

La función del Contador Público como asesor financiero tiene dos objetivos básicos: la minimización y pago de los costos y gastos y proveer a un máximo la proporción de utilidades para los empresarios, de tal manera que el asesor financiero aporta tres funciones principales: Planeación y control financiero, consecución de fondos e inversión de los mismos.

Eventualmente puede tener algunos problemas especiales, tales como la fusión de las empresas o la liquidación de las mismas, aunque raras veces esta última función es exclusiva del Contador Público y Auditor como Asesor Financiero. Las políticas financieras normalmente tienen como objetivo principal los departamentos de ventas, producción y otros inherentes a la dinámica empresarial; por lo general resultan también involucrados otros directivos, funcionarios y ejecutivos en el proceso de la toma de decisiones. No existe un parámetro establecido, pero existen ciertos objetivos de la asesoría financiera que deben ejecutarse. El trabajo del Contador Público y Auditor como asesor financiero es variable según la política a seguir, el tamaño de la empresa, sus propias facultades y las de otros funcionarios y directores de la empresa.

Cada vez el análisis de las finanzas en las empresas es más importante, esto en realidad es una delicada misión, por lo que, la persona que asume la responsabilidad de tomar decisiones administrativas, debe que tener una preparación y amplia visión, que le permita tomar decisiones acertadas en un negocio. Los negocios continúan enfrentándose a problemas económicos difíciles, esto obviamente requiere de ejecutivos cada vez más capacitados para hacer frente a estas situaciones, haciendo el mejor uso de los recursos con que se dispone. El análisis financiero constituye una técnica que se ha venido utilizando, principalmente para buscar las condiciones de equilibrio en las finanzas o recursos económicos de las empresas, y la medición de la

rentabilidad de la inversión efectuada. La finalidad del análisis de las finanzas depende directamente de la persona que lo realiza, es decir, los propietarios de la empresa, los proveedores, acreedores, inversionistas, recaudadores de impuestos, empleados, el público en general, etc.

2.1.5.1 Planeación y control financiero estratégico

La función de planeación es una de las más importantes e indispensables entre todas las funciones del asesor financiero. Una definición elemental y acertada de planeaciones: “Pensar primeramente y después actuar”. De tal manera que la planeación en la empresa significa calcular, evaluar todas las decisiones antes de realizarlas, especialmente desde el punto de vista financiero. De tal manera que toda empresa sigue una estrategia financiera adaptada a la experiencia y técnica del director financiero, directores y funcionarios que la manejan. Definido el vocablo, una determinada estrategia significa en sentido amplio: dirigir, planificar, organizar, distribuir los recursos financieros para el objetivo que se persigue. Esto trae consigo varias interrogantes de fase:

- a. Que recursos financieros se poseen?
- b. A qué punto conviene crecer?
- c. Conveniencia de diversificar productos o mercados?
- d. Máximo de aumento de salarios?,
- e. El comportamiento de las utilidades? y
- f. La estructura financiera mediante las variaciones del volumen y la composición de ventas, precios, costos y gastos; tomando en cuenta además las políticas de créditos y cobranzas, niveles de inventarios y las inversiones en activos fijos?

Todas estas interrogantes tienen variadas soluciones y algunas veces también no las más adecuadas y acertadas.

Cuando se vive una situación crítica desde el punto de vista económico, como es la que actualmente vive nuestro país y el mundo occidental en general, la solución de problemas financieros en todos los ámbitos y especialmente en la empresa que es el tema específico que estamos tratando, debe ser acertada y profesional; pues de esto depende su éxito o fracaso.

Ahora bien, para decidir de manera precisa la estrategia financiera de la empresa, planificarla, dirigirla, etc., debemos tomar en cuenta lo siguiente:

- a. Determinar las metas que se pretende alcanzar lo cual depende en alto grado de la calidad humana, personalidad, experiencia y capacidad de los propietarios o accionistas ejecutivos. Si dichos elementos motivan grandes proyectos, pero positivamente realizables, propulsaran un incentivo a la totalidad de la empresa; pero si son carentes de visión, inexpertos, mal informados y explotadores, carecerán de colaboración de parte de funcionarios y empleados y por ende resultados negativos en general para la empresa.
- b. Investigar exhaustivamente la característica y situación de la empresa, posibilidades y problemas, sus recursos más importantes, que le permiten una ventajosa posición en el mercado y los puntos falsos que requieren más interés.
- c. Estudiar el mercado en que se opera, tanto en el aspecto financiero, como en el comercial, social y tecnológico, para establecer las áreas en que la empresa obtenga posibilidades mejores de éxito.
- d. Plantear diversos objetivos de trabajo, que permitan aprovechar al máximo los recursos estratégicos de la empresa, para que esto permita alcanzar las metas y objetivos previstos.

2.1.5.2 Otros puntos de vista económicos del Contador Público y Auditor como asesor financiero

El Contador Público y Auditor en su calidad de Asesor Financiero de la empresa, debe estar actualizado en la problemática económica mundial, pues estos conocimientos lo ayudaran a otorgar una asesoría eficiente y profesional, tanto como funcionario, como asesor independiente y por esta razón, es conveniente tratar en forma somera los efectos que la inflación y la devaluación monetaria tienen sobre las finanzas de la empresa en general.

CAPÍTULO III

ESTADOS FINANCIEROS CON BASE A ESTANDARES INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 Definición

“Los estados financieros forman parte del proceso de información financiera. Normalmente un conjunto completo de estados comprende un balance de situación general, un estado de resultados, un estado de cambios en la posición financiera (que puede ser presentado en varias formas, por ejemplo como un estado de flujo de efectivo o un cuadro de financiación así como notas, estados complementarios y otro material explicativo que forma parte integrante de los estados financieros. En ellos pueden tener también cabida cuadros suplementarios y otra información basada en, o derivada de, tales estados financieros, que se espera sea leída junto con ellos. Los cuadros suplementarios y la información aludida pueden, por ejemplo, referirse a la información financiera sobre los segmentos de negocios o geográficos, o bien presentar el efecto de los cambios en los precios.” (9:18)

3.2 Objetivo y características

3.2.1 Objetivo

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

Los estados financieros preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios. Sin embargo, los estados financieros no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para toma

de decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.

Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad de la gestión de los recursos confiados a la misma. Aquellos usuarios que desean evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para toma de decisiones económicas como pueden ser, por ejemplo, si mantener o vender su inversión en la empresa, o si continuar o reemplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad.”(9:19)

3.2.2 Características

“Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros. Las cuatro principales características cualitativas son comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad.”(9:21)

La función esencial de los estados financieros es ofrecer a los interesados información importante acerca de una empresa. Los estados financieros se preparan con los siguientes fines:

- a. Llenar los requisitos que se imponen a los gerentes para controlar las operaciones y obtener crédito.
- b. Llenar los requisitos que exigen los inversionistas existentes y futuros.
- c. Llenar los requisitos exigidos por el gobierno, en relativo a las leyes y los reglamentos sobre impuestos.

3.2.3 Clasificación de los estados financieros

La clasificación más general de los estados financieros, de conformidad con las características e información que presentan, es la siguiente:

- **Por su importancia**
 - Básicos
 - Secundarios
- **Por la fecha o periodo a que se refieren**
 - Estáticos
 - Dinámicos
- **Por la información que presentan**
 - Normales
 - Especiales
- **Por la forma de su presentación**
 - Simples
 - Comparativos
- **Por el grado de información que presentan**
 - Sintéticos
 - Detallados
- **Por la naturaleza de las cifras**
 - Históricos o reales
 - Actuales
 - Presupuestales
- **Por el aspecto formal**
 - Elementos descriptivos
 - Elementos numéricos
- **Por la moneda en que se expresan**
 - Presentación en moneda local
 - Presentación en moneda extranjera

3.3 Presentación de estados financieros basados en NIC

“Los estados financieros deben presentar fielmente la situación y desempeño financieros de la empresa, así como sus flujos de efectivo. La aceptación correcta de las Normas Internacionales de Contabilidad, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar, en la práctica totalidad de los casos, a estados financieros que proporcionen esa presentación razonable.

Toda empresa cuyos estados financieros signa las Normas Internacionales de Contabilidad, debe dar cuenta de este hecho. No debe declararse que los estados financieros siguen las Normas Internacionales de Contabilidad, a menos que aquellos cumplan con todos los requisitos de cada Norma que les sea de aplicación, así como las interpretaciones pertinentes que sobre las mismas haya emitido del Comité de Interpretaciones. Los tratamientos contables inadecuados no quedan justificados ni dando información acerca de las políticas contables seguidas, ni por la inclusión de notas u otro material explicativo al respecto.”(2:5)

“En la extremadamente rara circunstancia de que la gerencia llegue a la conclusión de que el cumplimiento de un requisito exigido por una Norma podría confundir, y por tanto que es preciso abandonarlo para lograr una presentación razonable, la empresa debe informar sobre los siguientes extremos:

- a. que la gerencia ha llegado a la conclusión de que los estados financieros que se presentan constituyen la presentación razonable de la situación y desempeño financiero, así como los flujos de efectivo de la empresa;
- b. que la empresa ha cumplido, en todos sus extremos significativos, con las Normas Internacionales de Contabilidad aplicables, salvo en lo que respecta a la Norma que ha abandonado para lograr la presentación razonable;

- c. la norma que la empresa ha dejado de cumplir, la naturaleza de la disensión de la misma, con el tratamiento que la Norma requeriría, las razones del abandono de este tratamiento en las circunstancias actuales y el tratamiento alternativo adoptado, y

A veces se declara que los estados financieros están “basados en” o “cumplen con los requisitos más significativos de”, o bien que se ha confeccionado “ en cumplimiento de los requisitos contables” de las Normas Internacionales de Contabilidad. Muy a menudo no se ofrece mayor información al respecto, aunque quede claro, por las frases utilizadas, que ciertas obligaciones significativas respecto a la información, y probablemente respecto a la contabilización, no han sido observadas. Tales afirmaciones son engañosas, porque restan valor a la confiabilidad y la comprensibilidad de los estados financieros. Con el objeto de asegurar que los estados contables, que afirman cumplir con las Normas Internacionales de Contabilidad, observen las normas requeridas por los usuarios internacionalmente, esta Norma incorpora el requisito general de que los estados financieros deben tener una presentación razonable, ofreciendo las guías pertinentes sobre como cumplir esta obligación de razonabilidad, y dando además guías complementarias para determinar las extremadamente raras circunstancias en las que pudiera haber sido necesario abandonar alguna Norma.”(2:5)

“En la práctica, en la totalidad de los casos, se consigue la presentación razonable mediante el cumplimiento, en todos sus extremos significativos, de las Normas Internacionales de Contabilidad que sean aplicables. La presentación razonable exige:

- a. seleccionar y aplicar las políticas contables de forma que los estados financieros cumplan con todos los requisitos establecidos en cada una de las Normas Internacionales de Contabilidad;

- b. presentar la información, incluida la referente a las políticas contables, de manera que sea relevante, confiable, comparable y comprensible, y
- c. suministrar información adicional siempre que los requisitos exigidos por las Normas Internacionales de Contabilidad resulten insuficientes para permitir a los usuarios entender el impacto de las transacciones o sucesos particulares sobre la situación y desempeño financieros de la empresa.”(2:6)

“Para evaluar si se hace necesario el abandono de un requisito específico, establecido en las Normas Internacionales de Contabilidad, es necesario considerar:

- a. el objetivo perseguido por el requisito contable, y porque tal objetivo no se puede alcanzar, o no es relevante, en las circunstancias particulares que se están sopesando, y
- b. la forma en que las circunstancias de la empresa difieren de las que se dan en otras empresas que cumplan con el requisito en cuestión.

Ya que las circunstancias que exigen el abandono se dan en casos extremadamente raros, y como la necesidad de dejar de cumplir un requisito informativo es una cuestión que requiere cierto debate e implica juicios subjetivos, es importante que los usuarios sean conscientes de que la empresa que lo hace no ha cumplido, en todos sus extremos significativos, con las Normas Internacionales de Contabilidad. El IASC estudiara los casos de no cumplimiento que le sean comunicados (por ejemplo por parte de las empresas, de sus auditores o de los organismos reguladores) y considerara la posibilidad de realizar clarificaciones de las Normas a través de interpretaciones o enmiendas de las mismas según sea apropiado, a fin de asegurar que los casos de falta de observación se hacen necesarios solo en circunstancias muy raras y excepcionales.”(2:6)

3.4 Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES

“Los estados financieros presentaran razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Se supone que la aplicación de la NIFF para las PYMES, con información adicional a revelar cuando sea necesario, dará lugar a estados financieros que logren una presentación razonable de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de las PYMES.

La información adicional a revelar a la que se ha hecho referencia en el párrafo anterior es necesaria cuando el cumplimiento con requerimientos específicos de esta NIFF es insuficiente para permitir entender a los usuarios el efecto de transacciones concretas, otros sucesos y condiciones sobre la situación financiera y rendimiento financiero de la entidad.”^(16:27)

3.4.1 Información a revelar

“Los requerimientos de información a revelar en la NIFF para las PYMES han sido considerablemente reducidos en comparación con los requerimientos de información a revelar que contienen las NIFF completas. Las razones para estas reducciones son fundamentalmente de cuatro tipos:

- a. Alguna información a revelar no está incluida porque está relacionada con temas cubiertos por las NIFF que se han omitido en la NIFF para las PYMES.
- b. Alguna información a revelar no se ha incluido porque está relacionada con principios de reconocimiento y medición de las NIFF completas que

han sido reemplazados por simplificaciones propuestas por el borrador de NIFF.

- c. Alguna información a revelar no se ha incluido porque está relacionada con opciones de las NIFF completas que no se han incluido en la NIFF para las PYMES.
- d. Alguna información a revelar no se ha incluido sobre la base de las necesidades de los usuarios o por consideraciones de costo-beneficio.

La evaluación de la información a revelar según las necesidades de los usuarios no fue fácil, porque los usuarios de los estados financieros tienden a favorecer la exigencia de más información a revelar, en lugar de menos. El consejo se guio por los siguientes principios generales:

- a. Los usuarios de los estados financieros de las PYMES están a corto plazo y obligaciones, compromisos y contingencias, estén o no reconocidos como pasivos. La información a revelar en las NIFF completas que proporcionan este tipo de información es necesaria también para las PYMES.
- b. Los usuarios de los estados financieros de las PYMES están particularmente interesados en información sobre la liquidez y la solvencia. La información a revelar en las NIFF completas, que proporcionan este tipo de información, es necesaria para las PYMES.
- c. La información sobre incertidumbres de medición es importante para las PYMES.
- d. La información sobre las elecciones de políticas contables de una entidad es importante para las PYMES.
- e. La desagregación de los importes presentados en los estados financieros de las PYMES es importante para comprenderlos.
- f. Alguna información a revelar en las NIFF completas es más relevante para las decisiones de inversión en mercados públicos de capitales que

para las transacciones y otros sucesos y condiciones que tienen lugar en las PYMES típicas.”(3:56)

3.4.2 Implicaciones Fiscales en la adopción de las NIIF en las empresas de Guatemala

“Si bien cierto, el artículo 368 del Código de Comercio, establece que los comerciantes están obligados a llevar su contabilidad en forma organizada, usando Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, también lo es que dichos principios de contabilidad fueron emitidos en su oportunidad por el Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores, los cuales ya fueron sustituidos por las Normas Internacionales de Contabilidad NIC y por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF según las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores (IGCPA) y se encuentran vigentes en su aplicación para Guatemala, surtiendo efecto optativo a partir del periodo anual que empezó en enero de 2008 y obligatoria su aplicación a partir de enero de 2009, en la presentación de su información financiera de los contribuyentes que están obligados a llevar contabilidad completa conforme lo estipula el Código de Comercio.

Se considera que actualmente no existe disposición legal o criterio por parte de la Superintendencia de Administración Tributaria, que obligue a los contribuyentes y/o responsables a que presenten sus Estados Financieros para el periodo contable concluido el 31 de diciembre de 2008 y subsiguientes, en acuerdo con las NIC/NIIF, en todo caso lo que si verificará la Administración Tributaria, es que la información que presentan los contribuyentes en sus estados financieros, cumplan con las disposiciones legales que regula la legislación tributaria, y que coincidan con los registros contables, con las declaraciones de impuestos presentados y con los estados financieros que deban publicarse.”(19:21)

“Si los Estados Financieros de las empresas, están conforme Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados o Normas Internacionales de Contabilidad y al ser preparados con arreglo a NIIF, resultaren ciertas diferencias en las cuentas o rubros de los estados financieros, los contribuyentes deberán hacer las reclasificaciones y/o ajustes de cuentas correspondientes conforme a NIIF, en sus estados financieros.

No obstante lo indicado, es preciso indicar que la Administración Tributaria acepta todas las normas de contabilidad que apliquen los contribuyentes, para la preparación y presentación de sus Estados Financieros, siempre y cuando no contravenga las disposiciones legales de Guatemala. En todo caso lo que Administración Tributaria verificara es que los contribuyentes cumplan con lo regulado en la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Por lo antes indicado, los contribuyentes y/o responsables que están obligados a llevar contabilidad completa conforme el Código de Comercio, deberán observar las disposiciones actuales emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala (CCPAG), como entidad rectora de la profesión de Contaduría Pública y Auditoría en el país, responsable de promover la investigación permanente de las normas y técnicas de contabilidad y auditoría vigentes para Guatemala.”^(19:23)

3.5 Elementos de los estados financieros

“Los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías, de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros. Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera en el balance de situación general son los activos, los

pasivos y el patrimonio neto. Los elementos directamente relacionados con la medida de desempeño en el estado de resultados son los ingresos y los gastos.

La presentación de los elementos precedentes, tanto en el balance de situación general como en el estado de resultados implica un proceso de subdivisión. Por ejemplo los activos y pasivos pueden ser clasificados según su naturaleza o de acuerdo con su función en la actividad empresarial, a fin de presentar la información de forma más útil a los usuarios para los propósitos de toma de decisiones económicas.”(8:25)

3.5.1 Balance de Situación General

“Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y capital contable. Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente, como por ejemplo: Posición financiera, capacidad de lucros y fuentes de fondeo.”(9:14)

“Las cuentas anuales, integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, son la base del análisis de estados financieros. No solo son de interés las cuentas cerradas al final del ejercicio económico sino que también se suele analizar las cuentas intermedias elaboradas al final de cada mes o de cada trimestre.”(17:40)

El estado financiero, llamado comúnmente balance, se conoce con varios nombres. Algunos son los siguientes: Balance General, Estado de Situación Financiera, Estado de Inversiones, Estado de Activo Pasivo y Capital, y Estado de Recursos y Obligaciones. Otros términos descriptivos que pueden

presentarse o incluirse en el título del estado son: Condensado, Comparativo y Consolidado.

