

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**"ELABORACIÓN Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE
EFECTIVO, COMO UNA HERRAMIENTA ADMINISTRATIVA
Y FINANCIERA DE UNA EMPRESA DE DIAGNÓSTICO E
INTERPRETACIÓN DE IMÁGENES PARA LA SALUD"**

TESIS

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

POR

AURA LETICIA CAJERO DÍAZ

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE

CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADA

Guatemala, noviembre de 2012

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

Decano	Lic. José Rolando Secaida Morales
Secretario	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal 1º	Lic. M. Sc. Albaro Joel Girón Barahona
Vocal 2º	Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez
Vocal 3º	Lic. Juan Antonio Gómez Monterroso
Vocal 4º	P.C. Oliver Augusto Carrera Leal
Vocal 5º	P.C. Walter Obdulio Chigüichon Boror

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

Matemática-Estadística	Lic. Hugo Francisco Herrera Sánchez
Contabilidad	Lic. Luis Alfredo Guzmán Maldonado
Auditoría	Lic. Manuel Alberto Selva Rodas

PROFESIONALES QUE REALIZARON EL EXAMEN PRIVADO DE TESIS

Presidente	Lic. José Adán De León
Secretario	Lic. José Rolando Ortega Barreda
Examinador	Lic. Guillermo Salguero Ovalle

Guatemala, 30 de septiembre de 2011

Licenciado
José Rolando Secaida Morales
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Ciudad Universitaria, Zona 12
Ciudad

Respetable Decano:

De acuerdo con la designación que oportunamente se me hiciera, para asesorar a la señorita **AURA LETICIA CAJERO DÍAZ**, en la elaboración del punto de tesis intitulado: **“ELABORACIÓN Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, COMO UNA HERRAMIENTA ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE UNA EMPRESA DE DIAGNÓSTICO E INTERPRETACIÓN DE IMÁGENES PARA LA SALUD”**.

Considero que el trabajo de tesis referido, constituye un valioso aporte de la señorita Cajero Díaz, con relación a la utilidad del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta administrativa y financiera de las empresas, manifestando que se proporcionó orientación en cuanto al enfoque de dicho estudio señalando modificaciones tanto de fondo como de forma que requería, para cumplir con los requisitos académicos que la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala exige para la elaboración de tesis.

En virtud de que el trabajo de tesis relacionado aporta valiosas conclusiones y recomendaciones y contiene lo esencial del tema investigado, emito dictamen favorable para su discusión en el examen General Privado de Tesis que la estudiante debe sustentar previo a conferirle el título de Contador Público y Auditor, en el grado académico de Licenciada.

Sin otro particular, me suscribo de usted, muy cordialmente,

“ID Y ENSEÑAD A TODOS”



Licda. Ingris Zusel Zabala Pocón
Contador Público y Auditor
Colegiado CPA No. 3888



FACULTAD DE CIENCIAS
ECONOMICAS

Edificio "S-8"

Ciudad Universitaria, Zona 12
GUATEMALA, CENTROAMERICA

**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,
TRECE DE NOVIEMBRE DE DOS MIL DOCE.**

Con base en el Punto SEXTO, inciso 6.1, subinciso 6.1.1 del Acta 20-2012 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 6 de noviembre de 2012, se conoció el Acta AUDITORIA 265-2012 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 17 de octubre de 2012 y el trabajo de Tesis denominado: "ELABORACIÓN Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, COMO UNA HERRAMIENTA ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE UNA EMPRESA DE DIAGNÓSTICO E INTERPRETACIÓN DE IMÁGENES PARA LA SALUD", que para su graduación profesional presentó la estudiante AURA LETICIA CAJERO DÍAZ, autorizándose su impresión.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

LIC CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO



LIC. JOSE ROLANDO SECAIDA MORALES
DECANO



Smp.

Ingrid
REVISADO

DEDICATORIA

- A DIOS:** Por darme vida y sabiduría y por ser la luz que siempre ilumina mi caminar, abriendo nuevas sendas, por tu infinito amor hacia mí, gracias Padre por ayudarme a concluir esta meta, Bendito seas Señor.
- A MIS PADRES:** José Benjamín Cajero García
Cruz Díaz de Cajero
Con infinito agradecimiento por todos sus esfuerzos, gracias por mostrarme el buen camino, lo que hoy les dedico es solo el reflejo de lo que ustedes han sido en mi vida. Los amo.
- A MI ANGELITITO:** Cosita Bella, con mucho amor para ti, mi luz eterna.
- A MIS HERMANOS:** Margarita, Vico, César, Teresita, Vivian, Carlos y Heidi con cariño y humildad.
- A MIS SOBRINOS:** Con mucho cariño, que este logro sea un ejemplo a seguir.
- A MIS AMIGOS:** Zusel, Sara, Faby, Jenny, Byron, Manolo y Pedrito con afecto especial, mil gracias por ese apoyo incondicional.
- A MIS FAMILIARES:** Con especial afecto y cariño.

AGRADECIMIENTOS ESPECIALES

A Teresita Cajero Díaz:

Gracias hermanita por todo tu valioso apoyo y aporte a lo largo de mi carrera y elaboración de esta tesis, tu amor y calidad profesional fueron herramientas muy esenciales en este caminar.

A Tere María Gaitán Cajero:

Gracias mi nenita bella, tu grande amor, devoción y estima fueron el motorcito de inspiración para seguir adelante. Mi vida, que este éxito sea un ejemplo a seguir.

A mi Asesor de Tesis:

Licda. Ingris Zusel Zabala Pocón, por el aporte de sus conocimientos y experiencia profesional al desarrollo de este trabajo de tesis, por brindarme su amistad y apoyo incondicional. Mil gracias.

A la Escuela de Contaduría Pública y Auditoría:

De la Facultad de Ciencias Económicas, por brindarme la oportunidad de construir los conocimientos que hoy fundamentan mi vida profesional.

A mi Universidad:

Mi Gloriosa Universidad de San Carlos de Guatemala, por inculcar en mí, el compromiso social de representar a mi país Guatemala, como mujer y como profesional.

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA	
INTRODUCCIÓN	i	
CAPÍTULO I		
EMPRESA DE DIAGNÓSTICO E INTERPRETACIÓN DE IMÁGENES PARA LA SALUD		
1.1	Definición y Funciones	1
1.1.1	Resonancia Magnética	2
1.1.2	Tomografía Helicoidal Computarizada	3
1.1.3	Tomografía de Arterias Coronarias	5
1.1.4	Ultrasonido de Alta Resolución	5
1.1.5	Ultrasonido 4D	5
1.1.6	Mamografía Digital	6
1.1.7	Rayos X Digital	7
1.1.8	Laboratorio Clínico Automatizado	7
1.1.9	Medicina Nuclear	8
1.1.10	Cardiología	9
1.1.11	Ultrasonido Doppler Color	9
1.1.12	Electroencefalografía	10
1.1.12.1	Electroencefalograma	10
1.1.12.2	Electromiografía	10
1.1.13	Densitometría Ósea	11
1.1.14	Centro de la Mujer	11
1.2	Organización	12
1.2.1	Organigrama	12
1.3	Principales Actividades	13
1.3.1	Asamblea General de Accionistas	13
1.3.2	Gerente General	13
1.3.3	Auditoría Interna	13
1.3.4	Asesoría Jurídica	13
1.3.5	Gerente de Médicos	13
1.3.6	Gerente de Mercadeo	14

CONTENIDO	PÁGINA	
1.3.7	Gerente de Operaciones y Sistemas	14
1.3.8	Gerente Financiero	15
1.3.9	Gerente de Equipo Médico	15
1.3.10	Gerente de Proyectos y Compras	15
1.4	Clasificación de la Empresa	16
1.4.1	De Acuerdo a la Procedencia del Capital	16
1.4.2	De Acuerdo a la Actividad que Realizan	17
1.4.3	De Acuerdo al Monto del Capital	18
1.4.4	De Acuerdo a su Organización Jurídica	18
1.5	Requisitos Necesarios para su Funcionamiento	19

CAPÍTULO II
LA CONTABILIDAD COMO UNA TÉCNICA DE
EVALUACIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA

2.1	La Contabilidad como una Técnica y los Estados Financieros Básicos	21
2.1.1	Definición de Contabilidad	21
2.1.2	Objetivos de la Contabilidad	22
2.1.3	Importancia de la Contabilidad	22
2.1.4	Características de la Contabilidad	23
2.1.5	Sistema de Contabilidad Utilizado en el Registro de las Operaciones	24
2.2	Estados Financieros Básicos	25
2.2.1	Definición	25
2.2.2	Objetivos	25
2.2.3	Características	26
2.2.4	Principales Requisitos a incluir en los Estados Financieros	28
2.2.5	Usuarios de los Estados Financieros	29
2.2.6	Estado de Situación Financiera o Balance General	31
2.2.7	Estado del Resultado Integral	32
2.2.8	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	32
2.2.9	Estado de Flujos de Efectivo	33
2.2.10	Notas a los Estados Financieros	34

CONTENIDO	PÁGINA
2.3 Aspectos Técnicos y Legales de los Estados Financieros	34
2.3.1 Aspectos Técnicos	36
2.3.2 Aspectos Legales	36
2.4 Administración Financiera	38
2.5 Elementos de la Administración Financiera	39
2.6 Objetivos de la Administración Financiera	40
2.7 Herramientas de Administración Financiera	41
2.7.1 Definición de Herramientas Financieras	42
2.7.2 Clasificación de las Herramientas Financieras	43
2.7.2.1 Punto de Equilibrio	43
2.7.2.2 Apalancamiento	43
2.7.2.3 Valor Actual Neto (VAN)	44
2.7.2.4 Valor Económico Agregado (VEA)	44
2.7.2.5 Tasa Interna de Retorno (TIR)	44
2.7.2.6 Estado de Flujos de Efectivo	44
2.7.2.7 Análisis Horizontal	45
2.7.2.8 Análisis Vertical	45
2.7.2.9 Razones Financieras	45
2.7.2.9.1 Categorías de las Razones Financieras	47

CAPÍTULO III ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

3.1 Antecedentes	64
3.2 Definición	66
3.3 Objetivos	66
3.4 Importancia	66
3.5 Estado de Flujos de Efectivo (NIC 7)	67
3.6 Clasificación de las Actividades	68
3.6.1 Flujos de Efectivo por Actividades de Operación	69
3.6.2 Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión	70
3.6.3 Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación	70
3.6.4 Informes de Flujos de Efectivo	71

CONTENIDO	PÁGINA	
3.7	Métodos de Presentación	79
3.7.1	Método Directo	79
3.7.2	Método Indirecto	79
3.8	Elementos Necesarios para su Elaboración	81
3.9	Procedimientos para su Elaboración	81
3.10	Efectos en la Determinación de Flujos de Efectivo	87
3.11	Diferencia de Términos por Semejanza del Flujo de Efectivo	87
3.11.1	Estado de Flujos de Efectivo	88
3.11.2	Flujos de Efectivo	88
3.11.3	Presupuesto de Flujos de Efectivo	88
3.11.4	Flujos de Efectivo Proyectado	89
3.12	Aspectos Técnicos	90
3.13	Aspectos Legales	91

**CAPÍTULO IV
ELABORACIÓN Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE
EFECTIVO, COMO UNA HERRAMIENTA ADMINISTRATIVA Y
FINANCIERA, DE UNA EMPRESA DE DIAGNÓSTICO E
INTERPRETACIÓN DE IMÁGENES PARA LA SALUD
(CASO PRÁCTICO)**

4.1	Información General	92
4.1.1	Estado de Situación Financiera Comparativo	93
4.1.2	Estado del Resultado Integral Comparativo	93
4.1.3	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	94
4.1.4	Notas a los Estados Financieros	94
4.2	Pólizas Originales y de Reclasificación	111
4.3	Hoja de Trabajo para Elaboración y Análisis del Estado de Flujos de Efectivo	114
4.3.1	Análisis de las actividades del Estado de Flujos de Efectivo	115
4.3.1.1	Actividades de Operación	115
4.3.1.1.1	Clientes	115
4.3.1.1.2	Proveedores	115
4.3.1.1.3	Otros	116
4.3.1.2	Actividades de Inversión	117

CONTENIDO	PÁGINA	
4.3.1.3	Actividades de Financiación	117
4.4	Estado de Flujos de Efectivo Método Directo	119
4.5	Conciliación al Estado de Flujos de Efectivo Método Directo	119
4.6	Estado de Flujos de Efectivo Método Indirecto	120
4.7	Situación Financiera de la Compañía en Relación con los Flujos de Efectivo	121
4.7.1	Análisis Porcentual	121
4.7.1.1	Contribución de los Flujos de Efectivo por Actividades de Operación	122
4.7.1.2	Contribución de los Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión	123
4.7.1.3	Contribución de los Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación	124
4.7.1.4	Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes	125
4.7.2	Período Promedio de Cobro	125
4.7.3	Período Promedio de Pago	126
4.7.4	Relación del Cobro a Clientes con el Pago a Proveedores	126
4.7.5	Conversión de las Ventas a Flujos de Efectivo	127
4.7.6	Conversión del Estado del Resultado Integral a Base de Efectivo	127
4.8	Carta a la Administración	133
4.9	Hallazgos y Recomendaciones	135
	Conclusiones	142
	Recomendaciones	144
	Bibliografía	145

ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICAS

No.	TÍTULO	PÁGINA
01	Cápsula de Resonancia Magnética	2
02	Antena de Resonancia Magnética	3
03	Cápsula de Tomografía Helicoidal Computarizada	4
04	Tomografía Helicoidal Computarizada	4
05	Ultrasonido en Cuarta Dimensión	5
06	Mamografía Digital	6
07	Rayos X Digital	7
08	Laboratorio Clínico Automatizado	8
09	Medicina Nuclear	8
10	Diagnósticos por Cardiología	9
11	Exámenes Ginecológicos	11
12	Organigrama Lineal Funcional de Diagnóstico Imaginado, S.A.	12
13	Estado del Resultado Integral	58
14	Situación Financiera de la Compañía en relación con los Flujos de Efectivo	62
15	Análisis Comparativo de los Antecedentes del Estado de Flujos de Efectivo	65
16	Transacciones de Operación	68
17	Transacciones de Inversión	69
18	Transacciones de Financiación	69
19	Actividades de Operación Método Directo	79
20	Método Indirecto	80
21	Tabla de Incrementos y Disminuciones	83
22	Estado de Situación Financiera Comparativo	84
23	Estado del Resultado Integral	84
24	Variaciones del Estado de Situación Financiera Comparativo	85
25	Efecto y Clasificación de Variaciones Sobre los Flujos de Efectivo	86
26	Ilustración del Estado de Flujos de Efectivo Método Indirecto	86
27	Efectos en la Determinación de los Flujos de Efectivo	87

INTRODUCCIÓN

El estado de flujos de efectivo es el enfoque principal de la administración financiera, que se centra en el efectivo y las utilidades de la compañía, elementos clave para lograr el éxito financiero continuo e incluso la supervivencia, y es acá donde se marca la importancia de este estudio, porque se convierte en una herramienta que constituye la medida óptima y real de la capacidad financiera de una compañía, para mantener su operación, inversión y financiación. Justifico el desarrollo de este punto de tesis, porque desde mi particular punto de vista, el estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico importante que suministra al usuario de la información el origen de la proveniencia del efectivo y como se ha utilizado, y para que el mismo sirva como una guía y un medio de consulta para profesionales en contaduría pública y auditoría, administradores financieros y estudiantes, ya que contiene los lineamientos para que en forma lógica se facilite la elaboración y análisis de dicho estado.

En el capítulo I se desarrollan los elementos importantes y generales que se relacionan con la prestación de servicios de diagnóstico médico, que es a lo que se dedica la unidad de análisis, empleando tecnologías como radiología, resonancia magnética y medicina nuclear, que permiten una cercana aproximación al diagnóstico de patologías de diversa índole, constituyendo un instrumento muy importante en el manejo de los pacientes; en el diagnóstico y tratamiento de múltiples problemas de salud que afecta a la población en general. La misma precisa de una herramienta para la administración financiera, que le facilite a la gerencia ejecutar todo el proceso administrativo, que consiste en: planificar, organizar, dirigir, controlar y supervisar; tomar decisiones en las áreas de ampliación y finanzas, corregir aspectos operativos que no están caminando bien, prevenir los problemas de liquidez, pronosticar las necesidades de liquidez a futuro, y la directriz para eficientar el uso de los recursos, la reducción de costos y gastos, y por consiguiente a mejorar los fines de rentabilidad.

El capítulo II, se elabora porque de acuerdo al enfoque que se le da al trabajo de tesis, que es desde el punto de vista financiero, me obliga a considerar los enlaces de la contabilidad con la administración de las operaciones de la compañía, así como las técnicas de gestión económica de la misma a través de los estados financieros básicos, a los cuales les podemos aplicar herramientas de administración. Porque contabilidad es la técnica que produce sistemática y estructuradamente información financiera, podríamos argumentar que es lo que se viene conociendo como contabilidad gerencial, que es tanto

como decir al servicio de la empresa, su relación se origina con las operaciones administrativas que tienen un reflejo documental, siendo estos la base de las inscripciones contables que ofrecen los estados financieros básicos, de la situación y resultados que al ser analizados orientan las decisiones financieras que determinan la actividad de la compañía, es una base en cifras para orientar las actuaciones de gerencia en la toma de decisiones; así como la justificación de la correcta gestión de los recursos de la compañía, claro que para la evaluación financiera se debe contar con la administración financiera, que es quien planea los fondos necesarios para un negocio, los provee y coloca en uso de efectivo, ya que los aspectos sobre los cuales gira la administración financiera, es precisamente en la determinación de un nivel apropiado de liquidez que permita la asignación eficiente de los fondos, y el otro aspecto lo constituye la obtención de dichos fondos. Las herramientas que la administración financiera utiliza cuando se quiere evaluar a una compañía es la información de los estados financieros básicos, que tienen una variedad de usos dentro de la misma y no son más que cálculos y pruebas que se realizan para analizar y llegar a conclusiones válidas y verdaderas, lo cierto es que como administrador financiero, siempre se puede decidir que análisis realizar, es por ello que nombramos este capítulo la contabilidad como una técnica de evaluación administrativa y financiera.

Capítulo III, debido a la importancia que tiene la administración del efectivo, en este apartado se enfatizan las bases financieras para la elaboración, presentación y análisis del estado de flujos de efectivo, permite clasificarlo en tres áreas principales: de operación, de inversión y de financiación en ambos métodos, directo e indirecto. Por ello se requiere de un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas, debido a que este activo puede administrarse inadecuadamente y tener consecuencias adversas para una compañía, sobre todo porque la administración eficiente del flujo de efectivo, es una alternativa para la sobrevivencia de las empresas en épocas de crisis, en donde su finalidad es suministrar en forma comprensible información sobre el manejo del efectivo por parte de la entidad, en un período determinado, y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera, para que los usuarios del mismo conozcan y evalúen la liquidez y solvencia de la compañía.

En el capítulo IV, denominado elaboración y análisis del Estado de Flujos de Efectivo, como una herramienta administrativa y financiera, de una empresa de Diagnóstico e Interpretación de Imágenes para la Salud, se evalúa la situación financiera de la

compañía, en relación con los flujos de efectivo, para establecer si la misma está en la capacidad suficiente de generar flujos de efectivo positivos por operación, que le permitan retribuir el capital, pagar deudas y realizar inversiones. Determinando, desde el punto de vista financiero, que los procedimientos utilizados en la elaboración y análisis de dicho estado, nos permitieron cumplir con los objetivos generales y específicos, de evaluar la capacidad de generación de efectivo y cumplimiento de obligaciones, así como la necesidad de financiamiento externo, liquidez, solvencia y rentabilidad, información relevante que permite plantear los hallazgos y las respectivas recomendaciones para la administración eficiente del efectivo, planificación y toma de decisiones estratégicas que se centran en la creación de valor.

Por último se desarrollan las conclusiones y recomendaciones, producto final de la elaboración de este trabajo de tesis.

CAPÍTULO I

EMPRESA DE DIAGNÓSTICO E INTERPRETACIÓN DE IMÁGENES PARA LA SALUD

En el presente capítulo se da a conocer la naturaleza de las operaciones de una empresa que presta servicios de diagnóstico e interpretación de imágenes para la salud, así como los elementos importantes y generales relacionados con la prestación de estos servicios.

La especialidad de la medicina denominada Radiología e Imágenes Diagnósticas comprende todas aquellas áreas del conocimiento médico que empleando tecnologías como Radiología, Ultrasonido, Tomografía Computarizada, Resonancia Magnética, Mamografía, Medicina Nuclear, Osteodensitometría y Técnicas Angiográficas de Diagnóstico e Intervención, permiten una cercana aproximación al diagnóstico de patologías de diversa índole (congénitas, traumáticas, inflamatorias, infecciosas, inmunológicas, entre otras). Contribuyen en la realización de programas de prevención, son un apoyo diagnóstico fundamental que se emplea en muchas patologías comunes y frecuentes, en otras ocasiones brindan soluciones terapéuticas es decir procedimientos intervencionistas. Las imágenes diagnósticas constituyen una herramienta muy importante en el manejo de los pacientes, por influir tanto en el diagnóstico como en el tratamiento de múltiples problemas de salud que afecta a la población general en todos los niveles de complejidad del área de la salud.

1.1 DEFINICIÓN Y FUNCIONES

El origen de la empresa resultó de la visión de un grupo de médicos radiólogos de prestar todo tipo de servicios de laboratorio y evaluaciones clínicas para diagnósticos médicos en un solo lugar, mismos que deberían ir de la mano con los avances tecnológicos relacionados con esta área de la medicina, y con ello permitir la entrega de diagnósticos oportunos, tratamientos adecuados dentro de un manejo interdisciplinario óptimo de enfermedad, donde la población en general pueda beneficiarse de los programas de prevención y filtración que emplean las imágenes diagnósticas.

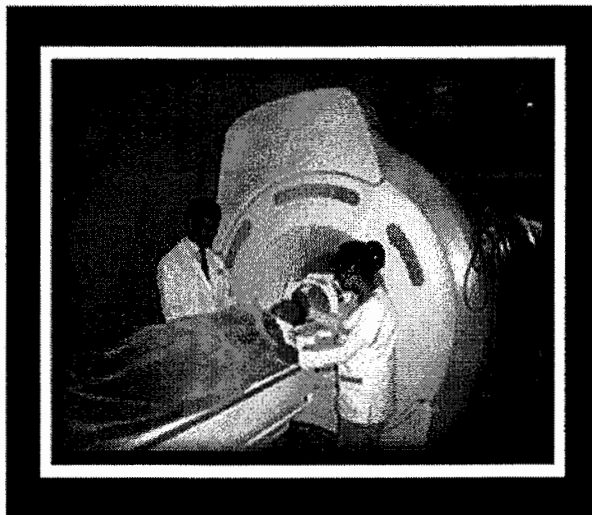
El inicio de las operaciones, se limitó únicamente a exámenes de laboratorio y exámenes de rayos X convencional, luego se incluyeron dos especialidades más, que eran exámenes relacionados con la cardiología, así como evaluaciones a través de ultrasonidos. Años después la compañía Diagnóstico Imaginado, S.A., además de los

servicios descritos anteriormente, tiene como función principal la prestación de todo tipo de servicios de radiología general, siendo los principales:

1.1.1 Resonancia Magnética

La resonancia magnética es un método diagnóstico para ver dentro del cuerpo humano sin utilizar rayos X, produce imágenes en segunda y tercera dimensión de lo que está sucediendo dentro del cuerpo del paciente. Utiliza un gran magneto, ondas de radio y una computadora, dicho magneto es lo suficientemente grande para cubrir al paciente.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 01 CÁPSULA DE RESONANCIA MAGNÉTICA



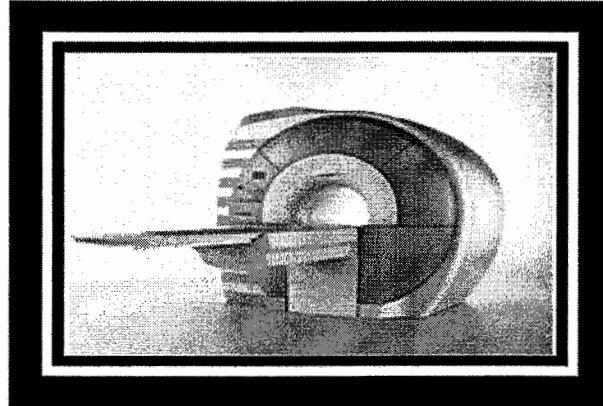
Fuente: Unidad de análisis

El aparato de Resonancia Magnética funciona así:

El cuerpo humano está formado de pequeñas partículas llamadas átomos, en condiciones normales, los protones de estos átomos giran libremente. Al ser sometido el cuerpo a la capsula, los protones liberan energía, la antena receptora mide la energía liberada e informa sobre el tipo y la condición del tejido en que se encuentran los protones. La computadora utiliza la información obtenida por la antena, para reconstruir la imagen que

puede ser impresa en película radiográfica, grabada en disco compacto o enviada electrónicamente hasta una computadora remota.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 02 ANTENA DE RESONANCIA MAGNÉTICA



Fuente: Diagnósticos Clínicos por Imágenes, (10:09).

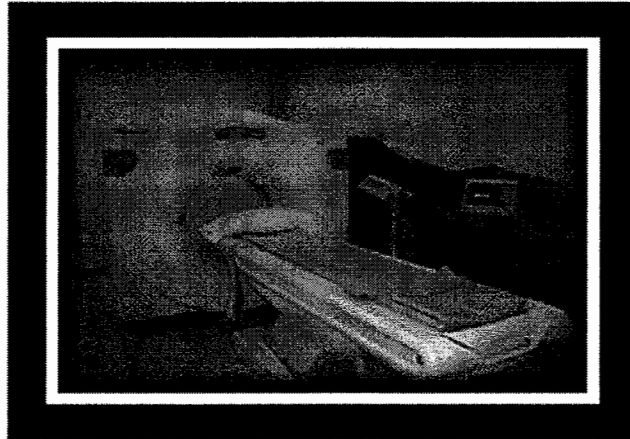
En Diagnóstico Imaginado, S.A. se realizan las siguientes Resonancias Magnéticas:

Abdomen, Antebrazo, Base lengua, Brazos, Caderas, Canal espinal o médula, Cerebral, Clavícula, Codos, Columna, Cuello, Dedos de las manos, Faringe, Silla Turca, Hombros, Laringe, Macizo Facial, Mandíbula, Manos, Mielograma, Muñecas, Muslos, Oídos, Páncreas, Pélvica, Pies, Pielograma, Pierna, Renal, Rodillas, Senos paranasales, Tallo cerebral, Tobillos, Tórax.

1.1.2 Tomografía Helicoidal Computarizada

Es un método de diagnóstico que permite ver dentro del cuerpo humano. El tomógrafo utiliza rayos X para obtener imágenes seccionales del cuerpo humano. Mediante el análisis en secuencia de estas imágenes, el radiólogo logra una imagen tridimensional del área del cuerpo humano examinada.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 03
CÁPSULA DE TOMOGRAFÍA HELICOIDAL COMPUTARIZADA



Fuente: Unidad de Análisis

La Compañía Diagnóstico Imaginado, S.A. presta los siguientes servicios en Tomografías:

Tomografía de Arterias Coronarias, Escanograma de miembros inferiores, Abdomen, Articulación, Base del cráneo, Brazos, Caderas, Cerebral, Clavícula, Colon, Columna, Corazón, Cuello, Esófago, Esternón, Fémur, Glándulas, Hígado, Silla Turca, Hombros, Laringe, Manos, Muñecas, Oídos, Pelvis, Pies, Piernas, Renal, Senos Paranasales, Tobillos, Tórax, Uro-tomografía.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 04
TOMOGRAFÍA HELICOIDAL COMPUTARIZADA



Fuente: Unidad de Análisis

1.1.3 Tomografía de Arterias Coronarias

La Tomografía de Arterias Coronarias, es un procedimiento no invasivo, que identifica, localiza y determina el grado de estrechez en una arteria coronaria.

1.1.4 Ultrasonido de Alta Resolución

El Ultrasonido es un método de diagnóstico no invasivo usado para visualizar órganos y estructuras internas de cualquier parte del cuerpo; la realización de un Ultrasonido es relativamente rápida y económica.

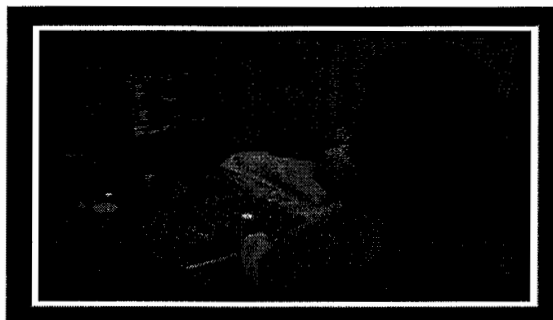
En Diagnóstico Imaginado, S.A. se realizan los siguientes Ultrasonidos:

Abdomen, Codos, Hombros, Mamario, Maxilofacial, Obstétrico 4D, Ocular, Pélvico, Prostático Abdominal, Prostático, Renal Bilateral, Renal Vesical Prostático, Rodillas, Tejidos Blandos, Vías Biliares.