La situación financiera de una compañía insolvente es algunas veces mostrada por un estado de situación preparado desde el punto de vista de liquidación. Este estado identifica al activo que garantiza a los acreedores y refleja tanto los valores de un negocio en marcha como el estimado realizable de los valores de activo. El pasivo se clasifica como de prioridad o preferente, totalmente garantizado, parcialmente garantizado y reclamaciones de acreedores no garantizados.

3.5.1.1 Características

- Es un estado financiero estático, que muestra cifras acumulativas de saldos a una fecha determinada.
- Muestra el activo, pasivo y capital de una entidad económica.

3.5.1.2 Elementos relacionados

“Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio neto.

- a. Un activo es un recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos en el futuro.
- b. Un pasivo es una obligación actual de la empresa surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- c. Patrimonio neto es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.”(8:26)

3.5.1.3 Información a revelar

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

- a. Propiedades, planta y equipo,
- b. Activos intangibles,
- c. Inversiones financieras,
- d. Inventarios,
- e. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,
- f. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes,
- g. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar,
- h. Pasivos y activos de naturaleza fiscal,
- i. Provisiones,
- j. Pasivos no corrientes con intereses,
- k. Capital emitido y reservas.

3.5.2 Estado de Resultados

Es el cuadro numérico que presenta los ingresos y gastos de una empresa mercantil durante determinado espacio de tiempo y luego da un resultado final que representa el importe de las utilidades a pérdidas netas del periodo cubierto, generalmente el periodo económico de la empresa de que se trate.

Es aquel que resume las operaciones de la empresa derivados de sus actividades económicas, de comprar y vender o proveer servicio durante un periodo de tiempo. Está compuesto por tres grupos de cuentas, que son: Ingresos, Costos y Gastos.

3.5.2.1 Características

- Es un estado financiero dinámico, ya que muestra únicamente los resultados de las operaciones de un periodo específico.

- Muestra los ingresos, costos y gastos de un negocio.

3.5.2.2 Elementos relacionados

“Los elementos relacionados directamente con la medida del resultado son los ingresos y los gastos. El reconocimiento y medida de los ingresos y por lo tanto, del resultado, dependen en parte de los conceptos de capital y mantenimiento del capital usados por la empresa al elaborar los estados financieros.

- a. Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien, como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.
- b. Gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien, como surgimiento de obligaciones que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.”(8:29)

3.5.2.3 Información a revelar

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

- a. Ingresos,
- b. Resultado de la operación,
- c. Gastos financieros,
- d. Gasto por impuesto sobre la renta,
- e. Pérdidas o ganancias por las actividades de operación,
- f. Resultados extraordinarios,
- g. Intereses minoritarios, y

h. Ganancia o pérdida neta del periodo.

3.5.3 Estado de Flujo de Efectivo

3.5.3.1 Origen y evolución

El requerimiento de presentar información acerca del origen y uso de los recursos más líquidos de las empresas, surge en los Estados Unidos de Norteamérica. Se inicio preparando un Estado de Cambios en la Situación Financiera o Estado de Origen y Aplicación de Fondos, contenido en el APB No. 19, (Accounting Principals Board/Consejo de Principios de Contabilidad), no obstante dicho estado contaba con una serie de problemas para su aplicación práctica, como lo era el termino fondos, puesto que se podía definir como, efectivo, efectivo e inversiones de corto plazo, activos de conversión rápida o capital de trabajo, lo que originaba diversas formas de presentación.

En noviembre de 1987, el Consejo de Principios de Contabilidad Financiera, emite el F.A.S.B. No. 95, -Financial Accounting Standards Board- en el cual se exige la elaboración y presentación de un estado de flujos de efectivo, a partir de los estados financieros anuales que se emitan después del 15 de julio de 1988, reemplazando así el estado de cambios en la situación financiera.

Posteriormente en el año de 1994, se crea la Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estado de Flujos de Efectivo, con vigencia en los Estados Unidos a partir del uno de enero del mismo año.

En Guatemala, el estado de flujo de efectivo, se encuentra regulado en el Pronunciamiento Sobre Contabilidad Financiera No. 24, emitido por el Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores IGCPA, cuya vigencia

empieza a regir para los estados financieros que se preparan a partir del uno de julio de 1990.

3.5.3.2 Definición

Es un estado que muestra las fuentes de ingresos de efectivo y el propósito de los pagos de efectivo durante un periodo contable. Este estado es útil para explicar los cambios en el saldo de la cuenta efectivo. El estado de flujo de efectivo conocido también como estado de variaciones en la caja, debe prepararse para dar a conocer la corriente de efectivo por un periodo, esto es, mostrar las causas o razones para los aumentos y las disminuciones en el efectivo.

Muestra el movimiento del efectivo que sale y que ingresa al negocio, por medio de una lista de las fuentes de ingresos de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo. Este estado difiere de un estado de resultados en que resume las operaciones del negocio que abarcan ingresos y egresos de caja, sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y al proceso de equilibrar los ingresos y los costos. Esto es, las fuentes y los usos del efectivo son materia del estado de flujo de efectivo; las ventas o ingresos realizados y el costo incurrido durante el periodo contable son las materias del estado de resultados. El estado de flujo de efectivo también suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes. La utilidad neta del año no representa el importe del aumento neto en la caja, debido a que varias partidas que aparecen en el estado de resultados o en el estado de flujo de efectivo no se incluyen en el otro.

Esta diseñado con el propósito de explicar la variación y los movimientos de efectivo, provenientes de las actividades normales de la empresa, compra y venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos a corto o largo plazo

y todas aquellas transacciones que impliquen cambios en el efectivo, con el fin de facilitar la toma de decisiones que se relacionan con este rubro.

3.5.3.3 Objetivos

El propósito del estado de flujo de efectivo, es presentar a los usuarios interesados, información acerca de las entradas y salidas de efectivo de una empresa, durante un periodo determinado, en forma organizada y comprensible, de acuerdo a las siguientes categorías: actividades de operación, inversión y financiación.

Entre los principales objetivos del estado de flujo de efectivo se pueden mencionar:

- a. Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que esta pueda tomar decisiones que ayuden a evaluar y mejorar su políticas de contabilidad y contribuir con el desenvolvimiento de la empresa.
- b. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual les permite mejorar sus políticas de operación, de inversión y financiación.
- c. Determinar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- d. Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- e. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- f. Facilitar la administración eficiente del efectivo y sus equivalentes.

3.6 Estándares Internacionales de Contabilidad

Las NIC son normas de clase mundial para el registro y divulgación financiera de una forma estandarizada que fueron desarrolladas por países industrializados e influyentes como Estados Unidos, Japón y Reino Unido.

Es un cambio radical de las bases contables de cómo registrar las operaciones en las empresas y con un alto grado de complejidad. El cambio es tan grande y con tal alto impacto para las empresas guatemaltecas, que su implementación sin las consideraciones necesarias abajo detalladas y un plan específico de adopción conlleva un alto riesgo de equivocación.

3.6.1 NIC 1 presentación de Estados Financieros

“La Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros (NIC1) sustituye a la NIC1 Presentación de Estados Financieros (revisada en 1,997), y debe ser aplicada en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2,005. Se aconseja su aplicación anticipada.

El consejo de Normas Internacionales de Contabilidad elaboro esta NIC 1 revisada como parte de su proyecto de mejoras a las Normas Internacionales de Contabilidad, que emprendió con motivo de las preguntas y criticas recibidas, relativas a estas, procedentes de supervisores de valores, profesionales de la contabilidad y otras partes interesadas. Los objetivos del Proyecto consistieron en reducir o eliminar alternativas, redundancias y conflictos entre las Normas, así como resolver ciertos problemas de convergencia y realizar otras mejoras adicionales.

En el caso extremadamente raro que la gerencia llegue a la conclusión de que el cumplimiento de un requerimiento contenido en una Norma o en una interpretación pudiera ser tan confuso que entrase en conflicto con el objetivo de

los estados financieros establecido en el marco conceptual para la preparación y presentación de la información financiera, la Norma obliga a la entidad a apartarse de este requerimiento, a menos que tal incumplimiento estuviera prohibido por el marco regulador que corresponda. En ambos casos, se exigirá que la entidad revele información específica sobre este hecho.”(12:4)

- Clasificación de activos y pasivos

“La norma obliga a una entidad a presentar los activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, solamente cuando tal presentación proporcione mayor grado de relevancia y fiabilidad que la presentación corriente-no corriente.

La norma requiere que todo pasivo que se mantenga fundamentalmente con el propósito de negociar, sea clasificado como corriente.

La norma obliga a clasificar como corriente a todos los pasivos financieros que venzan dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, o para los cuales la entidad no tenga un derecho incondicional de diferir a su vencimiento por, al menos, doce meses tras la fecha de balance. Esta clasificación requerirá incluso cuando, después de la fecha de balance y con anterioridad a la autorización para emitir los estados financieros se hubiera concluido un acuerdo de refinanciación o reestructuración de pagos. (Tal acuerdo se calificaría, a efectos de la revelación de información como un hecho posterior a la fecha de balance que no implica ajustes, de acuerdo con la NIC 10 Hechos posteriores a la Fecha de Balance). Sin embargo, esta exigencia no afectará a la clasificación de un pasivo como no corriente cuando la entidad tenga, de acuerdo con las condiciones del préstamo existente, la facultad de refinanciar o renovar las correspondientes obligaciones durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

En algunos casos, un pasivo financiero a largo plazo se convertirá en exigible de forma inmediata porque la entidad haya incumplido una condición de préstamo, ya sea en la fecha del balance o antes de la misma. La norma requiere que el pasivo sea clasificado como corriente en la fecha del balance aun cuando, tras la fecha de este, y antes de que los estados financieros sean autorizados para su publicación, el prestamista hubiera acordado no exigir el pago como consecuencia del incumplimiento. Sin embargo, el pasivo se clasificara como no corriente si el prestamista hubiese acordado, a la fecha de balance, conceder un periodo de gracia que finalice, al menos, doce meses después de la fecha del balance.

La norma exige que se revele la siguiente información:

- a. Los juicios, además de aquellos que impliquen estimaciones (véase el apartado (b) siguiente), que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad, siempre que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros (por ejemplo los juicios de la gerencia para determinar cuando los activos financieros son inversiones mantenidas hasta el vencimiento); y
- b. Los supuestos datos acerca del futuro, y otros datos clave para realizar estimaciones que comporten incertidumbre en la fecha de balance, siempre que lleve asociada.”(13:5)

“Otros cambios se describen a continuación

- a. Los requerimientos para la selección y aplicación de políticas contables han sido transferidos a la NIC 8 revisada Políticas Contables, Cambios en las estimaciones contables y errores.
- b. Los requerimientos de presentación para el resultado del periodo,

anteriormente incluidos en la NIC 8 Ganancia o Pérdida Neta del Periodo, errores fundamentales y Cambios en las Políticas Contables, han sido transferidos a la presente Norma.

- c. Se ha añadido una definición de “materialidad” o importancia relativa.
- d. La norma exige revelar información en el estado de resultados, sobre el resultado del periodo de la entidad, así como la distribución de ese importe entre “resultado del periodo atribuido a los intereses minoritarios” y “resultado del periodo atribuido a los accionista de la controladora”. Se ha añadido un requerimiento similar para el estado de cambios en el patrimonio neto. Los importes así distribuidos no se presentaran como partidas de ingresos o de gastos.
- e. La norma también exige revelar información, en el estado de cambios en el patrimonio neto, de los ingresos y gastos totales del periodo (incluyendo los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto), mostrando separadamente los importes atribuidos a los accionistas de la controladora y a los intereses minoritarios.”^(13:6)

3.6.1.2 Objetivo

“El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la preparación de Estados Financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.

3.6.1.3 Alcance

Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquellos que se presenten de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil.

Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo aquellas pertenecientes al sector público. Las entidades que no persigan finalidad lucrativa, ya pertenezcan al sector privado o público, o bien a cualquier tipo de administración pública, si desean aplicar a esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas por ciertas partidas de los estados financieros, e incluso de cambiar las denominaciones de los estados financieros.”(13:7)

3.6.1.4 Uniformidad en la presentación

“La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un ejercicio a otro, a menos que:

- a. Tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de las políticas contables de la NIC 8; o
- b. Una Norma o Interpretación requiera un cambio en la presentación.

Una adquisición o enajenación significativa, o una revisión de la presentación de los estados financieros, podría sugerir dichos estados financieros necesiten ser

presentados de forma diferente. En estos casos la entidad cambiaría la presentación de sus estados financieros solo si dicho cambio suministra información fiable y más relevante para los usuarios de los estados financieros, y la nueva estructura tuviera visos de continuidad, de forma que la comparabilidad no quedase perjudicada. Cuando tengan lugar tales cambios en la presentación, la entidad reclasificará la información comparativa.”(13:12)

3.6.1.5 Compensación

No se compensarán activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo cuando la compensación sea requerida o este permitida por alguna Norma o Interpretación.

Es importante que tanto las partidas de activo y pasivo, como las de gastos e ingresos, se presenten por separado. La compensación de partidas, ya sea en el balance o en la cuenta de resultados, limita la capacidad de los usuarios para comprender tanto las transacciones, como los otros eventos y condiciones, que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad, salvo en el caso de que la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o evento en cuestión.

La presentación de los activos netos de correcciones valorativas por ejemplo cuando se presenten las existencias netas de correcciones de valor por obsolescencia y las deudas de clientes netas de las correcciones por deudas de dudoso cobro no constituirá un caso de compensación de partidas.

3.6.1.6 Estructura y contenido

“Esta norma exige que determinadas informaciones se presenten en el balance, en la cuenta de resultados y en el estado de cambios en el patrimonio neto,

mientras que otras pueden incluirse tanto en el cuerpo de los estados financieros como en las notas.

En esta Norma se utiliza en ocasiones el término “información a revelar” en su más amplio sentido, incluyendo en el tanto la información que se encuentra en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo, como la que se desarrolla en las notas referidas a los mismos. Otras Normas e Interpretaciones contienen también obligaciones de revelar información. A no ser que en la Norma o Interpretación correspondiente se especifique lo contrario, tales informaciones se incluirán, indistintamente, en el cuerpo de los estados financieros (ya sea de balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo) o en las notas.”(13:14)

3.6.1.7 Periodo contable sobre el que se informa

“Los estados financieros se elaboraran con una periodicidad que será, como mínimo, anual. Cuando cambie la fecha del balance de la entidad y elabore estados financieros para un periodo contable superior o inferior a un año, la entidad deberá informar del periodo concreto cubierto por los estados financieros, y además, de:

- a. La razón para utilizar un periodo inferior o superior; y
- b. El hecho de que no sean totalmente comparables las cifras que se ofrecen en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto, en el estado de flujo de efectivo y en las notas correspondientes.

Normalmente, los estados financieros se elaboran uniformemente, abarcando periodos anuales. No obstante, determinadas entidades prefieren informar, por razones prácticas, sobre intervalos diferentes de tiempo, por ejemplo utilizando ejercicios económicos de 52 semanas. Esta Norma no impide tal práctica, ya

que es poco probable que los estados financieros resultantes difieran, de forma significativa, de los que se hubieran elaborado para el año completo.”(13:15)

3.6.2 NIIF para las PYMES

“Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas.”(16:11)

“El IASB también desarrolla y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores.”(16:11)

“A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información financiera.”(16:12)

3.6.2.1 Objetivo

“Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general y en otras informaciones financieras de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen hacia las necesidades de información comunes de una amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general.

Las autoridades fiscales a menudo también son usuarios externos importantes de los estados financieros de las PYMES. Casi siempre las autoridades fiscales tienen el poder de demandar cualquier información que necesiten cumplir con su evaluación fiscal legal y su obligación de recaudar. Las autoridades fiscales a menudo consideran los estados financieros como el punto de partida para determinar las ganancias fiscales, y algunas cuentan con políticas para minimizar los ajustes al resultado contable con el propósito de determinar las ganancias fiscales. No obstante, las normas contables globales para las PYMES no pueden tratar la información fiscal en jurisdicciones individuales. Pero el resultado determinado de conformidad con la NIIF para las PYMES puede servir como punto de partida para determinar la ganancia fiscal en una determinada jurisdicción a través de una conciliación que sea desarrollada fácilmente a nivel nacional.

Una conciliación similar puede desarrollarse para ajustar el resultado medido por la NIIF para las PYMES con el resultado distribuible según las leyes y

regulaciones nacionales. Los propietarios que son administradores utilizan los estados financieros de las PYMES para muchos propósitos. Sin embargo, la NIIF para las PYMES no tiene por objetivo el suministro de información a los propietarios que son administradores para ayudarles a tomar decisiones de gestión. Los administradores pueden obtener cualquier información que necesiten para gestionar su negocio. (Lo mismo es válido para las NIIF completas). No obstante, los estados financieros con propósito de información general a menudo también servirán las necesidades de la administración proporcionando una mejor comprensión de la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad.

Las PYMES a menudo producen estados financieros solo para uso de los propietarios que son administradores, o para información fiscal o para el cumplimiento de otros propósitos reguladores no relacionados con el registro de títulos valores. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son estados financieros con propósito de información general.”

(3:24)

3.6.2.2 Alcance

“Se pretende que la NIIF para las PYMES se utilice por las pequeñas y medianas entidades (PYMES).

Las pequeñas y medianas entidades son entidades que:

- a. No tienen obligación pública de rendir cuentas, y
- b. Publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si:

- a. Sus instrumentos de deuda o de patrimonio se negocian en un mercado publico o estén en proceso de emitir estos instrumentos para negociarse en un mercado público (ya sea en una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado fuera de la bolsa de valores, incluyendo mercados locales o regionales), o
- b. Una de sus principales actividades es mantener activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros. Este suele ser el caso de los bancos, las cooperativas de crédito, las compañías de seguros, los intermediarios de bolsa, los fondos de inversión y los bancos de inversión.”(16:14)

3.6.2.3 Uniformidad en la presentación

“Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que:

- a. Tras un cambio importante en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación o clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de las políticas contables contenidos en la sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores, o
- b. Esta NIIF requiera un cambio en la presentación.

Cuando se modifique la presentación o la clasificación de las partidas de los estados financieros, una entidad reclasificara los importes comparativos, a menos que resultase impracticable hacerlo. Cuando los importes comparativos se reclasifiquen, una entidad revelara:

- a. La naturaleza de la reclasificación.
- b. El importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado.
- c. El motivo de la reclasificación.

Cuando la reclasificación de los importes comparativos sea impracticable, una entidad revelara porque no ha sido practicable la reclasificación.

A menos que esta NIIF permita o requiera otra cosa, una entidad revelara información comparativa respecto al período comparable anterior para todos los importes presentados en los estados financieros del período corriente. Una entidad incluirá información comparativa para la información de tipo descriptivo y narrativo, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del período corriente.”(16:28)

3.6.2.4 Transición a la NIIF para las PYMES

“Una entidad solo puede adoptar por primera vez la NIIF para las PYMES en una única ocasión. Si una entidad que utiliza la NIIF para las PYMES deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que informa y se le requiere o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, las exenciones especiales, simplificaciones y otros requerimientos de esta sección no serán aplicables a nueva adopción.

Los primeros estados financieros de una entidad conforme a esta NIIF son los primeros estados financieros anuales en los cuales la entidad hace una declaración, explícita y sin reservas, contenidas en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF para PYMES. Los estados financieros preparados de acuerdo con esta NIIF son los primeros estados financieros de una entidad si, por ejemplo, la misma:

- a. No presento estados financieros en los períodos anteriores.;
- b. Presento sus estados financieros anteriores mas recientes según requerimientos nacionales que no son coherentes con todos los aspectos de esta NIIF; o

- c. Presento sus estados financieros anteriores mas recientes en conformidad con las NIIF completas.

La fecha de transición a la NIIF para las PYMES de una entidad es el comienzo del primer período para el que la entidad presenta información comparativa completa, de acuerdo con esta NIIF, en sus estados financieros conforme a esta NIIF.”(16:215)

“Una entidad deberá, en su estado de situación financiera de apertura de la fecha de transición a la NIIF para las PYMES (es decir al comienzo del primer período presentado):

- a. Reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por la NIIF para las PYMES;
- b. No reconocer partidas como activos o pasivos si esta NIIF no permite dicho reconocimiento;
- c. Reclasificar las partidas que reconoció, según su marco de información financiera anterior, como un tipo de activo, pasivo o componente de patrimonio, pero que son de un tipo diferente de acuerdo con esta NIIF; y
- d. Aplicar esta NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

Una entidad explicara cómo ha afectado la transición desde el marco de información financiera anterior a esta NIIF a su situación financiera, al rendimiento financiero y los flujos de efectivo presentados con anterioridad.”
(16:219)

3.6.3 NIC 7 Estados de flujo de efectivo

La presente norma, revisada en 1992, estará vigente para los estados financieros que abarquen ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 1994, sustituyendo a la anterior NIC 7, Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada por el consejo del IASC en octubre de 1997.

3.6.3.1 Objetivo

“La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo de esta norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación.

3.6.3.2 Alcance

Las empresas deben confeccionar un estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en esta Norma y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada ejercicio en que sea obligatoria la presentación de estos.

Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y los equivalentes de efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la empresa, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la empresa en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las empresas necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos ordinarios. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus

inversores. De acuerdo con lo anterior, esta Norma exige a todas las empresas que presenten estados de flujo de efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo, cuando se usa de forma conjunta con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca de los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad que se tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiendo a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas. También posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.”^(14:3)

3.6.3.3 Presentación del Estado de Flujos de Efectivo

“El estado de flujos de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio, clasificándolos en actividades de explotación, de inversión o de financiación.

Cada empresa presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación, de inversión o de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la empresa, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes de efectivo.

Esta estructura de la información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre dichas actividades.

Una única transacción puede contener flujos de efectivo que se clasifiquen de forma distinta. Por ejemplo, cuando los reembolsos de un préstamo incluyen capital e intereses, la parte de intereses puede clasificarse como actividad de explotación, mientras que la parte de devolución del principal se clasifica como actividad de financiación.”^(14:4)

3.6.4 NIC 12 Impuesto a las ganancias

Esta Norma (NIC 12 revisada) sustituye a la NIC 12, Contabilización del Impuesto sobre las Ganancias (la NIC 12 original). La NIC 12 (revisada) tendrá vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 1998.

3.6.4.1 Objetivo

“El objetivo de esta norma es prescribir el tratamiento contable del impuesto sobre las ganancias. El principal problema que se presenta al contabilizar el impuesto sobre las ganancias es como tratar las consecuencias actuales y futuras de:

- a. la recuperación (liquidación en el futuro del importe en el libro de los activos (pasivos) que se han reconocido en el balance de la empresa: y
- b. las transacciones y otros sucesos del ejercicio corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros.

Tras el reconocimiento, por parte de la empresa, de cualquier activo o pasivo, esta inherente la expectativa de que recuperara el primero o liquidara el segundo, por los importes en libros que figuran en las correspondientes rubricas. Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros o mayores (o menores) de los que se tendrán si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias

fiscales, la presente norma exige que la empresa reconozca un pasivo (o activo) por el impuesto diferido, con algunas excepciones muy limitadas.

Esta norma exige que las entidades contabilicen las consecuencias fiscales de las transacciones y otros sucesos de la misma manera que contabilizan esas mismas transacciones o sucesos económicos. Así, los efectos fiscales de transacciones y otros sucesos que se reconocen en el resultado del ejercicio se registran también en los resultados. Los efectos fiscales de las transacciones y otros sucesos que se reconocen directamente en el patrimonio neto, se llevarán directamente al patrimonio neto. De forma similar, el reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos, en una combinación de negocios, afectará a la cuantía del fondo de comercio derivado de la combinación o al exceso que suponga la participación de la entidad adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida, sobre el coste de la combinación.

Esta norma también abordará el reconocimiento de activos por impuestos diferidos que aparecen ligados a pérdidas y créditos fiscales no utilizados, así como la presentación del impuesto sobre las ganancias en los estados financieros, incluyendo la información a revelar sobre los mismos.”^(15:7)

3.6.4.2 Alcance

“Esta norma debe ser aplicada a la contabilización del impuesto sobre las ganancias.

Para los propósitos de esta norma, el término impuesto sobre las ganancias incluye todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. El impuesto sobre las ganancias incluye también otros tributos, como las retenciones sobre dividendos que se pagan por

parte de una empresa dependiente, asociada o negocio conjunto, cuando proceden a distribuir ganancias a la empresa que presenta los estados financieros.”(15:7)

3.6.4.3 Base fiscal

La base fiscal de un activo es el importe que será deducible, a efectos fiscales, de los beneficios económicos que obtenga la empresa en el futuro, cuando recupere el importe en libros de dicho activo. Si tales beneficios económicos no tributan, la base fiscal será igual a su importe en libros.

La base fiscal de un pasivo es igual a su importe en libros menos cualquier importe que ve, eventualmente, sea deducible fiscalmente respecto de tal partida en ejercicios futuros. En el caso de ingresos ordinarios que se reciben de forma anticipada, la base fiscal del pasivo correspondiente es su importe en libros, menos cualquier eventual ingreso ordinario que no resulte imponible en ejercicios futuros.

Algunas partidas tienen base fiscal aunque no figuren reconocidas como activos ni pasivos en el balance. En el caso, por ejemplo, de los costes de investigación y desarrollo contabilizados como un gasto, al determinar el resultado contable bruto en el ejercicio que incurren, que no serán gastos deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) fiscal hasta un ejercicio posterior. La diferencia entre la base fiscal de los costes de investigación y desarrollo, esto es el importe que la autoridad fiscal permitirá deducir en ejercicios futuros, y el importe nulo en libros de la partida correspondiente en el balance es una diferencia temporaria deducible que produce un activo por impuestos diferidos.

Cuando la base fiscal de un activo o un pasivo no resulte obvia inmediatamente es útil considerar el principio fundamental sobre el que se basa esta norma, esto

es, que la empresa debe, con ciertas excepciones muy limitadas, reconocer un pasivo (activo) por impuestos diferidos, siempre que la recuperación o el pago del importe en libros de un activo o pasivo vaya a producir pagos fiscales mayores (menores) que los que resultarían si tales recuperaciones o pagos no tuvieran consecuencias fiscales.

En los estados financieros consolidados, las diferencias temporarias se determinan comparando el importe en libros de los activos y pasivos, incluidos en ellos, con la base fiscal que resulte apropiada para los mismos. La base fiscal se calculará tomando como referencia la declaración fiscal consolidada en aquellas jurisdicciones, o países en su caso, en las que tal declaración se presenta.”(15:8 a la 9)

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

“Cuando se analiza una empresa es posible recurrir a diferentes métodos. Muchos analistas tienen un procedimiento favorito para hacer algunas generalizaciones sobre las empresas en cuestión.

Los estados financieros son preparados con el objeto de presentar un informe periódico acerca de la actuación de la administración al frente de una empresa; informan, por lo tanto, acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado la misma como consecuencia de las operaciones realizadas, lo que permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, así como los métodos y estilos de dirección.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de estados financieros básicos (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, estados de cambios en el patrimonio neto y notas a los estados financieros) sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios puedan tomar decisiones.”(9:45)

4.1 Concepto

“Análisis e interpretación de estados financieros, es el proceso en donde se revisa el contenido de los mismos para conocer la información que se presenta en ellos por medio del análisis, con el objeto de separar los datos relevantes de las cifras presentadas y someterlas a diferentes pruebas matemáticas, las

cuales mostraran las fortalezas o debilidades de los distintos elementos que conforman la estructura del ente económico analizado, así como el resultado de sus operaciones. La identificación de los puntos fuertes y los débiles de la empresa objeto de análisis, se logra a través de la “interpretación” de los resultados obtenidos de las pruebas practicadas a los estados financieros.”(4:35 a la 36)

El análisis e interpretación de estados financieros, también consiste en la presentación de informes que ayuden a los directores de un negocio al igual que a los inversionistas y acreedores a tomar decisiones, así como a otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación de un negocio.

El proceso de análisis de los estados financieros comprende la recopilación, la comparación y el estudio de datos financieros y de operación del negocio, así como la preparación e interpretación de unidades de medida tales como tasas, tendencias y porcentajes. De esta forma el analista trata de determinar la importancia y significación de los datos que aparecen en los estados y se cerciora si no hay datos nuevos desproporcionados o variaciones importantes que requieran de atención especial.

4.2 Objetivos

La aplicación del análisis de estados financieros, puede ser para usos internos y externos. El uso interno se presenta cuando señala a los directivos la situación financiera de la empresa, para orientar las políticas directrices de sus administradores. El uso externo puede darse cuando acreedores e inversionistas desean conocer la situación financiera de la empresa y su rentabilidad con el objeto de invertir y conceder créditos a la misma.

El análisis financiero persigue principalmente los siguientes objetivos:

- a. Interpretación de los datos y medidas obtenidas, que nos proporcionen información de la situación de la empresa, como base para juzgar el pasado, presente y futuro de la misma.
- b. Servir de herramienta óptima, que coadyuve a tomar decisiones acertadas que nos permiten mejorar su situación económico-financiera.
- c. Proporcionar información clara, sencilla y accesible a los diferentes grupos interesados en los estados financieros.
- d. Revelar si la empresa posee fortalezas o debilidades derivadas de políticas administrativas y financieras incorrectas.
- e. La preparación de pronósticos, con base en las condiciones actuales, que permitan proyectar la posición futura de la empresa.
- f. Proveer información que permita la adecuada adquisición y aplicación de los recursos de la empresa, con el objetivo primordial de maximizar los rendimientos de los accionistas.

No obstante, no se debe olvidar que la utilización de las técnicas no sustituye el buen juicio del administrador, sin embargo son herramientas útiles que sirven de base para la toma de decisiones.

4.3 Importancia del análisis e interpretación de estados financieros

Puede decirse que en general el análisis e interpretación de estados financieros, beneficia en aspectos diversos como:

- a. Permite evaluar la posición financiera de la empresa y su evolución para determinar si existe una mejoría notable.
- b. Efectúa un análisis de las partidas que conforman los estados financieros para conocer su estructura y su participación contable, con lo que pueden tomarse decisiones, para corregir las posibles deficiencias.
- c. Evalúa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo.

- d. Determina los activos de la empresa que han sido financiados por los accionistas y acreedores.
- e. Al analizar los resultados de la aplicación de las razones, pueden tomarse decisiones más certeras acerca de inversión, financiamiento o de dividendos que ayuden a mejorar la posición financiera de la empresa.
- f. Permite determinar si un rubro es demasiado alto o bajo, en relación con el total del estado financiero y con ello, tratar de corregir las causas que lo originan.
- g. Con la aplicación de las razones y su respectivo análisis en varios períodos contables, se efectúan las comparaciones necesarias para comprender el rumbo que ha tenido la empresa y que puede esperarse en el futuro.
- h. El Gerente Financiero o Contralor, tendrá un esquema claro de la estructura de cada uno de los estados financieros, con lo que puede rendir un informe detallado a la junta general de accionistas.
- i. A través del análisis financiero, los accionistas conocerán la capacidad de la empresa para el pago de dividendos.

4.4 Usuarios del análisis e interpretación de estados financieros

“Los usuarios de los estados financieros son diversos, por lo que cada uno tiene un interés diferente en los mismos.

- **Propietarios o accionistas**

Se fijan principalmente en las utilidades presentes y esperadas en el futuro, además de la estabilidad de estas utilidades en relación con una línea de tendencia.

- **Directivos**

A quienes conciernen problemas de control de posición financiera y de las operaciones de la empresa, así como información a los accionistas o propietarios de la empresa.

- **Acreedores**

Les interesa fundamentalmente la liquidez de una compañía, los créditos que otorgan son a corto plazo y el análisis de la liquidez de las empresas determina mejor la capacidad de estas para cubrir dichos créditos con oportunidad.

- **Auditores**

La técnica del análisis es útil a los auditores para:

- La planeación de la auditoría.
- Su utilización como parte de los procedimientos de auditoría posteriores a la planeación.
- La presentación de comentarios constructivos en beneficio del cliente.”(9:126)

- **Superintendencia de Administración Tributaria**

Para el cálculo, estimación y revisión de impuestos, así como la fuente de los mismos (estados financieros) y su correcta declaración.

Asimismo, el análisis de estados financieros tiene como finalidad, en beneficio de los directores y de aquellas personas que se interesan en la empresa, el solucionar diversas preguntas que pudieran plantearse, algunas de las cuales se exponen a continuación:

a. ¿Las utilidades de la empresa son suficientes como para poder pagar a los acreedores los intereses y capital sobre préstamos otorgados y al mismo tiempo rendir a los accionistas un dividendo razonable en relación con sus inversiones?, si no lo son, ello se podrá deber a las siguientes causas:

- A un bajo volumen de ingresos que puede ser resultado, entre otros factores de una fuerte competencia, de la ineffectividad en la promoción de ventas, falta de esfuerzo para realizarlas, baja calidad de los bienes, declinación de los precios en el mercado, mala política en su fijación o falta de demanda del producto.
- A un alto costo de ventas, que puede ser resultado, entre otros factores de una fuerte competencia, de la ineffectividad en la promoción de ventas, falta de esfuerzo para realizarlas, baja calidad de los bienes, declinación de los precios en el mercado, mala política en su fijación o falta de demanda del producto.
- Elevados gastos de venta, de administración, financieros y otros, que pueden ser el resultado de operar extensivamente en vez de intensivamente, duplicación de las actividades de venta y de administración, ineficiencia de funcionarios y empleados, fuertes cantidades de pasivos, etc.

b. ¿Goza la empresa de buen crédito en el medio en el que opera?, ¿Es su situación financiera sana?, ¿Está mejorando dicha situación financiera? ¿Tiene suficiente o excesivo efectivo en relación con sus necesidades? ¿Podrá cubrir sus pasivos corrientes en el curso normal de sus operaciones? ¿Está bien balanceada la estructura financiera en cuanto a pasivos y capital? ¿Están los vencimientos debidamente distribuidos?, ¿Tiene la empresa suficiente capital de trabajo?

- c. ¿Con que recursos se ha financiado la adquisición de la planta y equipo?.
- d. ¿Cuál ha sido la política de dividendos de la empresa? En caso de haber existido, ¿han sido apoyados desde el punto de vista de una posición firme en cuanto a capital de trabajo, ingresos normales, utilidades acumuladas y perspectivas de progreso?, ¿Puede la actual política de dividendos ser conservada en un futuro próximo?.
- e. ¿Cuál ha sido la política de valuación aplicada en relación con inventarios y otros activos?, ¿Qué política se aplicó en relación con las depreciaciones, amortizaciones y mantenimiento?.

4.5 Métodos de análisis de estados financieros

Los métodos de análisis financiero, se pueden definir como las distintas técnicas utilizadas para determinar o medir las relaciones entre los diferentes rubros de los estados financieros.

El objetivo de todo método analítico, es el de simplificar o reducir los datos que se examina a términos más comprensibles. El analista primero organiza y calcula sus datos y después analiza e interpreta los mismos, con el fin de hacerlos más útiles para los distintos usuarios de la información que se genera (inversionistas, proveedores, administradores, clientes, etc.), con el principal propósito de servir de herramienta básica en la toma de decisiones.

Las técnicas para el análisis de los estados financieros pueden ser utilizadas por dos tipos de usuarios principalmente: 1) por el analista externo, a fin de determinar la conveniencia de invertir o de extender crédito a la empresa; 2) por el analista interno, para determinar la eficiencia de la administración y de las operaciones y para explicar los cambios en la situación financiera.

También, internamente las técnicas para el análisis de los estados financieros se utilizan para interpretar la información financiera con la finalidad de que sean utilizados por la gerencia a fin de medir el progreso en comparación con las operaciones planeadas y para adquirir un control sobre las mismas, a corto, mediano y largo plazo.

4.6 Método de análisis financiero vertical

A este método se le llama así porque es útil para analizar un sólo período a la vez, es decir se emplea para analizar estados financieros como lo es el balance general y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical en donde los porcentajes que se obtienen corresponden a cifras de un sólo ejercicio. Su objetivo es determinar porcentualmente la participación de cada cuenta con respecto al total de un grupo o clase de cuentas y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa.

Este método es también conocido con el nombre de “análisis estático”, porque analiza y compara datos de un estado financiero por un periodo determinado.