1.1.5 Ultrasonido 4D

Permite explorar el feto y órganos que lo conforman, con sensación de volumen en movimiento. Esta nueva tecnología analiza estructuras y relieves incorporando al USG 4D en una importante cantidad de funciones que proporcionan la posibilidad al médico de realizar estudios bastante completos.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 05 ULTRASONIDO EN CUARTA DIMENSIÓN



Fuente: Unidad de Análisis

El USG 4D despliega en pantalla los datos de estructuras del futuro bebé en tres diferentes planos: vista frontal, vista sagital y vista coronal. También se pueden observar claramente estructuras óseas.

1.1.6 Mamografía Digital

El cáncer de mama es el tumor maligno más frecuente en la mujer, la mamografía es el método de diagnóstico más eficaz, con una sensibilidad y especificidad del 90%. En este sentido la Mamografía Digital supone un gran avance y una mejora en la calidad y seguridad de los estudios diagnósticos, al evitar repeticiones y proyecciones adicionales.

La principal ventaja de la mamografía digital es que permite manipular y ampliar las imágenes, obteniendo un análisis más completo.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 06 MAMOGRAFÍA DIGITAL



Fuente: Unidad de Análisis

Beneficios de la Mamografía Digital

- Menos porcentaje de casos falsos positivos, lo que se traduce en menor número de biopsias.
- Menor exposición a la radiación en el caso de pacientes con densidad aumentada del tejido mamario.

1.1.7 Rayos X Digital

La radiología digital debido a sus múltiples ventajas está tomando cada día mayor auge en el diagnóstico, uno de los mejores beneficios que obtiene el paciente es menor dosis de radiación.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 07 RAYOS X DIGITAL



Fuente: Unidad de Análisis

En Diagnóstico Imaginado S.A. se realizan los siguientes Rayos X en diferentes proyecciones:

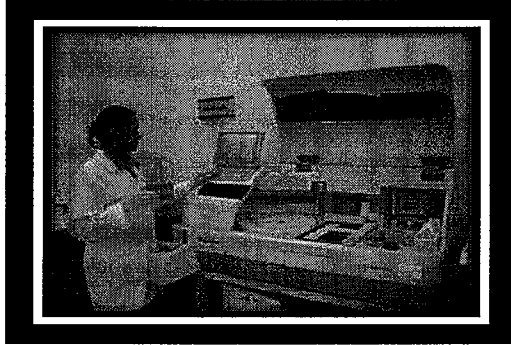
Base de cráneo, Cráneo, Cuello, Tórax, Mandíbula, Maxilar, Oídos, Huesos propios de la nariz, Clavícula, Columna, Hombros, Brazos, Antebrazo, Manos, Muñeca, Dedos, Uretrograma, Edad ósea, Esófagograma, Fistulograma, Huesos largos, Injerto óseo, Abdomen, Caderas Pelvis, Pies, Pielograma, Región coxígea, Serie Gastro-duodenal, Serie Gastro-intestinal, Silla turca, Tibia, Tobillos, Venograma miembros inferiores.

1.1.8 Laboratorio Clínico Automatizado

El laboratorio clínico es el lugar donde los profesionales realizan análisis clínicos que contribuyen al estudio, prevención, diagnóstico y tratamiento de los problemas de salud de los pacientes. Los laboratorios de análisis clínicos, de acuerdo con sus funciones, se

pueden dividir en laboratorios de rutina y laboratorios de especialidades, teniendo más de 200 pruebas.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 08 LABORATORIO CLÍNICO AUTOMATIZADO

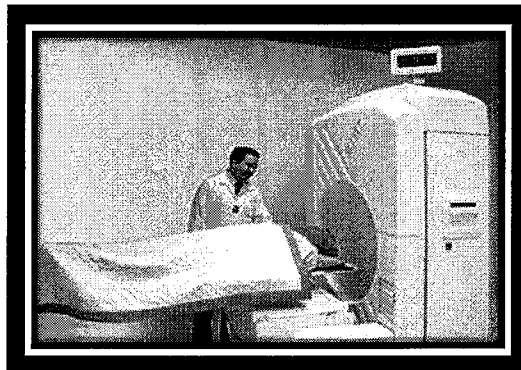


Fuente: Unidad de Análisis

1.1.9 Medicina Nuclear

La medicina nuclear es un área especializada de la radiología que utiliza cantidades muy pequeñas de sustancias radioactivas, o radio fármacos, para examinar la función y estructura de un órgano. La generación de imágenes en la medicina nuclear es una combinación de muchas disciplinas diferentes. Esta rama de la radiología se utiliza a menudo para ayudar a diagnosticar y tratar anomalías muy temprano en la progresión de una enfermedad, como un cáncer de tiroides.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 09 MEDICINA NUCLEAR



Fuente: Unidad de Análisis

El método de imágenes nucleares permite la visualización de la estructura y la función de órganos y tejidos. El grado de absorción o "captación" del radio fármaco por un órgano o tejido específico puede indicar el nivel de funcionalidad del órgano o tejido en estudio. Por lo tanto, los rayos X de diagnóstico se usan principalmente para estudiar la anatomía, mientras que las imágenes nucleares se utilizan para estudiar la función de órganos y tejidos.

1.1.10 Cardiología

Al igual que otras ramas de la medicina, la cardiología es una de las que más han evolucionado en las últimas décadas, fundamentalmente va de la mano con importantes avances tecnológicos en los campos de la electrónica y la medicina nuclear, entre otros.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 10 DIAGNÓSTICOS POR CARDIOLOGÍA



Fuente: Unidad de Análisis

1.1.11 Ultrasonido Doppler Color

Es un examen no invasivo que representa imágenes en tiempo real sin dolor ni molestias, es de última generación y se puede observar las estructuras bajo la piel, el movimiento de la sangre a través de las venas y arterias y al mismo tiempo medir este flujo. Es el examen ideal para diagnosticar Trombosis venosas y diferenciar las diferentes causas del dolor en las piernas. Muestra con claridad los puntos causantes de las várices, donde se inicia el reflujo de sangre, da un mapa exacto de la posición de las várices, su importancia

y guía el tratamiento. Por el ultrasonido doppler color se pueden realizar los siguientes estudios:

- Doppler arterial de ambos miembros.
- Doppler venoso de ambos miembros.
- Doppler hígado.
- Doppler renal.

1.1.12 Electroencefalografía

Es una rama de la ciencia médica que ayuda a diagnosticar enfermedades de actividad cerebral, circulatorias y musculares.

1.1.12.1 Electroencefalograma

Es un estudio mediante el cual se mide la actividad eléctrica en el cerebro, lo que se denomina ondas cerebrales. Un electroencefalograma (EEG) mide estas ondas a través de pequeños electrodos en forma de botón que se colocan sobre el cuero cabelludo del paciente.

1.1.12.2 Electromiografía

El electromiograma consiste en recoger la actividad eléctrica de los músculos, la contracción de un músculo se debe a la descarga eléctrica del nervio que lo controla. Si el nervio está afectado, su funcionamiento se resiente y varían las características de los impulsos eléctricos que transmite. Pudiéndose realizar:

- Electromiograma de ambos miembros superiores.
- Electromiograma de ambos miembros superiores y columna cervical.
- Electromiograma de ambos miembros inferiores.
- Electromiograma de ambos miembros inferiores y columna lumbar.
- Electromiograma facial.

1.1.13 Densitometría Ósea

La densitometría ósea es un examen que mide la masa ósea de todo el cuerpo, por medio de un aparato de rayos X especial.

1.1.14 Centro de la Mujer

Con una atmósfera cálida, amable y con personal altamente capacitado, el Centro de la Mujer de Diagnóstico Imaginado, S.A. ofrece los mejores diagnósticos en:

- Exámenes Ginecológicos.
- Laboratorio Clínico Automatizado.
- Ultrasonido de Alta Resolución.
- Mamografía Digital.
- Medicina Nuclear.
- Cardiología.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 11 EXAMENES GINECOLÓGICOS



Fuente: Unidad de Análisis

Diagnóstico Imaginado, S.A. es el Centro de Diagnóstico más completo. La opción número uno para pacientes y médicos, permitiendo lo siguiente:

- La entrega de resultados rápidos y confiables, gracias a su avanzada tecnología.
- Su personal está comprometido en brindar la mejor atención al paciente.

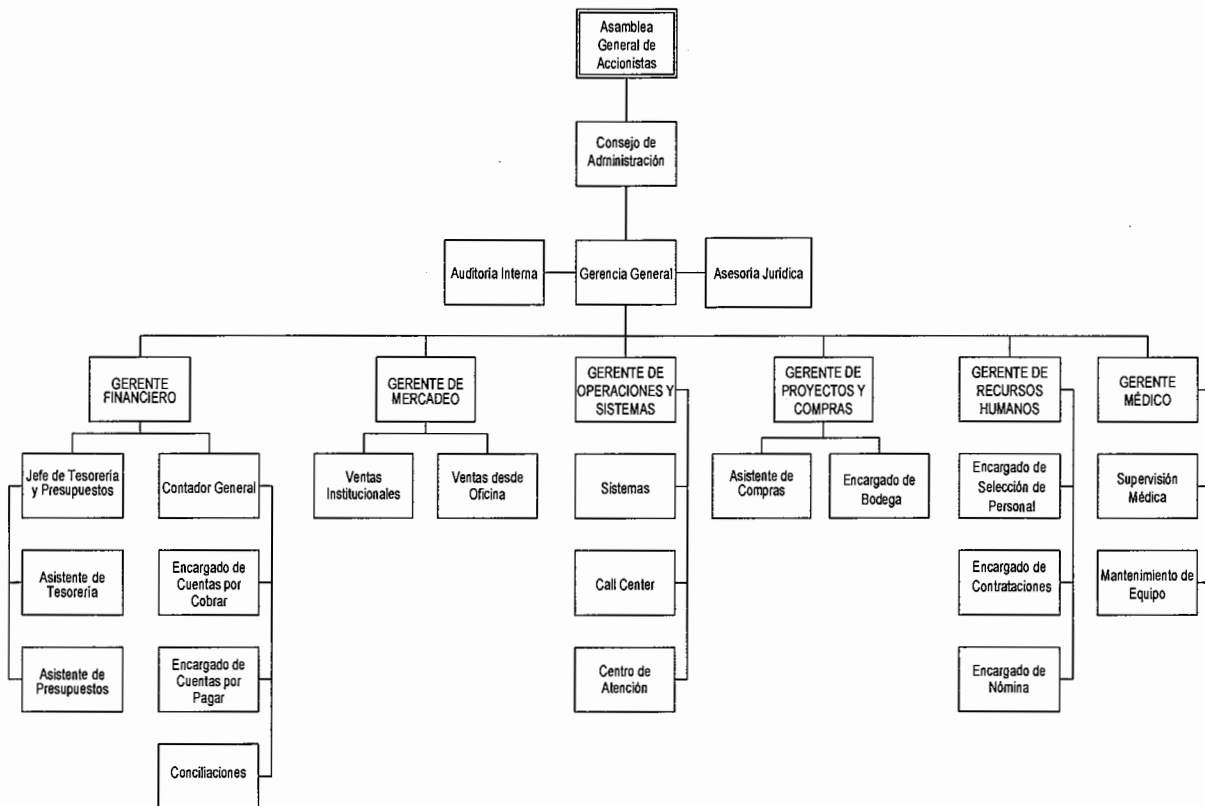
1.2 ORGANIZACIÓN

La organización y estructura de Diagnóstico Imaginado, S.A. es la siguiente:

Asamblea General de Accionistas que está integrada por las personas que tienen acciones y que son los propietarios de la sociedad, mismos que integran el Consejo de Administración y que son la autoridad máxima. Cuenta con una Gerencia General quien se apoya de Auditoría Interna y Asesoría Jurídica, seis gerencias; dentro de ellas: Gerente Financiero, Gerente de Mercadeo, Gerente de Operaciones y Sistemas, Gerente de Compras, Gerente de Recursos Humanos y Gerente de Médicos.

1.2.1 Organigrama

CUADROS Y GRÁFICAS No. 12
ORGANIGRAMA LINEAL FUNCIONAL DE DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A.



Fuente: Elaboración Propia

1.3 PRINCIPALES ACTIVIDADES

Las principales actividades de la organización de Diagnóstico Imaginado, S.A., se resumen en lo siguiente:

1.3.1 Asamblea General de Accionistas

Está integrada por las personas que tienen acciones y que son los propietarios de la sociedad, dirigen, administran y toman decisiones, delegando como intermediario de la sociedad al Gerente General.

1.3.2 Gerente General

Es el representante legal de la Sociedad nombrado por la Junta General de Accionistas teniendo a su cargo la dirección de los negocios de la misma.

1.3.3 Auditoría Interna

Órgano que funciona como asesor de Gerencia General, es responsable de practicar revisiones y supervisar, proponer mejoras en los procesos, ahorro en costos y oportunidad de ingresos y velar por la salvaguarda y protección de los activos de la empresa.

1.3.4 Asesoría Jurídica

Su función es la de asesorar a la empresa en materia legal y fiscal.

1.3.5 Gerente de Médicos

Su función es supervisar al personal médico, paramédico y científico. Con el objetivo de corroborar que el servicio que se presta sea el adecuado y de calidad. Teniendo como apoyo a supervisores médicos, médicos radiólogos y personal de secretaría.

De conformidad con la normativa legal, vela porque la formación profesional del personal médico especialista en imágenes diagnósticas sea eficiente y que contribuya en la solución de los problemas que aquejan la práctica de la profesión y la atención en salud, buscando:

- Dar respuesta acertada y oportuna de alta calidad diagnóstica en la enfermedad que aqueja al paciente.
- Reportar de manera clara los hallazgos vistos en todas las imágenes, procurando llegar a un diagnóstico y sugerir que otros estudios necesita el paciente.
- Brindar ayuda en el manejo integral del diagnóstico, utilizando para esto sus variados y altos recursos tecnológicos y científicos.
- Control de los aspectos técnicos en la preparación específica para cada examen de diagnóstico a realizar.

1.3.6 Gerente de Mercadeo

Se encarga de coordinar y organizar la labor de ventas que se realizará a nivel general a través de la visita médica, ventas institucionales y ventas desde oficina.

1.3.7 Gerente de Operaciones y Sistemas

Dirige y coordina utilizando como intermediarios al Supervisor de Centros de Atención, Jefe de Sistemas y Jefe de Call Center, quienes coordinan lo siguiente:

El Supervisor del Centro de Atención organiza y coordina al personal de: Cajas, atención al cliente, mantenimiento, mensajería, bodega central, técnicos especialistas, enfermería, coordinación de envío de resultados y personal de seguridad.

El Jefe de Sistemas organiza y coordina a los asistentes de programación y encargados de software y redes.

Jefe de Call Center coordina a las operadoras de call center.

1.3.8 Gerente Financiero

Controla, dirige, registra y administra las transacciones financieras de la empresa tales como: ingresos, egresos, presupuestos, captación y aplicación de disponibilidad, supervisión del registro de la contabilidad en general para la elaboración, interpretación y análisis de los estados financieros, presentados por el departamento de contabilidad.

1.3.9 Gerente de Equipo Médico

Controla que el equipo generador de radiaciones ionizantes se encuentre en la forma y condiciones que se establecen en la ley y sus disposiciones reglamentarias, que su instalación uso y manipulación, cumplan con las condiciones de seguridad para el personal y público en general. Administra adecuadamente los recursos que maneja el departamento de radiología, implementando procesos de investigación relacionados con el desarrollo de la misma, generando acciones que permitan el perfeccionamiento y uso adecuado de esta tecnología como apoyo al mejoramiento de la gestión en salud.

1.3.10 Gerente de Proyectos y Compras

Se encarga de proyectos de crecimiento y optimización operacional, controla, supervisa y aprueba los proyectos en cuanto a la apertura de nuevos centros de atención, estudio de mercados, solicitud, registro y estudio de ofertas, formalización de pedidos, vigilancia, recepción y costos en la adquisición del equipo y material médico, desarrolla el proyecto hasta que entra a funcionar. Adicional a ello, en las instalaciones existentes si concurre una necesidad de modificación es el encargado de darle seguimiento. Además es el encargado de la custodia, manejo, rotación y control del equipo y materiales que se encuentran en las instalaciones, a través del jefe de compras y encargado de inventarios.

1.4 CLASIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Las empresas se clasifican básicamente en cuatro grupos importantes, dentro de ellos: de acuerdo a la procedencia del capital, por el objetivo o actividad que realiza, por su dimensión o monto de capital y por su organización jurídica.

1.4.1 De Acuerdo a la Procedencia del Capital

La empresa es una concepción jurídico-económica en constante evolución. Aparece desde la empresa privada a la pública, la empresa individual en la que una persona es propietaria del capital invertido y la dirige bajo su riesgo y responsabilidad.

- **Empresas Privadas**

Se consideran empresas privadas porque el empresario (Persona Física o Jurídica) es un particular con personalidad de derecho privado, con la libertad de realizar determinada actividad económica o social y obtención de beneficios (lucro). Diagnóstico Imaginado, S.A. se encuentra clasificada en este grupo, bajo la figura jurídica de Sociedad Anónima, está a su vez como lo indica el Código de Comercio en su artículo No. 86 es la que tiene el capital dividido y representado por acciones; registrada bajo los estatutos establecidos por la junta de accionistas, quienes delegan la responsabilidad y control de la misma en su representante legal.

- **Empresas Públicas**

“Entidad institucional con personalidad jurídica propia, en la evolución de la empresa tienen un papel importante las empresas de carácter estatal en las cuales el capital necesario para su fundación ha sido aportado por el Estado o por un órgano político-administrativo del que forma parte el Estado. Su característica es que el capital esta en manos de un ente público y que los gobernantes del mismo nombran a los administradores.” (11:08) Las empresas públicas, que constituyen la mayor parte del sector público de la economía y que son uno de los principales medios utilizados por los Gobiernos para intervenir en la economía, tiene una relevancia económica muy

destacada, no sólo en términos cuantitativos (por su volumen de negocios, su participación en el producto interno bruto (PIB), número de empleados, etc.), sino también debido a que se sitúan en sectores productivos clave.

También cabe que la aportación del ente público o Estado para fundar una empresa tenga otro carácter, apareciendo las empresas que puedan llamarse colectivizadas, en las cuales el Estado solo mantiene a través de adecuados organismos una vigilancia o tutela y su administración queda confiada a las personas que en ella trabajan directamente en régimen cooperativo, quienes son solo administradores de un patrimonio comunal. Tiene como objetivo satisfacer una necesidad de carácter general o social. Asimismo, una empresa privada puede convertirse en empresa pública si el Gobierno decide nacionalizarla. De forma parecida, una empresa pública puede pasar al sector privado tras un proceso de privatización.

- **Empresas Mixtas**

Se constituyen con aportaciones de particulares y entidades estatales, pudiendo o no obtener beneficio. Esta evolución puede dar lugar a una gama de posibilidades de empresas según en qué grado el capital esté repartido entre los propios trabajadores, o pertenezca al estado o a lo particular.

1.4.2 De Acuerdo a la Actividad que Realizan

Las actividades comerciales se encuentran normadas en el Código de Comercio de Guatemala Decreto 2-70 en el artículo 2 "Son comerciantes quienes ejercen en nombre propio y con fines de lucro, cualesquiera actividades que se refiere a lo siguiente: 1º. La industria dirigida a la producción o transformación de bienes y a la prestación de servicios. 2º. La intermediación en la circulación de bienes y a la prestación de servicios. 3º. La banca, seguros y fianzas. 4º. Las auxiliares de las anteriores." (2:381)

Diagnóstico Imaginado, S.A., se ubica en el numeral dos, este tipo de empresa tiene como función principal la prestación de servicios de diagnóstico, a través de exámenes de

laboratorio y de diagnósticos clínicos por medio de imágenes de ultrasonido, rayos X, resonancia magnética y medicina nuclear. Prestando dichos servicios a instituciones privadas y estatales.

1.4.3 De Acuerdo al Monto del Capital

Según el importe del capital utilizado, el número de trabajadores y el volumen de ventas, aparecerá la pequeña, mediana o gran empresa. Los límites entre ellas no pueden establecerse con precisión ya que dependen de circunstancias coyunturales.

Para efectos de nuestro estudio, Diagnóstico Imaginado, S.A, se encuentra clasificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), como medianos contribuyentes especiales. La misma está conformada por doscientas mil acciones ordinarias al portador (200,000) autorizadas por el Registro Mercantil de Guatemala con valor nominal de cien quetzales (Q. 100.00) cada una, para hacer un capital suscrito y pagado, de veinte millones de quetzales (Q. 20,000,000.00).

1.4.4 De Acuerdo a su Organización Jurídica

La Constitución Política de la República de Guatemala constituye el fundamento de las leyes vigentes en el país. La misma promueve la libertad de industria, comercio y trabajo, en su artículo 43; en el artículo 119 Obligaciones del Estado "Promover el desarrollo económico de la Nación, estimulando la iniciativa en actividades agrícolas, pecuarias, industriales, turísticas y de otra naturaleza." (4:24)

El Código de Comercio vigente no da ninguna noción del concepto de sociedad mercantil sino se refiere en los artículos 2 y 10 a los comerciantes y a las sociedades mercantiles, por ello es necesario remitirnos a lo que nos dice el Código Civil en el artículo 1728 "La sociedad es un contrato por el que dos o más personas convienen en poner en común bienes o servicios para ejercer una actividad económica y dividirse las ganancias." (1:319)

Esta debe celebrarse por escritura pública e inscribirse en el Registro Mercantil para que pueda actuar como persona jurídica. La presente empresa como unidad de análisis, se encuentra constituida como una sociedad anónima.

1.5 REQUISITOS NECESARIOS PARA SU FUNCIONAMIENTO

La unidad de análisis Diagnóstico Imaginado, S.A. como toda entidad debe cumplir con ciertos requisitos generales que exige el marco legal de Guatemala para su funcionamiento, entre ellos:

- a) Inscripción como comerciante para obtener la patente de comercio y de sociedad. Para la constitución de la sociedad se hace constar en escritura pública según artículo 16 del Código de Comercio, presentando el testimonio al Registro Mercantil para la solicitud de inscripción según artículos 17, 334, 337 y 339 del Código de Comercio; obteniendo la inscripción provisional se procede a la publicación, de acuerdo al artículo 337 y 341 del Código de Comercio, si no objetare parte interesada según artículos 343 del Código Civil y 252 de la Constitución Política de la República se obtiene la inscripción definitiva. El Registrador Mercantil expedirá la patente de comercio de empresa y sociedad.
- b) Inscripción en la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT) para obtener el número de identificación tributaria (NIT) y así cumplir con el pago de impuestos. La obligación tributaria, pertenece al derecho público y es exigible coactivamente y la parte impositiva de las empresas de diagnóstico clínico son principalmente: Impuesto Sobre la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto de Solidaridad, Impuesto Único Sobre Inmuebles, Timbre de Prensa, Impuesto de Circulación de Vehículos, Impuesto sobre Productos Financieros.
- c) Inscripción en el Instituto de Seguridad Social (IGSS) para la asignación del número de identificación patronal. Para el cumplimiento de la cuota patronal y retención laboral, cuotas del Instituto Técnico de Capacitación y Productividad (INTECAP) e Instituto de Recreación de los Trabajadores (IRTRA).
- d) Inscripción en el Ministerio de Trabajo para autorizar el reglamento interno, contrato de trabajo y cumplimiento de obligaciones contenidas en el Código de

Trabajo. Las empresas de diagnóstico para la salud, se encuentran reguladas por el Departamento de Protección y Seguridad Radiológica (DPSR), siendo este el soporte técnico de la autoridad Reguladora Nacional en materia de Radiaciones Ionizantes, para controlar, supervisar, fiscalizar y establecer las condiciones mínimas de seguridad que deben observarse en las actividades relacionadas con el uso de radioisótopos y las radiaciones ionizantes en sus diversos campos de aplicación, a fin de proteger la salud, los bienes y el medio ambiente de los habitantes de la República, así como los bienes del Estado; de acuerdo al Decreto Ley 11-86 Ley para el Control, Uso y Aplicación de Radioisótopos y Radiaciones Ionizantes y su acuerdo Gubernativo Número 559-98 Reglamento de Gestión de Desechos Radiactivos.

- e) Inscripción en el Ministerio de Energía y Minas para obtener previamente la licencia respectiva en la forma y condiciones que se establecen en la ley, dando prioridad a: riesgo asociado a los equipos o fuentes de radiación ionizantes que se manipulan, la complejidad en el manejo de los equipos, la cantidad de personal técnico, las posibles consecuencias para la salud de las personas y el ambiente en el caso de accidentes y exposiciones potenciales según la clasificación de riesgo. Lo anterior, según artículo 16 de la Ley para el Control Uso y Aplicación de Radioisótopos y Radiaciones Ionizantes.
- f) Inscripción en el Ministerio de Salud Pública para obtener la autorización sanitaria según artículo 121 y posteriormente Licencia Sanitaria según artículo 122 del Código de Salud, así como apegarse para el desarrollo de sus actividades a los artículos 169 y 206 del Código de Salud Decreto Número 90-97.

CAPÍTULO II

LA CONTABILIDAD COMO UNA TÉCNICA DE EVALUACIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA

2.1 LA CONTABILIDAD COMO UNA TÉCNICA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

Contabilidad es el nombre genérico de todas las anotaciones, cálculos y estados numéricos que se realizan en una empresa con objeto de proporcionar una imagen numérica de lo que en realidad sucede en la actividad de la empresa, permitiéndonos conocer el patrimonio y sus modificaciones, una base en cifras para orientar las actuaciones de gerencia en la toma de decisiones; así como la justificación de la correcta gestión de los recursos de la empresa.

La relación entre la contabilidad con la evaluación administrativa y financiera, se origina con las operaciones administrativas que tienen un reflejo documental, siendo estos la base de las inscripciones contables, que ofrecen los estados financieros básicos de la situación y resultados que al ser analizados orientan las decisiones financieras que determinan la actividad de la empresa.

2.1.1 Definición de Contabilidad

“Es la técnica que se utiliza para realizar las anotaciones, cálculos y estados numéricos que se llevan a cabo en una empresa con el objeto de dar a conocer el patrimonio y las modificaciones de la misma.” (11:27) La contabilidad de una empresa para que sea el eficaz instrumento de análisis de la actividad desarrollada de información en la toma de decisiones y de justificación de la rectitud con que se ha administrado; deberá reunir las condiciones siguientes:

- En sus cuentas, libros y anotaciones ha de reunir y reflejar las variaciones patrimoniales de la empresa y las relaciones capaces de producirlas.
- Debe reflejar las previsiones administrativas y controlarlas.
- Señalar sucesivas situaciones de la empresa, presentándolas de forma continuada, sin retrasos a medida que las operaciones se realicen.

- Utilizar una unidad de medida de valor.
- Ha de responder a la verdad de los hechos y a la exactitud de las valoraciones asignadas a los mismos.
- No debe enmendarse; lo escrito debe permanecer.
- Ha de estar rodeada de garantías legales.
- Los métodos utilizados han de responder a un correcto sistema técnico adaptado a las necesidades de la empresa.
- La anotación contable ha de tener una justificación lógica, jurídica y matemática en una operación administrativa demostrable documentalmente.

2.1.2 Objetivos de la Contabilidad

- Proporcionar una imagen numérica de lo que en realidad sucede en la vida y en la actividad de la empresa.
- Dar una base en cifras para orientar las actuaciones de gerencia en su toma de decisiones.
- Justificar la correcta gestión de los recursos de la empresa.

2.1.3 Importancia de la Contabilidad

Su importancia se manifiesta desde el registro cronológico de los hechos que van apareciendo en la vida de la empresa, a la vez es el reflejo de los hechos económicos en cantidades que dan una visión real de la forma como queda afectada por ellos la situación del negocio, estudiando el proceso que se sigue para la obtención del producto; en el análisis de a qué precio se deben hacer las compras y las ventas para conseguir una ganancia; analiza la obtención de los recursos dinerarios para hacer frente a los compromisos, para poder en todo momento disponer de dinero con que hacer frente a los pagos comprometidos y evitar una situación anormal en el negocio.

Es saber cómo le afectan las disposiciones fiscales mediante las cuales se fija su contribución, es decir conocer los artículos del Código de Comercio y otras leyes que

puedan afectar la empresa para que la contabilidad muestre de manera legal el contenido jurídico de sus actividades.

“Por lo tanto, la importancia de la contabilidad es el conjunto coordinado de actos y trabajos realizados para aumentar, conservar y aplicar los bienes económicos a fin de conseguir las metas propuestas y con ello lograr un máximo de ventas con un mínimo de gastos.” (11:30)

2.1.4 Características de la Contabilidad

La contabilidad como técnica utilizada para producir información que sirva de base para tomar decisiones, implica que esta debe cumplir con una serie de requisitos para satisfacer adecuadamente las necesidades que mantienen vigente su utilidad. Siendo las características fundamentales que debe tener la información contable las siguientes:

- **Utilidad**

Es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario y estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario, pero todos tienen un común interés monetario en la entidad económica. Entre estos usuarios se encuentran la administración, inversionistas, accionistas, trabajadores, proveedores, acreedores, autoridades gubernamentales, etc. Dada la imposibilidad de preparar información que cumpla con las necesidades de cada usuario, se presenta información general por medio de los estados básicos de información financiera.

- **Confiabilidad**

Es la característica de la información contable, por lo que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Esta cualidad refleja la relación entre el usuario y la información contable.

- **Oportunidad**

Es esencial que llegue a manos del usuario la información cuando este pueda usarla, para tomar decisiones a tiempo y lograr sus fines, aunque se presenten cifras estimadas de eventos cuyos efectos no se conocen totalmente.

- **Objetividad**

Implica que las reglas del sistema no han sido voluntariamente distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.

- **Verificabilidad**

Toda operación permite ser cotejada y confrontada, pudiendo aplicar pruebas para comprobar la información producida al ser explícitas sus reglas de operación.

- **Provisionalidad**

Significa que la contabilidad no representa hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de tomar decisiones obliga a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación, situación financiera y cambios incluyendo eventos cuyos efectos, no terminan a la fecha de los estados financieros.

2.1.5 Sistema de Contabilidad Utilizado en el Registro de las Operaciones

El registro de las operaciones contables se realiza sobre la base de acumulación o del devengo, en esta base los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o se paga el dinero o equivalentes de efectivo. Cuando se utilice la hipótesis contable del devengo, las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos. Una vez que satisfagan los criterios de reconocimiento previstos. Significa que los ingresos y gastos deben registrarse en el

período, es decir que tiene que existir una relación íntima entre ingresos y gastos ocurridos en el período.

Es así como la hipótesis contable del devengo; salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo. La entidad elaborará sus estados financieros utilizando el método del devengo.

Por otro lado, en el sistema de lo percibido los ingresos se registran en el momento de hacerse efectivos y los gastos al momento de realizar el desembolso, bajo este sistema no se quedan pagos pendientes para el siguiente período contable.

2.2 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

Son la herramienta más importante con que cuenta la entidad, para evaluar el estado en que se encuentra, sirviendo de base a otros informes, cuadros y gráficos que permiten calcular la rentabilidad, solvencia, liquidez y otros parámetros que son fundamentales a la hora de manejar las finanzas de una entidad.

2.2.1 Definición

Por estados financieros puede entenderse “aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien el resultado de operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales.”
(16:01)

2.2.2 Objetivos

“El objetivo de los estados financieros con propósito de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.”
(14:01-02) Los estados financieros suministrarán información acerca de: activos, pasivos,

patrimonio neto, gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, esta información junto con la contenida en las notas ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y en particular la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

2.2.3 Características

Estas características cualitativas de los estados financieros, son los atributos que proporcionan a la información contenida la utilidad para los usuarios de los mismos y las cuatro características principales según el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES son:

- **Comprensibilidad**

Los usuarios deben poseer un conocimiento razonable sobre negocios, actividades económicas y contabilidad, además estudiar la información financiera con razonable diligencia, considerando la relevancia ya que la necesidad de tomar decisiones económicas por parte de los usuarios, no debe excluir información por mucha dificultad que posea.

- **Relevancia**

Para que la información sea útil debe ser relevante de frente a las necesidades en la toma de decisiones; su relevancia consiste en ejercer influencia sobre las decisiones económicas, evaluando sucesos pasados, presentes, futuros o bien corregir o confirmar evaluaciones realizadas con anterioridad. La información tiene importancia relativa o material, cuando su omisión o presentación errónea puede influir en las decisiones económicas tomadas a partir de los estados financieros y la materialidad va a depender de la cuantía de la partida omitida o del error que se cometa en la evaluación.

- **Confiabilidad**

La información es confiable cuándo está libre de error material, de sesgo o prejuicio o de lo que puede esperarse razonablemente que represente, muchas veces la información puede ser relevante y algunas veces poco confiable pudiendo ser potencialmente una fuente de equivocaciones. Para que la información sea confiable debe presentar fielmente las transacciones y demás sucesos que se espera que represente razonablemente, ya que gran parte de la información financiera está sujeta a cierto riesgo de no presentar fielmente lo que pretende presentar, debido a las dificultades inherentes de las transacciones. Algo que también sobresale en esta característica es la esencia sobre la forma pues es necesario contabilizar de acuerdo con la esencia y rentabilidad económica y no de forma legal siendo que la esencia de las transacciones no siempre es consistente con el aspecto legal.

Cabe también mencionar la neutralidad, ya que los estados financieros deben estar libres de sesgo o prejuicio y no conseguir un resultado predeterminado. La prudencia en la preparación de los estados financieros no es más que la inclusión de un cierto grado de precaución y cuando se pretenda que existan dificultades para medir de manera confiable y verificable un hecho económico realizado, se debe registrar la opción que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos o de subestimar los pasivos y los gastos; la información financiera con el fin de ser confiable debe ser completa dentro de los límites de costo e importancia, recordemos que una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y por consecuencia no confiable y deficiente en relación con su relevancia.

- **Comparabilidad**

Con el fin de identificar la situación financiera y desempeño, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo y también deben ser capaces de comparar los estados financieros de empresas diferentes, debiendo ser informados de las políticas contables empleadas al igual que de cualquier cambio presentado y su impacto en la interpretación de la información financiera. Es bien

claro que la comparabilidad no debe ser un obstáculo en la introducción de normas contables mejoradas, es inadecuado conservar sin cambios políticas contables cuando existan otras que son más relevantes o fiables.

Dentro de esta característica se contempla la oportunidad si hay un retraso en la presentación de la información esta pierde su relevancia, es ya costumbre que para proporcionar información a tiempo es necesario presentarla antes de que determinadas transacciones o sucesos sean conocidos, aunque esto perjudique su confiabilidad y si la información se retrasa hasta que todas estas transacciones o sucesos se den puede ser muy confiable pero de poca utilidad para la toma de decisiones, entonces acá lo importante es un equilibrio entre relevancia y fiabilidad donde se satisfagan mejor las necesidades en la toma de decisiones económicas.

El objeto de las principales características cualitativas es conseguir un equilibrio que cumpla el objetivo de los estados financieros aunque la importancia relativa de las características en cada caso particular es cuestión de juicio profesional. La aplicación de las principales características cualitativas y de las normas contables aprobadas, conducirá a estados financieros que transmitan lo que generalmente se entiende como una representación razonable de tal información.

2.2.4 Principales Requisitos a Incluir en los Estados Financieros

Todos los estados financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos el descriptivo (conceptos) y el numérico (cifras). Ahora bien desde el punto de vista material, cualquier estado financiero se divide en tres partes: encabezado, cuerpo y pie.

El encabezado destinado generalmente para:

- Nombre de la empresa.
- Nombre del estado financiero de que se trate.
- La fecha fija, del ejercicio correspondiente.

- Moneda de curso legal en que se presenta la información financiera, así como el nivel de precisión en la presentación de las cifras (miles, millones, etc.).

El cuerpo destinado para:

- El contenido del estado financiero de que se trate.

El pie destinado Generalmente para:

- Notas a los estados financieros nombre y firma de quien confecciona, audita, interpreta, etc.

Serán históricos cuando la información corresponda al pasado, actuales cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación, proyectado o predeterminado, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o período se refiere al futuro.

2.2.5 Usuarios de los Estados Financieros

Existe gran multitud de usuarios que requieren información financiera dentro de los cuales se mencionan de manera general los siguientes:

- **Inversionistas**

Son los proveedores de capital de riesgo, interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de su inversión ayudándoles a decidir si comprar, vender o retener su inversión o la rentabilidad y liquidez propicias en las mismas.

- **Empleados**

Incluidos los sindicatos, desean conocer la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores.

- **Prestamistas**

Interesados en conocer la capacidad de la empresa para hacer de forma oportuna los pagos en el vencimiento.

- **Proveedores y otros Acreedores Comerciales**

Interesados en conocer la capacidad de pago de la empresa.

- **Clientes**

A quienes les interesa la continuidad de la empresa.

- **Gobierno y Organismos Públicos**

Su interés se centra en la distribución de los recursos y en determinar políticas fiscales, así como bases de ingresos nacionales.

- **Público**

A quienes les interese conocer el impacto social.

Cabe mencionar que los inversionistas son usuarios prioritarios de la información financiera, "puesto que los inversores son los suministradores de capital-riesgo a la empresa, las informaciones contenidas en los estados financieros que cubrirán también muchas necesidades que otros usuarios esperan satisfacer en tales estados financieros."

(13:08)

La gerencia se encuentra igualmente interesada en la información contenida en los estados financieros lo cual le ayuda en el desarrollo de su planeación, toma de decisiones y control de responsabilidades.

Siendo estados financieros básicos los siguientes: Estado de Situación Financiera o Balance General, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto o Estado de Ganancias no Distribuidas, Estado de Flujos de Efectivo y las Notas a los estados financieros que revelan o aclaran puntos de interés que por motivos técnicos o prácticos, no se reflejan en el cuerpo principal. A continuación un breve estudio de los estados financieros básicos:

2.2.6 Estado de Situación Financiera o Balance General

Documento que muestra la situación financiera de una empresa, a una fecha fija, pasada, presente o futura, o bien es un estado que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha determinada, también estado financiero que muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa a una fecha determinada.

Desde luego el Estado de Situación Financiera como cualquier otro estado financiero presenta el resultado de hechos registrados en la contabilidad así mismo convenios contables y juicios personales. Este puede presentarse de dos formas:

Forma de Cuenta: es cuando en la información se presenta el activo del lado izquierdo y del lado derecho el patrimonio y pasivo, en donde la sumatoria de ambos lados debe ser igual.

Forma de Reporte: la información de activo, patrimonio y pasivo se presenta de forma vertical y la sumatoria de ambos debe coincidir.

Dentro de las características del Estado de Situación Financiera se puede mencionar:

- Es un estado financiero.
- Muestra el activo, pasivo, patrimonio de una empresa que puede ser individual y jurídica.
- La información que proporciona corresponde a una fecha fija.
- Se realiza a base de saldos de las cuentas del balance.

2.2.7 Estado del Resultado Integral

“Estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro.” (16:13) Es un documento financiero que analiza la utilidad o pérdida neta de un ejercicio o período determinado, resume los resultados de las operaciones, reflejando posteriormente la diferencia entre los ingresos y los gastos en la sección del patrimonio dentro del estado de situación financiera, este estado puede medir la rentabilidad en períodos mensual, trimestral o anual. Dicho estado tiene dos formas de presentación la forma uno es por el método de la naturaleza de los gastos y la forma dos se denomina método de la función de los gastos o método del costo de ventas, en esta forma se clasifican los gastos de acuerdo con su función; como parte del costo de ventas y actividades de distribución o administración.

Dentro de las características del Estado del Resultado Integral cabe decir:

- Es un estado financiero.
- Muestra la utilidad o pérdida neta y el camino para obtenerla.
- La información que revela corresponde a un período determinado.
- Se realiza a base del movimiento de las cuentas del resultado.

2.2.8 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado financiero que muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del patrimonio de una empresa, en él se acumulan todas las ganancias obtenidas durante la vida de la empresa. Este estado muestra saldos iniciales y finales de ganancias no distribuidas, ganancias o pérdida obtenida en el período así como pago de dividendos. En el estado de cambios en el patrimonio o en las notas, también se deben de presentar las operaciones realizadas con los propietarios de capital y beneficios distribuidos.

2.2.9 Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico que presenta en forma condensada la actividad de operación, de inversión y de financiación, mostrando los recursos generados o utilizados, así como los cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa durante un período.

La información que proporciona el estado de flujos de efectivo se caracteriza por:

- Examinar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo.
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, pagos de dividendos así como cumplimiento con las necesidades de financiamiento.
- Evaluar las diferencias entre la utilidad neta y los cobros, así como pago de efectivo relacionados.
- Estudiar el efecto sobre la situación financiera por las transacciones de inversiones y financiamiento que requieran efectivo y las que no requieren durante el período.
- Provee información sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo.

El responsable de elaborar el estado de flujos de efectivo es la administración, este se puede presentar por el Método Directo; que muestra en forma analítica el detalle de los ingresos y desembolsos realizados en las actividades de operación cuya suma algebraica da el flujo neto de las actividades de operación. El Método Indirecto inicia con la ganancia neta, se le suman los gastos y se le restan los productos que no representan operaciones en efectivo, el resultado se concilia con el flujo neto de efectivo en las actividades de operación. En este método no se muestran los ingresos y desembolsos de las actividades operacionales. La clasificación de los cobros y pagos de efectivo son:

- Actividades de operación.
- Actividades de inversión.
- Actividades de financiación.

Es importante que los flujos de efectivo presenten el mayor detalle posible de los pagos y cobros de efectivo que la entidad considere significativos.

2.2.10 Notas a los Estados Financieros

La estructura de las notas deberá presentar información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros así como de las políticas contables empleadas. También revelará la información que no se presente en el estado de situación, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio o en el estado de flujos de efectivo, así como toda la información que sea relevante para la comprensión de los mismos, cada partida de los estados financieros contendrá una referencia cruzada a la información correspondiente dentro de las notas ya que estas conllevan explicaciones a las cifras para evitar una idea errónea y se haga mal uso de la información financiera.

2.3 ASPECTOS TÉCNICOS Y LEGALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los aspectos técnicos y legales que comprende el análisis de los estados financieros son desde diferentes enfoques:

- En su aspecto contable se determina si los documentos presentados reúnen las condiciones necesarias de claridad, ordenación, estructura, etc., que los haga válidos para su estudio.
- En su aspecto económico a través de estos se estudia la rentabilidad de la empresa, la solidez de las inversiones, los resultados obtenidos, etc.
- El aspecto financiero se concreta analizando las disponibilidades y exigibilidades de la empresa y las previsiones de efectivo.
- En su aspecto jurídico hemos de estudiar el origen de fondos de financiación, estudios del capital obtenido y responsabilidad de éste.
- Finalmente en el aspecto provisional se ha de conjugar datos económicos externos para opinar sobre las posibilidades futuras del desarrollo empresarial.

Para el análisis de los estados financieros en cualquiera de sus aspectos, se ha de cumplir una serie de requisitos:

- **Síntesis**

Debe dar una visión rápida y exacta de la empresa, la síntesis de los estados financieros debe estar armonizada con el desarrollo analítico, sin recurrir a un detalle excesivo, hay que lograr un punto de equilibrio entre síntesis y análisis.

- **Orden**

Las partidas de los estados financieros se ordenan con arreglo a criterios específicos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera.

- **Claridad**

Para que los estados financieros sean claros. Los títulos de las cuentas deben corresponder exactamente a las características esenciales de los valores agrupados en cada cuenta o partida.

- **Precisión**

Cada rubro ha de corresponder con precisión a la realidad de los valores en él contenidos.

- **Permanencia**

Los estados financieros deben ser constantes en la disposición de sus elementos y en el modo de valorarlos a través de los distintos ejercicios.

2.3.1 Aspectos Técnicos

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, ya que estas establecen las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información, mostrando también los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia; manifestando la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. Significa que la presentación de los estados financieros será con propósito de información general para usuarios externos que no son más que los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

2.3.2 Aspectos Legales

El Código Tributario es la ley que regula la obligación tributaria, pertenece al derecho público siendo exigible coactivamente, y la parte impositiva de las empresas de diagnóstico clínico que debe considerarse para la realización de los registros contables es principalmente:

- **Ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR) Decreto No. 26-92 y sus Reformas**

“Son contribuyentes del impuesto las personas individuales y jurídicas domiciliadas o no en Guatemala, que obtengan rentas en el país independientemente de su nacionalidad o residencia y por tanto están obligadas al pago del impuesto cuando se verifique el hecho generador del mismo.” (7:06)

Para efectos de este impuesto la Compañía Diagnóstico Imaginado, S.A. realiza los pagos de ISR bajo el régimen general del 5%, donde la forma de pago, es el total de ingresos ordinarios por el 5%, para determinar el pago del impuesto que se hace por trimestres vencidos. Según Artículo 44 de la Ley del ISR.

- **Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA) Decreto No. 27-92 y sus Reformas**

De acuerdo al Artículo 39 y 89 del Código Tributario Decreto No. 6-91, se establece el Impuesto al Valor Agregado, sobre los actos y contratos gravados por las normas de esta ley, cuya administración, control, recaudación y fiscalización corresponde a la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT); siendo la tarifa establecida el 12% sobre la base imponible.

- **Ley del Impuesto de Solidaridad (ISO) Decreto No. 73-2008**

El Impuesto de Solidaridad debe ser pagado por quienes realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al cuatro por ciento (4%) de sus ingresos brutos, este viene a sustituir al Impuesto extraordinario y Temporal de Apoyo a los Acuerdos de Paz (IETAAP), la ley ISO entro en vigencia el 1 de enero de 2009 por un plazo indefinido, según lo establecido en el artículo 8 de esta misma ley. La base imponible de este impuesto es del (1%) trimestral y se computará por trimestre calendario. La base para calcular este impuesto según el artículo 7 de esta misma ley es de la siguiente forma:

La cuarta parte del monto que resulte mayor entre:

- Activo neto, o
- Los ingresos brutos.

Sin embargo, en el caso donde el activo neto sea mayor de 4 veces a los ingresos brutos la base será sobre los ingresos. Por ejemplo:

ACTIVO NETO	Q. 2,478,000.00
INGRESOS ORDINARIOS	Q. 500,000.00
BASE DE PAGO = INGRESOS ORDINARIOS	

La Compañía Diagnóstico Imaginado, se encuentra exenta del pago del ISO, ya que el artículo 4 y literal f de esta misma ley, indica que las personas individuales o jurídicas que se encuentran bajo el régimen general del 5% del ISR no pagarán dicho impuesto.

2.4 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Una de las características dentro de la administración financiera es que los propietarios (accionistas) no participan directamente en la toma de decisiones, sino que emplean administradores para que representen los intereses de los propietarios y tomen decisiones en su nombre. La administración financiera no solo se debe preocupar por cuánto dinero recibir, sino también por cuándo esperan recibirlo y qué tan probable es que lo reciban. La evaluación del volumen, del momento oportuno y del riesgo de los futuros flujos de efectivo es la esencia de la administración financiera. Siempre que se evalué una decisión de negocios, el volumen, el momento oportuno y el riesgo de los flujos de efectivo seguirán siendo, los aspectos más importantes que deben considerarse. En una empresa existen variedad de fuentes de fondos, por ejemplo, el inversionista en acciones de la compañía, acreedores que le prestan dinero y las utilidades anteriores retenidas en el negocio, los fondos que se obtienen de esas fuentes son utilizados para varias operaciones:

- Compra de activos para la producción de un bien.
- Inventarios, los cuales permitirán facilitar la producción y ventas.
- Cuentas por cobrar en el caso de ventas al crédito.
- Compra de valores realizables utilizados para operaciones y con fines de liquidez, en el caso de necesidad de recursos.

En un momento determinado esta combinación de fondos de la empresa es estática, pero con el transcurso del tiempo cambia y estos cambios se conocen como flujos de fondos.

La administración financiera implica que estos flujos son dirigidos de acuerdo a planes; entonces se puede decir que la administración financiera consiste en planear los fondos necesarios para un negocio, proveerlos y colocarlos en uso efectivo. Donde podemos indicar que la administración eficiente del flujo de fondos dentro de la empresa implica la existencia de objetivos o metas, debido a que el criterio de si una decisión financiera es o no eficiente se tiene que realizar de acuerdo con planes estándar; siendo su principal meta la maximización de la riqueza. Es decir maximizar el valor actual de las acciones.

La administración financiera se debe interesar en dos aspectos básicos que a continuación se detallan:

- 1) La determinación de un nivel apropiado de liquidez, esto constituye una parte importante de la administración, por que permite la asignación eficiente de los fondos dentro de la empresa, los cuales pueden ser invertidos en activos circulante o no corriente, dándoles en tal sentido un uso alternativo que puede ser en efectivo como una ayuda a la liquidez o podría ser en un activo, más lucrativo.
- 2) El segundo aspecto de la administración financiera lo constituye la obtención de fondos, los cuales pueden ser obtenidos de fuentes internas y externas, cada una de estas fuentes tiene características especiales como costo, vencimiento, disponibilidad, gravamen de los activos y otras condiciones impuesta por el proveedor de capital.

La asignación de fondos dentro de la empresa y la obtención de los fondos son dos aspectos que están relacionados en el sentido de que una decisión de invertir en un activo en particular necesita el financiamiento de ese activo; mientras que el costo de un financiamiento afecta la decisión de invertir.

La administración financiera observará que se encuentre efectivo disponible para pagar las cuentas a tiempo y ayudar a llevar a un máximo el valor presente de los futuros ingresos de los propietarios. Para ello se deberá auxiliar con buenos fundamentos de contabilidad.

2.5 ELEMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Para el logro de sus objetivos la administración financiera se vale de los dos elementos siguientes:

a) Recurso Humano

Recurso representado principalmente por el administrador financiero que es la persona encargada de asignar en forma eficiente los fondos dentro de la empresa y obtener en las condiciones más favorables el efectivo, cabe mencionar que la meta del administrador financiero es maximizar el valor actual por acción de las acciones existentes.

b) Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento constituyen un factor importante en la administración financiera, porque cualquier empresa ya sea grande o pequeña utiliza algún tipo de financiamiento, estas fuentes de financiamiento pueden ser:

- **Financiamiento interno**

Son los que genera la propia empresa, por ejemplo: emisión de bonos, acciones y cualquier otro documento que le permita a la empresa proveerse de fondos.

- **Financiamiento externo**

Este financiamiento lo obtiene la empresa de terceras personas un ejemplo sencillo lo constituye el crédito comercial (concedido por los proveedores) que por lo regular es a corto plazo, otra fuente de financiamiento externo lo constituyen los préstamos que adquiere la empresa a través de bancos, financieras, etc.

2.6 OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La administración financiera toma decisiones en nombre de los accionistas de la empresa. "¿Desde el punto de vista de los accionistas en qué consiste una buena decisión de la administración financiera? Si se supone que los accionistas compran acciones porque buscan ganar en el aspecto financiero, entonces la respuesta es obvia: las buenas decisiones incrementan el valor de las acciones y las malas decisiones disminuyen el valor de las acciones." (20:12)

Dadas las observaciones se concluye que la administración financiera actúa en beneficio de los accionistas tomando decisiones que permitan sobrevivir, evitar las dificultades financieras y la quiebra, derrotar a la competencia, maximizar las ventas o la participación de mercado, minimizar los costos, maximizar las utilidades y mantener un crecimiento constante de las ganancias. Los objetivos mencionados se relacionan con la rentabilidad y con el control de riesgo, estos objetivos por desdicha son un tanto contradictorios ya que la búsqueda de utilidades implica cierto riesgo y no es posible maximizar tanto la seguridad como las utilidades de manera que lo que se necesita son objetivos que abarquen ambos factores.

De esto podemos expresar que los objetivos de la administración financiera son maximizar el valor actual por acción de las acciones existentes. Sin embargo, surge la duda de cuál sería el objetivo apropiado cuando la empresa no cotiza en la bolsa de valores; ya que las acciones rara vez cambian de dueño y resultaría difícil decir cuál es el valor por acción en cualquier momento, siendo que el objetivo que la empresa busca es obtener utilidades, entonces el valor de las acciones es simplemente igual al valor del capital de los propietarios.

“Ahora bien, un objetivo más general sería maximizar el valor de mercado del capital existente de los propietarios, sin importar que la empresa sea de propiedad única, una sociedad o corporación, en cada caso las buenas decisiones financieras incrementan el valor de mercado del capital de los propietarios y las malas decisiones financieras lo disminuyen, en si el objetivo de la administración financiera es hacer un buen trabajo para los propietarios de la empresa al identificar bienes y servicios que le añaden valor a la empresa.” (19:13)

2.7 HERRAMIENTAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

En la práctica cotidiana son varios los tipos de herramientas financieras que pueden aplicarse, todo está en función a los fines que se persigan en el análisis e interpretación de la información financiera de la empresa y de la persona que haga uso de los mismos. Los diferentes tipos de análisis que se conocen no son excluyentes entre sí. Tampoco

ninguno de los tipos de análisis se puede considerar exhaustivo ni perfecto, pues toda información contable-financiera está sujeta a un estudio más completo o adicional. Esto permite al analista aplicar su creatividad en el análisis mismo, y obtener una buena información de la situación financiera y del funcionamiento de un negocio. La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa. El análisis incluye métodos de cálculo e interpretación para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa, en donde las entradas básicas para el análisis son el Estado del Resultado Integral, Balance de Situación Financiera, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo.

2.7.1 Definición de Herramientas Financieras

Las herramientas de administración son los métodos de análisis y como técnica aplicable a la interpretación podemos entender que es el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros. El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa; es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas, actuales y potenciales se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar los pagos de los intereses y el capital en donde un interés secundario sería la rentabilidad ya que desean tener la seguridad de que la empresa es saludable. La administración financiera y los accionistas se interesan en la situación financiera y tratan de generar razones que sean favorables para los propietarios y acreedores, además de utilizar estas herramientas para supervisar su rendimiento.

2.7.2 Clasificación de las Herramientas Financieras

Las herramientas de análisis pueden clasificarse desde varios ángulos de interés, dentro de estas herramientas administrativas y financieras que inducen al análisis se pueden mencionar:

2.7.2.1 Punto de Equilibrio

Consiste en predeterminar un importe en el que la empresa no sufre pérdidas, ni obtiene ganancias, las ventas se igualan a la sumatoria de los gastos fijos y variables. Viene a ser la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Es necesario clasificar los costos y gastos del estado del resultado integral en costos fijos y costos variables.

Ejemplo:

$$PE = \frac{GF}{1 - R}$$

Ventas (V)	400,000
Gastos Variables (GV)	200,000
Gastos Fijos (GF)	340,000
R = GV/V	200,000/400,000 = 0.5

$$PE = \frac{340,000}{0.5} = 680,000$$

2.7.2.2 Apalancamiento

Describe la capacidad de la empresa en la utilización de activos fijos o fondos de costo fijo. Su finalidad es maximizar sus ganancias; proporciona variaciones tanto en los niveles de rendimiento como en los de riesgo. Una empresa con apalancamiento operativo bajo

tendrá costos fijos bajos en comparación con una empresa con un apalancamiento operativo alto. Los costos fijos actúan como una palanca en el sentido de que un pequeño cambio porcentual en los ingresos operativos, se traduce en un cambio porcentual alto en el flujo de efectivo operativo y el valor presente neto (VPN), lo que explica el nombre de apalancamiento operativo.

2.7.2.3 Valor Actual Neto (VAN)

Mide la factibilidad financiera y económica de un proyecto, es el desembolso que se debe hacer hoy, para adquirir un activo a su valor actual.

2.7.2.4 Valor Económico Agregado (VEA)

Es aquel valor que crea más valor en una empresa, cuando la rentabilidad generada supera el costo de oportunidad de los accionistas.

2.7.2.5 Tasa Interna de Retorno (TIR)

Mide la rentabilidad de un proyecto, es un índice expresado como porcentaje, de rendimiento o rentabilidad que expresa la relación del ingreso neto actual que percibe el inversionista sobre el capital que haya invertido.

2.7.2.6 Estado de Flujos de Efectivo

Proporciona información sobre los ingresos y egresos de efectivo en una empresa, correspondientes a un período y que sus transacciones deben presentarse separadas en tres actividades: de Operación, Inversión y Financiación, así como proveer información sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo.

Los objetivos que persigue el Estado de Flujos de Efectivo como estado financiero básico son:

- Evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos netos de efectivo positivos.

- Evaluar su habilidad para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, pago de dividendos y sus necesidades de financiamiento externo.
- Evaluar las razones entre la ganancia neta, ingresos y desembolsos de efectivo relacionados.
- Evaluar los efectos de las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- Explicar los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo durante el período.

2.7.2.7 Análisis Horizontal

Se efectúa mediante la comparación de dos estados financieros.

2.7.2.8 Análisis Vertical

Se realiza de arriba hacia abajo a un solo estado financiero, tomando como base cierto rubro y al que se le proporciona el 100%, que en el estado de situación financiera lo constituye el activo total y para el estado del resultado integral las ventas netas.

2.7.2.9 Razones Financieras

"Razones determinadas a partir de la información financiera de una empresa y que se utilizan para propósitos de comparación" (12:57), uno de los instrumentos más utilizados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa, presentan una perspectiva amplia de la situación financiera cuando la información que se analiza se refiere a los estados financieros, entre ellas se puede mencionar:

Métodos Estáticos

- Métodos de razones, entre ellas razones simples, estándar y razones índices.
- Método de porcentos, totales y parciales.
- Estudio de punto de equilibrio, fórmulas y gráficas.

Métodos Dinámicos

- Método de aumentos y disminuciones; estado de origen y aplicación de recursos, estados comparativos.
- Métodos de tendencias.
- Métodos gráficos.

Método de análisis Proyectado o Estimado

- Procedimiento del control presupuestal.
- Procedimiento del punto de equilibrio.
- Procedimiento de control financiero DuPont.

El método anterior, se aplica para analizar estados financieros pro-forma y presupuestados.