4.6.1 Método de porcentajes integrales

“El método de porcentajes integrales es el análisis de los estados financieros expresados en términos porcentuales, en el que las cifras del balance general o estado de resultados de un año base equivalen al 100% y los rubros de los estados financieros posteriores se expresan como porcentajes de sus valores en el año base.”(20:150)

“Por medio de este procedimiento, que es generalmente uno de los primeros que se aplican al analizar estados financieros, se obtiene una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita comparaciones con empresas similares y con presupuestos

establecidos por la misma empresa; sin embargo, debe hacerse notar que este método es de carácter explicativo y que es previo a la aplicación de otros que estudian más a fondo los aspectos generales planteados.”(21:154)

4.6.1.1 Aplicación de los porcentajes integrales

“La expresión de rubros por separado de los estados financieros como porcentaje de los totales ayuda a los analistas a detectar las tendencias con respecto a la importancia relativa de estos rubros a los largo del tiempo.

La evaluación de los niveles y tendencias en porcentajes en los estados financieros a lo largo del tiempo ofrece a los analistas información acerca del mejoramiento o deterioro básicos de la situación y desempeño financieros.”
(20:151)

Es importante hacer notar que la aplicación de este método debe restringirse al balance de un solo ejercicio, ya que al utilizar este método como sistema horizontal las variaciones obtenidas, podrían prestarse a dar conclusiones engañosas al no guardar una estrecha relación entre si los diferentes renglones del balance de un ejercicio a otro.

Por el contrario, la presentación de estados de resultados de varios ejercicios, reducidos a porcentajes integrales es de gran utilidad debido a la estrecha relación existente entre sus principales renglones, de esta manera puede determinarse si una mayor o menor porción de los ingresos netos ha sido utilizada para cubrir los costos y gastos del ejercicio. En este caso, una situación favorable seria aquella en la que la empresa pudiera regular sus costos y gastos de operación de tal manera que a un aumento en el volumen de los ingresos correspondiera un cambio proporcional de dichos costos y gastos.

4.6.2 Razones simples

“Para evaluar la situación y el desempeño financiero de una empresa, los analistas necesitan “revisar” diferentes aspectos de sus salud financiera. Una de las herramientas que utilizan durante esta revisión son las razones simples, en la que dos datos financieros se relacionan dividiendo una cifra entre la otra.”(20:132)

“Asimismo, los analistas deben evitar el uso de “reglas generales” para todas las industrias. Es incorrecto el criterio de que todas las compañías tienen por lo menos una razón del circulante de entre 1.5 y 1. El análisis debe ser acorde con el giro en que se desempeña la empresa y con la compañía misma. La verdadera prueba de liquidez está en si la empresa puede o no puede pagar sus deudas a tiempo. Con este propósito, el analista financiero puede emplear los siguientes tipos de comparaciones de índices:

- **Transversal**

También denominado análisis seccional momentáneo. Consiste en la comparación de diferentes índices financieros de la empresa, correspondientes todos a un mismo año.

- **Longitudinal**

También denominado análisis en periodos o series de tiempo el cual aplica cuando el especialista financiero evalúa el desempeño de la empresa respecto al tiempo. La comparación del desempeño actual con el pasado, por medio del análisis de razones, permite a la empresa determinar si se está progresando conforme a lo planeado.

- **Combinado**

Este método proporciona mayor información para análisis de razones ya que combina el análisis transversal y longitudinal.”(20:132)

“Las razones simples que generalmente se usan son esencialmente de dos tipos. En la primera se resumen algunos aspectos de la “situación financiera” de las empresas en determinado momento, cuando se prepara el balance general. Se les conoce acertadamente como razones de balance general, porque tanto el numerador como el denominador de cada razón se derivan directamente del balance general. En la segunda se resumen algunos aspectos del desempeño de una compañía en determinado periodo, por lo general un año. A estas razones se les denomina razones del estado de resultados o del estado de resultados/balance general. En las razones del estado de resultados se compara un elemento de “flujo” del estado de resultados con otro elemento de flujo de dicho estado. En las razones del estado de resultados/balance general se compara un elemento (estado de resultados) de flujo en el numerador con un elemento (balance general) de las “acciones” en el denominador.

Asimismo las razones simples se pueden subdividir en cinco tipos distintos:

- **Rentabilidad:** Son las que miden la utilidad, dividendos, créditos, etc. de una empresa y evalúan la efectividad de los resultados financieros de la empresa.
- **Liquidez:** Son aquellos que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa.
- **Actividad:** Son las que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas, activos, etc.
- **Solvencia:** Son aquellas que miden la porción de activos financiados por deudas a terceros así como la habilidad para cubrir intereses de las obligaciones inmediatas.
- **De producción:** Son las que miden la eficiencia, el proceso productivo, la contribución marginal, los costos y la capacidad de las instalaciones.”(20:133)

4.6.2.1 Razones de solvencia

“Se utilizan con el fin de determinar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Comparan este tipo de obligaciones con los recursos disponibles a corto plazo (o corrientes) con los que se cuenta para cumplirlas.”(20:134)

“La liquidez tiene dos dimensiones: El tiempo necesario para convertir los activos en efectivo la certeza del precio obtenido. Aunque el precio obtenido por las cuentas por cobrar fuera tan predecible como el realizado por los inventarios, las cuentas por cobrar serian un activo más líquido que los inventarios debido al periodo más breve requerido para convertir el activo en efectivo. Si el precio obtenido por las cuentas por cobrar fuera más seguro que el del inventario se consideraría que las cuentas por cobrar son mas liquidas.”(20:136)

$$\text{Índice de liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Índice de liquidez general} = \frac{\text{Q 2,000,000}}{\text{Q 525,000}} = 3.81$$

El resultado muestra que la empresa dispone de Q 3.81 para cubrir cada Quetzal de lo que conforman sus obligaciones a corto plazo.

Existen otras razones de liquidez las cuales podemos mencionar:

- **Capital de trabajo**

Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante y representa el monto de los recursos que la empresa tiene destinado para cubrir las erogaciones necesarias para su operación, es decir lo que le queda a la compañía después de pagar sus deudas

inmediatas. Cuando es mayor el pasivo se produce una falta de capital circulante.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Q } 2,080,000 - \text{Q } 525,000 = \text{Q } 1,555,000$$

El resultado muestra que la empresa tiene comprometido únicamente el 25% de sus activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

- **Prueba del ácido**

“Permite conocer la capacidad de las empresas de cubrir sus pasivos corrientes con sus activos más líquidos (disponibles).”^(20:136)

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

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Q } 2,080,000 - \text{Q } 420,000}{\text{Q } 525,000} = 2.85$$

El resultado indica que la empresa dispone de Q 2.85 de su activo disponible para cubrir cada Quetzal de lo que conforman sus obligaciones a corto plazo.

- **Solvencia inmediata**

Mide la capacidad de efectivo mas valores negociables (Inversiones a corto plazo) para hacerle frente a las obligaciones a corto plazo, se le conoce con el nombre de “Solvencia Disponible”, los parámetros de esta razón son más rígidos ya que únicamente toma el disponible para pagar

las obligaciones a corto plazo, por lo que se toma en cuenta el rubro de caja y los valores negociables en bolsa.

	Efectivo + activo fácilmente realizable
Solvencia inmediata =	-----
	Pasivo corriente

	Q 274,515
Solvencia inmediata =	----- = 0.61487
	Q 446,461

El resultado muestra que la empresa dispone de Q 0.61 por cada Q 1.00 de deuda a corto plazo, lo que indica que no puede cubrir sus deudas de forma inmediata.

La razón de prueba rápida proporciona una medida exacta de liquidez total solamente cuando todos los activos corrientes de la empresa pueden convertirse fácilmente a efectivo.

4.6.2.2 Razones de estabilidad

“La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que se emplea para generar utilidades. En general, el analista financiero se ocupa de las deudas a largo plazo de la empresa, pues estas la comprometen a pagar el interés a largo plazo y a devolver, finalmente, el pago total del capital prestado. Debido a que las demandas de los prestamistas deberán ser satisfechas antes de la distribución de los ingresos a los propietarios, los accionistas actuales y futuros fijan su atención en el grado de endeudamiento de la empresa y su capacidad de pago. Los prestamistas también se ocupan del grado de endeudamiento y capacidad para pagar deudas, pues entre más endeudada este la empresa, mas altas son las

probabilidades de que esta no satisfaga las demandas de sus acreedores. La administración debe preocuparse del endeudamiento, debido a la atención que le prestan otras partes y en el interés de mantener la empresa solvente.”(9:96)

Miden el grado de financiamiento por parte de terceros en los activos de la compañía, es decir la porción o la cantidad de dinero de otras personas que se han utilizado para generar ganancias. Se le conoce con el nombre de Apalancamiento Financiero.

En general, cuanta más deuda tenga la empresa en relación con sus activos totales, mayor será su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es la maximización del riesgo y rendimiento, introducido a través del uso de financiamiento de activos fijos, como la deuda y las acciones preferentes. En otras palabras, cuando más deuda a plazo fijo, o apalancamiento financiero, presente una empresa, tanto más altos serán sus riesgos y utilidades.

- **Índice de endeudamiento**

Este índice mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Cuanto más alto sea este índice, tanto mayor será el monto de dinero de terceras partes que se usa para generar utilidades.

		Pasivos totales	
Índice de endeudamiento	=	-----	
		Activos totales	
		Q 2,025,000	
Índice de endeudamiento	=	-----	= 0.69
		Q 2,922,000	

El resultado muestra que la empresa ha financiado un 69% de sus activos con deudas adquiridas con terceros.

La deuda total incluye tanto los pasivos corrientes como a la deuda a largo plazo. Los acreedores prefieren razones de endeudamiento de nivel bajo, porque entre más baja sea dicha razón, mayor será el soporte contra las pérdidas de los acreedores en caso de liquidación. Por otra parte, los propietarios se pueden beneficiar del apalancamiento porque este aumenta las utilidades.

- **Índice de estabilidad**

Muestra la forma en que los activos no corrientes garantizan las obligaciones a largo plazo de la empresa, es decir muestra cuanto de activo no corriente posee la empresa para cubrir sus pasivos corrientes.

	Activos no corrientes (netos)
Índice de estabilidad =	-----
	Pasivos no corrientes

	Q 842,000
Índice de estabilidad =	----- = 0.56
	Q 1,500,000

El resultado muestra que la empresa dispone de Q 0.56 de su activo no corriente para cubrir cada Q 1.00 que corresponda a deudas a largo plazo.

- **Índice de propiedad**

Indica la parte de los activos totales de la empresa que han sido adquiridos con el capital de los inversionistas, ó sea los activos que son propiedad directa de los socios.

$$\text{Índice de propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Índice de propiedad} = \frac{\text{Q } 897,000}{\text{Q } 2,922,000} = 0.31$$

El resultado indica que el 31% de los activos totales de la empresa han sido financiados directamente por el capital de los accionistas, el restante 70% ha sido financiado de diferentes formas.

- **Índice de solidez**

Mide la capacidad de la empresa en cuanto a hacer frente a la totalidad de sus obligaciones con la totalidad de sus activos.

$$\text{Índice de solidez} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$$

$$\text{Índice de solidez} = \frac{\text{Q } 2,922,000}{\text{Q } 2,025,000} = 1.44$$

El resultado muestra que la empresa cuenta con Q 1.44 de activos para cubrir cada Quetzal de sus obligaciones a corto y largo plazo.

- **Índice de inversión en activos fijos**

Este índice mide la inversión que los accionistas de la empresa han efectuado para la adquisición de activos no corrientes.

$$\text{Índice de inversión en activos fijos} = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo no corriente (neto)}}$$

$$\text{Índice de inversión en activos fijos} = \frac{\text{Q 897,000}}{\text{Q 842,000}} = 1.07$$

El resultado muestra la inversión que de los accionistas corresponde a la adquisición de activos fijos.

- **Índice de cobertura financiera**

Este índice mide la capacidad de cubrir pagos de intereses contractuales por financiamientos obtenidos. Cuanto más alto sea el valor de este índice, tanto mayor será la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses.

$$\text{Índice de cobertura financiera} = \frac{\text{Utilidad antes de gastos financieros}}{\text{Gastos financieros}}$$

4.6.2.3 Razones de rentabilidad

“Las razones de rentabilidad son de dos tipos: las que presentan la rentabilidad en relación con las ventas y las que lo hacen con respecto a la inversión. Juntas, estas relaciones permiten conocer la eficacia operativa de las empresas.”(9:98)

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

$$\text{Tasa de rendimiento} = \frac{\text{Q 768,709}}{\text{Q 897,000}} = 0.857$$

El resultado muestra el rendimiento obtenido por la inversión de los propietarios de la empresa, siendo un 85%.

Esto significa que la empresa tendrá un rendimiento superior al de colocar su capital en fondos de inversión a plazo fijo. En otras palabras resultan ser los beneficios que obtiene la empresa sobre la inversión de los propietarios es decir, los centavos que se tienen de utilidad por cada quetzal invertido.

Con el estudio de la misma se mide principalmente la eficiencia de los directores y administradores de empresas, ya que ellos son los responsables de la adecuada operación de la misma.

- **Margen de utilidad bruta**

Indica el porcentaje de ingresos obtenidos después que la empresa ha pagado sus costos, esto expresado en unidades monetarias; es también conocida con el nombre de contribución marginal o porcentaje de ganancia marginal". Cuanto más alto sea el margen bruto de utilidades, tanto mejor será. Este porcentaje servirá para la fijación de precios de venta y deberá ser suficiente para cubrir los gastos variables y fijos.

	Ventas - Costo de ventas	
Contribución marginal =	-----	= %
	Ventas netas	
	Q 1,310,000	
Contribución marginal =	-----	= 0.56
	Q 2,350,000	

El resultado muestra que la empresa obtiene un 56% de ganancia bruta en la venta de sus productos y servicios después de haberlos costeados.

Causas que puedan originar disminución del margen de utilidad bruta

- Aumentos de Costos de producción o venta
- Disminución de los precios de venta

Causas que aumentan el margen de utilidad bruta

- Disminución en los costos de producción o venta
- Aumento del precio de venta

- **Margen de utilidad operativa**

Mide el porcentaje de cada unidad de ventas que queda después de deducir los costos y gastos que no son intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

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

- **Margen neto de utilidad (margen de utilidad neta)**

Expresa los centavos obtenidos en concepto de utilidad por cada quetzal de venta, es un indicador de la capacidad de la gerencia para controlar gastos y retener una porción razonable de sus ingresos como utilidad.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas netas}}$$

Esta razón es una medida importante y mide el éxito de la empresa con respecto a las ganancias sobre las ventas. Los buenos márgenes de utilidades netas difieren considerablemente entre industrias debido al tipo de actividad que estas realicen.

- **De gastos de operación incurridos**

Mide qué proporción los gastos de operación incurridos representan con relación a las ventas del periodo que se analiza.

$$\text{De gastos de operación incurridos} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Ventas netas}} = \%$$

- **Utilidad por acción**

Esta razón nos muestra el rendimiento que se obtiene por cada acción que se tenga en la empresa. Estas utilidades están en estrecha vigilancia por la administración, accionistas actuales, el público inversionista y se consideran como un indicador del éxito de una empresa.

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad Neta (-) Dividendos preferentes}}{\text{Número de acciones comunes}}$$

- **Rendimiento sobre la inversión (ROI)**

Al decidir dónde invertir su dinero, los inversionistas patrimoniales desean saber que tan eficiente son las compañías en el uso de los recursos. El método más común para evaluar la eficiencia con la cual son empleados los recursos financieros, es calcular la tasa de rendimiento obtenida sobre estos recursos. Esta tasa de rendimiento se denomina el rendimiento de la inversión o ROI (Return on Investment)

Matemáticamente el cálculo del rendimiento de la inversión es un concepto simple: el rendimiento anual (o la utilidad) generada antes de intereses e impuestos entre los activos totales de la empresa.

$$\text{Rendimiento sobre inversión} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

La utilidad operativa es aquella que la empresa obtiene como negocio dedicado a una determinada actividad, independientemente de su estructura financiera. La utilidad antes de impuestos e intereses (UAI) debe ser suficiente para cubrir el costo de los pasivos y dejar un remanente a los propietarios que sea atractivo con respecto a los fondos que ellos tienen comprometidos en el negocio.

- **Rentabilidad sobre activo (ROA)**

Esta razón se utiliza para evaluar si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos bajo su control. Mide la rentabilidad de los activos de una empresa estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad.

	Utilidad neta después de impuestos
Rentabilidad de activos =	-----
	Activos totales

Expresa la rentabilidad económica de la empresa, independientemente de la forma en que se financien los activos.

- **Rentabilidad financiera**

Esta mide el rendimiento percibido u obtenido de la inversión (capital propio) de los propietarios de la empresa o sea la rentabilidad sobre recursos propios. Por regla general, cuanto más alto sea dicho rendimiento, tanto mejor será para los accionistas.

	Utilidad neta después de impuestos
Rentabilidad del capital =	-----
	Patrimonio total de accionistas

- **Método du pont**

Este sistema correlaciona los índices de actividad con los de rentabilidad o rendimiento y en él se conjugan dos de los índices usados con más frecuencia.

El sistema de análisis Du Pont actual como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; el sistema de análisis Du Pont es el sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía.

El sistema Du Pont reúne, en principio, el margen neto de utilidades, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuan eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

	Utilidad neta		Ventas netas
Sistema du pont =	-----	*	-----
	Ventas netas		Activos totales

4.6.2.4 Razones de actividad

“Las razones de actividad, también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, sirven para determinar la eficiencia de las empresas en el uso de sus activos. Algunos aspectos del análisis de actividad guardan un vínculo muy estrecho con el análisis de liquidez.”(9:100)

- **Rotación de inventario**

La rotación de inventario sirve para medir la actividad o liquidez del inventario de la empresa.

	Costo de bienes vendidos
Rotación de Inventario =	-----
	Saldo inicial de inventarios (+) Saldo final de inventarios

	2

El nivel de rotación de inventarios resultante tendrá utilidad solo cuando se le compare con el resultado de otras empresas del mismo ramo industrial o con la rotación de inventario de la empresa obtenida en períodos anteriores.

La rotación de inventario puede convertirse, fácilmente, en un período de inventario promedio dividiéndola entre los 360 días del año comercial.

- **Período de cobranza promedio o rotación de las cuentas por cobrar**

Es útil para evaluar las políticas de crédito y efectividad de la cobranza de la empresa.

Ventas netas al crédito			
Período de cobranza =	Saldo inicial de cuentas	(+)	Saldo final de cuentas
promedio	y documentos por cobrar		y documentos por cobrar

	2		
	Q 2,350,000		

Período de cobranza promedio =	Q 400,000	(+)	Q 900,000 = 3.61

	2		

El resultado muestra que la empresa ha recuperado durante el periodo analizado sus cuentas por cobrar únicamente 3.61 veces.