Antes de analizar las razones específicas debemos considerar las siguientes precauciones sobre su uso:

- Las razones que revelan importantes desviaciones de la norma simplemente indican síntomas de un problema, lo que significa que el análisis de razones dirige la atención hacia posibles áreas de interés, no proporciona una evidencia concluyente de que exista un problema por lo regular se requerirá de un análisis para aislar las causas.
- Una sola razón no proporciona suficiente información para evaluar el rendimiento general de la empresa, solo utilizando un conjunto de razones es posible hacer evaluaciones razonables, sin embargo, cuando un análisis se centra solo en ciertos aspectos específicos de la posición financiera de una empresa, son suficientes una o dos razones.

- Las razones que se comparan deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo período del año. Si no lo están los efectos de la estacionalidad pueden generar conclusiones y decisiones erróneas.
- Es preferible usar estados financieros auditados para el análisis de razones. Si los estados no se han auditado, los datos contenidos en ellos pueden no reflejar la verdadera condición financiera de la empresa.
- Los datos financieros que se comparan deben desarrollarse en la misma forma. El uso de tratamientos contables diferentes, sobre todo con relación al inventario y la depreciación, pueden distorsionar los resultados de las comparaciones de razones.

2.7.2.9.1 Categorías de las Razones Financieras

“Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: Razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno.” (19:51)

a) Razones de Liquidez

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas.

Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujos de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida).

- **Liquidez Corriente**

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Ejemplo:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{1,223,000}{620,000} = 1.97$$

Por lo general cuanto mayor es la liquidez corriente, mas liquida es la empresa, aunque la aceptabilidad de un valor depende de la industria en que opere la empresa.

- **Razón Rápida (prueba ácida)**

La razón rápida es similar a liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido.

La liquidez generalmente baja del inventario se debe a dos factores principales:

- Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial y situaciones semejantes.
- El inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo.

La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Ejemplo:

$$\text{Razón rápida} = \frac{1,123,000 - 189,000}{620,000} = \frac{934,000}{620,000} = 1.51$$

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez general sólo cuando el inventario de una empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo, si el inventario es líquido, la liquidez corriente es una medida preferible para la liquidez general.

b) Índices de Actividad

Miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos de una empresa pueden afectar de manera significativa su verdadera liquidez. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, siendo posible también evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales.

- **Rotación de Inventarios**

Mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Y se calcula así:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

Ejemplo:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{2,088,000}{289,000}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = 7.22$$

La rotación de inventario se puede convertir fácilmente en edad promedio de inventario que es el número promedio de días que se requieren para vender el inventario, al dividir 365 días del año entre la rotación de inventarios ($365/7.22$) = 50.55 son los días promedio que se requieren para vender el inventario. Pudiéndose calcular también la rotación del inventario de materia prima y de productos en proceso.

- **Período Promedio de Cobro**

El período promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro, se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio. Asumiendo que todas las ventas se realizan a crédito, si este no es el caso, se debe sustituir las ventas diarias promedio a crédito por las ventas diarias promedio.

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}}}{365}$$

Ejemplo:

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{503,000}{\frac{3,074,000}{365}}$$

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{503,000}{8,422}$$

Período promedio de cobro = 59.72 días que requiere la empresa para cobrar una cuenta, dicho período es significativo sólo con relación a las condiciones de crédito de la empresa, si dado caso la empresa otorga a sus clientes un período de 30 días, indica que hay un crédito o un departamento de cobros mal administrado o ambos.

- **Período Promedio de Pago**

Tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$$

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras anuales}}{365}}$$

La dificultad para calcular este índice se debe a la necesidad de calcular las compras anuales, y las que se deben utilizar para calcular este índice son las compras anuales al crédito. Un valor que no está disponible en los estados financieros publicados. Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje específico del costo de los bienes vendidos, si suponemos que las compras corresponden al 70% del costo de los bienes vendidos nuestro ejemplo quedaría así:

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{382,000}{\frac{0.70 * 2,088,000}{365}}$$

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{382,000}{4,004} = 95.40$$

Período promedio de pago = 95.40 días, cifra que será significativa con relación a las condiciones de crédito extendidas a la empresa, en este caso si los proveedores dan 30 días de crédito, significa que la calificación de crédito para la empresa sería baja, sin embargo los prestamistas y proveedores comerciales se interesan más en el período promedio de pago porque este índice proporciona información sobre los patrones de pago de las cuentas de la empresa.

- **Rotación de los Activos Totales**

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas y se calcula así:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{3,074,000}{3,597,000} = 0.85$$

Rotación de activos totales = 0.85 veces al año vuelve a cambiar la empresa sus activos, significa que cuanto mayor sea el costo de los activos recientes menor será el índice, por consiguiente debido a la inflación y al uso de costos históricos, las empresas con activos más recientes tendrán rotaciones más bajas que las empresas con activos más antiguos y generalmente cuanto mayor es la rotación de activos totales de una empresa mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos. Esta medida es muy importante para la administración porque indica si las operaciones han sido eficientes financieramente.

- c) **Razones de Endeudamiento**

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas, que se usa para generar utilidades. La administración financiera se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo, cuanto mayor es la deuda de una empresa mayor es el riesgo

de que no cumpla con los pagos de sus pasivos y llegue a la quiebra. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias a los accionistas, estos y los futuros accionistas deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas, así también los prestamistas se interesan en el endeudamiento.

Existen dos tipos generales de medidas de deudas:

“Grado de endeudamiento: Mide el monto de deuda con respecto a otros montos significativos del balance general.” (19:57)

“Capacidad de pago de deuda: Capacidad de una empresa para realizar los pagos requeridos de acuerdo con lo programado durante la vida de una deuda.” (19:57) Se mide usando los índices de cobertura que se utilizan para medir la capacidad de la empresa para pagar ciertos costos fijos, prefiriéndose índices altos, aunque un índice demasiado alto por arriba de las normas de la industria puede generar un nivel de riesgo y retorno innecesariamente bajo, pues cuanto menor es el índice de cobertura de la empresa menos posibilidades tiene de pagar sus obligaciones fijas; al suceder esto los acreedores solicitan ser reembolsados inmediatamente lo que obligaría a la empresa a declararse en quiebra. Los índices de cobertura más utilizados son:

- **Índice de Endeudamiento**

“Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.” (19:57) Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. Se calcula así:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{1,643,000}{3,597,000} = 0.457$$

Índice de endeudamiento = 0.457 = 45.7% el valor indica que la empresa ha financiado cerca de la mitad de sus activos con deuda. Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento y mayor su apalancamiento financiero.

- **Razón de Cargos de Interés Fijo**

“Mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales; en ocasiones, se denomina razón de cobertura de intereses.” (19:58) Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de cargos de interés fijo} = \frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$\text{Razón de cargos de interés fijo} = \frac{418,000}{93,000} = 4.5$$

La ganancia es la cifra de la utilidad operativa del estado del resultado integral, se puede observar en este ejemplo que la razón de cargos parece aceptable ya que frecuentemente se sugiere un valor de por lo menos 3.0 y de preferencia cercano a 5.0 la ganancia operativa podría reducirse hasta en 78%, Donde $\{(4.5-1.0)/4.5\} = 78\%$ y la empresa tendría aún la capacidad de pagar los 93,000.00 quetzales de intereses que debe. Lo que significa que tiene un buen margen de seguridad.

- **Índice de Cobertura de Pagos Fijos**

“Mide la capacidad de la empresa para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos.” (19:58) Como los intereses y el capital de préstamos, pagos de arrendamiento y dividendos de acciones preferentes, aunque los dividendos de acciones preferentes, que se establecen en el momento de la emisión pueden no pagarse se piensa que el pago de estos es necesario por eso se trata como una obligación contractual que se paga en un monto fijo de acuerdo con lo programado.

$$\text{Índice de cobertura de pagos fijos} = \frac{\text{Ganancia antes de intereses e impuestos} + \text{pagos de arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{pagos de arrendamiento} + \{(\text{pagos de capital} + \text{dividendos de acciones preferentes}) * [1/(1-i)]\}}$$

Donde "i" es la tasa de interés aplicable al ingreso de la empresa, el termino 1/(1-i) se incluye para ajustar el capital después de impuestos y los pagos de dividendos de acciones preferentes para que sea congruente con los valores antes de impuestos de los demás términos.

Ejemplo:

$$\text{Índice de cobertura de pagos fijos} = \frac{418,000 + 35,000}{93,000 + 35,000 + \{(71,000 + 10,000) * [1/(1 - 0.29)]\}}$$

$$\text{Índice de cobertura de pagos fijos} = \frac{453,000}{242,085} = 1.87$$

En el ejemplo las ganancias disponibles son casi el doble de sus obligaciones de pagos fijos, la empresa parece tener la capacidad de cumplir sus obligaciones en forma segura. Este índice mide el riesgo, cuanto menor es el índice, mayor es el riesgo para los prestamistas y propietarios; cuanto mayor es el índice, menor es el riesgo. Y esto nos permite valorar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pagos sin llegar a la quiebra.

d) Índices de Rentabilidad

Existen muchas medidas que permiten a la administración financiera evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. El estado del resultado integral es una herramienta popular para evaluar la rentabilidad con respecto a las ventas, cada rubro de este estado se

expresa como un porcentaje de las ventas. También es de mucha utilidad para comparar el rendimiento a través de los años.

- **Estado del Resultado Integral**

Tres índices de rentabilidad citados con frecuencia y que se pueden leer directamente en el estado del resultado integral son:

"Margen de Utilidad Bruta: Mide el porcentaje de cada quetzal de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes." (19:60) Cuanto más alto es el margen, mejor, es decir es menor el costo relativo de la mercadería vendida. Se calcula así:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\frac{3,074,000 - 2,088,000}{3,074,000} = \frac{986,000}{3,074,000}$$

Margen de utilidad bruta = 32.1% este es un índice significativo sobre todo durante las épocas de precios inflacionarios. Si el propietario de la empresa no aumenta los precios cuando el costo de las ventas está aumentando, el margen de utilidad bruta se deteriorará. Este valor se señala como **(1)** en el Estado del Resultado Integral, según cuadro número 13 que a continuación se presenta.

"Margen de Utilidad Operativa: Mide el porcentaje de cada quetzal de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, utilidades puras ganadas sobre cada quetzal de ventas." (19:61) La utilidad operativa es pura porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos, y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{418,000}{3,074,000}$$

Margen de utilidad operativa = 13.6% este valor se señala como **(2)** en el Estado del Resultado Integral, según cuadro número 13.

“Margen de Utilidad Neta: Mide el porcentaje de cada quetzal vendido que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.” (19:61) Cuánto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. Se calcula así:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{221,000}{3,074,000}$$

Margen de Utilidad Neta = 7.2% este valor se señala como **(3)** en el Estado del Resultado Integral, según cuadro 13 y es una medida comúnmente referida que indica el éxito de la empresa con respecto a las ganancias obtenidas de las ventas.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 13
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Estado del Resultado Integral Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y 2009 Expresado en Porcentajes			
Concepto	2010	2009	Evaluación 2010-2009
Ingresos por ventas	100	100	Igual
- Costo de ventas	67.9	66.7	Peor
(1) Margen de utilidad bruta	32.1	33.33	Peor
- Gastos de operación			
Gastos de ventas	3.3	4.2	Mejor
Gastos de administración	6.8	6.7	Peor
Gastos de arrendamiento	1.1	1.3	Mejor
Gastos de depreciación	7.3	9.3	Mejor
Total gastos de operación	18.5	21.5	Mejor
(2) Margen de utilidad operativa	13.6	11.8	Mejor
- Gastos por intereses	3.0	3.5	Mejor
Utilidad neta antes de impuestos	10.6	8.3	Mejor
- Impuesto	3.1	2.5	Peor
Utilidad neta después de impuestos	7.5	5.8	Mejor
- Dividendos de acciones preferentes	0.3	0.4	Mejor
(3) Margen de utilidad neta	7.2	5.4	Mejor

Fuente: Introducción a las Finanzas Administrativas (19:61).

La tabla anterior presenta y evalúa los estados del resultado integral de 2010 y 2009. Revelan que el costo de los bienes vendidos de la empresa aumentó del 66.7 por ciento de las ventas en 2009 al 67.9 por ciento en 2010, generando un peor margen de utilidad bruta. Sin embargo, gracias a una disminución del total de los gastos operativos, el margen de utilidad neta de la empresa aumentó del 5.4 por ciento de las ventas en 2009 al 7.2 por ciento en 2010. La disminución de los gastos compensó el incremento del costo de lo vendido. Una disminución de los gastos por intereses de la empresa en 2010 (3.0 por ciento de las ventas en comparación con 3.5 por ciento en 2009) se sumó al incremento de la utilidad en 2010.

e) Razones de Mercado

“Razones de Mercado relacionan el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables.” (19:63) Estas razones dan una explicación muy clara sobre que tan bien se desempeña la empresa en cuanto al riesgo y retorno, según los inversionistas del mercado. Reflejan de manera pertinente la evaluación que hacen los accionistas comunes de todos los aspectos del rendimiento pasado y futuro de la empresa.

La comparación entre precio y utilidad son ejemplos de la utilización de las razones financieras. Hay una extensa variedad de razones financieras, todas ellas creadas para resumir aspectos específicos de la posición financiera de una empresa.

Usar las razones permite analizar la liquidez o capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a medida que éstas llegan a su vencimiento, se mide por medio de la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida). Las razones de actividad miden la velocidad con la que las cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. La actividad del inventario se mide por medio de su rotación; las cuentas por cobrar por medio del período de cobro promedio; y las cuentas por pagar por medio del período promedio de pago. La rotación de los activos totales mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Para los flujos de efectivo pueden resultar las siguientes:

- **Contribución de Actividades de Operación a los Flujos de Efectivo**

$\frac{\text{Flujos de Efectivo en Actividades de Operación Positivos}}{\text{Sumatoria de Flujos de Efectivo Positivos}}$
--

El indicador muestra la contribución de las actividades de operación a los ingresos generados en el período, en donde lo ideal es que sea cercano a la unidad para aportar la totalidad de los flujos de efectivo percibidos por la compañía.

- **Relación de los flujos por Actividades de Inversión y Financiación**

$$\frac{\text{Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Inversión Negativo}}{\text{Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Financiación Positivos}}$$

La relación muestra el nivel de correlación entre ambas actividades en términos de flujos netos de efectivo.

Su resultado aproximado a uno, indica que los flujos por actividades de financiación tienen su contrapartida en importes de inversión, no utilizando o financiando flujos por operación. Por otro lado un resultado superior a uno indica que los planes de inversión son financiados en parte por los flujos por operación, sin embargo un resultado menor que la unidad indica que parte del nuevo financiamiento se destinó a financiar las actividades de operación.

- **Cobertura de las Inversiones**

$$\frac{\text{Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Operación Positivos}}{\text{Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Inversión Negativo}} \times (-1)$$

Muestra el aporte de flujos de efectivo operacionales, en los desembolsos por inversión no cubierto con los ingresos de la misma actividad, en donde un resultado mayor o igual a la unidad indica cobertura total sin necesidad de recurrir al financiamiento externo, para cubrir la inversión.

Es bien claro que el uso de esta razón pierde relevancia cuando los flujos de efectivo netos por actividades de operación son negativos, ya que estarían indicando que existe déficit en estas actividades.

- **Liquidez del resultado Integral del Período**

$$\frac{\text{Utilidad Neta convertible en Flujo Operacional}}{\text{Utilidad Integral del Período}}$$

La utilidad integral neta convertible en flujos operacionales, comprende el resultado integral del ejercicio, menos los resultados por cargos y abonos que no afectan los flujos de efectivo. Esta razón establece el resultado integral del período que se espera se transforme en flujos de efectivo operacional en el período o en futuros períodos, en donde es aceptable un valor cercano o superior a uno, ya que indicaría que el resultado integral contable obtenido, está afectado mayormente por conceptos convertibles en efectivo, teniendo poca participación las partidas virtuales que son las que no implican movimientos de efectivo.

- **Variabilidad en Flujos de Efectivo y Cuentas de Balance y Resultados**

Con la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo se pueden relacionar los rubros del estado de situación financiera y del estado del resultado integral, que a continuación se detallan:

a)

Pagos a Proveedores
Cobro a Clientes

Indica la relación que existe entre los flujos de efectivo generados durante el período por pagos a proveedores y cobros a clientes, estableciendo el porcentaje que se destina de los ingresos de clientes al pago a proveedores. Es importante que sea menor a uno, ya que entre menor sea el valor, más favorece la liquidez de la compañía.

b)

Cobro a Clientes
Ventas Brutas

Indica la conversión de las ventas en efectivo, en cuanto a la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, que debe ser consistente en el tiempo, analizándose en varios períodos para verificar su precisión.

c)

Pago a Proveedores
Costo de Ventas

Indica el factor de exigibilidad de las compras de mercaderías durante el período.

d)
$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar o Clientes Promedio}}{\text{Cobro a Clientes} / 365}$$

Indica el número de días en que las cuentas por cobrar se convierten en flujos de efectivo.

e)
$$\frac{\text{Cuentas por Pagar o Proveedores Promedio}}{\text{Pago a Proveedores} / 365}$$

Indica el número de días en que las cuentas por pagar se hacen exigibles.

- **Situación Financiera de la Compañía en Relación con los Flujos de Efectivo**

Seis son los posibles casos que permiten establecer la situación financiera de la compañía, en función al signo de sus flujos de efectivo.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 14
SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO

CASO No.	FEO	FEI	FEF	SITUACIÓN FINANCIERA
1	-	-	+	Introducción: Porque la compañía inicia operaciones, sus flujos por operación e inversión se presentan con signos negativos y los de financiamiento positivos debido a que es la única fuente de ingresos por la aportación de los socios. Por el contrario si la compañía no se está introduciendo al mercado, significa que está en problemas de financiamiento y puede incurrir en reestructuración.
2	+	-	+	Crecimiento: La compañía ya percibe flujos de efectivo positivos por actividades de operación sin embargo necesita de financiamiento para sufragar las necesidades de inversión.
3	+	-	-	Madurez: Significa que está en la capacidad suficiente de generar flujos de efectivo positivos por operación para retribuir el capital, pagar deudas, y realizar inversiones.
4	+	+	-	Declive: A pesar de generar flujos de operación positivos, necesita desprenderse de inversiones para poder pagar deudas y dividendos.
5	-	+	+	Reestructuración: La compañía luego de un período no es lo suficientemente rentable para cubrir sus operaciones, necesitando financiamiento externo o bien aplicar políticas que la ayuden a sobrevivir.
6	-	+	-	Liquidación: Propio de las compañías en liquidación, ya que únicamente generan flujos positivos provenientes de las ventas de activos que son utilizados para el cumplimiento de las obligaciones contraídas.

Fuente: Introducción a las Finanzas Administrativas (19:63).

En donde:

FEO = Flujos de Efectivo por Actividades de Operación.

FEI = Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión.

FEF = Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación.

Para este capítulo podemos decir que la contabilidad como una herramienta administrativa y financiera permite a los administradores financieros revisar y analizar los estados financieros de la empresa periódicamente, para descubrir problemas que están surgiendo y para evaluar el progreso de la empresa hacia el logro de sus metas. Estas acciones tienen el objetivo de preservar y crear valor para los propietarios.

CAPÍTULO III

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

3.1 ANTECEDENTES

Se entiende por estado de flujo de efectivo al estado financiero básico que muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalentes de efectivo de la empresa de acuerdo con los principios de contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

El Principio de contabilidad Financiera FASB-95 establece normas para el informe de flujos de efectivo ya que requiere un estado de flujos de efectivo como parte de los estados financieros para todas las empresas en vez de un estado de cambios en la situación financiera. La declaración requiere que en el estado de flujos de efectivo se clasifiquen los recaudos y pagos de efectivo en actividades de operación, inversión y financiamiento. Este Principio de Contabilidad Generalmente Aceptado fue emitido por el Instituto de Investigaciones de Ciencias Contables y Financieras del Colegio de Contadores Públicos de Lima en el mes de septiembre de 1991. Para la mayoría de las entidades no será difícil cumplir con esta norma; sin embargo, para las empresas bancarias y empresas con operaciones en el extranjero pueden representar mayor dificultad en el proceso de elaboración y presentación. El estado de flujos de efectivo se puede preparar bajo dos métodos: Directo e Indirecto.

La NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo, revisada en 1992 que rige para los estados financieros correspondientes a ejercicios que comiencen el uno de enero de 1994 o después de esa fecha, dejando sin efecto la NIC 7 Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada en octubre de 1977, que en septiembre de 2007 el IASB (por sus siglas en inglés International Accounting Standard Board) modificó el título de la misma de Estado de Flujo de efectivo a Estado de Flujos de Efectivo, como consecuencia de la modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. La aplicación del estado de flujos de efectivo afecta a todas las empresas, permitirá a todos los usuarios evaluar los cambios en el patrimonio de una empresa, en su estructura financiera y en su capacidad para influir en los montos y la oportunidad de sus flujos de efectivo con el fin de adaptarse a circunstancias y oportunidades cambiantes. También especifica que las entidades

deben confeccionar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en dicha norma, y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada período en que sea obligatoria la presentación de éstos. Teniendo vigencia esta norma para los estados financieros que cubran períodos que comiencen el o con posterioridad al 1 de enero de 2009.

A continuación un análisis de los antecedentes de la NIC 7:

CUADROS Y GRÁFICAS No. 15
ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ANTECEDENTES DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Análisis Comparativo		
Estado de Cambios en la Situación Financiera	Estado de Origen y de Aplicación de Fondos	Estado de Flujos de Efectivo
Objetivos: 1. Reflejar las variaciones en el capital de trabajo. 2. Reflejar el monto de los recursos provistos y de los recursos aplicados. 3. Resumir todas las actividades de financiamiento e inversión durante un período sean o no en efectivo.	Objetivos: 1. Reflejar las variaciones en el capital de trabajo. 2. Reflejar el monto de los recursos provistos y de los recursos aplicados.	Objetivos: 1. Proporcionar información sobre los movimientos de efectivo y que deben presentarse separándolos en tres actividades: <ul style="list-style-type: none"> • Actividades de Operación. • Actividades de Inversión. • Actividades de Financiación. 2. Elimina los términos "Fondos de Recursos" y los sustituye por Efectivo, o Equivalentes al efectivo.

Fuente: Elaboración Propia

De la comparación anterior se concluye que, el Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Origen y de Aplicación de Fondos son elaborados a base de capital de trabajo y el Estado de Flujos de Efectivo se elabora en base a efectivo.

3.2 DEFINICIÓN

“El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico que consiste en presentar la información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo de una empresa durante un período. Además proporciona información de todas las actividades de operación, inversión y financiamiento de la entidad durante un período.” (17:49)

“Estado financiero de una empresa que resume sus orígenes y aplicaciones de efectivo a lo largo de un período especificado.” (12:51)

Por flujos de efectivo simplemente se quiere expresar la diferencia entre el número de unidades monetarias que entró y el número que salió y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada.

3.3 OBJETIVOS

- Presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.
- Evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, cumplimiento con el pago de sus obligaciones, dividendos, etc.
- Evaluar la necesidad de financiamiento externo, así como los efectos de las transacciones de inversión y financiación.
- Revelar las transacciones que no generan efectivo.
- Proporcionar una conciliación de la utilidad neta y flujo de efectivo.

3.4 IMPORTANCIA

La importancia en la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo radica en que la información que el mismo proporciona permite:

- Evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos netos de efectivo positivo, cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo, pagar dividendos a los accionistas y sus necesidades de financiación.
- Evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta, los ingresos y desembolsos de efectivo relacionados.
- Evaluar los efectos sobre la situación financiera de la empresa de las operaciones de inversiones y transacciones de financiación que no requieran de efectivo durante el período.
- Explicar los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo durante un período.

3.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NIC 7)

La Norma Internacional de Contabilidad 7, la cual se refiere al estado de flujos de efectivo especifica que las entidades deben confeccionar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en dicha norma y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada período en que sea obligatoria la presentación de éstos. Estando afectos los estados financieros que cubran períodos que inicien el o con posterioridad al 1 de enero de 2009.

Asimismo la Norma Internacional de Contabilidad 7 presenta las siguientes definiciones funcionales de los principales términos de este estado financiero básico:

Efectivo: caja y depósitos bancarios a la vista.

Equivalentes al efectivo: inversiones a corto plazo de gran liquidez fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo con un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

Actividades de operación: constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a la adquisición y desapropiación de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación: producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios de los préstamos tomados por parte de la entidad.

3.6 CLASIFICACIÓN DE LAS ACTIVIDADES

- Actividad de Operación (afectan el estado del resultado integral).
De acuerdo a la NIC 7 los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad. Por tanto, procede de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 16
TRANSACCIONES DE OPERACIÓN

Ingresos (entradas)	Egresos (salidas)
• Efectivo recibido de clientes.	• Efectivo pagado a proveedores, empleados.
• Dividendos recibidos de afiliadas.	• Intereses pagados.
• Efectivo recibido por regalías, honorarios, comisiones y otros ingresos.	• Efectivo por pagos o devoluciones de impuestos.
• Intereses recibidos.	• Efectivo pagado por infracciones.
• Cualquier otro ingreso no incluido en las otras actividades.	• Cualquier otro egreso no incluido en las otras actividades.

Fuente: (13: NIC 7, párrafo 14).

- Actividad de Inversión (cambios de activos no operacionales).
Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

**CUADROS Y GRÁFICAS No. 17
TRANSACCIONES DE INVERSIÓN**

Ingresos (entradas)	Egresos (salidas)
<ul style="list-style-type: none"> • Venta de activos fijos. • Venta de acciones, bonos, pagares. • Recuperación de préstamos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Compra de activos fijos. • Compra de acciones. • Concesión de préstamos.

Fuente: (13: NIC 7, párrafo 16).

- Actividad de Financiación (cambios de pasivos y patrimonio no operacionales).
Los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación reflejan las necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad.

**CUADROS Y GRÁFICAS No. 18
TRANSACCIONES DE FINANCIACIÓN**

Ingresos (entradas)	Egresos (salidas)
<ul style="list-style-type: none"> • Endeudamiento de préstamos. • Emisión de acciones. • Emisión de bonos. • Cédulas hipotecarias. 	<ul style="list-style-type: none"> • Amortizaciones de préstamos o pago de dividendos. • Compra de capital. • Redención de bonos. • Cédulas hipotecarias.

Fuente: (13: NIC 7, párrafo 17).

3.6.1 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

“Flujo de efectivo operativo es el efectivo generado de las actividades de negocios normales de la empresa.” (19:82) En esta área se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen directamente con el giro normal de operaciones de la entidad económica: prestación de servicios, producción o comercialización de productos.

Entre los movimientos de efectivo más importantes de esta área están los siguientes:

- Ventas al contado.
- Cobros de ventas a crédito efectuadas a clientes.
- Compras al contado.

- Pagos a los proveedores por mercancía adquirida.
- Pagos de sueldos a empleados.
- Pagos de todos los gastos relativos a la operación del negocio.
- Pagos de impuestos.

3.6.2 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

“Flujo de efectivo relacionado con la compra y venta tanto de activos fijos como de intereses empresariales.” (19:96) En esta sección deben figurar aquellos conceptos relacionados con compraventa de activos de largo plazo que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo. Entre ellos están los siguientes:

- Compra y venta de inmuebles, maquinaria, equipo y otros activos productivos.
- Adquisición y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- Préstamos otorgados por la empresa a terceras personas.
- Cualquier otra inversión de carácter permanente o de largo plazo.

3.6.3 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

“Flujos de efectivo que se generan en las transacciones de financiamiento con deuda y capital; incluyen la adquisición y el reembolso de deuda, la entrada de efectivo por la venta de acciones y las salidas de efectivo para pagar dividendos en efectivo o volver a comprar acciones.” (19:96) En esta sección deben figurar todos los conceptos (distintos de los integrantes del flujo operativo) que produjeron una entrada de efectivo o que generaron una salida de efectivo proveniente de actividades de financiamiento. Por ejemplo:

- Créditos recibidos a corto y largo plazo, diferentes de los relacionados con la operación del negocio.
- Reembolsos de capital.
- Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.
- Préstamos recibidos y su liquidación.
- Pagos de intereses.

- Aportaciones de los accionistas.

3.6.4 INFORMES DE FLUJOS DE EFECTIVO

La compañía debe presentar un estado de flujos de efectivo con información pertinente sobre los ingresos y egresos de efectivo, que permita evaluar la habilidad de la entidad para generar futuros flujos de efectivo, cumplir con sus obligaciones, necesidades de financiamiento, diferencia entre la utilidad neta, efectos de la situación financiera por operaciones de inversión y financiación que requieren efectivo y las que no requieren de efectivo.

Informes de Flujos de Efectivo por Actividades Operativas

La compañía deberá informar los flujos de efectivo por las actividades operativas usando cualquiera de los métodos; directo e indirecto.

La NIC 7 aconseja presentar los flujos de efectivo utilizando el método directo, la elaboración del mismo puede ser obtenida por medio de:

- a) La utilización de los registros contables.
- b) Ajustando las ventas y costo de ventas, (situación diferente para las entidades financieras que deberán ajustar los intereses recibidos e ingresos asimilables con los intereses pagados y otros gastos asimilables) así como otras partidas en el estado de flujos de efectivo por movimientos en inventarios durante el período, partidas por cobrar y por pagar provenientes de actividades de operación; otras partidas que no usan efectivo; y partidas con movimientos de inversión o financiación.

La información requerida para la elaboración de flujos de efectivo neto por actividades de operación, por el método indirecto, se obtendrá ajustando la utilidad o pérdida por los efectos de:

- a) Los movimientos en los inventarios durante el período, así como movimientos en las cuentas por cobrar y por pagar, por actividades de operación.

- b) Partidas que no usan efectivo como; depreciaciones, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en utilidades no distribuidas de compañías relacionadas y cualquier partida cuyo efecto monetario sea por actividades de inversión o financiación.

Informes de Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión y Financiación

La compañía deberá informar separadamente las principales clases de ingresos y pagos brutos en efectivo derivados de las actividades de inversión y de financiación, excepto si los flujos de efectivo que proceden ya sea por actividades de operación, inversión y de financiación, puedan ser presentados en términos netos.

Informes sobre Flujos de Efectivo en Términos Netos

Los flujos originados por las actividades de operación, de inversión o de financiación que pueden reportarse sobre una base neta son:

- a) Los ingresos y pagos en efectivo a nombre de clientes, cuando los flujos de efectivo reflejan las actividades del cliente más que las de la empresa. Como ejemplo de estos ingresos y pagos se tiene:
- La aceptación y reembolso de los depósitos a la vista en un banco.
 - Los fondos mantenidos para los clientes por una empresa de inversiones, y
 - Los alquileres cobrados en nombre, y pagados a los dueños de las propiedades de inversión.
- b) Los ingresos y pagos en efectivo por partidas en las cuales la rotación es rápida, los montos son significativos y los vencimientos son cortos. Como ejemplo de estos ingresos y pagos se tiene:
- Saldos por tarjetas de crédito de clientes(lo que corresponde al capital);
 - La compra y venta de inversiones financieras; y
 - Otros préstamos obtenidos a corto plazo; los que tienen un plazo de vencimiento de tres meses o menos.

También se pueden informar sobre una base neta; los flujos de efectivo de una institución financiera, procedentes de las actividades, como ejemplo los siguientes:

- Ingresos y pagos en efectivo por la aceptación y reembolso de depósitos con fecha de vencimiento fija;
- La venta y recuperación de depósitos en otras instituciones financieras; y
- Anticipos y préstamos en efectivo hechos a clientes y el reembolso de los mismos.

Flujos de Efectivo en Moneda Extranjera

Los flujos de efectivo originados por transacciones en alguna moneda extranjera deben registrarse en la moneda que informa la compañía, aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda que informa y la moneda extranjera a la fecha en que se da el flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera deben convertirse a los tipos de cambio entre la moneda en que se informa y la moneda extranjera a las fechas de los flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo denominados en alguna moneda extranjera se informan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, que permite el uso de un tipo de cambio que se aproxime al tipo real del conjunto de transacciones. Pudiendo obtener una media ponderada de las tasas de cambio de un período, para registrar las operaciones en moneda extranjera o la conversión de los flujos de efectivo de una subsidiaria. Sin embargo esta norma no permite el uso de un tipo de cambio al final del período sobre el que se informa, al convertir los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera.

Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera no son flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo o sus equivalentes mantenidos o por pagar en moneda extranjera, se informan en el estado de flujos de efectivo a fin de

conciliar el efectivo y sus equivalentes al principio y al final del período. Este monto se presenta separadamente de los flujos de efectivo por las actividades operativas, de inversión y de financiación e incluye las diferencias, resultantes de haber informado dichos flujos de efectivo a los tipos de cambio de cierre.

Intereses y Dividendos

Los flujos de efectivo por intereses y dividendos recibidos y pagados deben ser revelados por separado cada uno y clasificarse individualmente de manera consistente de un período a otro ya sea como actividades operativas, de inversión o de financiación.

El monto total de los intereses pagados durante un período se revela en el estado de flujos de efectivo, sin importar que haya sido reconocido como un gasto en el estado de resultados o capitalizado de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido por la Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por préstamos. En donde son costos por préstamos los intereses y otros costos que se relacionan con los fondos que se han tomado prestados, se capitalizan los costos si son atribuibles a los activos aptos ya que formará parte del costo de dicho activo, y otros costos los reconoce como gasto en el período en que incurrieron.

Usualmente los intereses pagados, intereses y dividendos recibidos se clasifican como flujos de efectivo operativos en una institución financiera. Y para el resto de las instituciones los intereses pagados y los dividendos recibidos pueden clasificarse como flujos de efectivo operativo porque entran en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Alternativamente, los intereses pagados, intereses y dividendos recibidos pueden clasificarse como flujos de efectivo de financiación y flujos de efectivo de inversión, porque son costos por obtener recursos financieros y rendimientos sobre las inversiones.

Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo por actividades de financiación ya que son un costo por obtener recursos financieros. Alternativamente, los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo por actividades de operación, a fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la compañía para pagar dividendos con los flujos de efectivo por actividades de operación.

Impuesto a las Ganancias

Los flujos de efectivo originados por pagos de impuestos a las ganancias deberán ser revelados por separado y clasificarse como flujos de efectivo por las actividades operativas a menos que puedan identificarse específicamente con las actividades de inversión o de financiación.

Los impuestos a las ganancias que surgen por las transacciones que originan flujos de efectivo por actividades de operación, de inversión o de financiación en el estado de flujos de efectivo. Aun cuando los gastos acumulados (o devengados) por impuestos sobre las ganancias puedan identificarse fácilmente con actividades de inversión o de financiación; los impuestos pagados usualmente se clasifican como flujos de efectivo por las actividades de operación. Debido a que frecuentemente es poco práctico identificar los flujos de efectivo por impuestos sobre las ganancias por actividades de inversión o financiación y pueden surgir en un período diferente de la transacción correspondiente.

Sin embargo, cuando es práctico identificar el flujo impositivo de impuestos con una transacción que origina cobros y pagos que son clasificados como actividades de inversión o de financiación el flujo de efectivo de impuestos se clasifica según sea apropiado. Teniendo en cuenta que cuando se asigna el pago por impuestos a más de una clase de actividad, se revela el monto total de los impuestos pagados en el período.

Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

Cuando se contabiliza una inversión en alguna asociada o subsidiaria utilizando el método de costo o el de la participación, el inversionista restringe su informe en el estado de flujos de efectivo a los flujos de efectivo entre sí mismo y la compañía en la que invierte, por ejemplo; los dividendos y anticipos.

Una empresa que reporta sus intereses en una entidad controlada conjuntamente, usando una consolidación proporcional, incluye en su estado consolidado de flujos de efectivo la parte proporcional de los flujos de efectivo de la entidad controlada conjuntamente. La NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos, considera que la consolidación

proporcional refleja mejor la esencia y realidades económicas de la participación en la entidad bajo control común, es decir el control sobre su parte de los beneficios económicos futuros. Sin embargo permite utilizar el método alternativo (método de la participación) al informar sobre las participaciones en entidades controladas conjuntamente.

El uso del método de la participación se da por aquellas entidades que sostienen que es inadecuado combinar partidas propias con otras de entidades controladas conjuntamente y por aquellas que creen que los participantes tienen influencia significativa en lugar de control conjunto. Cuando una entidad informe utilizando el método de la participación, incluirá en su estado de flujos de efectivo los flujos de efectivo habidos por inversiones en la entidad controlada conjuntamente, así mismo la distribución de ganancias, pagos y cobros entre ambas entidades.

Cambios en las Participaciones de Propiedad en Subsidiarias y Otros Negocios

La presentación por separado de las consecuencias sobre el efectivo por la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios, junto con la información a revelar por separado sobre los importes de activos y pasivos adquiridos o dispuestos, los distingue de aquellos que surgen por actividades de operación, inversión o financiación, en donde el total de los flujos de efectivo originados por estas consecuencias deberá presentarse por separado y clasificarse como actividades de inversión, una vez se den los siguientes extremos:

- El total de la compensación por compra o enajenación.
- La porción de la compensación por compra o enajenación mitigada por medio de efectivo y sus equivalentes.
- El monto del efectivo y sus equivalentes en la subsidiaria o unidad de negocios en los cuales se obtiene o se pierde el control.
- El monto de los activos o pasivos que no sean efectivo o sus equivalentes en la subsidiaria o unidad de negocios adquirida o enajenada, resumida por cada categoría principal.

Los efectos sobre los flujos de efectivo provenientes de la pérdida de control no se compensarán con los resultados de la adquisición de control. En cambio el efectivo pagado o recibido como compensación por la obtención o pérdida de control se incluirán en el estado de flujos de efectivo como efectivo y equivalentes al efectivo, adquiridos o disponibles, por concepto de estas transacciones o cambios. Por otro lado los flujos de efectivo que surgen por cambios en la propiedad de subsidiaria que no amerita pérdida de control y la compra posterior o venta por la controladora de instrumentos de patrimonio de una subsidiaria, se contabilizarán como transacciones de patrimonio ya que son transacciones con los propietarios, en donde los flujos de efectivo resultantes se clasificarán como actividades de financiación.

Transacciones no Monetarias

Muchas actividades de inversión y financiación no tienen un impacto directo sobre los flujos de efectivo actuales y por ello deben excluirse del estado de flujos de efectivo. Como si afectan la estructura de capital y activos de una empresa, deberán informarse en cualquier parte dentro de los estados financieros, de manera que proporcionen toda la información relevante acerca de estas actividades de inversión y financiación. La exclusión de estas transacciones del estado de flujos de efectivo es consistente con el objetivo de un estado de flujos de efectivo, puesto que dichas partidas no involucran flujos en el período actual. Algunas transacciones que no requieren de efectivo son:

- La adquisición de activos ya sea asumiendo pasivos por su financiación o por medio de un arrendamiento financiero.
- La adquisición de una empresa por medio de una emisión de acciones de capital.
- La conversión de deuda a patrimonio.

Componentes de la Partida Efectivo y Equivalentes al Efectivo

De acuerdo a lo previsto en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, una entidad debe revelar los criterios adoptados, al establecer la composición de la partida efectivo y equivalentes al efectivo y presentar una conciliación de los importes de su estado de flujos

de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

Debido a la variedad en la administración del efectivo, cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y equivalentes al efectivo, se informa de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Otra Información a Revelar

Es importante conocer información adicional sobre la entidad que ayude a comprender la posición financiera y liquidez, por ello es aconsejable proporcionar junto con un comentario de la administración, información relacionada a:

- El monto de préstamos no retirados que pueden estar disponibles para actividades operativas futuras y para liquidar compromisos de inversión o financiación, indicando si existe alguna restricción sobre su uso.
- Montos totales de flujos de efectivo por cada actividad operativa, de inversión y de financiación relacionados con intereses en negocios conjuntos, integrados en los estados financieros mediante consolidación proporcional.
- Montos de flujos de efectivo que representen aumentos en la capacidad operativa, separando aquéllos flujos de efectivo que se requieran para mantener la capacidad operativa de la entidad; y
- El monto de los flujos de efectivo originados por actividades operativas, de inversión y de financiación de cada uno de los segmentos de negocio y geográficos.

La información de flujos de efectivo por segmentos, permite a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocios que desarrolla y los entornos económicos en los que opera, la relación entre los flujos de efectivo del negocio globalmente, de cada una de sus partes, la disponibilidad y variabilidad de los flujos de los segmentos considerados.

3.7 MÉTODOS DE PRESENTACIÓN

La elaboración del estado de flujos de efectivo tiene bases de preparación, de acuerdo con la Norma Internacional de contabilidad NIC 7, la compañía debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los siguientes métodos:

3.7.1 MÉTODO DIRECTO

De acuerdo con la norma, el método directo, presenta por separado las principales categorías de ingresos y pagos en términos brutos. La información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede ser obtenida utilizando los registros contables de la entidad; otra forma de elaborar el estado de flujos de efectivo por este mismo método, sería ajustando las ventas y el costo de las ventas, así como otras partidas en el estado del resultado integral.

Lo anterior se esquematiza de la siguiente manera:

CUADROS Y GRÁFICAS No. 19
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN MÉTODO DIRECTO

Operación	
	Flujos de Efectivo por Actividades de Operación
+	Efectivo recibido de Clientes
+	Otros Ingresos
-	Efectivo Pagado a los Proveedores
-	Efectivo Pagado a Otras Actividades de Operación
+/-	Efectivo Generado o Destinado por Operación
-	Intereses Pagados
-	ISR pagado
=	Flujos Netos de Efectivo por Actividades de Operación

Fuente: Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo (12:521).

3.7.2 MÉTODO INDIRECTO

En este método se comienza presentando la utilidad o pérdida del período, monto que se irá ajustando por las transacciones no monetarias, por partidas de pago diferido o devengos, que son ingresos y pagos en el pasado o en el futuro, así como las partidas de ingresos o gastos relacionadas con actividades de inversión o financiación.

El proceso de elaboración consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del estado de situación financiera comparativo para identificar los incrementos y decrementos en cada partida, lo cual culmina con el incremento o decremento neto del efectivo. Para realizar este análisis es importante identificar el flujo de efectivo generado por o destinado a la operación, que consiste esencialmente en traducir la utilidad neta reflejada en el estado del resultado integral a flujos de efectivo, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso de efectivo. El proceso anterior se esquematiza de la siguiente forma:

**CUADROS Y GRÁFICAS No. 20
MÉTODO INDIRECTO**

Operación	
	Utilidad O Pérdida del Período
	Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:
+	Gastos por depreciación
+	Amortizaciones
=	Ganancia bruta
+	Disminución de cuentas por cobrar
-	Incremento de cuentas por cobrar
+	Disminución de inventarios
-	Incremento de inventarios
+	Incremento de proveedores
-	Disminución de proveedores
+	Incremento de otros pasivos a largo plazo
-	Disminución de otros pasivos a largo plazo
=	Flujos de efectivo por actividades de operación
	(Continúa)

Fuente: Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo (12:522).

Es importante analizar los incrementos o las disminuciones de cada una de las demás partidas comprendidas en el estado de situación financiera para determinar el flujo de efectivo proveniente o destinado a las actividades de inversión y a las de financiación, tomando en cuenta que los movimientos contables que sólo representen traspasos y no impliquen movimientos de efectivo deben compensarse para efectos de la preparación de este estado. Ejemplos de estos movimientos son la capitalización de utilidades y el traspaso de pasivo a largo plazo a pasivo a corto plazo.

Esta explicación se ejemplifica así:

**CUADROS Y GRÁFICAS No. 20
MÉTODO INDIRECTO**

Inversión	
-	Adquisiciones de activo fijo
+	Venta de activo fijo
=	Flujos de efectivo por actividades de inversión
Financiación	
+	Aumentos de capital
-	Disminuciones de capital
-	Pago de dividendos
+	Aumento de préstamos bancarios corto y largo plazo
-	Disminuciones por préstamos bancarios corto y largo plazo
=	Flujos de efectivo por actividades de financiación
Efecto sobre la partida de efectivo e inversiones temporales	
=	Aumento (disminución) de efectivo del ejercicio
+	Efectivo al inicio del ejercicio
=	Efectivo al final del ejercicio
(Concluye)	

Fuente: Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo (12:522).

3.8 ELEMENTOS NECESARIOS PARA SU ELABORACIÓN

La información financiera necesaria para preparar el estado de flujos de efectivo es la siguiente:

- Dos estados de situación financiera (es decir, un estado de situación financiera comparativo) referidos al inicio y al fin del período al que corresponde el estado de flujos de efectivo
- Un estado del resultado integral del mismo período
- Información adicional en relación con las operaciones y acontecimientos registrados en el ejercicio (notas a los estados financieros).

3.9 PROCEDIMIENTOS PARA SU ELABORACIÓN

- 1) Elaborar cédula de partidas originales y reclasificación de las operaciones que no requieren efectivo, por ejemplo depreciaciones, amortizaciones, reservas, etc.
- 2) Elaboración de hoja de trabajo que deberá contener las siguientes columnas:
 - Descripción de la nomenclatura de la empresa.

- Saldos del año que se está trabajando.
- Ajustes/Reclasificaciones.
- Saldos ajustados.
- Saldos del período anterior al que se está trabajando.
- Variaciones Aumentos y/o Disminuciones.
- Efectos sobre el flujo de efectivo.
- Actividades de operación.
- Actividades de inversión.
- Actividades de financiación.
- Flujo neto de efectivo.

3) Se extraen las cuentas que se utilizan para elaborar el estado de flujos de efectivo por cualquiera de los dos métodos.

A continuación se presenta la metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método indirecto.

Paso 1. Determinar el incremento o decremento de efectivo. El primer paso consiste en cuantificar el cambio que muestra el saldo de la cuenta de efectivo de un período con respecto a otro, lo cual puede hacerse simplemente mediante una sustracción de dichos saldos, indicando si fue incremento o decremento. Este dato sirve para comprobar si el resultado de la elaboración de los flujos de efectivo es correcto.

Paso 2. Determinar el incremento o decremento de cada una de las cuentas del estado de situación financiera. Este paso es similar al anterior, pero se aplica a todas las partidas del estado de situación financiera.

Paso 3. Analizar cada uno de los incrementos y decrementos de las partidas del estado de situación financiera. Consiste en identificar el efecto en los flujos de efectivo de cada uno de los incrementos o decrementos de las diferentes partidas del estado de situación financiera obtenidos en el paso dos. Una forma práctica de identificar el efecto de las variaciones en el estado de flujos de efectivo es mediante el análisis de la tabla que se

muestra a continuación; a través de la cual se identifica fácilmente si la variación será sumada o restada de dicho estado.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 21
TABLA DE INCREMENTOS Y DISMINUCIONES

	Incremento	Disminución
Activos	-	+
Pasivos		
Capital	+	-

Fuente: Incrementos y Disminuciones del Flujo de efectivo (12:522).

Paso 4. Clasificar los incrementos y disminuciones de los flujos de efectivo, en donde las diferentes entradas y salidas de efectivo deberán agruparse en:

- Efectivo generado por o destinado a actividades de operación.
- Efectivo generado por o destinado a actividades de inversión.
- Efectivo generado por o destinado a actividades de financiación.

Paso 5. Realizar el estado de flujos de efectivo, que consiste en elaborarlo con el formato y el contenido definido previamente.

Para ilustrar dicha elaboración por el método indirecto utilizaremos la información financiera correspondiente a la empresa Diagnóstico Imaginado, S.A., que cuenta con la información siguiente:

Paso 1. Determinamos el incremento o decremento en el efectivo tomando los saldos final menos el inicial de la cuenta bancos Q. 75,050.00- Q. 67,000.00 = Q. 8,050.00

CUADROS Y GRÁFICAS No. 22
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

Diagnóstico Imaginado, S.A.		
Estado de Situación Financiera Comparativo		
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009		
Expresado en Quetzales		
	2010	2009
Activo		
No corriente		
Terrenos	240,000	200,000
Edificios	300,000	300,000
Depreciación Acumulada Edificio	(17,500)	-
Equipo	550,000	550,000
Depreciación Acumulada Equipo	(50,000)	-
Total activo no corriente	1,022,500	1,050,000
Corriente		
Bancos	75,050	67,000
Clientes	42,950	-
Inventarios	61,925	82,000
Total activo corriente	179,925	149,000
Total de Activos	1,202,425	1,199,000
Patrimonio Neto y Pasivo		
Patrimonio neto		
Capital social	500,000	500,000
Utilidades retenidas	-	-
Pérdida del ejercicio	(32,925)	-
Total patrimonio	467,075	500,000
Pasivo no corriente		
Obligaciones	350,000	350,000
Préstamos bancarios	250,000	200,000
Total pasivo no corriente	600,000	550,000
Pasivo corriente		
proveedores	55,820	24,000
Acreedores	79,530	125,000
Total pasivo corriente	135,350	149,000
Total patrimonio neto y pasivo	1,202,425	1,199,000

Fuente: Elaboración propia

CUADROS Y GRÁFICAS No.23
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Diagnóstico Imaginado, S.A.	
Estado del Resultado Integral	
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2010	
Expresado en Quetzales	
Ventas netas	173,890
Costo de ventas	(76,850)
Utilidad neta	97,040
Gastos generales	
Sueldos	52,930
Gastos varios	6,940
Depreciaciones	67,500
Ganancia bruta	(30,330)
Otros Ingresos y Gastos	
Ingresos financieros	1,000
Gastos financieros	(3,595)
Pérdida	(32,925)
ISR por pagar	-
Pérdida Neta	(32,925)

Fuente: Elaboración propia

Paso 2. Determinar el incremento o decremento de cada una de las cuentas del estado de situación financiera.

CUADROS Y GRÁFICAS No.24
VARIACIONES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

Diagnóstico Imaginado, S.A.			
Estado de Situación Financiera Comparativo			
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009			
Expresado en Quetzales			
	2010	2009	Variaciones
Activo			
No corriente			
Terrenos	240,000	200,000	40,000
Edificios	300,000	300,000	-
Depreciación Acumulada Edificio	(17,500)	-	(17,500)
Equipo	550,000	550,000	-
Depreciación Acumulada Equipo	(50,000)	-	(50,000)
Total activo no corriente	1,022,500	1,050,000	(27,500)
Corriente			
Bancos	75,050	67,000	8,050
Clientes	42,950	-	42,950
Inventarios	61,925	82,000	(20,075)
Total activo corriente	179,925	149,000	30,925
Total de Activos	1,202,425	1,199,000	
Patrimonio Neto y Pasivo			
Patrimonio neto			
Capital social	500,000	500,000	-
Utilidades retenidas	-	-	-
Pérdida del ejercicio	(32,925)	-	(32,925)
Total patrimonio	467,075	500,000	(32,925)
Pasivo no corriente			
Obligaciones	350,000	350,000	-
Préstamos bancarios	250,000	200,000	50,000
Total pasivo no corriente	600,000	550,000	50,000
Pasivo corriente			
proveedores	55,820	24,000	31,820
Acreedores	79,530	125,000	(45,470)
Total pasivo corriente	135,350	149,000	(13,650)
Total patrimonio neto y pasivo	1,202,425	1,199,000	

Fuente: Elaboración propia

Paso 3. Analizar cada uno de los incrementos y decrementos de las partidas de situación financiera, determinando el efecto en el estado de flujos de efectivo de cada una de las cuentas. Cabe indicar que no se considera la cuenta bancos porque su variación se explica mediante la elaboración del flujo de efectivo.

Paso 4. Clasificar las variaciones del flujo de efectivo en las categorías a las que corresponden: Operación, Inversión y Financiación.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 25
EFFECTO Y CLASIFICACIÓN DE VARIACIONES SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Descripción	Variación	Efecto sobre flujos	Clasificación
Clientes	42,950	-	Operación
Inventarios	(20,075)	+	Operación
Terrenos	40,000	-	Inversión
Edificios	-	Sin efecto	Inversión
Dep. acum. edificio	(17,500)	No requiere efectivo	No aplica/eliminación contable
Equipo	-	Sin efecto	Inversión
Dep. acum. equipo	(50,000)	No requiere efectivo	No aplica/eliminación contable
Proveedores	31,820	+	Operación
Acreedores	(45,470)	-	Financiación
Obligaciones	-	Sin efecto	Financiación
Préstamos bancarios	50,000	+	Financiación
Pérdida del ejercicio	(32,925)	-	Operación

Fuente: Elaboración propia

Paso 5. Elaboración del estado de flujos de efectivo.

CUADROS Y GRÁFICAS No. 26
ILUSTRACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO

Diagnóstico Imaginado, S.A. Estado de Flujos de Efectivo Método Indirecto Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 Cifras en Quetzales		
Operación		
Pérdida Neta		(32,925)
Partidas que no requieren efectivo		
Depreciación edificio	17,500	
Depreciación equipo	50,000	67,500
Efectivo ajustado por transacciones no monetarias		34,575
Aumento de clientes	(42,950)	
Disminución de inventarios	20,075	
Aumento de proveedores	31,820	
Efectivo generado por actividades de operación		8,945
Inversión		
Adquisición de terreno	(40,000)	
Efectivo utilizado en actividades de Inversión		(40,000)
Financiación		
Acreedores	(45,470)	
Préstamos bancarios	50,000	
Efectivo generado por actividades de financiación		4,530
Aumento en efectivo		8,050
Efectivo al inicio del período		67,000
Efectivo al cierre del período		75,050

Fuente: Elaboración propia

3.10 EFECTOS EN LA DETERMINACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO

Este aspecto de las variaciones debe tomarse muy en cuenta ya que es la clave para determinar el efecto de las variaciones en el flujo de efectivo. Ejemplo:

CUADROS Y FRÁNICAS No. 27
EFECTOS EN LA DETERMINACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Situación	Efecto en el efectivo	Aumento o Disminución del Efectivo
Aumento de Activo	(-)	Disminuye
Disminución de Activo	(+)	Aumenta
Aumento de Pasivo	(+)	Aumenta
Disminución de Pasivo	(-)	Disminuye
Partidas deudoras del Resultado Integral	(-)	Disminuye
Partidas acreedoras del Resultado Integral	(+)	Aumenta

Fuente: Elaboración propia

Como ilustración de lo anterior se ejemplifica lo siguiente:

Cuentas	2010	2009	Variación
Cuentas por Cobrar	Q 200.00	Q 130.00	Q 70.00
Cuentas por Pagar	Q 200.00	Q 130.00	Q 70.00

Se tiene cuentas por cobrar con los valores indicados en el cuadro anterior, la variación es positiva, porque existe un aumento, sin embargo, disminuye el efectivo, es decir resta la disponibilidad. Para las cuentas por pagar con los mismos valores se observa que la variación también representa un aumento, donde el efecto en el efectivo es positivo porque se está postergando la salida del efectivo.

3.11 DIFERENCIA DE TÉRMINOS POR SEMEJANZA DEL FLUJO DE EFECTIVO

Es importante conocer la diferencia entre los términos y la importancia de su evaluación en forma individual, así mismo la Norma Internacional de Contabilidad 7 presenta definiciones funcionales de los principales términos de este estado financiero básico.

A continuación se puede mencionar la diferencia entre ambas denominaciones siendo las siguientes:

3.11.1 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

"Estado financiero de una empresa que resume sus orígenes y aplicaciones de efectivo a lo largo de un período especificado." (12:50) Presenta en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y como consecuencia, muestra una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la empresa. Este estado se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos, aportación de accionistas y otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo como compras de activos no circulantes, pagos de pasivos y dividendos. Las entidades deben confeccionar este estado financiero básico de acuerdo con los requisitos establecidos en la norma.

3.11.2 FLUJOS DE EFECTIVO

"Constituye el saldo inicial de efectivo más todos los ingresos, menos los egresos y así determinar al final del período el saldo disponible del efectivo neto." (19:96)

Entradas y salidas de efectivo, equivalentes de efectivo y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada.

Las actividades de efectivo de una empresa se pueden resumir por medio de una simple identidad:

$$\text{Flujos de efectivo de los activos} = \text{Flujos de efectivo a los acreedores} + \text{Flujos de efectivo a los propietarios}$$

3.11.3 PRESUPUESTO DE FLUJOS DE EFECTIVO

"El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Ésta lo usa para calcular sus necesidades de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planificación de los excedentes y faltantes

de caja.” (19:104) Por lo regular se diseña para cubrir un período de un año, dividido en intervalos más pequeños aunque esto dependerá de la naturaleza de la empresa. Cuanto más estacionales e inciertos son los flujos de una empresa, mayor será el número de intervalos, aunque el presupuesto de caja se presenta muy a menudo con una frecuencia mensual. Las empresas con patrones estables de flujos, usan intervalos trimestrales o anuales.

La empresa necesita invertir mucho tiempo y esfuerzo para lograr que el presupuesto de caja sea lo más preciso posible. Un análisis después de los hechos del pronóstico del año anterior puede ayudar a la empresa a determinar qué método o combinación de métodos le proporcionarán los pronósticos más exactos. Sin embargo los pronósticos de caja permiten a la empresa planificar la liquidez adecuada, reducir sus costos de financiamiento o incrementar al máximo su ingreso de inversión, ayudando a administrar con más eficacia la exposición al riesgo cambiario.

3.11.4 FLUJOS DE EFECTIVO PROYECTADO

El estado de flujos de efectivo proyectado, es un resumen de los cambios de una compañía en cuanto a su posición financiera entre un período anterior y uno proyectado.

Los componentes claves en un análisis de flujos de efectivo son los flujos de efectivo a futuro, es decir proyectados.

Cuando se dice algo como: el flujo de efectivo proyectado en el año cuatro será de Q. 5,600.00, el significado exacto es que se piensa que el flujo de efectivo será dicha cantidad, en realidad, no. Podría suceder pero la razón es que la proyección de Q 5,600.00 se basa solo en lo que se sabe en la actualidad; cuando podrían suceder muchas cosas que provoquen un cambio en los flujos de efectivo. Lo que se pretende decir es que si se toman todos los flujos de efectivo posibles que podrían ocurrir en cuatro años y se obtiene un promedio, el resultado sería Q. 5,600.00 de este modo en realidad no se espera que el flujo de efectivo proyectado sea exacto. Lo que si se espera, es qué, si se evalúa un gran número de proyectos, las proyecciones sean correctas en promedio.

El efecto de aceptar un proyecto es cambiar los flujos de efectivo totales de la empresa ahora y a futuro. Para evaluar una inversión propuesta, es necesario tomar en consideración estos cambios en los flujos de efectivo de la empresa y después decidir si agregan o no valor a la empresa. Por tanto lo más importante es decidir qué flujos de capital son pertinentes y cuáles no lo son.