Es importante tener presente que el periodo de cobranza promedio solo es significativo si se relaciona con las políticas internas que la empresa establezca en relación con sus términos crediticos.

- **Período de pago promedio o rotación de cuentas por pagar**

El periodo de pago promedio o duración media de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo de cobranza promedio.

Compras al crédito		

Periodo de pago =	Saldo inicial de cuentas	(+)
promedio	y documentos por pagar	y documentos por pagar

2		

Q 650,000		

Periodo de pago =	Q 300,000	(+)
	Q 225,000	= 2.47

2		

El resultado muestra que las cuentas por pagar de la empresa han rotado 2.47 veces durante el año analizado.

El resultado obtenido de dicho análisis tiene significado solo en relación con los términos de créditos promedio que se le conceden a la empresa.

- **Plazo medio de cobro**

Indica el plazo en días de la recuperación del crédito otorgado, o sea el periodo durante el cual la empresa dejara de percibir ingresos.

365	
Plazo medio de cobro =	-----
	Ventas al crédito (/) Saldo final de cuentas por cobrar

- **Plazo medio de ventas**

Este índice indica el número de veces que el inventario logra convertirse en ventas. Mide la eficiencia en días del uso del inventario.

$$\text{Plazo medio de ventas} = \frac{365}{\frac{\text{Saldo inicial de inventario} + \text{Saldo final de inventario}}{2}}$$

$$\text{Plazo medio de ventas} = \frac{365}{\frac{Q\ 380,000 + Q\ 500,000}{2}} = 8.29$$

Este índice muestra que los inventarios de la empresa lograron convertirse en ventas 8.29 veces durante el periodo analizado.

- **Plazo medio de pago**

Determina el tiempo real que está permitido utilizar el crédito de los proveedores y acreedores. Mide la eficiencia del uso del crédito en días.

$$\text{Plazo medio de pago} = \frac{365}{\frac{\text{Compras al crédito} + \text{Saldo final de cuentas por pagar}}{2}}$$

- **Rotación de activos no corrientes netos**

Este índice mide la eficiencia con que la empresa ha administrado sus activos no corrientes para generar ingresos.

Ingresos			

Rotación de activos	Saldo inicial de activos	(+)	Saldo final de activos
no corrientes =	no corrientes netos		no corrientes netos

	2		

- **Rotación de activos totales**

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la cual la empresa emplea todos sus activos para generar ingresos. Por regla general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales, tanto más eficiente será la utilización de sus activos. Esta medida es probablemente la de mayor interés para la administración, ya que indica si las operaciones de la empresa han sido financieramente eficientes.

Ingresos			

Rotación de	Saldo inicial de activos	(+)	Saldo final de activos
Activos totales =	totales		

	2		

4.6.3 Razones estándar

Una razón estándar en análisis es una razón promedio. Si se conociera la tasa de rendimiento de cinco empresas dedicadas a la misma actividad se podría establecer una tasa de rendimiento promedio.

Son conocidas también como razones medias, son igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de una misma empresa a distintas fechas o periodos o bien a una misma fecha o período de distintas

empresas dedicadas a la misma actividad. El número de razones estándar es limitado, dependerá del criterio y sentido común del análisis que determinan cuales empleara para dicho análisis.

Las razones estándar se clasifican en:

- **Por su origen en las cifras**

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

- **Por la naturaleza de las cifras**

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

- **Comparación de las razones**

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

Para desarrollar la comparación de razones, es necesario agrupar las cuentas del estado financiero que tienen relación entre sí, ya que deberá existir entre ellos un común denominador que permita su comparación y para lo cual existen los siguientes métodos:

- **Método deductivo:** Consiste en comparar unas razones con otras que formen parte de los mismos estados financieros.
- **Método histórico:** Consiste en la comparación de razones simples obtenidas de estados financieros de fechas anteriores contra razones del último ejercicio.
- **Método de promedios internos:** Este consiste en el promedio de una razón simple durante varios años, comparándola con la razón del último ejercicio.

Principales medidas estándar para analizar razones

- **Media aritmética**

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

- **Mediana**

La mediana es un valor de la variable X que se deja por debajo de él, un número de casos igual que queda por encima o bien es un valor de posición que divide una serie de casos en dos partes iguales cada uno con un cincuenta por ciento.

- **Moda**

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

- **Media armónica**

Se emplea la media armónica para obtener un valor representativo de un conjunto de datos expresados en forma de tasas.

- **Media geométrica**

Hay dos usos principales de la media geométrica.

- Para promediar porcentajes, índices y cifras relativas y,
- Para determinar el incremento porcentual promedio en ventas, producción u otras actividades o series económicas de un período a otro.

4.7 Método financiero horizontal

Es llamado así por el hecho que analizan información de varios períodos a la vez de conceptos homogéneos, es decir analizan el comportamiento de las cifras de los estados financieros a través del tiempo (de dos o más fechas determinadas) son útiles porque contienen no solo datos que aparecen en los estados financieros individuales sino también la información necesaria para el estudio de las tendencias a lo largo de un cierto número de años. Estos se pueden preparar para períodos mensuales, trimestrales y anuales y se pueden comparar con el mes, trimestre o año correspondiente del ejercicio o ejercicios anteriores y para ello debe haber consistencia en la aplicación contable de un período a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante el se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un período a

otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

4.7.1 Aumento y disminuciones

El estudio comparativo de los estados financieros constituye un análisis de carácter horizontal y consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes períodos.

- **Balance comparativo**

Es el estado financiero que facilita el estudio de los cambios que de período a período se han operado en la posición financiera de una empresa. Estos cambios pueden deberse a cualquiera de los siguientes factores:

- Resultado del ejercicio;
- Adquisición de activos o la conversión de un renglón de activo a otro;
- Conversión de un renglón de pasivo a otro;
- Contratación de pasivos o pago de ellos; y
- Emisión o retiro de capital social.

Una vez concluido el balance comparativo es necesario seleccionar aquellas partidas que muestran cambios importantes con el objeto de determinar a la luz de información adicional, las causas de esas variaciones y derivar las conclusiones pertinentes.

- **Estado de resultados comparativo**

Es el estado financiero que muestra los aumentos o disminuciones que hubo en las diversas cuentas de ingresos y costos, los cuales, interpretados conjuntamente con información adicional pueden llevar a conclusiones interesantes.

Al analizar los cambios en el estado de resultados, debe tenerse presente la relación del costo de ventas y los gastos de operación con los ingresos. El costo de lo vendido no deberá aumentar desproporcionadamente en relación con los ingresos, puesto que esto provocaría una disminución en la utilidad bruta. Los gastos de venta tienen generalmente una relación más estrecha con los ingresos, que los gastos de administración u otros gastos.

4.7.2 Tendencias

El método de tendencias puede ser conceptualizado como el más importante sistema de análisis horizontal. Consiste en el estudio, por medio de números índices, de los cambios en la situación financiera de la empresa en el transcurso del tiempo.

Al igual que el método de estados comparativos, el de tendencias es un método de interpretación horizontal. Se selecciona un año como base y se le asigna el 100% a todas las partidas de ese año. Luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. Se divide el saldo de la partida del año que se analiza entre el saldo de la partida del año base, este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencias.

Este tipo de análisis se utiliza cuando se quiere analizar y estudiar las tendencias de los datos que aparecen en los estados financieros correspondientes a varios años o periodos. Muestra los cambios relativos en los datos financieros que suceden como consecuencia del transcurso del tiempo.

La importancia del estudio de las tendencias radica, entre otros, en los siguientes factores:

- a. Pone de manifiesto características relativas a la habilidad de la administración.

- b. Hace patentes los cambios operados en las políticas administrativas.
- c. Proporciona a la administración importante información para normar sus políticas.
- d. Permite la estimación sobre bases adecuadas, de los cambios futuros en la empresa.

Sin embargo, al igual que otros métodos de análisis, tiene limitaciones que es necesario tomar en consideración para lograr una correcta evaluación de sus resultados; entre ellas se encuentran las siguientes:

- a. Las consecuencias de la elevación en el nivel de precios (baja del poder adquisitivo de la moneda), por lo que no deberán hacerse comparaciones correspondientes a periodos muy antiguos o deberán usarse datos re expresados.
- b. Los cambios constantes en los negocios.
- c. Las deficiencias en los métodos para reunir y depurar los datos.
- d. El sentido de las tendencias es el resultado de un conjunto de factores, cuya influencia puede ser contradictoria; etc.

4.8 Control presupuestal

La técnica del control presupuestario no es más que el conjunto de caminos y recursos de que se vale el analista de estados financieros para planear, coordinar y dictar medidas para controlar todas las operaciones y funciones de una empresa determinada con el fin de obtener el máximo rendimiento con el mínimo esfuerzo, tiempo y dinero.

Este método consiste en confeccionar para un periodo futuro, un programa de previsión, administración financiera y de operaciones, basadas en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se pronostican para el futuro. El propósito fundamental de este método, es comparar los

resultados reales con los proyectados, analizar las desviaciones a fin de tomar las medidas correctivas en aquellos rubros que demuestren una falta de control adecuado.

El plan presupuestal constituye en la actualidad uno de los instrumentos básicos en la administración moderna de los negocios. Con la participación de todos los departamentos y unidades responsables, se prepara este plan maestro que posteriormente servirá de guía y fuente de consulta en las operaciones que llevara a cabo la empresa en un periodo determinado. Para llenar su finalidad primordial, el presupuesto debe compararse periódicamente con los resultados reales y las variaciones deben ser cuidadosamente analizadas para determinar sus causas. Derivado de este análisis frecuentemente las empresas llegan a conclusiones que corrigen políticas y decisiones erróneas.

Este valioso instrumento puede ser ventajosamente aprovechado por el analista de estados financieros, quien, a través del estudio de las variaciones, puede adquirir una imagen más completa de las operaciones y problemas de la empresa en el periodo sujeto a estudio. Con frecuencia estas variaciones indican errores o irregularidades de significación, que en otras circunstancias serian difíciles de detectar.

4.9 El punto de equilibrio

“Toda empresa en pleno desarrollo, tiene como es lógico suponer entre sus metas y objetivos, obtener utilidades cada vez mayores, situación que solo es posible mediante la combinación de un capital lo suficientemente adecuado a sus pretensiones y hacer que la empresa logre rendimientos a base de una mayor productividad.

El logro de lo que se pretende es a través de la reducción de costos fijos y gastos o el incremento en sus ventas. En cuanto a sus gastos deben de distribuirse entre gastos fijos y variables.

En un estudio de gastos obtenidos de los diferentes presupuestos de la empresa, dará lugar a que de antemano se conozca a qué nivel de Volumen de ventas, las utilidades irán creciendo, que es el objetivo del empresario, siendo aquí donde nace la necesidad de conocer El Punto de Equilibrio.

Punto de equilibrio se traduce como el nivel de ventas necesario para la recuperación de los gastos fijos y gastos variables. Representa el momento en el cual no existen utilidades ni pérdidas para la empresa, es decir, que los ingresos son iguales a los gastos. Se le conoce como punto neutro.

4.9.1 Objetivos

Entre los principales objetivos se encuentran los siguientes:

- a. Determina el momento en que los ingresos son iguales a los costos y gastos.
- b. Medir la eficiencia de operación y controlar la ejecución de las cifras presupuestadas.
- c. Establecer las políticas administrativas y los programas de ejecución.
- d. Facilitar el análisis, planeación y control de los resultados de la empresa.”

(11:1)

4.9.2 Elementos

- **Ventas**

“Representa los ingresos necesarios para cubrir los costos y gastos de la empresa, o sea la realización de los inventarios o servicios.

- **Gastos variables**

Dentro de este rubro se clasifican todos aquellos que aumentan o disminuyen de acuerdo con el volumen de producción. Ejemplo: Materia Prima, Mano de Obra, Gastos indirectos de Fabricación.

- **Gastos fijos**

Son todos aquellos que no varían con la actividad productiva de la empresa, si no que más que todo se incurre en ellos por una mera función de tiempo. O sea que son los que NO dependen de la producción, los que se gastan y no se capitalizan. Ejemplo: Sueldos, Depreciaciones, Alquileres, Impuestos, Prestaciones, Papelería y Útiles, Gastos Generales.

- **Otros gastos**

Existen algunos gastos que tienen una raíz fija y un elemento variable. En general se mantienen fijos dentro de determinados límites de aumento o reducción en la producción o las ventas, pero rebasados estos límites sufren variaciones significativas. Ejemplo el Supervisor de producción cuando se producen mayores unidades de las que se habían establecido, y que a partir de determinada producción gana una comisión o bono.

Dependiendo de la naturaleza de la empresa pueden algunos gastos fijos de fabricación convertirse en gastos variables a cierto nivel. Ejemplo: Energía Eléctrica, Sueldo de Supervisores, Depreciación de Maquinaria, Combustibles y Lubricantes, Material de Empaque, Publicidad, Fletes y Acarreos.”(11:2)

4.9.3 Factores determinantes del punto de equilibrio

“Tomando en consideración la importancia que esta herramienta de análisis financiero y administrativo tiene, debe resaltarse el hecho de que su

determinación, en el caso de un solo artículo en el caso de varios, siempre estará relacionada de manera directa con los siguientes factores:

- **Volumen de producción**

Tiene influencia directa en el punto de equilibrio, por que independientemente de las capacidades instalada y real, los gastos fijos no se modificaran en contraposición a los variables, cuyo comportamiento está en función directa de los volúmenes de producción y ventas.

- **Tiempo**

Esto se refiere a que no depende del cierre de un mes o período, lo que significa que puede calcularse, semanalmente, mensual, trimestral o anual, y aun cuando puede hacer variar el punto de equilibrio, constituye una ventaja el poder relacionar con mayor oportunidad cualquier problema o desviación que se presente.

- **Los artículos individuales y las líneas de producción**

El porcentaje de ganancia marginal de cada uno y su demanda en el mercado pueden originar la modificación del punto de equilibrio al incrementar o suspender la fabricación de uno o varios artículos, para evitar caer en producciones infructuosas.

- **Datos reales y datos presupuestados**

El punto de equilibrio sobre bases predeterminadas, obliga a compararlo contra las reales, cuya variación, facilitaran el análisis que deriva en medidas correctivas, como elementos de control para evitar posibles pérdidas.

4.9.4 Otros términos que deben conocerse para el punto de equilibrio

- **Ganancia marginal o contribución**

Representa el exceso de ventas (dinero) sobre los gastos variables y representa las ventas disponibles para cubrir los gastos fijos y producir utilidades, también se le llama Contribución Marginal.

- **Porcentaje de ganancia marginal o ganancia volumen**

Representa el porcentaje de participación de utilidad en valores respecto de las ventas, después de restarlos los costos directos de fabricación, esta se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Ganancia marginal} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} = \%$$

Lo que significa que por cada quetzal de ventas se obtiene “X” centavos de utilidad los que están destinados a cubrir los gastos fijos.”(10:3)

- **Margen de seguridad**

“Es la cifra en quetzales en la cual las ventas netas presupuestadas o reales, exceden al volumen de ventas necesarias para cubrir los costos y gastos fijos. Adicionalmente mide la cantidad en las cuales las ventas pueden disminuir permaneciendo los gastos fijos constantes sin producir pérdidas.

4.9.5 Forma de cálculo

Existen tres procedimientos para poder establecer el punto de equilibrio empresarial, de uno o varios productos siendo:

- **Punto de equilibrio en valores**

$$\text{P.E.Q.} = \frac{\text{Gastos fijos}}{1 - \frac{\text{Gastos variables}}{\text{ventas}}}$$

$$\text{P.E.Q.} = \frac{\text{Gastos fijos}}{\% \text{ de ganancia}}$$

$$\text{P.E.Q.} = \frac{\text{Q } 548,000}{1 - \frac{\text{Q } 665,000}{\text{Q } 2,350,000}} = \text{Q } 764,273$$

El resultado obtenido de la aplicación de la fórmula significa que el punto de equilibrio operativo de la empresa es alcanzado cuando el nivel de las ventas alcanza los Q 764,273, los cuales servirán para cubrir todos los costos de operación, es decir que en este punto las utilidades de la empresa antes de intereses e impuestos son iguales a cero.

- **Punto de equilibrio en unidades**

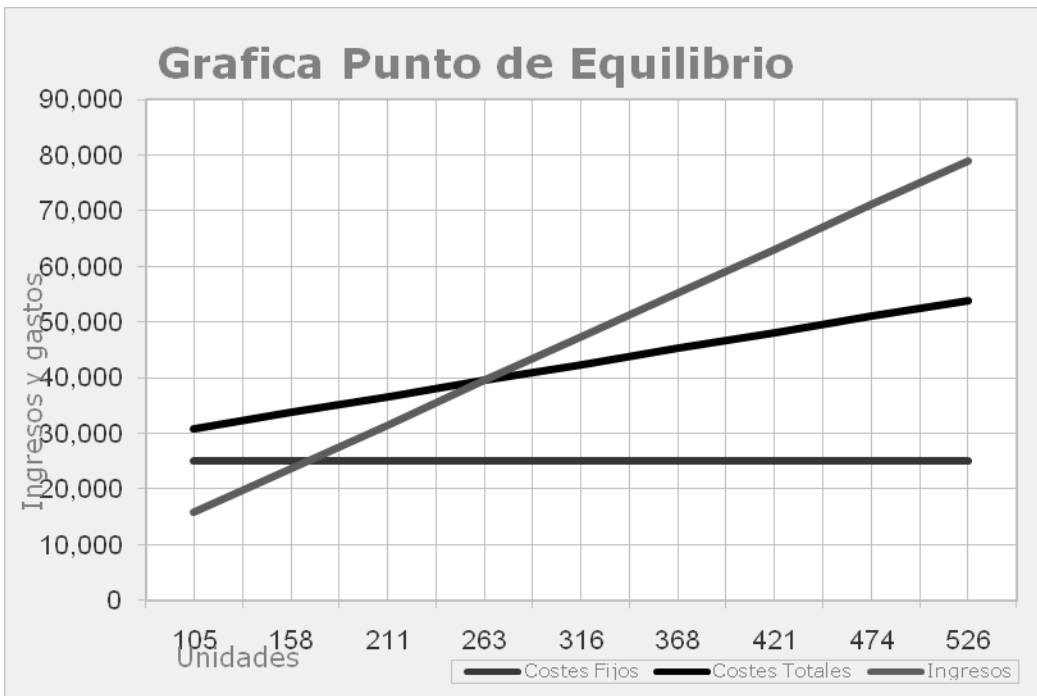
“Posterior a establecer el P.E.Q., se hace necesario conocer el volumen de las ventas necesarias para cubrir los costos y gastos fijos, la cual se establece mediante la siguiente fórmula.

$$\text{P.E.Q.} = \frac{\text{Gastos Fijos}}{\text{PV} - \text{GV}}$$

$$\text{P.E.Q.} = \frac{\text{P.E.Q.}}{\text{Precio de Venta}}$$

- **Punto de Equilibrio en gráfica**

Consiste en representar mediante un cuadrante de coordenadas cartesianas los tres elementos del punto de equilibrio como lo son las ventas, gastos variables y los gastos fijos.”(11:4)



El resultado obtenido de la aplicación de la fórmula y reflejada en la grafica anterior significa que el punto de equilibrio operativo de la empresa es alcanzado cuando el nivel de las ventas alcanza los Q 39,600,000 y las 264 unidades, que servirán para cubrir los costos de operación, es decir es el punto donde la empresa no gana ni pierde.