El principio general es bastante simple; el flujo de efectivo pertinente de un proyecto es un cambio en el flujo de efectivo general esperado de la empresa que es consecuencia directa de la decisión de aceptar dicho proyecto y pues como los flujos de efectivo se definen en términos de cambios en, o incrementos hacia, al flujo de efectivo existente de la empresa, se le denomina flujos de efectivo incrementales ligados al proyecto. En donde los flujos de efectivo incrementales para la evaluación de proyectos consisten en cualesquiera y en todos los cambios en los flujos de efectivo esperados de la empresa que son consecuencia directa de aceptar el proyecto. Entonces se puede decir que los flujos de efectivo incrementales son la diferencia entre los flujos de efectivo esperados de una empresa con un proyecto y los flujos sin el proyecto.

El análisis de los flujos de efectivo proyectado es una herramienta estándar muy potente en los negocios, en donde lo importante es identificar los flujos de efectivo de tal modo que tengan un significado económico.

3.12 ASPECTOS TÉCNICOS

Estado de Flujos de Efectivo NIC 7 es la referencia técnica para la elaboración y análisis de los flujos de efectivo. La misma incluye las modificaciones de las NIIF emitidas hasta diciembre de 2010. Siendo decisión del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que todas las normas e interpretaciones emitidas bajo Constituciones anteriores continuaran siendo aplicables hasta que fueran modificadas o retiradas. Como resultado de los cambios en la terminología realizados por la NIC 1 en 2007, el título fue cambiado a Estado de Flujos de Efectivo. Especificando que las entidades deben confeccionar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en dicha norma.

En cumplimiento a los principios de contabilidad generalmente aceptados de Revelación Suficiente, Período y Entidad. El flujo de efectivo es un Estado financiero Básico que se debe elaborar técnicamente y es obligatoria su presentación a la Superintendencia de Administración Tributaria.

3.13 ASPECTOS LEGALES

De acuerdo a lo establecido en el Artículo No. 98 del Decreto 6-91 del Congreso de la República de Guatemala, es la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), quien tiene la función de verificar el cumplimiento de las leyes tributarias. De acuerdo a lo prescrito en los Artículos del 368 al 381 Decreto 2-70 del Código de Comercio, se establece que los registros contables deben cumplir con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Siendo que todos los comerciantes individuales y toda sociedad mercantil están obligados a llevar su contabilidad por medio de peritos contadores.

El cumplimiento fiscal y obligatorio es la presentación en Declaración ISR. El estado de flujos de efectivo se debe presentar adjunto a la declaración Jurada Anual del ISR en plazo de 90 días calendario a partir del cierre contable anual del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año. Se puede presentar por cualquiera de los métodos, el que el contribuyente elija.

Bases Legales: Decreto 26-92 ISR y sus Reformas Decreto 36-97 Artículos, 46 y 54. Especifica que los contribuyentes obligados a llevar contabilidad de acuerdo con el Código de Comercio u otras leyes deben preparar y adjuntar a su declaración jurada el estado de situación financiera, estado del resultado integral, estado de flujos de efectivo, estado de costo de producción, este último cuando se lleve contabilidad de costos, todos a la fecha de cierre de cada período.

Conforme al Artículo 93 del Decreto 6-91 del Código Tributario por la negativa a proporcionar información, libros, registros, datos y elementos necesarios para establecer la base imponible hace que el contribuyente sea sancionado con una multa de Q. 100.00 a Q. 1,000.00.

CAPÍTULO IV

ELABORACIÓN Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, COMO UNA HERRAMIENTA ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA, DE UNA EMPRESA DE DIAGNÓSTICO E INTERPRETACIÓN DE IMÁGENES PARA LA SALUD

Con base a los criterios expuestos en los capítulos anteriores, la necesidad económica que tiene Diagnóstico Imaginado, S.A., de contar con información sobre la liquidez y la rentabilidad, se visualiza claramente en el estado de flujos de efectivo, en este capítulo se presenta la aplicación práctica del mismo, como una herramienta administrativa y financiera que permite realizar una evaluación objetiva e independiente, minuciosa y cuidadosa de las actividades de operación, inversión y financiación de la compañía, prestando mucha atención a las categorías principales de flujos de efectivo y a los rubros individuales de entrada y salida de efectivo, para evaluar cualquier desarrollo que haya ocurrido y que sea contrario a las políticas financieras de la compañía. Además evaluar el progreso de metas proyectadas o aislar ineficiencias.

En dicho estado financiero podrá analizarse la diferencia que existe entre el monto de la utilidad neta obtenida durante el período y el saldo de efectivo del negocio al final del período, así mismo los incrementos o disminuciones en cada una de las partidas comprendidas en los estados financieros.

4.1 INFORMACIÓN GENERAL

La información para preparar los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se obtuvo de los registros auxiliares de contabilidad de **Diagnóstico Imaginado, S.A.**, los estados financieros adjuntos incluyen transacciones que fueron registradas únicamente para propósitos de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

A continuación se muestra la siguiente información:

4.1.1 Estado de Situación Financiera Comparativo

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009			
CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES			
Activos			
No Corrientes			
	Notas	2010	2009
Intangibles Neto	(4)	19,292,150	19,292,469
Propiedades, Planta y Equipo	(5)	<u>14,163,429</u>	<u>11,131,381</u>
		33,455,579	30,423,850
Corrientes			
Clientes	(6)	2,928,596	1,106,759
Gastos Anticipados	(7)	970,651	841,858
Otras Cuentas por Cobrar	(10)	435,285	425,370
Inventarios	(8)	192,740	55,197
Caja y Bancos	(9)	<u>506,969</u>	<u>825,399</u>
		5,034,241	3,254,583
Total Activo		<u>38,489,820</u>	<u>33,678,433</u>
Patrimonio y Pasivo			
Patrimonio de los Accionistas			
Capital Autorizado Suscrito y Pagado	(1)	20,000,000	20,000,000
Superávit Acumulado		2,662,702	1,910,410
Reserva Legal		<u>246,177</u>	<u>114,477</u>
		22,908,879	22,024,887
Pasivo No Corriente			
Préstamos Bancarios L.P	(15)	6,730,817	4,487,321
Acreedores del Exterior	(16)	6,700,180	4,696,860
Provisión para Indemnizaciones	(17)	<u>285,415</u>	<u>226,458</u>
		13,716,412	9,410,639
Pasivo Corriente			
Préstamos Bancarios C.P.	(11)	1,191,146	1,205,607
Otras Cuentas por Pagar	(12)	307,729	722,472
Provisión para Prestaciones Laborales	(13)	148,512	181,742
Proveedores	(14)	109,877	59,936
I.S.R. por Pagar		<u>107,265</u>	<u>73,150</u>
		1,864,529	2,242,907
Total Patrimonio y Pasivo		<u>38,489,820</u>	<u>33,678,433</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

4.1.2 Estado del Resultado Integral Comparativo

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A.			
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL COMPARATIVO			
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009			
CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES			
	Notas	2010	2009
VENTAS	(18)	21,250,000	19,653,000
COSTO DE VENTAS	(19)	<u>(3,688,066)</u>	<u>(3,493,900)</u>
Utilidad Bruta		17,561,934	16,159,100
GASTOS DE OPERACIÓN			
Ventas	(21)	(6,978,213)	(6,642,541)
Administración	(20)	<u>(6,362,316)</u>	<u>(5,949,439)</u>
		(13,340,529)	(12,591,980)
Utilidad de Operación		4,221,405	3,567,120
OTROS INGRESOS (GASTO) - Neto	(22)	<u>(524,913)</u>	<u>(573,347)</u>
Utilidad Antes de ISR y Reserva Legal		3,696,492	2,993,608
Impuesto Sobre la Renta	(23)	(1,062,500)	(982,650)
Reserva Legal		<u>(131,700)</u>	<u>(100,548)</u>
Utilidad Integral		<u>2,502,292</u>	<u>1,910,410</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

4.1.3 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A.				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009				
CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES				
DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL (Nota 1)	RESERVA LEGAL	SUPERÁVIT ACUMULADO	PATRIMONIO NETO
Saldos al 31/12/2008	20,000,000	13,929		20,013,929
Reserva Legal		100,548		100,548
Resultado del Período			1,910,410	1,910,410
Saldos al 31/12/2009	<u>20,000,000</u>	<u>114,477</u>	<u>1,910,410</u>	<u>22,024,887</u>
Reserva Legal	-	131,700	-	131,700
Resultado del Período	-	-	2,502,292	2,502,292
Pago de Dividendos			(1,750,000)	(1,750,000)
Saldos al 31/12/2010	<u>20,000,000</u>	<u>246,177</u>	<u>2,662,702</u>	<u>22,908,879</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

4.1.4 Notas a los Estados Financieros

<p>DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009</p>
--

Las notas que se acompañan algunas incorporan valores monetarios, cuyas cifras están expresadas en quetzales.

NOTA 1 ORGANIZACIÓN

La unidad de análisis “**Diagnóstico Imaginado, Sociedad Anónima**” Centro de Diagnóstico, la cual tiene sus oficinas centrales ubicadas en la zona 9 de la ciudad de Guatemala, fue constituida bajo las leyes guatemaltecas. Iniciando sus operaciones el 01 de enero de 2000. Con un Capital Autorizado, Suscrito y Pagado de veinte millones de quetzales (20, 000,000.00) integrado por 200,000 acciones ordinarias al portador, con valor nominal de cien quetzales cada una (100.00).

Tiene como principal actividad económica y comercial la prestación de todo tipo de servicios en radiología general, radio diagnóstico, radio terapia, exámenes de tomografía computarizada, angiografía digital, mamografía, medicina nuclear, imaginología digital, en sus instalaciones y laboratorios anexos y conexos. Su complejo médico está respaldado por una alianza de empresas expertas en el área de salud con amplia trayectoria médica. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron aprobados por la administración de la compañía el 7 de marzo de 2011, y serán tomados de base para la elaboración del estado de flujos de efectivo.

NOTA 2 UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros que se adjuntan están expresados en quetzales (símbolo Q) moneda oficial de la República de Guatemala. El tipo de cambio del Quetzal con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, es fijado por la oferta y la demanda en el mercado bancario. Al 31 de diciembre de 2010 el tipo de cambio de referencia establecido por el Banco de Guatemala era de 8.01358 y de (8.35439 por US\$1.00 al 31 de diciembre de 2009).

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Las disponibilidades y las obligaciones en esa moneda se reexpresan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre. Las fluctuaciones cambiarias se registran directamente como parte de los gastos o productos financieros.

NOTA 3 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas por la compañía en la contabilización de sus operaciones y en la preparación de la información financiera se resumen a continuación.

a) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base contable de la acumulación o del devengo, que consiste en registrar las transacciones y demás sucesos económicos cuando ocurren y no cuando se recibe o paga efectivo u otro medio equivalente. En todos sus aspectos importantes de acuerdo con las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF's), sobre la base del costo histórico, prescritas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB).

b) Estimaciones Contables

Las políticas contables que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, así como las revelaciones requeridas para una apropiada interpretación de la información financiera. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La determinación del importe en libros de algunos activos y pasivos requiere la consideración de supuestos claves acerca del futuro, así como otros datos claves para la estimación de incertidumbres, en la fecha del balance, siempre que lleven asociado un riesgo significativo de suponer cambios materiales en el valor de tales activos y pasivos dentro del año próximo. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, en los estados financieros no se tenía ningún supuesto clave para la estimación de incertidumbre.

c) Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros corresponden al efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, impuestos por aplicar, cuentas por liquidar, gastos anticipados, proveedores, cuentas por pagar, acreedores del exterior, préstamos y otras deudas por pagar a corto plazo. Estos activos y pasivos financieros se reconocen como tal en el momento de la negociación y su reconocimiento cesa en el momento en que se liquidan. Debido a la naturaleza de estos activos y pasivos financieros y al plazo de su realización o vencimiento, su valor en libros se aproxima a su valor razonable. El valor en libros se ajusta con las reservas de valuación que se contabilizan contra el estado de resultados del año, para llevarlos a su valor razonable. Por lo general los activos y pasivos

financieros se liquidan en efectivo en lugar de intercambiarse por instrumentos financieros o por activos o pasivos no financieros.

Las políticas contables sobre el reconocimiento de los ingresos y gastos derivados de los activos y pasivos financieros, se revelan en las respectivas políticas descritas en esta nota.

Los activos y pasivos financieros se compensan entre sí cuando la compañía tiene la intención de cancelarlos, sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente, tal es el caso de los créditos y débitos fiscales del impuesto al valor agregado IVA, que se compensa entre sí.

d) Gestión de Riesgo

De Precio: No existe una exposición importante a pérdidas por variación en tasas de interés o por variaciones en los precios de mercado de activos o pasivos financieros. No existe exposición al riesgo por fluctuación en los precios del mercado internacional debido a que los ingresos son facturados en quetzales a la tasa de cambio del día de la transacción. La compañía no adquiere derivados financieros para garantizarse de las variaciones hacia arriba en los precios de mercado.

De Crédito: Los riesgos de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controlan mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito está representada por los saldos de las cuentas por cobrar, netos de cualquier provisión dotada para cubrir posibles pérdidas. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, del total de cuentas por cobrar a clientes se encuentra concentrado por varios clientes. Sin embargo, la compañía considera que no existe el riesgo de dependencia, considerando que los saldos adeudados se derivan de operaciones del giro normal del negocio.

e) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente. Por lo tanto, las ventas son reconocidas netas de los impuestos a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el producto y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes.

f) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen como tal en el momento que se incurren.

g) Efectivo

El efectivo incluye los saldos, disponibles en caja y los depósitos bancarios. Los saldos bancarios son pagaderos a la vista y no existen sobre ellos restricciones que limiten su uso.

h) Clientes

Las cuentas por cobrar comerciales se expresan a su valor nominal menos la reserva para cuentas incobrables. Otorgándose 30 días de crédito luego de la emisión de la factura por servicios. La recuperabilidad de las mismas se analiza periódicamente y se registra una estimación para aquellas cuentas consideradas de cobro dudoso, con cargo a los resultados del año corriente. Las cuentas por cobrar que se consideran incobrables son rebajadas de la estimación registrada.

i) Inventarios

Los inventarios son activos corrientes poseídos para ser usados en el curso normal de la operación, valuados al costo o al valor neto realizable el que sea menor, determinados a través del método de costo promedio.

j) Propiedades, Planta y Equipo

Estos activos se encuentran valuados al costo de adquisición. Los gastos de mantenimientos y reparaciones normales se registran directamente a los resultados del ejercicio en el cual se incurren.

Los bienes muebles son depreciados por el monto equivalente al costo de adquisición, por lo que no se asigna valor residual alguno; al ser depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada se rebaja de las respectivas cuentas. La compañía hizo un estudio y considerando la vida útil estimada por la Administración, los activos se deprecian por el método de línea recta, utilizando los siguientes porcentajes de depreciación anual.

Descripción	Porcentaje	Vida Útil
Mobiliario y equipo	20%	5 años
Mobiliario y equipo Médico	20%	5 años
Equipo de Computación y Programas	33.33%	3 años
Vehículos	20%	5 años
Mejoras a propiedad ajena	5%	20 años
Otros	10%	10 años

k) Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición. Los dividendos por participaciones en otras empresas mercantiles se reconocen y registran al momento de ser percibidos.

l) Deterioro del Valor de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo no puede ser recuperable, la compañía revisa el valor de sus bienes para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización contra los resultados del año.

La administración de la compañía indica que el rendimiento económico de sus bienes en servicio es sustancialmente cercano a lo esperado, en consecuencia no existe un deterioro de tales bienes.

m) Provisión para Indemnizaciones

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la compañía, según el tiempo de servicio y de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, podrán ser pagadas al empleado en caso de despido injustificado o a sus parientes en caso que éste falleciera. Las compensaciones que se pagan por este concepto se calculan sobre la base de un mes de sueldo más la doceava parte del aguinaldo y bono anual (bono 14) por cada año de servicio prestado. La compañía tiene como política pagar indemnización universal a sus empleados y provisionar en forma mensual 8.33% sobre los sueldos pagados.

n) Prestaciones Laborales

De acuerdo a las leyes laborales vigentes en el país, la compañía está obligada al pago de las prestaciones siguientes:

- **Bonificación Anual (Bono 14)**

La compañía paga esta prestación en el mes de julio de cada año. Esta prestación se calcula sobre la base de un mes de sueldo.

- **Aguinaldo**

La compañía paga esta prestación en el mes de diciembre de cada año. Se calcula sobre la base de un mes de sueldo.

- **Vacaciones**

Según lo establecido en el Código de Trabajo, todo empleado tiene derecho a gozar un período de vacaciones por un lapso de 15 días hábiles, por cada año de servicio prestado.

- **Provisiones**

Se reconoce una provisión solo cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable (más probable que sí, que lo contrario), que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

n) Impuesto Sobre la Renta

La compañía calcula y paga los impuestos de acuerdo a las leyes tributarias vigentes, el ISR bajo el régimen general del 5% sobre la base de los ingresos, sin tomar en cuenta los costos y gastos, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes.

o) Eventos Subsecuentes

No se tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y de su autorización, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados.

p) Período Contable

El período contable de la compañía está comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

NOTA 4 Integración Activos Intangibles

Activos	2010	2009
Fórmulas de Laboratorio	17,500,000	17,500,000
Procedimientos de Laboratorio	1,782,150	1,782,150
Gastos de Organización	13,136	13,136
Total	19,295,286	19,295,286
(-) Amortización Acumulada	(3,136)	(2,817)
Neto	19,292,150	19,292,469

NOTA 5 Integración Propiedades, Planta y Equipo

1.- Se vende al contado una fotocopiadora, la cual a la fecha de la venta integraba los siguientes valores:

Descripción	Valor
Costo de fotocopiadora	2,152
Depreciación Acumulada	<u>(215)</u>
Valor en Libros	1,937
Valor de Venta	<u>(2,144)</u>
Ganancia en Venta de Activo	(207)

2.- Se da de baja una laptop Toshiba por extravío en el mes de noviembre, que se utilizó para la inducción de recepción de ofertas en el Departamento de Servicios Contratados en el IGSS.

Descripción	Valor
Costo de laptop Thoshiba	2,165
Depreciación Acumulada	<u>(1,852)</u>
Pérdida por robo o extravío	313

3.- Se le da de baja a equipo médico con un costo de 7,428.00 totalmente depreciado.

4.- Del total de las compras de equipo médico, se obtienen al crédito 2,790,661.00 con el acreedor Nuclearscan, S.A. integrado así:

Descripción	Valor
Equipo Médico	1,063,234
Equipo de Imagen	1,727,427

5.- Los vehículos garantizan los préstamos con garantía prendaria por un monto de 500,000.00.

6.- Se adquiere equipo de computación por valor de 102,975.00, vehículos por 185,979.00.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como se detalla:

Activos	Saldo 2009	Adiciones	Retiros	Saldo 2010
Terrenos	34,205	-	-	34,205
Mobiliario y Equipo	187,971	-	2,152	185,819
Equipo de Computación y Programas	632,440	102,975	2,165	733,250
Vehículos	469,623	185,979	-	655,602
Equipo Médico	5,530,318	2,214,856	7,428	7,737,746
Equipo de Imágenes	9,139,972	1,736,656	-	10,876,628
Equipo Nuclear	4,371,252	2,189,832	-	6,561,084
Costo Total	20,365,781	6,430,298	11,745	26,784,334
Depreciación Acumulada	(9,234,400)	(3,396,000)	(9,495)	(12,620,905)
Neto	11,131,381	3,034,298	2,250	14,163,429

NOTA 6 Integración Clientes

Con autorización emitida por el Consejo de Administración, durante el año 2010 para la cuenta de cliente se da de baja el valor de 93,947.00 procedente de los servicios de medicina nuclear, con más de 180 días de vencimiento, disminuyendo el total de la estimación para cuentas incobrables provisionado en el año 2009 y la diferencia se registra en gastos de administración, en el mismo año.

El saldo de clientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se integra así:

Concepto	2010	2009
Diagnósticos por Imágenes IGSS	1,634,167	690,944
Medicina Nuclear	1,041,738	368,823
Servicios Varios	293,344	72,372
Total	2,969,249	1,132,139
(-) Estimación para Cuentas Incobrables	(40,653)	(25,380)
Neto	2,928,596	1,106,759

NOTA 7 Integración Gastos Anticipados

Los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2009, se vencieron en el transcurso del año 2010, siendo operados dentro del rubro de gastos de ventas. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la integración de esta cuenta es como sigue:

Concepto	2010	2009
Alquileres Anticipados	707,321	674,767
Seguros Anticipados	263,330	167,091
Total	970,651	841,858

NOTA 8 Integración Inventarios

Durante el período la compañía facturó 93,100.00 como autoconsumo de existencias, que es contabilizado en gastos de ventas, debido a que fueron artículos que se utilizaron para obsequiar como cortesía en la promoción de los servicios.

El inventario de medicamentos, suministros y materiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se integra con los productos siguientes:

Concepto	2010	2009
Materiales y Película	12,346	30,577
Químicos y Reactivos	84,405	22,731
Medicina y Medicamentos	2,889	1,889
Productos para Promociones	93,100	-
Total	192,740	55,197

NOTA 9 Integración Caja y Bancos

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

Concepto	2010	2009
Depósitos Monetarios	485,740	789,358
Depósitos de Ahorro	10,208	24,256
Caja General	11,021	11,785
Total	506,969	825,399

NOTA 10 Integración Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se integra de la manera siguiente:

Concepto	2010	2009
Anticipo a Acredores del Exterior	213,933	167,608
Cuentas por Liquidar	123,881	94,765
IVA por Cobrar	87,523	154,959
Préstamos a Empleados	9,948	8,038
Total	435,285	425,370

NOTA 11 Integración Préstamos Bancarios Corto Plazo

Esta cuenta representa una porción de los préstamos a largo plazo con el Banco Económico, S.A. clasificados dentro de corto plazo porque sus amortizaciones son menores o iguales un año, es decir que vencen en el transcurso del período.

Préstamo	2009	Amortización	Adición	2010
Con Garantía Fiduciaria	1,113,499	(1,113,499)	1,099,038	1,099,038
Con Garantía Prendaria	92,108	(92,108)	92,108	92,108
Total	1,205,607	(1,205,607)	1,191,146	1,191,146

NOTA 12 Integración Otras Cuentas por Pagar

Este rubro comprende las cuentas siguientes:

Concepto	2010	2009
Cuentas por Pagar Generales	277,640	694,519
Retenciones ISR por Pagar	29,313	27,428
Sueldos por Pagar	776	525
Total	307,729	722,472

NOTA 13 Integración Provisión Para Prestaciones Laborales

La administración de la compañía adoptó la política de no estimar gasto por concepto de vacaciones, hasta igualar el saldo, con lo que realmente se debe por este concepto, a partir del año 2010. Se integra así:

Concepto	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
Bono 14	65,003	166,295	(153,497)	77,801
Aguinaldo	14,055	156,561	(157,141)	13,476
Vacaciones	102,684	-	(45,448)	57,236
Total	181,742	322,856	(356,086)	148,512

NOTA 14 Integración Proveedores

Los saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se integran de la siguiente manera:

Concepto	2010	2009
Juama Internacional	10,384	53,688
Invermedics	99,493	6,248
Total	109,877	59,936

NOTA 15 Integración Préstamos Bancarios Largo plazo

Los préstamos autorizados con garantía fiduciaria, incluyen dos préstamos, contratados en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 equivalen a US\$475,000.00 y US\$550,000.00 respectivamente. Devengan una tasa de interés mensual del 4.25%, amortizables mensualmente con vencimiento en diciembre de 2015 y mayo 2016. Los préstamos con garantía prendaria devengan una tasa de interés del 6% mensual, amortizables mensualmente; ambos contratados con el Banco Económico, S.A., los pagos se efectúan hasta el año 2011 según cláusulas contractuales, se integran así:

Préstamo	2009	Adición	2010
Con Garantía Fiduciaria	4,367,050	1,716,463	6,083,513
Con Garantía Prendaria	120,271	527,033	647,304
Total	4,487,321	2,243,496	6,730,817

NOTA 16 Integración Acreedores del Exterior

Este rubro lo integran las importaciones de activos fijos que fueron adquiridos al crédito, el movimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue el siguiente:

Acreedor	2009	Amortización	Adición	2010
Intersalud, S.A.	1,110,563	(166,818)	-	943,745
Nuclearscan, S.A.	1,397,201	(275,546)	2,790,661	3,912,316
Global salud, S.A.	2,189,096	(344,977)	-	1,844,119
Total	4,696,860	(787,341)	2,790,661	6,700,180

NOTA 17 Integración Provisión para Indemnizaciones

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía registra una provisión por este concepto de 285,415.00 respectivamente, integrada así:

Concepto	Valor
Saldo inicial	226,458
(+) Provisión 2010	157,519
(-) Pagos 2010	(98,562)
Saldo final	285,415

NOTA 18 Integración Ventas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los ingresos se integran así:

Concepto	2010	2009
Laboratorios	1,313,500	920,500
Diagnósticos por Imágenes	11,721,500	7,670,000
Medicina Nuclear	8,215,000	11,062,500
Total	21,250,000	19,653,000

NOTA 19 Integración Costo de Ventas

Los costos en los que incidió la compañía están integrados de la siguiente forma:

Concepto	2010	2009
Costo de Laboratorios	310,200	270,000
Costo de Diagnósticos por Imágenes	1,850,300	1,788,750
Costo de Medicina Nuclear	1,527,566	1,435,150
Total	3,688,066	3,493,900

NOTA 20 Integración Gastos de Administración

Los gastos de administración en los que la compañía incidió en los años 2010 y 2009 son los siguientes:

Concepto	2010	2009
Sueldos	1,890,303	1,670,575
Honorarios Médicos y Profesionales	1,462,019	1,381,753
Alquileres	330,000	294,000
Agua, Luz Teléfono	135,473	133,583
Prestaciones Laborales	322,856	302,738
Cuota Patronal	246,188	218,980
Mantenimiento Vehículos	203,218	176,163
Combustibles y Lubricantes	212,423	207,327
Depreciación Vehículos	181,945	93,925
Bonificación Incentivo	177,480	164,890
Indemnizaciones	157,519	139,210
Viáticos	156,898	146,868
Depreciación Equipo de Computación	145,950	210,792
Papelería y Útiles	139,841	138,934
Cuentas Incobrables	109,220	25,380
Mantenimiento Equipo de Computación	80,033	65,229
Mantenimiento Edificios	109,000	108,559
Gastos de Representación	46,420	38,420
Depreciación Mobiliario y Equipo	49,200	37,594
Seguros y Fianzas	27,000	24,500
Cuotas y Suscripciones	32,825	31,830
Gastos de Capacitación	83,102	75,505
Amortización Gastos de Organización	319	319
Otros	63,084	262,365
Total	6,362,316	5,949,439

NOTA 21 Integración Gastos de Ventas

Los gastos de venta en los que la compañía incidió en los años 2010 y 2009 son los siguientes:

Concepto	2010	2009
Depreciación Equipo Médico	949,140	1,106,064
Depreciación Equipo de Imagen	1,399,265	1,827,994
Depreciación Equipo Nuclear	670,500	874,250
Alquiler Clínicas	1,372,663	321,053
Agua, Luz Teléfono	833,605	726,933
Mantenimiento Maquinaria y Equipo Médico	518,150	517,585
Seguros y Fianzas	200,000	158,192
Promociones y Ventas	158,270	212,468
Combustibles y Lubricantes	15,358	16,298
Publicidad y Propaganda	5,062	4,838
Descuento Comisión Tarjetas de Crédito	856,200	838,950
Otros	-	37,918
Total	6,978,213	6,642,541

NOTA 22 Integración Otros Ingresos – Otros Gastos

Integrados de la siguiente manera:

Otros Ingresos		
Concepto	2010	2009
Diferencial Cambiario	21,232	15,259
Intereses Bancarios	43,778	28,928
Ganancia en Venta de Activos Fijos	207	1,656
Total	65,217	45,843
Otros Gastos		
Concepto	2010	2009
Intereses S/ Préstamos	(522,755)	(493,578)
Diferencial Cambiario	(34,912)	(64,064)
Gastos Bancarios	(32,150)	(37,495)
Pérdida por Robo y/o Extravío	(313)	-
Pérdida en Venta de Activos Fijos	-	(24,053)
Total	(590,130)	(619,190)
Otros Ingresos - Gastos (Neto)	(524,913)	(573,347)

Las pérdidas de diferencial cambiario, provenientes de la valuación de anticipos y obligaciones en dólares, son las siguientes:

Acreedores del Exterior	3,762
Anticipo Acreedores del Exterior	294
Diferencial Cambiario (préstamos)	4,056

Las diferencias de cambio, que resultan de presentar las deudas en moneda extranjera (dólares), a la moneda de los estados financieros, utilizando el tipo de cambio de cierre, no generaron ingresos ni egresos de efectivo.