CAPÍTULO V

EL PAPEL DE CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA DE DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS POPULAR

CASO PRÁCTICO

La importancia de la Contaduría Pública, radica en su función asesora que bien aprovechada es una herramienta indispensable en la organización y en la administración moderna, el papel del Contador Público y Auditor como asesor financiero en el análisis de los estados financieros en una empresa de distribución de productos popular tiene dos objetivos básicos: la minimización de costos y gastos y proveer a un máximo la proporción de utilidades para los empresarios, de tal manera que el asesor financiero aporta tres funciones principales: Planeación y control financiero, consecución de fondos e inversión de los mismos.

Es oportuno indicar que el presente caso práctico no pretende ser una auditoría, sino un análisis financiero como parte de la actuación del contador público y auditor, la información que ha sido proporcionada por la empresa es de carácter confidencial y, por lo tanto, en el desarrollo del análisis se consideraran ciertos cambios en las cifras sin que esto afecte los resultados obtenidos.

5.1 Antecedentes

La compañía "**Padesa, S.A.**" fue constituida en la ciudad de Guatemala en 1999, es una entidad privada con fines de lucro, ubicada en el territorio guatemalteco, siendo su objetivo principal el ser la empresa líder en la distribución de productos popular a nivel nacional, prestando un servicio confiable y de calidad a

sus clientes y proveedores, teniendo como resultado su constante crecimiento y reconocimiento en el mercado.

Para elaborar el análisis financiero de la información se contrataran los servicios profesionales de un Contador Público y Auditor, quien al final presentara el informe correspondiente.

Actualmente los productos que distribuyen son la línea de Abarrotes y la línea de Dulces.

5.1.1 Información administrativa y comercial

La estructura organizativa de la empresa está conformada por los departamentos de: gerencia general, financiero-contable, recursos humanos, ventas, bodega y transportes.

En el departamento de gerencia general laboran 2 personas, el gerente general quien representa legalmente a la empresa y es responsable de planificar, dirigir, ejecutar y controlar todas las actividades, y una secretaria quien asiste al gerente general.

En el departamento financiero-contable laboran 5 personas, el gerente financiero, quien es el que analiza las operaciones financieras, el contador general y 2 asistentes, quienes se encargan de operar contablemente las transacciones diarias y la presentación de los estados financieros y el encargado de créditos y cobros que es la persona que realiza la gestión de cobro y análisis crediticio de los clientes.

En el departamento de recursos humanos laboran 3 personas quienes se encargan del reclutamiento y contratación del personal, además de ellos se encuentra también el mensajero y el personal de limpieza.

En el departamento de ventas laboran 80 personas quienes son las personas que visitan a los clientes en los diferentes puntos y realizan la gestión de venta.

En el departamento de bodega laboran 6 personas, quienes se encargan de almacenar y preparar los productos diariamente.

En el departamento de Transportes laboran 15 personas, quienes se encargan de la distribución del producto a los diferentes clientes.

La política de crédito de la empresa es conceder a sus clientes 30 días plazo, por montos que oscilen entre los Q 50,000 y Q 300,000 máximo, previo a un análisis crediticio para comprobar su capacidad de pago, aunque procuran concentrarse en la venta al contado.

5.1.2 Información financiera

El período contable de la empresa está comprendido en concordancia con su período fiscal autorizado que es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros deben ser presentados al Gerente General en forma mensual con las integraciones de los principales rubros, así como su estado de flujo de efectivo.

5.1.3 Propuesta de Servicios

Enero 01, 2010.

Sr.

XXX

Gerente General

Padesa, S.A.

Ciudad.

Estimado Sr. XXX

Agradezco la oportunidad que me brinda de someter a su consideración mi propuesta de servicios profesionales para la auditoria de los estados financieros de la empresa Padesa, S.A.

De conformidad con su requerimiento específico, mi propuesta de trabajo está elaborada bajo el enfoque de análisis de Estados Financieros preparados de conformidad con las bases contables requeridas por la Ley del Impuesto Sobre la Renta, para el periodo anual del 1 de enero al 31 de diciembre 2009.

1.Enfoque y metodología del trabajo

Para poder efectuar un análisis de Estados Financieros, preparados de acuerdo a las bases contables requeridas por la Ley del Impuesto Sobre la Renta de Guatemala, y cumplir con las Normas Internacionales de Auditoria debo aplicar una serie de procedimientos obligatorios de Auditoria que incluyen entre otros:

- a. Confirmación y obtención de respuesta de los saldos de todas las cuentas bancarias de la Compañía y de las cuentas por cobrar, por pagar y otras que considere importantes, al 31 de diciembre 2,009.

- b. Confirmar con los abogados de la empresa, la existencia o no de litigios que conlleven al registro de una contingencia probable en los Estados Financieros al 31 de diciembre 2,009.
- c. Revisión selectiva, a través de muestreo sustantivo, de las transacciones más importantes que forman parte de los saldos registrados en los Estados Financieros a la fecha en mención.
- d. Comparar globalmente las ventas, costo de ventas y gastos del periodo y analizar con la gerencia las tendencias para buscar situaciones inusuales.
- e. Aplicar los métodos de análisis a la información a proporcionar siendo el: Método de análisis financiero vertical, Método de análisis financiero horizontal, Control presupuestal y Análisis del punto de equilibrio.

2. Informe

Por el trabajo efectuado de análisis se entregaría el siguiente informe:

Informe de resultados de los principales rubros indicando las observaciones y recomendaciones sobre los riesgos identificados y las debilidades detectadas sobre la situación financiera de la empresa.

3. Tiempo de ejecución y requerimiento de información

El análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 se efectuaría en el mes de enero 2010.

4. Honorarios

El valor de mis honorarios se fija con base en el tiempo que estimo invertir sobre el cual asigno una cuota de facturación relacionada directamente con mi grado de experiencia y responsabilidad.

De conformidad con lo anterior he estimado mis honorarios por el análisis de los estados financieros de la siguiente forma: Q 10,000.00.

El valor no incluye la tasa del 12% del IVA.

5. Forma de pago

Estaría solicitando que estos honorarios se cancelaran de la siguiente forma:

50% al iniciar el trabajo de análisis
50% al entregar el informe final.

Agradezco la oportunidad que me brinda del poder presentarle mi propuesta de servicios, apreciando desde ya la confianza depositada en mis servicios y en espera de que la misma merezca su aprobación, hago propicia la oportunidad para saludarlo.


Atentamente,



Luis Fernando Suhul Rosales

ACEPTACION

Si esta propuesta llena sus expectativas y merece su aprobación le agradezco firmar en la parte de abajo.

Aprobado por: _____ 

Fecha: **06 Enero 2,010.**

5.2 Estados financieros al 31 de diciembre 2009 proporcionados por la empresa Padesa, S.A.

- a. Estado de resultados
- b. Balance general
- c. Estado de flujo de efectivo

PADESA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01/01/09 AL 31/12/09
EXPRESADO EN QUETZALES

	2009	2008
VENTAS	89,159,731	91,597,773
Ventas Brutas	98,240,642	99,970,885
(-) Devoluciones sobre ventas	<u>9,080,911</u>	<u>8,373,112</u>
COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	<u>65,861,901</u>	<u>66,915,718</u>
Margen Bruto en Ventas	23,297,830	24,682,055
GASTOS DE OPERACION	17,697,904	19,201,092
Gastos de Administracion	3,975,920	4,404,622
Gastos de Ventas	7,979,972	8,590,889
Gastos de Transporte y Bodega	<u>5,742,012</u>	<u>6,205,581</u>
Resultado de Operacion	5,599,926	5,480,963
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS		
GASTOS FINANCIEROS	3,757,768	3,489,830
Descuento Sobre Ventas	3,020,075	2,798,238
Otros Gastos Financieros	<u>737,693</u>	<u>691,592</u>
INGRESOS FINANCIEROS	128,048	211,537
Otros Ingresos	<u>128,048</u>	<u>211,537</u>
Total Gastos e Ingresos	3,629,720	3,278,293
Ganancia del Ejercicio antes del ISR	1,970,206	2,202,670
(-) ISR del periodo (31%)	<u>610,764</u>	<u>682,828</u>
Ganancia neta del ejercicio	1,359,442	1,519,842
(-) Reserva Legal	<u>67,972</u>	<u>-</u>
Utilidades por distribuir	<u>1,291,470</u>	<u>1,519,842</u>

Fuente: Elaborado por el contador general de Padesa, S.A.

PADESA, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31/12/09
EXPRESADO EN QUETZALES

<u>ACTIVO</u>	2009	2008
Activos no corrientes	2,750,000	2,687,325
Inmueble	350,000	350,000
Mobiliario y Equipo	150,000	127,325
Equipo de Computacion	250,000	220,000
Vehiculos de Reparto	2,800,000	2,640,000
Depreciacion Acumulada	<u>- 800,000</u>	<u>- 650,000</u>
Activos Corrientes	19,976,245	14,438,135
Cuentas por Cobrar	7,065,027	4,690,416
Inventario	11,391,140	8,520,755
Otras cuentas por cobrar	745,532	823,570
Caja y bancos	<u>774,546</u>	<u>403,394</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>22,726,245</u></u>	<u><u>17,125,460</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Patrimonio y reservas	4,380,211	3,207,597
Capital suscrito y pagado	5,000	5,000
Reserva legal	89,972	-
Perdidas/Ganancias Acumuladas	2,993,769	1,682,755
Ganancia del ejercicio	<u>1,291,470</u>	<u>1,519,842</u>
Pasivos no corrientes	3,276,947	3,375,325
Prestamo Bancario a Largo Plazo	2,761,380	2,871,138
Provision para Indemnizacion	<u>515,567</u>	<u>504,187</u>
Pasivos Corrientes	15,069,088	10,542,538
Prestamo Bancario a Corto Plazo	6,729,419	4,207,185
Proveedores	6,948,126	5,278,841
Otras cuentas por pagar	781,796	329,969
Provision para prestaciones laborales	<u>609,747</u>	<u>726,543</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>22,726,245</u></u>	<u><u>17,125,460</u></u>

Fuente: Elaborado por el contador general de Padesa, S.A.

P A D E S A, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL
31/12/09

Flujo de efectivo por actividades de operación	2009	2008
Ganancia neta	Q1,359,442	Q1,519,842
Conciliacion entre la ganancia neta y el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciaciones	Q373,325	Q236,870
Amortizaciones	Q0	Q0
Cambios en activos y pasivos netos:		
Aumento o disminucion en Ctas por cobrar	-Q2,374,610	Q1,575,890
Aumento o disminucion en Inventarios	-Q3,170,386	-Q2,329,745
Aumento o disminucion en Otros	<u>Q78,038</u>	<u>-Q469,721</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	--3,734,191	-Q2,618,644
Flujo de efectivo por actividades de inversion:		
Disminución en Otros Activos	<u>Q0</u>	<u>Q0</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	Q0	Q0
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento en Proveedores Nacionales y Extranjeros	Q1,692,867	Q1,206,675
Incremento en Prestamos Bancarios	<u>Q2,412,476</u>	<u>Q1,560,970</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>Q4,105,343</u>	<u>Q2,767,645</u>
Aumento o disminucion neta en efectivo y equivalente de efectivo	Q371,152	Q149,001
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	Q403,394	Q254,394
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>Q774,545</u></u>	<u><u>Q403,394</u></u>

Guatemala, Diciembre 2,009.

Fuente: El presente Flujo de Efectivo fue elaborado por el contador general de Padesa, S.A.

5.3 Análisis de la información financiera

5.3.1 Análisis financiero vertical

5.3.1.1 Método porcentaje integrales-totales

PADESA, S.A.				REF
ESTADO DE RESULTADOS				PAG.
DEL 01/01/09 AL 31/12/09				
EXPRESADO EN QUETZALES				
PORCENTAJES INTEGRALES (TOTALES)				
		% PARCIAL	% TOTAL	
VENTAS			89,159,731	100%
Ventas Brutas	98,240,642			107
(-) Devoluciones sobre Ventas	<u>9,080,911</u>	9%		↑
COSTO DE VENTAS				
Costo de Ventas			<u>65,861,901</u>	74%
Margen Bruto en Ventas			23,297,830	26%
GASTOS DE OPERACION			17,697,904	20%
Gastos de Administracion	3,975,920	4%		
Gastos de Ventas	7,979,972	9%		
Gtos de Transporte y Bodega	<u>5,742,012</u>	6%		
Resultado de Operacion			5,599,926	6%
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS				
GASTOS FINANCIEROS			3,757,768	4%
Descuento Sobre Ventas	3,020,075	3%		
Otros Gastos Financieros	<u>737,693</u>	1%		
INGRESOS FINANCIEROS			128,048	0.14%
Otros Ingresos	<u>128,048</u>	0.14%		
Total Gastos e Ingresos			3,629,720	
Ganancia del Ejercicio antes del ISR			1,970,206	2%
(-) ISR del periodo (31%)			<u>610,764</u>	1%
Ganancia neta del ejercicio			<u>1,359,442</u>	2%

Análisis de la aplicación de porcentajes integrales totales

Se observa que el rubro más representativo en términos de valores es el costo de ventas con un 77% que para el giro de Padesa, S.A. es la media que debería mantenerse ya que siendo la empresa una distribuidora el producto llega en presentación terminada, debe permanecer controlado para que el margen bruto no disminuya y pueda soportar la carga de los gastos de operación y se mantenga la rentabilidad.

El rubro de las devoluciones representa un 9% de las ventas brutas que afecta notablemente el resultado obtenido al final del período.

Dentro de los gastos de operación de Padesa, S.A. se observa que mayormente su dirección está centrada a la fuerza de ventas, seguidamente de su distribución y bodega, operaciones muy importantes en el giro del negocio.

PADESA, S.A.
AL 31/12/09
BALANCE GENERAL
EXPRESADO EN QUETZALES
PORCENTAJES INTEGRALES (TOTALES)

REF
PAG.

<u>ACTIVO</u>		% PARCIAL	% TOTAL
Activos no corrientes			2,750,000 12%
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	2,750,000	12%	
Activos corrientes			19,976,245 88%
Cuentas por Cobrar	7,065,027	31%	
Inventario	11,391,140	50%	
Otras cuentas por cobrar	745,532	3%	
Caja y bancos	774,546	3%	
TOTAL ACTIVO			<u>22,726,245</u> 100%
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Patrimonio y Reservas			4,380,211 19%
Capital suscrito y pagado	5,000	0.02%	
Reserva legal	89,972	0.40%	
Perdidas/Ganancias Acumuladas	2,993,769	13%	
Ganancia del ejercicio	1,291,470	6%	
Pasivos no corrientes			3,276,947 14%
Prestamo Bancario a Largo Plazo	2,761,380	12%	
Provision para Indemnizacion	515,567	1%	
Pasivos corrientes			15,069,088 66%
Prestamo Bancario a Corto Plazo	6,729,419	30%	
Proveedores	6,948,126	31%	
Otras cuentas por pagar	781,796	3%	
Provision prestaciones laborales	609,747	2%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>22,726,245</u> 100%

108



Análisis de la aplicación de porcentajes integrales totales

El 88% del total de los activos de Padesa, S.A. lo conforman activos corrientes que se podrían transformar en efectivo para una disponibilidad inmediata. Dentro de este porcentaje se encuentran las cuentas por cobrar que representan un 31%, porcentaje alto para la recuperación de la cartera en los días de recuperación establecidos en las políticas de la empresa, afectando el efectivo necesario para las operaciones y el pago de las actividades de financiamiento. Los días promedio de recuperación de cobro se indican posteriormente en el análisis de la razón de actividad plazo medio de cobro.

El rubro de inventario es elevado por lo que se deben manejar políticas que optimicen su rotación como será analizado posteriormente.

En la estructura de Pasivo y Patrimonio se observa que el apalancamiento financiero es elevado derivando esto de que los niveles de endeudamiento de la empresa sean altos, solo el 19% los recursos de la empresa son propios, dicha situación puede ser favorable y al mismo tiempo altamente riesgosa si no se tiene controlada, la mayor parte de la inversión de este endeudamiento se encuentra en el inventario.

5.3.1.2 Razones simples

5.3.1.2.1 Razones de solvencia

- **Razón de solvencia**

		Ref. Pag.
Activo corriente	Q 19,976,245	108
----- =	----- = 1.326	
Pasivo corriente	Q 15,069,088	108

Los activos corrientes de Padesa, S.A. son 1.326 veces mayor que sus obligaciones a corto plazo, pero debe tenerse atención en el plazo medio de cobro (ver pag.119) ya que refleja 82 días en la recuperación por 44 días que utiliza su crédito de proveedores según la razón de plazo medio de pago (ver pag120.), se recomienda solventar los días de cobro con estrategias definidas con la gerencia de créditos.

- **Capital de trabajo**

		Ref. Pag.
Activo corriente - Pasivo corriente=	Q19,976,245 – Q15,069,088= Q4,907,157	108

Esta razón efectúa una comparación entre el activo y el pasivo corriente, los Q 4,907,157 son los recursos con que cuenta Padesa, S.A. para funcionamiento, dispone de un adecuado capital de trabajo para sus operaciones.

- **Prueba del ácido**

		Ref. Pag.
Activo corriente – Inventario	Q 19,976.245 – Q 11,391,140	108
----- =	----- = 0.57	
Pasivo corriente	Q 15,069,088	108

Evalúa la capacidad inmediata de pago que tiene Padesa, S.A. para cubrir sus obligaciones a corto plazo, el índice refleja que la empresa dispone de Q 0.57 por cada Q 1 de deuda a corto plazo lo que indica que no puede cubrir sus deudas de forma inmediata debiendo recurrir al resto de sus activos corrientes.

5.3.1.2.2 Razones de estabilidad

- **Índice de endeudamiento**

		Ref. Pag.
Pasivos totales	Q 18,346,035	108
-----	= ----- = 0.81	
Activos totales	Q 22,726,245	108

Este índice mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de Padesa, S.A., el resultado nos muestra que el 81% de los activos está comprometido para cancelar deudas, es un porcentaje alto de apalancamiento financiero que si bien beneficia a Padesa a aumentar utilidades también el no tenerlo controlado genera un alto riesgo de mas endeudamiento.

- **Índice de estabilidad**

		Ref. Pag.
Activos no corrientes (netos)	Q 2,750,000	108
-----	= ----- = 0.84	
Pasivos no corrientes	Q 3,276,947	108

Muestra la forma en que los activos no corrientes garantizan las obligaciones a largo plazo, el resultado no es nada optimista porque no se tienen suficientes activos no corrientes que cubran la deuda a largo plazo como han indicado los índices anteriores el nivel de financiamiento de la empresa es alto.

- **Índice de propiedad**

		Ref. Pag.
Patrimonio	Q 4,380,210	108
-----	=	=
Activos totales	Q 22,726,245	108
		0.19

Indica la parte de los activos totales de la empresa que han sido adquiridos con el capital de los inversionistas, por cada quetzal invertido en la empresa Q 0.19 pertenecen a los dueños lo que señala que el endeudamiento externo es mayor al interno.

- **Índice de solidez**

		Ref. Pag.
Activo total	Q 22,726,245	108
-----	=	=
Pasivo total	Q 18,346,035	108
		1.24

Mide la capacidad de la empresa en cuanto a hacer frente a la totalidad de sus obligaciones con la totalidad de sus activos, lo que indica la relación que Padesa, S.A. cuenta con Q 1.24 para cubrir cada Q 1. de deuda total, este dato es muy importante porque indica que la empresa tiene solidez aunque con muy poco margen.

5.3.1.2.3 Razones de rentabilidad

- **Razón de rendimiento sobre patrimonio**

		Ref. Pag.
Utilidad neta	Q 1,291,470	107
-----	=	=
Patrimonio	Q 4,380,211	108
		0.29

Miden la capacidad de la empresa para generar utilidades, el indicador muestra que por cada quetzal invertido de los inversionistas se ha obtenido Q 0.29 de beneficio.

- **Margen de utilidad bruta**

		Ref. Pag.
Ventas - Costo de ventas	Q 89,159,731 – Q 65,861,901	107
----- = ----- = 0.27		
Ventas netas	Q 89,159,731	107

Indica el porcentaje de ingresos obtenidos después que la empresa ha pagado sus costos, el indicador muestra que después de cubrir el costo de adquirir las mercancías se dispone de 27% para cubrir gastos operativos.

- **Margen de utilidad operativa**

		Ref. Pag.
Utilidad operativa	Q 2,579,851	107
----- = ----- = 0.03		
Ventas netas	Q 86,159.731	107

La empresa obtuvo en el período un 3% de margen de utilidad después de cubrir sus gastos operativos.

- **Margen de utilidad neta**

		Ref. Pag.
Utilidad neta después de impuestos	Q 1,291,470	107
----- = ----- = 0.01		
Ventas netas	Q 86,159,731	107

Esta razón es una medida importante y mide el éxito de la empresa con respecto a las ganancias sobre las ventas, este indicador muestra que después de cubrir los gastos e impuestos correspondientes se obtuvo Q 0.01 por cada quetzal de venta.

- **Índice de gastos de operación incurridos**

		Ref. Pag.
Gastos de operación	Q 17,697,904	107
-----	=	----- = 0.21
Ventas netas	Q 86,159,731	107

Mide en qué proporción los gastos de operación incurridos representan con relación a las ventas del periodo que se analiza. El resultado muestra que el total de gastos de operación representa un 21% de las ventas netas.

- **Rendimiento sobre la inversión**

		Ref. Pag.
Utilidad neta	Q 1,291,470	107
-----	=	----- = 0.057
Activos totales	Q 22,726,245	108

El método más común para evaluar la eficiencia con la cual son empleados los recursos financieros, es calcular la tasa de rendimiento obtenida sobre estos recursos. El resultado muestra un índice aceptable comparado con las tasas que ofrecen instituciones bancarias por inversiones.

5.3.1.2.4 Razones de actividad

- **Rotación de inventario**

		Ref. Pag.
Costo de bienes vendidos	Q 65,861,901	107
-----	-----	
S.I inventarios (+) S.F inventarios	= Q 8,520,755 + Q 11,391,140 = 6.62	108
-----	-----	
2	2	

La rotación de inventario sirve para medir la actividad o liquidez del inventario de la empresa. El resultado muestra que el inventario se renovó 6.62 veces en el período, para un promedio de días que permanece el inventario en stock.

- **Período de cobranza promedio**

		Ref. Pag.
Ventas netas al crédito	Q 21,534,914	107
-----	----- = 4.44	
Saldo Inicial CxC (+) Saldo Final CxC	= Q 4,853,436	108

2		

- **Plazo medio de cobro**

365	365	
-----	----- = 82.21	
Periodo de cobranza promedio	4.44	

Son útiles para evaluar las políticas de crédito y efectividad de la cobranza de la empresa. El resultado muestra que en promedio, las ventas al crédito se recuperan en 82 días, la política de la empresa es la recuperación de su cartera

en un máximo de 30 días por lo que se considera poco favorable el funcionamiento de la cobranza.

- **Plazo medio de pago**

			Ref. Pag.
365		365	
----- =		----- =	44.12
Compras al crédito (/) SF cuentas por pagar		8.27	108

Determina el tiempo real que está permitido utilizar el crédito de los proveedores y acreedores. El resultado nos muestra que la compra de mercadería se paga en un periodo de 44 días que es razonable el aprovechamiento del financiamiento.

5.3.2 Método financiero horizontal

5.3.2.1 Aumentos y disminuciones en el Balance General

PADESA, S.A.				
BALANCE GENERAL				
EXPRESADO EN QUETZALES				
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES (Balance General)				
<u>ACTIVO</u>	2009	2008	VARIACION	% VARIACION
<i>Activos no corrientes</i>	2,750,000	2,687,325		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	2,750,000	2,687,325	62,675	2%
<i>Activos Corrientes</i>	19,976,245	14,438,135		
Cuentas por cobrar	7,065,027	4,690,416	2,374,611	51%
Inventario	11,391,140	8,520,755	2,870,385	34%
Otras cuentas por cobrar	745,532	823,570	(78,038)	-9%
Caja y bancos	774,546	403,394	371,152	92%
TOTAL ACTIVO	22,726,245	17,125,460		
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>				
<i>Capital y reservas</i>	4,380,211	3,207,597		
Capital suscrito y pagado	5,000	5,000	-	0%
Reserva legal	89,972	-	89,972	
Perdidas/Ganancias Acumuladas	2,993,769	1,682,755	1,311,014	78%
Ganancia del ejercicio	1,291,470	1,519,842	(228,372)	-15%
<i>Pasivos no Corrientes</i>	3,276,947	3,375,325		
Prestamo Bancario a Largo Plazo	2,761,380	2,871,138	(109,758)	-4%
Provisión para Indemnización	515,567	504,187	11,380	2%
<i>Pasivos Corrientes</i>	15,069,088	10,542,539		
Prestamo Bancario a Corto Plazo	6,729,419	4,207,185	2,522,234	60%
Proveedores	6,948,126	5,278,841	1,669,284	32%
Otras cuentas por pagar	781,796	329,969	451,827	137%
Provisión para prestaciones laborales	609,747	726,543	(116,796)	-16%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	22,726,245	17,125,460		

Derivado de la comparación efectuada se determina el siguiente análisis:

- Propiedad, planta y equipo aumento un 2% respecto al monto del período anterior, se realizaron varias adquisiciones en este rubro considerando que la empresa invirtió en activos para este período.

- Caja y Bancos aumento un 92%, un aumento considerable en el período, se recomienda efectuar pagos a cuentas por pagar corto plazo para reducir en cierta medida la carga de intereses financieros y darle movimiento necesario al efectivo.
- El saldo de clientes dentro del rubro de cuentas por cobrar tuvo un aumento del 39% respecto al monto del período anterior, se debe tener precaución en este punto debido a que se verifico que no hubo disminución en las ventas si no que la recuperación crediticia ha sido lenta.
- Inventario aumentó un 34%, las compras fueron mayores en el período 2008 pero al igual que en el punto anterior que se hizo mención de la disminución en las ventas, el producto no ha tenido la rotación esperada.
- Cuentas por pagar a corto plazo aumentó un 60% respecto al monto del período anterior, este rubro ha sido afectado por la lenta recuperación crediticia, la baja rotación del inventario y el incremento de las compras relacionado con la disminución en las ventas.

5.3.2.2 Aumentos y disminuciones en el Estado de Resultados

PADESA, S.A.
EXPRESADO EN QUETZALES
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
(Estado de Resultados)

	2009	2008	VARIACION	% VARIACION
VENTAS	89,159,731	91,597,773	(2,438,042)	-3%
Ventas Brutas	98,240,642	99,970,885	(1,730,243)	-2%
(-) Devoluciones sobre ventas	9,080,911	8,373,112	707,799	8%
COSTO DE VENTAS				
Costo de Ventas	65,861,901	66,915,718	(1,053,817)	-1.57%
<i>Margen Bruto en Ventas</i>	23,297,830	24,682,055	(1,384,225)	-6%
GASTOS DE OPERACION	17,697,904	19,201,092	(1,503,188)	-8%
Gastos de Administracion	3,975,920	4,404,622	(428,702)	-10%
Gastos de Ventas	7,979,972	8,590,889	(610,917)	-7%
Gastos de Transporte y Bodega	5,742,012	6,205,581	(463,569)	-7%
<i>Resultado de Operación</i>	5,599,926	5,480,963	118,963	2%
Ingresos y Gastos Financieros	3,629,720	3,278,293	351,427	11%
Gastos Financieros	3,757,768	3,489,830	267,938	8%
Otros Ingresos	128,048	211,537	(83,489)	-39%
<i>Ganancia Ejercicio antes del ISR</i>	1,970,206	2,202,670	(232,464)	-11%
(-) ISR del período (31%)	610,764	682,828	(72,064)	-11%
<i>Ganancia neta del ejercicio</i>	1,359,442	1,519,842	(160,400)	-11%
(-) Reserva Legal	67,972	-	67,972	
<i>Utilidades por distribuir</i>	1,291,470	1,519,842	(228,372)	-15%

Derivado de la comparación efectuada se determina el siguiente análisis

- Las ventas disminuyeron en un 3%, no siendo un porcentaje alarmante pero la tendencia debe ser para arriba y no disminuir como ocurrió en el presente periodo, se debe tomar en consideración para el siguiente período especialmente para la fuerza de ventas.
- Los gastos de operación disminuyeron en un 8% respecto al monto del período anterior.
- La ganancia neta del período 2009 disminuyo 11% respecto a la obtenida durante el 2008, como resultado de lo que se ha comentado en los puntos anteriores la disminución de las ventas en el periodo 2009.

5.3.2.3 Método de tendencias

PADESA, S.A.
AL 31 Diciembre 2009
(Cifras en Quetzales)

Análisis de la tendencia anual del margen bruto

	2009	2008	Variación	%	Tendencia 2010
Ventas	89,159,731	91,597,773	(2,438,042)	-3.00%	86,489,063
Costos	65,861,901	66,915,718	(1,053,817)	-1.57%	64,824,680
Margen Bruto	23,297,830	24,682,055	(1,384,225)	-5.61%	21,664,383
%	26.13%	26.95%			25.05%

El resultado muestra que existe una disminución en ventas del 3% y una disminución del 1.10% en el margen bruto del año 2009 respecto al año inmediato anterior. Siguiendo esta tendencia se esperaría que para el año 2010 sea de una disminución en el margen bruto.

Análisis de la tendencia de la rotación de las cuentas por cobrar

	2009	2008	Variación	%	Tendencia 2010
Ventas	89,159,731	91,597,773	(2,438,042)	-3.00%	86,489,063
Cuentas por Cobrar	6,013,859	3,693,013	2,320,846	62,84%	5,919,150
Rotación de c x c	14.826	24.803			14.612

Se identifica que el saldo de cuentas por cobrar aumentó considerablemente para el año 2009, rubro que debe ser evaluado por la administración para determinar si el saldo de antigüedad es el estipulado, esto puede generar que para el siguiente período el valor de cartera aumente y se pueda ver afectado flujo de efectivo para Padesa, S.A..

5.3.3 Control presupuestal

El propósito fundamental de este método, es comparar los resultados reales con los proyectados, analizar las desviaciones a fin de tomar las medidas correctivas en aquellos rubros que demuestren una falta de control adecuado.

PADESA, S.A.
DEL 01/01/09 AL 31/12/09
 EXPRESADO EN QUETZALES
 CONTROL PRESUPUESTAL
2 0 0 9

PRESUPUESTO VS. REAL	REAL	REFP	PRESUPUESTO	VARIACION	
VENTAS	89,159,731	107	94,700,000	(5,540,269)	-6%
COSTO DE VENTAS	65,861,901	107	71,025,000	(5,163,099)	-7%
<i>Margen Bruto en Ventas</i>	23,297,830		23,675,000	(377,170)	- 2%
GASTOS DE OPERACION	17,697,904		19,140,000	(1,442,096)	-8%
Gastos de Administración	3,975,920	107	3,988,000	(12,080)	0.30%
Gastos de Ventas	7,979,972	107	8,470,000	(490,028)	-6%
Gastos Transporte y Bodega	5,742,012	107	6,682,000	(939,988)	-14%
<i>Resultado de Operación</i>	5,599,926		4,535,000	(1,064,926)	23%
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	3,629,720		3,300,430	329,290	10%
Gastos Financieros	3,757,768	107	3,489,830	267,938	8%
Otros Ingresos	128,048	107	189,400	(61,352)	-32%
<i>Ganancia del Ejercicio antes del ISR</i>	1,970,206	107	1,234,570	(735,636)	60%

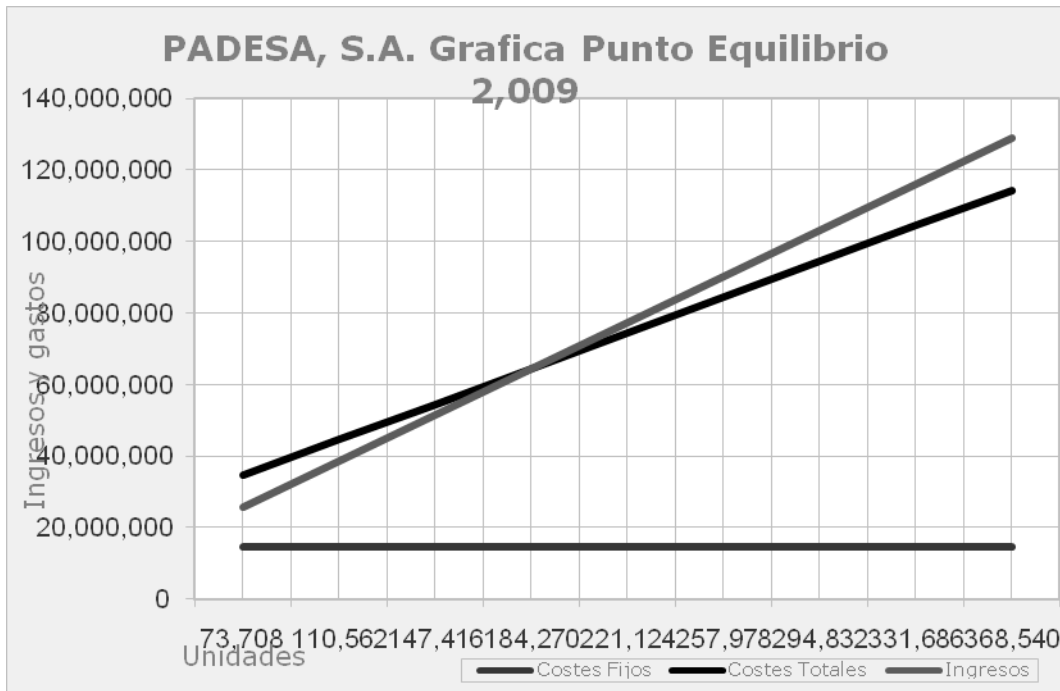
- En el período no se alcanzaron las ventas presupuestadas por un 6% en las ventas reales vs. lo presupuestado.
- En el rubro de margen bruto debe tenerse en consideración que por el tipo de producto que se comercializa que es ya un producto terminado no sufrirá variación en relación a la venta, pero debe analizarse qué producto ofrece mejor margen para centrar los esfuerzos en los mismos.
- No se generaron los gastos de operación proyectados en un 8%.
- Es importante que la empresa alcance un crecimiento con beneficios y su planificación estratégica será importante para alcanzar las ventas que se estimen, teniendo al mismo tiempo una verificación constante de lo ejecutado.

5.3.4 Punto de equilibrio

$$\text{P.E.} = \frac{\text{Gastos Fijos}}{1 - \frac{\text{Gastos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

$$\text{P.E.} = \frac{Q \ 14,640,248}{1 - \frac{Q \ 68,919,557}{Q \ 89,159,731}}$$

$$\text{P.E.} = \frac{Q \ 14,640,248}{0.227010263} = Q \ 64,491,569$$



El resultado obtenido de la aplicación de la fórmula y representado en la grafica significa que el punto de equilibrio operativo de Padesa, S.A. es alcanzado cuando el nivel de las ventas alcanza los Q 64,491,569 y 184,270 unidades, que servirán para cubrir los costos de operación, es decir es el punto donde la empresa no gana ni pierde. Una medida que se puede aplicar es el seguimiento oportuno del control presupuestal para determinar en el momento determinado las políticas administrativas y programas de ejecución a realizar por parte de la administración.

5.3.5 Margen de seguridad

El margen de seguridad son las ventas que hubo de más a partir del punto de equilibrio, que pasan a convertirse en ganancia neta o ganancia utilizada para cubrir costos financieros.

- **Margen de seguridad**

Ventas	(-)	Punto de equilibrio		
Q 89,159,731	(-)	Q 64,491,569	=	Q 24,668,162
				27.67%

El resultado nos muestra que el 72.33% de los ingresos se destinó a cubrir los costos y gastos de la empresa. Este análisis complementa los evaluados anteriormente para que la empresa planifique su operación financiera para el siguiente período.