NOTA 23 Integración Impuesto Sobre la Renta

Los ingresos ordinarios que se muestran en los estados de resultados y la renta imponible (artículo 37 "B" Renta Imponible... diferencia entre renta bruta y las rentas exentas), para determinar el impuesto sobre la renta de los períodos contables que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se muestra a continuación:

Concepto	2010	2009
Ingresos ordinarios	21,250,000	19,653,000
(-) Rentas exentas	-	-
Renta imponible	21,250,000	19,653,000
Tasa de impuesto	5%	5%
Total	1,062,500	982,650

4.2 PÓLIZAS ORIGINALES Y DE RECLASIFICACIÓN

Se identifican las partidas que no tuvieron movimiento de efectivo pero afectan los resultados del ejercicio, con la finalidad de efectuar las eliminaciones de las mismas. Estos movimientos son identificados analizando los estados financieros y las notas adjuntas que integran las cuentas de mayor.

Cédula de Registros Contables que no Generaron Efectivo durante el Período
Cifras Expresadas en Quetzales

Poliza Original			Reclasificación		
Póliza No. 01			Póliza No. 01		
31/12/2010	Debe	Haber	31/12/2010	Debe	Haber
Amortizaciones	319		Amortizaciones Acumuladas	319	
Amortizaciones Acumuladas		319	Amortizaciones		319
Sumas iguales	319	319	Sumas iguales	319	319
<i>Registro de la amortización de gastos de organización, correspondientes al período 2010.</i>			<i>Reclasificación de la amortización de gastos de organización, correspondientes al período 2010.</i>		
Póliza No. 02			Póliza No. 02		
31/12/2010	Debe	Haber	31/12/2010	Debe	Haber
Depreciaciones	3,396,000		Depreciaciones Acumuladas	3,396,000	
Depreciaciones Acumuladas		3,396,000	Depreciaciones		3,396,000
Sumas iguales	3,396,000	3,396,000	Sumas iguales	3,396,000	3,396,000
<i>Registro de las depreciaciones de activos fijos, correspondientes al período 2010.</i>			<i>Reclasificación de las depreciaciones de activos fijos, correspondientes al período 2010.</i>		
Póliza No. 03			Póliza No. 03		
31/12/2010	Debe	Haber	31/12/2010	Debe	Haber
Caja y Bancos	2,144		Otros Ingresos		
Depreciaciones Acumuladas	215		Ganancia en Venta de Activos Fijos	207	
Propiedades, Planta y Equipo			Propiedades, Planta y Equipo		
Mobiliario y Equipo		2,152	Mobiliario y Equipo	8	
Otros Ingresos			Depreciaciones Acumuladas		215
Ganancia en Venta de Activos Fijos		207	Sumas iguales	215	215
Sumas iguales	2,359	2,359			
<i>Registro de la venta de fotocopiadora.</i>			<i>Reclasificación de la ganancia obtenida por venta de fotocopiadora.</i>		
Póliza No. 04			Póliza No. 04		
31/12/2010	Debe	Haber	31/12/2010	Debe	Haber
Depreciaciones Acumuladas	1,852		Propiedades, Planta y Equipo		
Otros Gastos			Equipo de Computación	2,165	
Pérdidas por Robo o Extravío	313		Otros Gastos		
Propiedades, Planta y Equipo			Pérdidas por Robo o Extravío		313
Equipo de Computación		2,165	Depreciación Acumulada		1,852
Sumas iguales	2,165	2,165	Sumas iguales	2,165	2,165
<i>Registro del extravío de una computadora portátil.</i>			<i>Reclasificación de la pérdida por extravío de una computadora portátil.</i>		

Póliza No. 05			
31/12/2010	Debe	Haber	
Depreciaciones Acumuladas	7,428		
Propiedades, Planta y Equipo			
Equipo Médico			7,428
Sumas iguales	7,428	7,428	

Registro de la baja de equipo médico.

Póliza No. 05			
31/12/2010	Debe	Haber	
Propiedades, Planta y Equipo			
Equipo Médico	7,428		
Depreciación Acumulada			7,428
Sumas iguales	7,428	7,428	

Reclasificación por baja de equipo médico.

Póliza No. 06			
31/12/2010	Debe	Haber	
Propiedades, Planta y Equipo			
Equipo Médico	1,063,234		
Equipo de Imagen	1,727,427		
Acreedores del Exterior			2,790,661
Sumas iguales	2,790,661	2,790,661	

Registro de la adquisición del equipo de imagen y médico al crédito, con el acreedor Nuclearscan.

Póliza No. 06			
31/12/2010	Debe	Haber	
Acreedores del Exterior	2,790,661		
Propiedades, Planta y Equipo			
Equipo de Médico			1,063,234
Equipo de Imagen			1,727,427
Sumas iguales	2,790,661	2,790,661	

Reclasificación de la adquisición del equipo de imagen y médico al crédito, con el acreedor Nuclearscan.

Póliza No. 07			
31/12/2010	Debe	Haber	
Gastos de Administración			
Cuentas Incobrables	68,567		
Estimación para Cuentas Incobrables	25,380		
Cientes			93,947
Sumas iguales	93,947	93,947	

Registro de la baja de cuentas por cobrar, con autorización emitida por la Administración, por valor de 93,947.00 con 180 días de vencimiento.

Póliza No. 07			
31/12/2010	Debe	Haber	
Cientes	93,947		
Gastos de Administración			
Cuentas Incobrables			68,567
Estimación Cuentas Incobrables			25,380
Sumas iguales	93,947	93,947	

Reclasificación de la baja de cuentas por cobrar, con 180 días de vencimiento.

Póliza No. 08			
31/12/2010	Debe	Haber	
Gastos de Administración			
Cuentas Incobrables	40,653		
Estimación para Cuentas Incobrables			40,653
Sumas iguales	40,653	40,653	

Registro de la estimación para cuentas incobrables para el período 2010.

Póliza No. 08			
31/12/2010	Debe	Haber	
Estimación Cuentas Incobrables	40,653		
Gastos de Administración			
Cuentas Incobrables			40,653
Sumas iguales	40,653	40,653	

Reclasificación de la estimación para cuentas incobrables en el 2010.

Póliza No. 09			
31/12/2010	Debe	Haber	
Gastos de Ventas			
Alquileres Anticipados	674,767		
Seguros Anticipados	167,091		
Gastos Anticipados			841,858
Sumas iguales	841,858	841,858	

Registro de los alquileres y seguros vencidos, correspondientes al período, pagados en el año 2009.

Póliza No. 09			
31/12/2010	Debe	Haber	
Gastos Anticipados	841,858		
Gastos de Ventas			
Alquileres Anticipados			674,767
Seguros Anticipados			167,091
Sumas iguales	841,858	841,858	

Reclasificación de los alquileres y seguros vencidos, pagados anticipadamente.

Póliza No. 10			
31/12/2010	Debe	Haber	
Gastos de Ventas			
Promociones de Ventas	93,100		
Inventarios			93,100
Sumas iguales	93,100	93,100	

Registro del consumo de los productos por cortesía, en promoción de servicios.

Póliza No. 10			
31/12/2010	Debe	Haber	
Inventarios	93,100		
Gastos de Ventas			
Promociones de Ventas			93,100
Sumas iguales	93,100	93,100	

Reclasificación del consumo de los productos por cortesía, en promoción de servicios.

Póliza No. 11		
31/12/2010	Debe	Haber
Gastos de Administración		
Indemnizaciones	157,519	
Provisión para Indemnizaciones		157,519
Sumas iguales	157,519	157,519

Registro de la provisión para indemnizaciones correspondiente al año 2010.

Póliza No. 11		
31/12/2010	Debe	Haber
Provisión para Indemnizaciones	157,519	
Gastos de Administración		
Indemnizaciones		157,519
Sumas iguales	157,519	157,519

Reclasificación de la provisión para indemnizaciones.

Póliza No. 12		
31/12/2010	Debe	Haber
Gastos de Administración		
Prestaciones Laborales	322,856	
Provisión para Prestaciones Laborales		322,856
Sumas iguales	322,856	322,856

Registro de la provisión para prestaciones laborales de 2010.

Póliza No. 12		
31/12/2010	Debe	Haber
Provisión para Prestaciones Laborales	322,856	
Gastos de Administración		
Prestaciones Laborales		322,856
Sumas iguales	322,856	322,856

Reclasificación de la provisión para prestaciones laborales de 2010.

Póliza No. 13		
31/12/2010	Debe	Haber
Acreedores del Exterior	6,772	
Préstamos Bancarios C. P.	14,460	
Otros Ingresos		
Diferencial Cambiario		21,232
Sumas iguales	21,232	21,232

Registro de la ganancia obtenida por valuación de obligaciones en moneda extranjera a diciembre de 2010.

Póliza No. 13		
31/12/2010	Debe	Haber
Otros Ingresos		
Diferencial Cambiario	21,232	
Acreedores del Exterior		6,772
Préstamos Bancarios C. P.		14,460
Sumas iguales	21,232	21,232

Reclasificación de las ganancias obtenidas por reexpresión de obligaciones en moneda extranjera.

Póliza No. 14		
31/12/2010	Debe	Haber
Otros Gastos		
Diferencial Cambiario	4,056	
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipo Acreedores del Exterior		294
Acreedores del Exterior		3,762
Sumas iguales	4,056	4,056

Registro de la pérdida cambiaria proveniente de la valuación de anticipos y obligaciones en moneda extranjera.

Póliza No. 14		
31/12/2010	Debe	Haber
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipo Acreedores del Exterior	294	
Acreedores del Exterior	3,762	
Otros Gastos		
Diferencial Cambiario		4,056
Sumas iguales	4,056	4,056

Reclasificación de las pérdida cambiaria proveniente de la valuación de anticipos y obligaciones en moneda extranjera.

Póliza No. 15		
31/12/2010	Debe	Haber
Ganancia del Ejercicio	3,696,492	
Impuesto Sobre la Renta		1,062,500
Reserva Legal		131,700
Superavit Acumulado		2,502,292
Sumas iguales	3,696,492	3,696,492

Registro del resultado integral del periodo.

Póliza No. 15		
31/12/2010	Debe	Haber
Superávit Acumulado	2,502,292	
Impuesto Sobre la Renta	1,062,500	
Reserva Legal	131,700	
Ganancia del Ejercicio		3,696,492
Sumas iguales	3,696,492	3,696,492

Reclasificación del resultado integral del periodo.

4.3 HOJA DE TRABAJO PARA ELABORACIÓN Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DIAGNÓSTICO IMAGINARIO, S.A. ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 CIFRAS EXPRESADAS EN QUÉTZALES																						
No.	Cuentas	2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		Flujo Neto
		Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Reclasificación	Habr.	Ajustes a 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Alimentos o Distribuciones	Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2010	Clientes	Proveedores	Otros	Actividades de Inversión	Actividades de Financiación					
1	Intangibles	19,295,286				19,295,286																
2	Amortización Acumulada	(3,136)	319			(2,817)																
3	Propiedad, Planta y Equipo	25,784,334	9,601			24,007,036																
4	Depreciaciones Acumuladas	(12,620,905)	3,396,000			(9,224,400)																
5	Clientes	2,959,249	93,947			3,053,196																
6	Estimación p/ Clientes Incobrables	(40,653)	40,653			(25,350)																
7	Gastos Anticipados	970,651	841,868			1,812,509																
8	Caja y Bancos	506,959				506,959																
9	Otras Cuentas por Cobrar	435,285	294			435,579																
10	Inventarios	192,740	93,100			285,840																
11	Capital	(20,000,000)				(20,000,000)																
12	Superávit Acumulado	(2,692,702)	2,502,292			(190,410)																
13	Reserva Legal	(246,177)	131,700			(114,477)																
14	Préstamos Bancarios L.P.	(6,700,180)	2,730,661			(3,969,519)																
15	Acreedores del Exterior	(285,415)	157,519			(127,896)																
16	Provisión para Idemnizaciones	(1,191,146)				(1,205,607)																
17	Préstamos Bancarios C.P.	(307,729)	322,895			(307,729)																
18	Otras Cuentas por Pagar	(146,572)				(146,572)																
19	Provisiones p/ Prestaciones Laborales	(109,877)				(109,877)																
20	Proveedores	(107,255)	1,052,500			945,245																
21	ISR por pagar	(21,250,000)				(21,250,000)																
22	Ventas	3,688,066				3,688,066																
23	Costos por Servicios	(65,217)	21,439			(43,778)																
24	Otros Ingresos	3,959,308				3,959,308																
25	Gastos de Venta	5,984,902				5,984,902																
26	Gastos de Administración	3,395,319				3,395,319																
27	Depreciaciones y Amortizaciones	522,755				522,755																
28	Intereses Sobre Préstamos	67,375				67,375																
29	Otros Gastos	3,685,492				3,685,492																
30	Utilidad Antes de ISR y Reserva Legal	11,464,739				11,464,739																
31	Sumas Iguales																					
	Efectivo Generado de Clientes																					
	Efectivo Destinado a Proveedores																					
	Efectivo Generado o Destinado a Otras Act. de Operación																					
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación																					
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión																					
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación																					
	Efectivo al Inicio del Año																					
	Efectivo al 31 de diciembre de 2010																					

Referencia de Reclassificaciones
(1) Págs 1,2,3,4,5
(4) Págs 9,10
(2) Págs 3,4,5,6
(5) Págs 6,13,14
(6) Págs 3,13
(7) Págs 15

4.3.1 Análisis de las Actividades del Estado de Flujos de Efectivo

En este punto se analiza la diferencia entre orígenes y aplicaciones, durante el período 2010, tomando como base la hoja de elaboración y análisis punto 4.3.

4.3.1.1 Actividades de Operación

Corresponden al giro primordial de la compañía, integrado por clientes, proveedores y otros.

4.3.1.1.1 Clientes

Transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, integrado por el efectivo adquirido en la prestación de servicios al contado y el cobro de los créditos otorgados, asciende a Q. 19,318,943.00 con los siguientes valores:

Descripción	Ref.	Valores
Saldo inicial de Clientes	Nota (6)	1,132,139
(+) Ventas	Nota (18)	21,250,000
		22,382,139
(-) Saldo final de Clientes	Nota (6)	(2,969,249)
(-) Baja de cuentas x cobrar	Nota (6)	(93,947)
Efectivo generado de Clientes	Punto 4.3	19,318,943

4.3.1.1.2 Proveedores

Efectivo utilizado para el desarrollo de la prestación de servicios, por concepto de medicamentos, equipo de enfermería, películas, químicos y radiactivos, ascendiendo a Q. 3,868,768.00 importe que puede corroborarse de la manera siguiente:

Descripción	Ref.	Valores
Costo de Ventas	Nota (19)	3,688,066
(+) Saldo Inicial de Proveedores	Nota (14)	59,936
(+) Saldo Final de Inventarios	Nota (8)	192,740
		3,940,742
(-) Saldo Final de Proveedores	Nota (14)	(109,877)
(-) Saldo Inicial de Inventarios	Nota (8)	(55,197)
		3,775,668
(+) Autoconsumo de Productos para Promociones	Nota (8)	93,100
Efectivo destinado a Proveedores	Punto 4.3	3,868,768

4.3.1.1.3 Otros

Los ingresos y egresos que corresponden a este rubro son propios de otras cuentas por cobrar y pagar, que no tienen relación con clientes y proveedores, gastos acumulados y anticipados, gastos de administración y ventas así también intereses pagados y percibidos e impuestos sobre las ganancias pagados.

De acuerdo a la norma; de esta columna podemos extraer los egresos e ingresos por concepto de intereses e impuestos y presentarlos de forma separada en el estado de flujos de efectivo, como actividades de operación ya que entran en la determinación de la ganancia o pérdida, alternativamente pueden clasificarse los intereses pagados en actividades de financiación, por ser los costos de obtener recursos financieros, así como los intereses y dividendos percibidos pueden pertenecer a las actividades de inversión pues representan el rendimiento de las inversiones financieras.

El impuesto sobre la renta pagado durante el año 2010, se integra así:

Descripción	Ref.	Valores
ISR del Resultado integral	4.1.2	1,062,500
(+) Saldo inicial de ISR x Pagar	4.1.1	73,150
(-) Saldo Final de ISR x Pagar	4.1.1	(107,265)
ISR Pagado	4.3	1,028,385

Así mismo este apartado incluye los intereses percibidos y pagados en su totalidad durante el período, integrado así:

Descripción	Ref.	Valores
Intereses Sobre Préstamos Pagados	Nota (22) y 4.3	(522,755)
Intereses Bancarios Percibidos	Nota (22) y 4.3	43,778
ISR Pagado	4.3	(1,028,385)
Total		(1,507,362)

Donde el total de efectivo generado o destinado a otras actividades de operación Q. 11,840,277.00, menos intereses e impuestos pagados Q. 1,551,140.00, más otros ingresos Q. 43,778.00 que corresponde a intereses percibidos, dará como resultado Q. 10,332,915.00 que representa el efectivo pagado a otras actividades de operación.

4.3.1.2 Actividades de Inversión

Este apartado contiene los ingresos y egresos relacionados con adquisiciones, ventas, bajas de propiedades, planta y equipo, las aplicaciones de estas operaciones genera flujos de efectivo neto por Q. 3,641,255.00 según se refleja en fila 3 columna 10 del punto 4.3 Valor que contiene efectivo pagado por adquisición de Q. 3,643,399.00 y efectivo recibido por venta de Q. 2,144.00. Para mejor comprensión se detalla lo siguiente:

Descripción	Ref.	Valores
Mobiliario y Equipo al 31/12/2010	Nota (5)	185,819
(+) Ganancia obtenida x venta	Póliza 03	8
Saldo ajustado		185,827
(-) Mobiliario y Equipo al 31/12/2009	Nota (5)	187,971
Efectivo recibido por venta	4.4	(2,144)

Puede observarse que la cuenta de mobiliario y equipo, disminuye respecto del año anterior, por tanto el efecto en la variación significa un aumento en el efectivo, por esa razón se coloca en la ilustración del estado de flujos de efectivo, con signo positivo ya que por lógica los ingresos representan aumento en el efectivo.

4.3.1.3 Actividades de Financiación

Este apartado contiene las aplicaciones en relación al estado de cambios en el patrimonio de la compañía, se puede observar que se muestra el pago en efectivo a los accionistas por concepto de dividendos con un importe de Q. 1,750,000.00.

El efectivo pagado a los acreedores del exterior que no es más que el valor amortizado, sin embargo hay que considerar que estas cuentas tuvieron efectos en la reexpresión de obligaciones en moneda extranjera, al 31 diciembre de 2010. Al aplicarlas se obtiene el efectivo real pagado, así:

Descripción	Ref.	Amortización
Acreedores del Exterior	Nota (16)	(787,341)
Disminución por reexpresión de obligaciones	Póliza 13	6,772
Valor real amortizado		(780,569)

En el rubro de préstamos bancarios a largo plazo, en la hoja de análisis fila 14 columna 11 figura únicamente el efectivo proveniente de esta cuenta, Para establecer el monto de efectivo obtenido por préstamos tomados a largo plazo se deben sumar las adiciones de corto plazo y constituir un solo préstamo.

Descripción	Ref.	Adición
Préstamos a Corto Plazo	Nota (11)	1,191,146
Préstamos a Largo Plazo	Nota (15)	2,243,496
Efectivo Obtenido por Préstamos L.P.		3,434,642

Haciendo la observación que la adición a corto plazo pertenece a las amortizaciones que se cancelaran en el período 2011, según cláusulas contractuales.

Así mismo los préstamos a corto plazo, que en la fila 17 columna 5 de la hoja reflejan el valor amortizado, según nota a los estados financieros, se debe a la aplicación de la disminución por la ganancia obtenida en la reexpresión de estas obligaciones al final del período, mostrando el efectivo real pagado por préstamos a corto plazo.

Descripción	Ref.	Amortización
Préstamos a Corto Plazo	Nota (11)	(1,205,607)
Disminución por reexpresión de obligaciones	Póliza 13	14,461
Monto real amortizado		(1,191,146)

Como resultado final del análisis anterior se presenta el estado de flujos de efectivo en ambos métodos. Con la finalidad de mostrar que la diferencia que existe entre un método y el otro se refleja básicamente en las actividades de operación. En el método directo se visualizan las fuentes de obtención, es decir las entradas de efectivo y la utilización que se le dio a esas entradas, a diferencia del método indirecto que refleja la utilidad integral antes de impuestos, que es ajustada por las transacciones de las cuentas de mayor que no requirieron movimientos de efectivo y por la aplicación de los efectos de las variaciones resultantes, aumentos y disminuciones de las cuentas del estado de situación financiera que se relacionan con las actividades de operación.

4.4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MÉTODO DIRECTO CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES			
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
	Ref.		
Efectivo Recibido de Clientes	4.3	19,318,943	
Efectivo Pagado a los Proveedores	4.3	(3,868,768)	
Efectivo Pagado a Otras Actividades de Operación	4.3.1.1	(10,332,915)	
Efectivo Generado o Destinado por Operación			5,117,260
Intereses Recibidos	4.3	43,778	
Intereses Pagados	4.3	(522,755)	
ISR Pagado	4.3	(1,028,385)	
Flujos Netos de Efectivo por Actividades de Operación			3,609,898
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición Propiedades, Planta y Equipo	4.3.1.2	(3,643,399)	
Venta de Activos Fijos	4.3.1.2	2,144	
Baja de Activos Fijos		-	
Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Inversión			(3,641,255)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de Dividendos a los Accionistas	4.3	(1,750,000)	
Adquisición de Préstamos a Largo Plazo	4.3.1.3	3,434,842	
Pago de Préstamos a Corto Plazo	4.3.1.3	(1,191,146)	
Pago a Acreedores del Exterior	4.3.1.3	(780,569)	
Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Financiación			(287,073)
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	4.3		(318,430)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	4.1.1		625,399
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4.3		506,969

4.5 CONCILIACIÓN AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A. CONCILIACIÓN AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES			
	Ref.		
Utilidad Integral antes de ISR y Reserva	4.1.2		3,696,492
Cargos y Créditos que no Requieren uso de Efectivo			
Depreciaciones y Amortizaciones	póliza 1 y 2	3,396,319	
Cuentas Incobrables	Póliza 7 y 8	109,220	
Autoconsumo de Inventarios	Póliza 10	93,100	
Amortización Gastos Anticipados	Póliza 9	841,858	
Provisión para Indemnizaciones	Póliza 11	157,519	
Provisión para Prestaciones Laborales	Póliza 12	322,856	
Diferencial Cambiario	Póliza 13 y 14	(17,176)	
Ganancia en Venta de Propiedad, planta y equipo	Póliza 3	(207)	
Pérdida por Robo o Extravío	Póliza 4	313	
Efecto de variación en Actividades de Operación			(4,990,395)
Aumento en Clientes	4.3	(1,931,057)	
Aumento en Gastos Anticipados	-	(970,651)	
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	-	(10,209)	
Aumento en Inventarios	-	(230,643)	
Disminución en Provisión para Indemnizaciones	-	(98,562)	
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-	(414,743)	
Disminución en Provisiones Laborales	-	(356,086)	
Aumento en Proveedores	-	49,941	
Disminución en Impuesto Sobre la Renta	-	(1,028,385)	
Efectivo Neto en Actividades de Operación			3,609,898

Comentario:

Por el método directo se debe cumplir con el aspecto técnico relacionado con la NIC 7, de hacer por separado la conciliación entre la ganancia neta y el efectivo neto proveniente de actividades de operación, que no es más que presentar la utilidad o pérdida del período que se irá ajustando por las transacciones no monetarias y las variaciones resultantes (aumentos o disminuciones) de las cuentas del estado de situación financiera que se relacionen con las actividades de operación.

4.6 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MÉTODO INDIRECTO CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES			
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Ret.		
Utilidad Integral antes de ISR y Reserva	4.1.2	3,696,492	
Ajustes Por:	4.2		
Depreciaciones y Amortizaciones	póliza 1 y 2	3,396,319	
Cuentas incobrables	Póliza 7 y 8	109,220	
Autoconsumo productos p/ promoción y ventas	Póliza 10	93,100	
Amortización Gastos Anticipados	Póliza 9	841,858	
Provisión para indemnizaciones	Póliza 11	157,519	
Provisión para Prestaciones Laborales	Póliza 12	322,856	
Diferencial Cambiario	Póliza 13 y 14	(17,176)	
Ganancia en Venta de Activos Fijos	Póliza 3	(207)	
Pérdida por Robo o Extravío	Póliza 4	313	8,600,294
Movimiento en el Capital de Trabajo:			
Aumento en Clientes	4.3	(1,931,057)	
Aumento en Gastos Anticipados	4.3	(970,651)	
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	4.3	(10,209)	
Aumento en Inventarios	4.3	(230,643)	
Disminución en Provisión para Indemnizaciones	4.3	(98,562)	
Disminución en Otras Cuentas Por Pagar	4.3	(414,743)	
Disminución en Provisión para Prest. Laborales	4.3	(356,086)	
Aumento en Proveedores	4.3	49,941	
Disminución en ISR x Pagar	4.3	(1,028,385)	(4,990,396)
Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Operación			3,609,898
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición Propiedades, Planta y Equipo	4.3.1.2	(3,643,399)	
Venta de Activos Fijos	4.3.1.2	2,144	
Baja de Activos Fijos		-	
Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Inversión			(3,641,255)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de Dividendos a los Accionistas	4.3	(1,750,000)	
Adquisición de Préstamos a Largo Plazo	4.3.1.3	3,434,642	
Pago de Préstamos a Corto Plazo	4.3.1.3	(1,191,146)	
Pago a Acreedores del Exterior	4.3.1.3	(780,569)	
Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Financiación			(287,073)
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	4.3		(318,430)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	4.1.1		825,399
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4.3		506,969

4.7 SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Con la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo se obtiene información financiera con la cual podemos obtener los factores de solvencia que se refiere a la capacidad de pago que tiene la compañía, donde lo conveniente es que sea un quetzal de activo corriente contra uno de pasivo corriente (1x1). La liquidez que es una relación entre el efectivo disponible y equivalentes entre el pasivo corriente siendo indispensable disponer de dos quetzales de efectivo contra uno de pasivo corriente (2x1). La diferencia que existe entre la utilidad y el efectivo de la compañía. En este punto se procede a desarrollar el análisis financiero, determinando la contribución de cada elemento al flujo de efectivo total, con el objeto de que esta información financiera sea aprovechada por la administración en donde sus decisiones conduzcan a la compañía a un itinerario de éxito y con ello dar cumplimiento a los objetivos planteados.

4.7.1 Análisis Porcentual

Los valores que se muestran a continuación son para establecer el valor relativo que al ser divisible con el valor absoluto, se obtienen los porcentajes para cada rubro.

Establecimiento del valor Relativo		
Ingresos	Ref.	Valor
Efectivo Recibido de Clientes	4.4	19,318,943
Intereses Recibidos	4.4	43,778
Venta de Activos Fijos	4.4	2,144
Adquisición de Préstamos a Largo Plazo	4.4	3,434,643
Total		22,799,508
Egresos	Ref.	Valor
Efectivo Pagado a los Proveedores	4.4	(3,868,768)
Efectivo Pagado a Otras Actividades de Operación	4.4	(10,332,915)
Intereses Pagados	4.4	(522,755)
ISR Pagado	4.4	(1,028,385)
Adquisición Propiedades, Planta y Equipo	4.4	(3,643,399)
Pago de Dividendos a los Accionistas	4.4	(1,750,000)
Pago de Préstamos a Corto Plazo	4.4	(1,191,147)
Pago a Acreedores del Exterior	4.4	(780,569)
Total		(23,117,938)

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A.			
ANÁLISIS PORCENTUAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010			
MÉTODO DIRECTO			
	Ref.	Valor Absoluto	Valor Relativo
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de Clientes	4.4	19,318,943	85%
Efectivo Pagado a los Proveedores	4.4	(3,868,768)	-17%
Efectivo Pagado a Otras Actividades de Operación	4.4	(10,332,915)	-45%
Efectivo Generado o Destinado por Operación	4.4	5,117,260	23%
Otros Ingresos (Intereses Percibidos)	4.4	43,778	0%
Intereses Pagados	4.4	(522,755)	-2%
ISR Pagado	4.4	(1,028,385)	-4%
Flujos Netos de Efectivo en Actividades de Operación		3,609,808	17%
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición Propiedades, Planta y Equipo	4.4	(3,643,399)	-16%
Venta de Activos Fijos	4.4	2,144	0%
Baja de Activos Fijos	4.4	-	
Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Inversión		(3,641,255)	-16%
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de Dividendos a los Accionistas	4.4	(1,750,000)	-8%
Adquisición de Préstamos a Largo Plazo	4.4	3,434,642	15%
Pago de Préstamos a Corto Plazo	4.4	(1,191,146)	-5%
Pago a Acreedores del Exterior	4.4	(780,569)	-3%
Flujos de Efectivo Neto en Actividades de Financiación		(287,073)	-1%
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		(318,430)	0%
Valor Relativo			
Total de Ingresos = Sumatoria de Flujos Positivos		22,799,508	
Total de Egresos = Sumatoria de Flujos Negativos		23,117,938	

4.7.1.1 Contribución de los Flujos de Efectivo por Actividades de Operación

De acuerdo al cuadro anterior, se puede observar lo siguiente:

- La compañía obtuvo durante el año 2010, flujos positivos por Q. 22,799,508.00 en donde el 85% proviene de la cartera de clientes.
- Generó un excedente neto de Q. 3,609,898.00 que representa el 17% de los flujos de efectivo neto, después de cumplir con las obligaciones por operación.