5.4 Análisis de la información fiscal

5.4.1 Aspectos legales y fiscales

Los principales aspectos legales y fiscales que cumple la empresa se mencionan a continuación:

- Cumplió con todo el proceso de constitución de una sociedad mercantil.
- Se rige por las estipulaciones de la escritura de constitución y por las disposiciones del Código de Comercio de Guatemala.
- La contabilidad se lleva en forma organizada de acuerdo con el sistema de partida doble.
- En la Superintendencia de Administración Tributaria se encuentran inscritas: La entidad como tal, el Representante legal y el Contador General.
- Efectúa el cálculo y pago del Impuesto Sobre la Renta que obtiene de toda renta generada por servicios.
- Efectúa la determinación de Impuesto al Valor Agregado por toda la prestación de servicios y cualquier otra renta afecta.
- Emite y entrega factura autorizada.

Los principales aspectos legales y fiscales que no cumple la empresa se mencionan a continuación:

- No tiene los libros legales de contabilidad al día y stickers de la habilitación de los libros de compras y ventas que se gestionaron en su oportunidad, la multa es de Q 5,000 por revisión efectuada como lo establece el artículo 94 numeral 4 del código tributario.
- No utiliza la herramienta denominada “Asiste Libros”, la cual está obligada a utilizar debido a que reporta ventas mayores de Q 500,000.00, para este punto no hay multa establecida actualmente pero puede representar una llamada de atención a SAT.

- La empresa no ha publicado al cierre ninguno de sus períodos contables ni los balances generales por no ser política de la misma, en este sentido el código de comercio en su art. 356 establece que el incumplimiento de cualquiera de las obligaciones establecidas en dicho instrumento legal, se sancionara con una multa de Q 25.00 a Q 1,000.00.

5.4.2 Cálculo de impuesto de solidaridad		Ref. Pag.
Total Ingresos Brutos Período 2009	Q 98,368,890	107
Total Activo Neto Periodo 2009	Q 21,980,713	108
<hr/>		
Cuarta parte Ingresos Brutos	Q 24,592,223	
Cuarta parte Activo Neto	Q 5,495,178	
<hr/>		
1% Trimestral ISO s/ingresos	Q 245,922	
1% Trimestral ISO s/activos	Q 54,952	
<hr/>		

Impuesto de solidaridad a pagar trimestralmente en el período 2,010 será de Q 245,922.23 para un total de Q 737,766.69, que podrá ser aplicado al ISR anual del 2,011 o a pagos trimestrales de ese mismo período.

5.5 Informe

Informe Resultados Análisis Financiero Aplicados por Un Auditor Independiente

Señores

Consejo de Administración

Padesa, S.A.

Me complace informarles que he concluido el trabajo relacionado con el análisis e interpretación de estados financieros de la empresa Padesa, S.A. por el período terminado el 31 de diciembre 2,009.

La revisión se efectuó en base a la información proporcionada por el personal responsable del área de contabilidad y finanzas. El alcance del trabajo se enfocó principalmente en evaluar e identificar los riesgos y los puntos fuertes y débiles financieros y fiscales. Los métodos aplicados para llegar a estas conclusiones fueron:

- Método de análisis financiero vertical
- Método de análisis financiero horizontal
- Control presupuestal
- Análisis del punto de equilibrio

Derivado del análisis efectuado, a continuación se presentan las observaciones y recomendaciones sobre los riesgos identificados.

Quedo a sus órdenes para aclarar cualquier duda que se pueda derivar del contenido de este informe.

Atentamente,



Luis Fernando Suhul Rosales

Contador Público y Auditor

Colegiado No. 33333

ANALISIS FINANCIERO

Padesa, S.A.

Al 31 de Diciembre 2009

Durante el desarrollo del análisis se identificaron algunas situaciones que se consideraron importantes hacer del conocimiento de la administración de la empresa, las cuales se describen a continuación:

1. INGRESOS

					Ref.Pag
VENTAS	REAL	PRESUPUESTO	VARIACION	%	
Año 2008	Q 89,159,731	Q 94,700,000	Q (5,540,269)	-6%	107

Los ingresos presupuestados para este período no fueron alcanzados en un 6%, porcentaje que no es muy elevado pero que debe tomarse muy en cuenta por la administración para que el siguiente período se disminuya.

Por lo que se recomienda:

- Crear nuevas estrategias de ventas que sean acompañadas de fuertes promociones, las cuales pueden determinarse después de realizar un estudio de mercado cuantitativo y cualitativo para determinar los productos de mayor demanda dentro del segmento objetivo (población) principal.
- Establecer las diferentes razones de las devoluciones en las ventas para minimizar ese rubro.
- Evaluar un aumento en el precio de venta, tomando en cuenta que el costo no es variable por ser producto terminado y considerando la

capacidad de compra del mercado así como los productos similares de la competencia.

2. COSTO, MARGEN Y GASTOS DE OPERACION

CONCEPTO	2009	2008	VARIACION	%	Ref.Pag
Ventas	Q 89,159,731	Q 91,597,773	Q (2,438,042)	-3%	107
Costo	Q 65,861,901 74%	Q 66,915,718 73%	Q (1,053,817)	-1.57%	107

Margen Bruto	Q 23,297,830 26%	Q 24,682,055 27%	Q (1,384,225)	- 6%	107
Gastos de Operación	Q 17,697,904 20%	Q 19,201,092 21%	Q (1,503,188)	-8%	107

Ganancia de Operación	Q 5,599,926 6%	Q 5,480,963 5%	Q 118,963	2%	107

Los costos se mantuvieron en relación a las ventas en los dos períodos, cabe mencionar que se logra mantener esa relación porque los artículos adquiridos son productos terminados que no generan ningún costo extraordinario, por lo que se recomienda la revisión continua de estos costos al momento de recibir el producto.

Con los gastos de operación se ve también la tendencia que bajaron conjuntamente con las ventas del período, al igual que en los costos se recomienda a la administración la comparación mensual de lo ejecutado con el presupuesto para mantenerse en esa línea de no elevar los gastos disminuyendo las ventas.

Es importante el seguimiento que se dé a estos rubros para que se mantengan los porcentajes relacionados con el comportamiento de las ventas, lo importante es que no se sobrepasen los costos y gastos en la operación.

3. CAJA Y BANCOS

					Ref.Pag
CONCEPTO	2009	2008	VARIACION	%	
Caja y Bancos	Q 774,546	Q 403,394	Q 371,152	92%	108

El efectivo en caja y bancos con el cual cerro el período 2009 tuvo una variación de aumento en relación al período anterior, tomando en cuenta el resultado de la prueba de acido reflejo que la empresa dispone de Q 0.58 por cada Q 1.00 de deuda a corto plazo lo que indica que no puede cubrir sus deudas de forma inmediata.

Lo que se recomienda es realizar abonos al préstamo a corto plazo para reducir en cierta medida la carga de intereses financieros por el mismo y darle el movimiento necesario al efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

			Ref.Pag
CONCEPTO	2009		
Ventas Crédito	Q 21,534,914		108
Saldo Promedio de clientes	Q 4,853,436 (S.I. + S.F. / 2)		

Rotación ctas. por cobrar	4.44		119

Plazo medio de cobranza (365 días / rotación cxc)	82.21		119

Las ventas al crédito en el 2,009 aumentaron en comparación con el período 2,008, aumento también el saldo de la cuenta de clientes. El resultado alarmante es el que nos muestra el plazo medio de cobranza un índice de 82 días para la recuperación de la cartera, según política de la empresa los días

para recuperación son 30 días. Las políticas de crédito se describen en la pag. 103.

Se recomienda a la administración la prioridad del enfoque necesario para disminuir este índice y llegar a los días de recuperación establecidos en sus políticas ya que para este periodo está afectando el ingreso de efectivo necesario para las operaciones, para el pago de las amortizaciones de los préstamos bancarios que al mismo tiempo genera el pago excesivo de intereses por estos financiamientos. Se debe supervisar conjuntamente con el departamento de créditos y cobros los reportes de análisis de vencimiento para determinar el número de clientes morosos y aplicar las medidas correctivas a estos clientes.

5. INVENTARIO

					Ref.Pag
CONCEPTO	2009	2008	VARIACION	%	
Inventario	Q 11,391,140	Q 8,520,755	Q 2,870,385	33%	108

En este rubro resalta el aumento en la inversión por concepto de inventario, pero a la vez la baja rotación de los mismos, el resultado que nos muestra la razón de actividad rotación de inventario es de 6.52 veces que se renovó en el período.

Se recomienda a la administración el análisis y la supervisión periódica de sus existencias a manera de no exceder injustificablemente las inversiones en productos de poca rotación, poniendo de esta forma en peligro la liquidez de la misma.

6. CUENTAS POR PAGAR

	Ref.Pag		
CONCEPTO	2009	2008	
Pasivos Totales	Q 18,346,035	Q 13,917,863	108
Activos Totales	Q 22,726,245	Q 17,125,460	108

Endeudamiento			
(pasivos totales / activos totales)	81%	81%	115

Solidez			
(activos totales / pasivos totales)	1.24	1.23	116

El índice de endeudamiento muestra que para el período 2,009 el 81% de los activos está comprometido para cancelar deudas, siendo un porcentaje alto de apalancamiento financiero que si bien vemos que beneficia a la empresa a aumentar utilidades tiene el riesgo que de no controlarlo genera un alto riesgo de endeudamiento. El índice de solidez muestra que la empresa cuenta con Q 1.24 para cubrir cada Q 1.00 de deuda total, indica que la empresa tiene solidez pero con muy poco margen. Cabe mencionar que los índices se mantienen en el mismo nivel al del período anterior.

Se recomienda a la administración realizar un análisis del procedimiento interno para cancelar las cuentas por pagar, ya que se ha indicado en varias oportunidades que el flujo de efectivo permite realizar estos pagos pero se considera que el retraso se debe a políticas administrativas incorrectas que pueden llegar a dañar la reputación crediticia de la empresa ante otras instituciones.

7. SISTEMA PRESUPUESTAL

Se considera que la administración debe de dar la importancia debida al análisis de las variaciones que se den en las operaciones reales en el presupuesto, esto con el fin de lograr cumplir con las metas fijadas al inicio del período, realizando la investigación oportuna para tomar medidas correctivas que enderecen el rumbo económico de la empresa.

Se recomienda que el presupuesto deba prepararse sobre una base flexible, obteniendo la participación de todos los líderes de cada departamento y trasladar la motivación necesaria mediante una conciencia de responsabilidad e identificación con los procesos establecidos para el correcto funcionamiento de esta herramienta financiera.

8. REGISTROS CONTABLES

Se recomienda la evaluación e investigación al departamento contable en el proceso de los registros contables ya que la información se presenta pero no en el tiempo oportuno para la toma de decisiones tanto fiscales como financieras.

Se recomienda la preparación de un adecuado manual financiero y contable donde se implementen definiciones por escrito de las políticas, metas, tiempos de entrega y funciones del departamento, las responsabilidades de cada uno de los integrantes así como la uniformidad de los registros. Es importante que se programen reuniones constantes para la discusión y actualización del manual para tener una herramienta de apoyo en el departamento que agilice la entrega de la información.

La preparación sistemática de reportes y análisis que cubran aspectos de importancia crítica para la toma de decisiones, solicitando los comentarios por parte de la Gerencia General que ayudaran como herramienta adicional para la interpretación de los estados financieros.

9. AUDITORIA INTERNA

Actualmente no se cuenta con un departamento de auditoría interna.

Tomando en cuenta el crecimiento de las operaciones que ha tenido la empresa y las deficiencias en departamentos claves como el de la recuperación de la cartera, es importante que se considere en un futuro a corto plazo la creación de un departamento de auditoría interna, el cual proveería valor agregado a las operaciones de la empresa.

10. ASPECTOS LEGALES Y FISCALES

Se recomienda realizar una búsqueda profunda en los archivos de contabilidad para confirmar la no existencia de los stickers de libro de compras y ventas, y evaluar realizar la gestión para solicitar la reposición de los mismos en la Superintendencia de Administración Tributaria.

Se recomienda la aplicación obligatoria de la herramienta “Asiste Libros”, así como la presentación electrónica de la información por medio de este sistema.

Con el tema de la Publicación de los Estados Financieros, debe tomarse en cuenta que el Dto. 2-70, Código de Comercio, en el artículo 380 establece:

“Publicación de Balances. Toda sociedad mercantil y las sociedades extranjeras autorizadas para operar en la Republica, deben publicar su balance general en

el Diario Oficial al cierre de las operaciones de cada ejercicio contable, llenando para el efecto, los requisitos que establezcan otras leyes”. Aunque la mayoría de las empresas en Guatemala no cumple con esta obligación, se desconoce de multas requeridas por el registro mercantil, sin embargo se sugiere tener presente lo antes indicado.

CONCLUSIONES

1. El Contador Público y Auditor en cada etapa del proceso de una auditoria asume la responsabilidad de realizar el trabajo encomendado, observando toda la normativa emitida por los diferentes órganos que regulan el que hacer de la profesión, derivado de la confianza que depositan en él las personas que contratan sus servicios.
2. Los estados financieros reflejan una combinación de hechos registrados, se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación del negocio y los resultados obtenidos durante el período que se estudia.
3. El análisis de los estados financieros, comprende un estudio de las relaciones y las tendencias que ayudan a determinar si la situación financiera y los resultados de las operaciones de una empresa son satisfactorios o no.
4. Los diferentes métodos de análisis permiten al Contador Público y Auditor evaluar la situación de la empresa en un momento determinado, orientan en la toma de decisiones. Los índices financieros constituyen una guía para minimizar costos y maximizar utilidades que son dos de los objetivos a los que llegara el Contador Público y Auditor.
5. En el desarrollo del análisis realizado a la información financiera del período 2,009 de la empresa Padesa, S.A. en sus diferentes rubros, se determinaron los efectos financieros y fiscales de sus operaciones y que con las recomendaciones presentadas ayudaran a generar mejores resultados para el siguiente período.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a los profesionales y estudiantes de la carrera de contaduría pública que durante y después de su formación es de suma importancia las actualizaciones constantes en los cambios y avances de la profesión, para asesorar de manera profesional a la empresa que requiera de sus servicios.
2. Considerando que los estados financieros son el producto final en el proceso contable, y que de ellos se debe realizar el análisis óptimo para la toma de decisiones es importante recomendar que la elaboración y registro de las operaciones debe ser eficaz, eficiente, válida y brindada en tiempo.
3. La aplicación de los diferentes métodos de análisis financiero es recomendable para la empresa Padesa, S.A. en cuanto a que permite conocer el estado a una fecha o período determinados los resultados financieros, permitiendo corregir a tiempo aquellas situaciones negativas que puedan representar riesgos inherentes a una reducción de operaciones y quizá hasta llegar al cierre total o declaración de quiebra.
4. Es recomendable para el Contador Público y Auditor evaluar la eficiencia de las operaciones realizadas en el período, analizando con los métodos de análisis existentes los estados financieros preferiblemente mediante la comparación de dos o más ejercicios contables para determinar variaciones significativas para la empresa, permitiendo predecir tales variaciones a corto y largo plazo que minimicen sus costos y maximicen las utilidades.
5. Se recomienda a la administración de la empresa Padesa, S.A. implementar los métodos utilizados en el análisis de su información por la importancia que obtendrá en la organización y administración financiera de sus operaciones para la correcta toma de decisiones.

BIBLIOGRAFÍA

1. Amaro Guzmán, Raymundo. –Administración de Empresas. –Editorial Tiempo, S.A. de C.V.. –México 1986. -175 p.
2. Diario Oficial de la Unión Europea. – Octubre 2003. - 29 p.
3. Fundamentos Conclusiones IASB sobre NIFF para las PYMES. – Julio 2,009. – 59 p.
4. Gitman, Lawrence J. –Administración Financiera Básica. –Editorial Harla, S.A. de C.V. –Tercera Edición México D.F. 1,996. –155 p.
5. Hortal Alonso, Augusto. –Ética General de las Profesiones. –Centros Universitarios de la Compañía de Jesús. –Bilbao, España 2002. – 279 p.
6. Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. –Normas de Ética para graduados en Contaduría Pública y Auditoría. –Guatemala 1990. -8 p.
7. Kanut Leslie y Shiffman Leon. –Comportamiento del Consumidor. – Princehall Hispanoamericano S.A. –México 1997. Quinta Edición. –328 p.
8. Marco Conceptual NIC. – 2003. -36 p.
9. Martínez Abascal, Eduardo –Finanzas para Directivos. –Mc Graw Hill/Interamericana de España. – España 2005. Primera Edición. 250 p.
10. Molina Jiménez, Carlos. –Trabajo y Convivencia, Un ensayo de Ética Profesional. –Universidad de San Carlos de Guatemala. –Guatemala, septiembre 2006. – 130 p.

11. Morales García, Manuel Flores. –Diplomado Administración y Finanzas, Estudio y Análisis e Interpretación del Punto de Equilibrio. –Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. –Guatemala Mayo 2005.
12. Normas Internacionales de Auditoria. –Sexta Edición 2001. – 732 p.
13. Norma Internacional de Contabilidad No. 1 (Nic 1). Presentación de Estados Financieros. - 29 p.
14. Norma Internacional de Contabilidad No. 7 (Nic 7). Estado de Flujo de Efectivo. -11 p.
15. Norma Internacional de Contabilidad No. 12 (Nic 12). Impuesto sobre las Ganancias. -30 p.
16. Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Julio 2009. – 245 p.
17. Oriol Amat. –Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones. –Editorial Gestión 2000. –Sexta edición México Septiembre 2,000. – 140 p.
18. Tierno, Bernabé. –Valores Humanos. –Talleres de Editores, S.A. Madrid España, Tomo 2, 9ª. Edición. –1996. – 215 p.
19. Superintendencia de Administración Tributaria. –Aplicación de PCGA o normas NIC NIIF en Guatemala. –Guatemala 2008. - 31 p.

- 20.** Van Horne James C. y Wachowicz John M. – Fundamentos de Administración Financiera. – Pearson Educación de México S.A. de C.V. – México 2002. Undécima Edición. – 300 p.
- 21.** Weston Fred, Brigham Eugene. –Fundamentos de Administración Financiera. –Editorial Mcgraw Hill Interamericana de México S.A. de C.V. –México 1999. Decima Edición. –154 p.
- 22.** <http://es.wikipedia.org/wiki/normasinternacionalesdeinformacionfinanciera>