Sin embargo la contribución de la operación al flujo de efectivo total, también la podemos obtener utilizando la razón financiera que a continuación se muestra:

Contribución de actividades de Operación a los Flujos de Efectivo:		
Flujos de Efectivo x Actividades de Operación Positivos	=	$\frac{19,318,943}{22,799,508} = 85\%$
Suma de Flujos de Efectivo Positivos		

El indicador muestra la contribución de las actividades de operación a los ingresos generados en el período, la compañía es capaz de generar flujos de efectivo positivos, y con los mismos puede cubrir sus operaciones en su totalidad.

Si hacemos el análisis comparativo de los estados financieros correspondientes a los períodos 2009 y 2010 que fueron presentados con anterioridad en el punto 4.1.1 por medio de la razón circulante (2.7 – 1.4) vemos que la fluctuación de las cuentas tuvo un incremento de 1.3 para el 2010, esto significa que cuanto mayor es la liquidez más líquida es la compañía y que su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo es buena.

Liquidez Corriente:				
	2010	índice	2009	índice
Activos Corrientes	5,034,241	= 2.7	3,254,583	= 1.4
Pasivos Corrientes	1,864,529		2,242,907	

4.7.1.2 Contribución de los Flujos de Efectivo por Actividades de inversión

De acuerdo a lo observado, la compañía por mantener un nivel de tecnología óptimo adquiere equipo médico, de imagen y nuclear por la cantidad de Q. 3,643,399.00 la misma representa el 16% del total de pagos efectuados durante el período, valor que no fue cubierto con los ingresos de la misma actividad. Esta situación se comprende mejor aplicando la razón:

Cobertura de Inversiones:				
Flujo de Efectivo Neto x Actividades de operación Positivo	3,609,898	= -0.9913884 (-1) = 99%		
Flujo de Efectivo Neto x Actividades de Inversión Negativo	(3,641,255)			

El resultado obtenido, indica que el 100% del excedente del flujo neto operativo, se utilizó para pagar la adquisición de equipo médico y con ello poseer la tecnología más avanzada en la prestación de los servicios de diagnóstico clínico. Sin embargo solo el 99% de las nuevas inversiones fue cubierto, al no lograr la cobertura total la compañía se ve en la necesidad de recurrir al financiamiento externo, para cubrir la inversión.

4.7.1.3 Contribución de los Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación

En estas actividades se determina que la empresa recurrió a nuevos préstamos durante el período por Q. 3,434,642.00 valor que incrementa los ingresos de efectivo en un 15% que es utilizado para el pago de dividendos, pago a acreedores del exterior y amortización de préstamos a corto plazo.

La relación de los flujos netos por actividades de inversión y financiación también se puede determinar aplicando la razón que a continuación se muestra; teniendo en cuenta que un resultado aproximado a uno, indica que los flujos por actividades de financiación tienen su contrapartida en importes de inversión, no utilizando o financiando flujos por operación, si el resultado es superior a uno indica que los planes de inversión son financiados en parte por los flujos por operación, sin embargo un resultado menor que la unidad, indica que parte del nuevo financiamiento se destinó a financiar las actividades de operación. Donde:

Relación de los Flujos por Actividades de Inversión y Financiación:		
Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Inversión Negativos	=	3,641,255
Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Financiación Positivos	=	3,434,643
		= 1.06

La relación muestra el nivel de correlación entre ambas actividades en términos de flujos netos de efectivo, con el resultado superior a uno se confirma que los planes de inversión son financiados en parte por los flujos de operación, no obstante el resto es cubierto por las actividades de financiación. Cabe mencionar que la compañía realizó inversiones a través de financiación, esto afectará los flujos de efectivo para el próximo año, además de la obligación de cubrir las cuotas de amortización al capital de préstamos a largo plazo. Sin embargo se considera que con la inversión en el equipo médico, la compañía logrará incrementar su cartera de clientes y generar flujos de efectivo operativos más altos que los que obtuvo el presente año, con lo cual estará en la capacidad de poder cumplir con sus obligaciones. Sin necesidad de recurrir al financiamiento.

4.7.1.4 Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes

El estado de flujos de efectivo de la Compañía Diagnóstico Imaginado, S.A. presenta una disminución neta de efectivo y equivalentes por la cantidad de (Q. 318,430.00), esto revela que la misma no está aprovechando la información contenida en el estado financiero en mención, como una herramienta administrativa y financiera, en consecuencia toma decisiones inadecuadas de pago sin contar con la liquidez suficiente.

Para aprovechar la información que proporciona el estado de flujos de efectivo se relaciona la variabilidad de los flujos de efectivo en cuentas de balance y resultados, estableciendo otros índices y análisis que a continuación se detallan:

4.7.2 Período Promedio de Cobro

Los valores a sustituir son tomados de los puntos 4.1.1 saldos inicial y final de clientes; para determinar las cuentas por cobrar promedio, y el total cobrado a clientes del punto 4.7.1, la aplicación de la fórmula muestra lo siguiente:

Cientes Promedio:
$\frac{1,106,759 + 2,928,596}{2} = \frac{4,035,355}{2} = 2,017,678$

Cobro a Clientes:
$\frac{19,318,943}{365} = 52,929$

Período Promedio de Cobro:
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}{\text{Cobro a Clientes /365}} = \frac{2,017,678}{52,929} = 38$

En promedio las cuentas por cobrar se convierten en flujos de efectivo cada 38 días, este resultado entra en controversia con la política de cobros de la compañía, que consiste en otorgar 30 días después de la emisión de la factura. Lo que significa que el lapso para convertir esta cuenta en entrada de efectivo se excede en ocho días y si no se posee control adecuado podría ser de más. Quedando bien claro que la cartera de clientes está siendo mal administrada.

4.7.3 Período Promedio de Pago

Para determinar los días en que las cuentas por pagar sean exigibles, se sustituyen los valores que son extraídos de los puntos 4.1.1 y 4.7.1, donde se obtienen los siguientes resultados:

Proveedores Promedio:			
59,936	+	109,877	=
<hr/>			84,906
2			

Pago a Proveedores:			
3,868,768	=	10,599	
<hr/>			
365			

Período Promedio de Pago:			
Cuentas por Pagar Promedio	=	84,906	=
<hr/>			8
Pago a Proveedores /365		10,599	

El indicador muestra que son 8 días para hacer efectivas las salidas de efectivo, situación que no es conveniente para la compañía, se tiene problemas de liquidez porque las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 38 días y lo sugerido sería cancelar las obligaciones a un plazo mayor a este. En consecuencia, el desfase de estos períodos provoca que la compañía este financiando sin ningún beneficio a los proveedores por el término de 30 días, con relación a las cuentas por cobrar.

Por otro lado, se considera determinar la relación del cobro a clientes con el pago a los proveedores con el objetivo de valorar la eficiencia con la que se usan los ingresos, si favorece o perjudica la liquidez de la compañía, ya que las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes pueden afectar de manera significativa su verdadera liquidez.

4.7.4 Relación del Cobro a Clientes con el Pago a Proveedores

Los valores a sustituir en la fórmula se obtienen del análisis porcentual del estado de flujos de efectivo, punto 4.7.1.

Relación Cobro a Clientes con Pago Proveedores:			
Pago a Proveedores	=	(3,868,768)	=
<hr/>			-0.20 (-1) = 20%
Cobro a Clientes		19,318,943	

Se puede observar que de los flujos de efectivo generados durante el período por pagos a proveedores y cobros a clientes, el 20% de los ingresos de clientes se destina al pago a proveedores, porcentaje que es bastante aceptable ya que entre menor sea el valor, más favorece la liquidez de la compañía.

4.7.5 Conversión de las ventas a Flujos de Efectivo

Los valores a sustituir en la fórmula son tomados del punto 4.7.1 y 4.1.2 donde de la aplicación de la fórmula se obtiene que:

Conversión de Ventas a Flujos de Efectivo:			
Cobros a Clientes	=	$\frac{19,318,943}{21,250,000}$	= 0.909127 = 91%
Ventas Brutas			

La conversión de las ventas en efectivo, en cuanto a la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes por servicios prestados durante el período 2010 es en un 91%, resultado bastante positivo para la compañía, porque lo que se encuentra pendiente de recuperar es mínimo.

4.7.6 Conversión del Estado del Resultado Integral a Base de Efectivo

Existe una marcada diferencia entre el estado del resultado integral y el estado de flujos de efectivo y se debe a que el estado de resultados es registrado bajo la base de lo devengado y el estado de flujos de efectivo sobre la base de lo percibido. Por ello la compañía refleja utilidad en el estado del resultado integral por Q. 3,696,492.00 antes de impuestos, sin embargo el flujo neto generado en el mismo período es distinto, ya que el rubro de caja y bancos sufrió una disminución neta de (Q. 318,430.00) y lo que sucede es que esa utilidad aun no se ha percibido, sino que está inmersa en las actividades que conciernen al giro normal de la compañía. En si la respuesta se debe a muchas situaciones; la primera la depreciación gasto, reduce la utilidad pero no afecta el flujo de efectivo, luego todos los ajustes hechos a las ventas, costo de ventas y gastos representados por diferencias periódicas (pagos en efectivo que podrían ocurrir; en el período anterior "pago anticipado", en el mismo período "pago en efectivo igual al valor del

gasto” y en período posterior “gasto acumulado por pagar”) entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto que proviene de las actividades de operación, finalmente las ganancias y pérdidas no operacionales que surgen de ventas de propiedades, planta y equipo, valores negociables y otras inversiones ó de la cancelación de obligaciones a largo plazo. Para una mejor interpretación de lo expuesto anteriormente, se presenta la conversión del estado del resultado integral a base de efectivo, utilizando el esquema de flujos de efectivo método indirecto, como herramienta de análisis.

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A. CONVERSIÓN DEL ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL A FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES				
Descripción	Base Devengo	Ajustes	Base Efectivo	Ref.
Ventas	21,250,000	(1,931,057)	19,318,943	[1]
Costo de Ventas	(3,688,066)	(180,702)	(3,868,768)	[2]
Utilidad Bruta	17,561,934	(2,111,759)	15,450,175	
Otros ingresos	65,217	(21,439)	43,778	[3]
Gastos de Ventas	(6,978,213)	2,983,212	(3,995,001)	[4]
Gastos de Administración	(6,362,316)	87,410	(6,274,906)	[5]
Otros Gastos	(590,130)	4,368	(585,762)	[6]
Utilidad Antes de ISR y Reserva Legal	3,696,492	941,792	4,638,284	
Impuesto Sobre la Renta	(1,062,500)	34,115	(1,028,385)	[7]
Utilidad Integral	2,633,992	975,907	3,609,899	
Pagos por Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo			(3,643,399)	
Ingreso por Venta de Activos Fijos			2,144	
Pago de Dividendos a los Accionistas			(1,750,000)	
Ingreso por Adquisición de Préstamos a Largo Plazo			3,434,642	
Pago de Préstamos a Corto Plazo			(1,191,146)	
Pago a Acreedores del Exterior			(780,569)	
Disminución Neta de Efectivo			(318,430)	

Fuente: (12:526) Estado de Flujo de Efectivo.

El presente análisis se desarrolla en el mismo orden de referencia, indicado en el cuadro anterior.

Como primer análisis se tienen las ventas, se puede observar que una porción de los ingresos se financió con el aumento de las cuentas por cobrar (clientes) en donde el ingreso real está integrado de la siguiente manera:

[1]	
Descripción	Valores
Ventas	21,250,000
Aumento en Clientes	(1,931,057)
Ingreso real	19,318,943

Para el costo de ventas por servicios del período, no se consideró el aumento en inventarios y proveedores, y resulta que la diferencia en ambos importes constituye una salida de efectivo que no intervienen en el resultado integral pero si disminuye el efectivo, el valor a ajustar se integra así:

[2]		
Descripción	Ajuste	Valores
Costo Ventas		(3,688,066)
Aumento en Inventarios	(230,643)	
Aumento en Proveedores	49,941	(180,702)
Egreso real		(3,868,768)

En el rubro de otros ingresos están incluidas transacciones que no representan movimientos de efectivo como la ganancia por valuación de obligaciones al 31/12/2010 y ganancia en ventas de activos, que se considera como flujos de inversión para que la cuenta de mobiliario y equipo al final refleje el efectivo real recibido, producto de la venta de la fotocopiadora, reclasificando solamente lo que corresponde a la ganancia. El total del rubro otros ingresos, es propiamente por intereses bancarios.

[3]		
Descripción	Ajuste	Valores
Otros ingresos		65,217
Ganancia x valuación al 31/12/2010	(21,232)	
Ganancia en Venta de Activos Fijos	(207)	(21,439)
Ingreso real		43,778

Los gastos de ventas en el estado de resultados, incorporan depreciaciones, gastos anticipados y autoconsumo en inventarios sin movimiento de efectivo, restando el

incremento en gastos anticipados por alquileres y seguros, que no intervienen en el resultado pero que si disminuye el efectivo, integrado así:

Depreciaciones Ventas		Valores
Equipo Médico		949,140
Equipo de Imagen		1,399,265
Equipo Nuclear		670,500
Total		3,018,905
Amortización Gastos Anticipados		Valores
Alquileres		674,767
Seguros		167,091
Total		841,858
Gastos Anticipados con movimiento/efectivo		Valores
Aumento gastos anticipados (Alquileres y Seguros)		(970,651)

[4]			
Descripción	Ajuste	Valores	
Gastos de Ventas		(6,978,213)	
Depreciaciones	3,018,905		
Amortización Gastos Anticipados	841,858		
Autoconsumo de Inventarios	93,100		
Aumento en Gastos Anticipados	(970,651)	2,983,212	
Egreso Real		(3,995,001)	

En gastos de administración se incluyen, depreciaciones, cuentas incobrables, provisión para prestaciones laborales e indemnizaciones, sin movimiento de efectivo que influyen en el resultado. Tomando también en cuenta el aumento en otras cuentas por cobrar, la disminución en: provisión para indemnizaciones, prestaciones laborales y otras cuentas por pagar que sí representan movimientos de efectivo, lo que nos induce a obtener la diferencia, y correr el ajuste con el monto que a continuación se indica:

Depreciaciones Administración		Valores
Vehículos		181,945
Equipo Computación		145,950
Mobiliario y Equipo		49,200
Amortización Gastos Organización		319
Total		377,414
Cuentas Incobrables		Valores
Baja de Cuentas por Cobrar		68,567
Estimación Cuentas Incobrables 2010		40,653
Total		109,220

Descripción	Ref.	2010	2009	Disminución
Otras Cuentas por Pagar	4.1.1	(307,729)	(722,472)	(414,743)

[5]			
Descripción	Ajuste	Valores	
Gastos de Administración		(6,362,316)	
Sin movimiento de efectivo			
Depreciaciones y Amortizaciones	377,414		
Cuentas Incobrables	109,220		
Provisión para Indemnizaciones	157,519		
Provisión para Prestaciones Laborales	322,856		
Con movimiento de efectivo			
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	(10,209)		
Disminución en Provisión para Indemnizaciones	(98,562)		
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	(414,743)		
Disminución en Provisión para Prestaciones Lab.	(356,086)	87,410	
Egreso real		(6,274,906)	

El rubro de otros gastos es ajustado por la pérdida que proviene del extravío de la computadora portátil y el diferencial cambiario por valuación de obligaciones y anticipos, que obviamente no representan desembolsos de efectivo, pero que influyen en el resultado, Se integra como se muestra a continuación:

[6]			
Descripción	Ajuste	Valores	
Otros Gastos		(590,130)	
Pérdida por Robo o Extravío	313		
Pérdida x Valuación de Obligaciones y Anticipos	4,056	4,368	
Egreso Real		(585,762)	

El egreso real es por concepto de intereses sobre préstamos por Q. 522,755.00 y Q. 63,007.00 que corresponde a otros gastos como diferencial cambiario por valuación de obligaciones y gastos bancarios.

Con relación al ISR en el estado de resultados se observa la variación respecto del período anterior de ISR por pagar en el estado de situación financiera comparativo.

Descripción	Ref.	2010	2009	Aumento
Saldo ISR por Pagar	4.1.1	(107,265)	(73,150)	34,115

El resultado indica que el ISR del período no fue cancelado en su totalidad, donde el aumento será el valor a ajustar para reflejar el egreso real por este concepto.

[7]			
Descripción	Ajuste	Valores	
ISR del Resultado Integral		(1,062,500)	
Aumento de ISR x Pagar al 31-12-10	34,115	34,115	
Egreso Real		(1,028,385)	

El egreso real, coincide con el monto que se muestra como disminución en ISR por pagar en el estado de flujos de efectivo método indirecto.

A continuación, se suministra el informe de los resultados obtenidos en la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo, como una herramienta administrativa y financiera.

4.8 Carta a la Administración

05 de octubre de 2011

Al Consejo de Administración
de DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S. A.

Las normas internacionales de auditoría establecen que los auditores informen aquellos asuntos concernientes a la administración financiera de la compañía observados en la evaluación financiera, y requieren que algunos de los asuntos sean reportados por escrito; los asuntos que deben ser reportados por escrito, son deficiencias importantes en la administración financiera del efectivo, políticas u operación en la administración del mismo que, a juicio del auditor, podrían afectar adversamente la solvencia y liquidez de la compañía para lograr una estabilidad financiera, registrar, procesar, resumir y reportar la información, consistente con las aseveraciones de la administración en los estados financieros.

Como parte del análisis del estado de flujos de efectivo de Diagnóstico Imaginado, S.A. por el año que termina el 31 de diciembre de 2010, realizamos un análisis de la situación financiera de la compañía con relación al flujo de efectivo. En esta revisión consideramos la administración eficiente del efectivo de la compañía utilizando como herramienta administrativa y financiera el estado de flujos de efectivo, únicamente con la extensión necesaria para determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de nuestras pruebas de análisis. Nuestra consideración de los análisis fue hecha con el propósito de hacer recomendaciones evaluar lo adecuado de la administración del efectivo de la compañía para prevenir o detectar errores e irregularidades.

La administración financiera de la compañía es responsable de cumplir con las obligaciones de la empresa y generar flujos de efectivo positivo para los propietarios, establecer y mantener controles internos. Para cumplir con esta responsabilidad, la administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios esperados y costos relativos a las políticas y procedimientos de control interno en la administración del efectivo.

Los objetivos de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo son proveer a la administración de una seguridad razonable, pero no absoluta, de que el efectivo y sus

equivalentes están protegidos contra pérdidas por usos o disposiciones no autorizadas y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la administración y son registradas apropiadamente para permitir la preparación de los estados financieros de conformidad con normas internacionales de información financiera.

Debido a las limitaciones inherentes en los controles internos, pueden ocurrir errores o irregularidades y no ser detectados. También, la proyección de cualquier planificación financiera a períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se conviertan en inadecuados, debido a cambios en las condiciones o que la efectividad de la administración, uso y obtención, del efectivo haga que el funcionamiento de las políticas y procedimientos pueda deteriorarse.

Aun cuando el propósito de nuestra consideración en la evaluación del estado de flujos de efectivo no fue proveer una seguridad sobre el mismo, ciertos asuntos llamaron nuestra atención los cuales deseamos informarles. Los asuntos, los cuales consideramos durante nuestro análisis se incluyen en el informe adjunto con nuestras recomendaciones.

Nuestra consideración de los análisis no necesariamente revela todos los aspectos de dichos análisis que podrían ser deficiencias significativas y, en consecuencia, no necesariamente revela todas las deficiencias significativas que también podrían ser consideradas deficiencias importantes, según lo anterior, consideramos que algunas de las debilidades descritas en el informe adjunto. Son deficiencias importantes.

Este informe es para uso exclusivo de la administración de Diagnóstico Imaginado, S.A. Debe interpretarse que el criterio que utilizamos durante nuestra consideración del análisis del estado de flujos de efectivo de la compañía, podría diferir significativamente de los criterios que la administración y cualquiera otra parte puedan estar utilizando para sus propósitos.

Atentamente,


Aura Leticia Cajero Díaz
Auditor Interno
CPA – 200213705

4.9 Hallazgos y Recomendaciones

DIAGNÓSTICO IMAGINADO, S.A.
INFORME AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

HALLAZGOS Y RECOMENDACIONES

En Actividades de Operación

Hallazgos:

1. Que el 85% de los ingresos proviene del cobro a clientes, lo cual refleja una buena administración de créditos, a pesar de que contraviene con la política de créditos de la compañía. Esto significa que cuanto mayor es la liquidez más líquida es la compañía y que su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo es buena.
2. Se generó un excedente neto de Q. 3,609,898.00 que representa el 17% de los flujos de efectivo neto, después de cumplir con las obligaciones por operación.
3. Con la contribución de las actividades de operación a los ingresos generados en el período, la compañía es capaz de generar flujos de efectivo positivos, y con los mismos puede cubrir sus operaciones en su totalidad.

Recomendaciones:

1. No conceder anticipos, a menos que sea sumamente necesario, se pudo observar que para el período 2010, desembolso Q. 970,651.00 por este concepto, esto se convierte en una inversión alta en el capital de trabajo que no genera ningún rendimiento e incrementa las salidas de efectivo antes del tiempo establecido.

En Actividades de Inversión

Hallazgos:

1. La compañía por mantener un nivel de tecnología óptimo adquiere equipo médico, de imagen y nuclear por la cantidad de Q. 3,643,399.00, la misma representa el 16% del total de pagos efectuados durante el período, valor que no fue cubierto con los ingresos de la misma actividad.
2. De acuerdo al análisis de cobertura de inversiones, de la adquisición, solo el 99% fue cubierto con los flujos por actividades de operación; al no lograr la cobertura total se recurre al financiamiento con acreedores del exterior, para cubrir la inversión.
3. La compañía decreta y paga dividendos a los accionistas, no cuenta con liquidez pertinente y recurre al financiamiento externo.

Recomendaciones:

1. Realizar un plan de inversiones para el desarrollo de sus operaciones y para el reemplazo del equipo médico, con la finalidad de garantizar la prestación de los servicios y evitar riesgo de liquidez por no obtener los ingresos necesarios para cumplir con las obligaciones, teniendo presente que en el 2010 se hicieron inversiones al crédito con acreedores del exterior que afectarán los flujos de efectivo para el 2011 y en adición a ello tendrá que cubrir las amortizaciones a capital de los préstamos adquiridos.
2. No realizar inversiones en los próximos cuatro años, por las obligaciones contraídas y de acuerdo a la vida útil del activo. Se estima que con las adquisiciones en el presente período, la compañía está en la capacidad de prestar los servicios de forma óptima, durante este período y a la vez, incrementará su cartera de clientes, obteniendo flujos de efectivo por actividades de operación más altos, que le permitirán realizar el pago de dividendos y cumplimiento de obligaciones sin necesidad de recurrir a préstamos.

Para cumplir con las recomendaciones anteriores se propone la implementación de las siguientes estrategias de mercado:

- Presentar un plan de prestación de servicios con las aseguradoras, que incluyan paquetes de exámenes con precios acordados, de esta manera obtener más fondos y sacar un mejor provecho del equipo médico adquirido.
- Ofrecer al público paquetes de salud preventiva, es decir prestar los servicios no solo al paciente enfermo, sino implementar hábitos de prevención, otorgando políticas de ventas como precios promocionales.
- Ampliar la cobertura de los servicios en distintas áreas de la ciudad e interior.

En Actividades de Financiación

Hallazgos:

1. Se determina que la compañía recurrió a nuevos préstamos durante el período por Q. 3,434,642.00, valor que incrementa los ingresos de efectivo en un 15% que es utilizado para el pago de dividendos, pago a acreedores del exterior y amortización de préstamos a corto plazo.
2. Los planes de inversión son financiados en parte por los flujos de operación, no obstante el resto de las obligaciones es cubierto por las actividades de financiación, esto afectará los flujos de efectivo para el próximo año, además de la obligación de cubrir las cuotas de amortización al capital de préstamos a largo plazo.
3. La compañía pago dividendos con los préstamos adquiridos durante el período.

Recomendaciones:

1. Implementar un sistema de control presupuestario, herramienta que será útil para identificar, planificar ejecutar y supervisar las operaciones de la compañía, maximizando el aprovechamiento de los recursos que la misma genera, por medio de:
 - La elaboración del presupuesto donde se incluyan los nuevos proyectos de ventas y con esto poder medir los ingresos y gastos.
 - Con la ejecución del presupuesto implementar los estados financieros proyectados, que servirán de instrumento de medición para determinar el avance y cumplimiento de los objetivos de la compañía, detección de desviaciones importantes que podrán remediarse o evitarse a tiempo, así como la comparación de lo presupuestado con lo real.
2. Establecer políticas para el pago de dividendos, para evitar tener que recurrir al financiamiento externo así como costos innecesarios. Estas políticas podrían consistir en:
 - Que en el año se decreten dividendos y se hagan efectivos solo si existe una liquidez estable que no perjudique las operaciones del giro.
 - Establecer períodos de más de dos años, para pago de dividendos.
3. Implementar la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo en períodos mensuales, trimestrales ó semestrales, con el propósito de aprovechar la información financiera que provee para la toma de mejores decisiones y evitar problemas de liquidez y solvencia.

Período Promedio de Cobro

Hallazgos:

1. Se estableció que en promedio las cuentas por cobrar se convierten en flujos de efectivo cada 38 días, este resultado entra en controversia con la política de cobros de la compañía, que consiste en otorgar 30 días después de la emisión de la factura. Lo que significa que el lapso para convertir esta cuenta en entrada de

efectivo, se excede en ocho días y si no se posee control adecuado podría ser de más.

Recomendaciones:

1. Evaluar los factores que influyen en el comportamiento del indicador, con el propósito de reducir el período promedio de cobro. A través de las siguientes estrategias:
 - Implementar políticas de comunicación con los clientes, para que el proceso de cobro si se excede del plazo, se haga efectivo en los días que se retrasa y no más.
 - Implementar un programa de seguimiento constante de las cuentas por cobrar, a efecto de que se cumpla con los requisitos establecidos en los contratos, para que el cobro del servicio no sea interrumpido por incumplimiento de los mismos.
 - Valuar la reducción del período promedio de cobro, esto ayudará a mejorar la liquidez de la compañía donde la relación de efectivo disponible y equivalentes entre el pasivo corriente sea disponer de dos quetzales de efectivo contra uno de pasivo corriente (2x1).

Período Promedio de Pago

Hallazgos:

1. Las cuentas por pagar son exigibles en un plazo de 8 días, situación que no es conveniente para la compañía, se tiene problemas de liquidez porque las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 38 días y lo sugerido sería cancelar las obligaciones a un plazo mayor a este. De continuar así se estaría enfrentando el problema de solvencia, que se refiere a la capacidad de pago que tiene la compañía y lo ideal es que sea un quetzal de activo corriente contra uno de pasivo corriente (1x1).

2. Por otro lado, se considera determinar la relación del cobro a clientes con el pago a los proveedores, con el objetivo de valorar la eficiencia con la que se usan los ingresos, si favorece o perjudica la liquidez de la compañía, ya que las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes pueden afectar de manera significativa su verdadera liquidez. Estableciendo que durante el período, el 20% de los ingresos de clientes se destina al pago a proveedores, porcentaje bastante aceptable ya que entre menor sea el valor, más favorece la liquidez de la compañía.

Recomendaciones:

1. Mantener un adecuado equilibrio entre las cuentas por cobrar y pagar, es indispensable que la administración negocie las condiciones de crédito con los proveedores, solicitando plazos de crédito mayores o reducción de precios de compra.
2. Adquirir los inventarios de medicamentos e insumos, químicos y radiactivos, película, materiales y suministros, los más próximo a la fecha de su utilización.

Situación Financiera de la Compañía

De acuerdo a los resultados obtenidos, en función a sus flujos de efectivo, que para el efecto son los siguientes:

FEO = Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Operación = 3,609,898
FEI = Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Inversión = (3,641,255)
FEF = Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Financiación = (287,073)

Se establece que la compañía se encuentra en estado de madurez, lo que significa que está en la capacidad suficiente de generar flujos de efectivo positivos por operación, para retribuir el capital, pagar deudas y realizar inversiones.

FEO	FEI	FEF	Situación Financiera
+	-	-	MADUREZ

Se concluye que no existe una exposición importante al riesgo de flujos de efectivo, ya sea originado por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la compañía dentro de los términos normales establecidos, o bien porque la compañía tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con sus compromisos asociados con activos y pasivos financieros, excepto por la exposición al riesgo de flujos de efectivo que pudiera derivarse por la fluctuación en el tipo de cambio que pudiera requerir flujos de efectivo adicionales para cancelar las obligaciones en moneda extranjera.

CONCLUSIONES

1. La mejor herramienta de administración financiera disponible para llevar a cabo los objetivos planteados, se denomina Estado de Flujos de Efectivo. Que busca agregar valor, diseñando y ejecutando una planificación de efectivo, basada en factores de riesgo inherente externos e internos que pueden afectar a la compañía y que está en sintonía con los objetivos de la administración, así como de los accionistas.
2. Desde el punto de vista financiero, los procedimientos a observar para la elaboración y análisis del Estado de Flujos de Efectivo como una herramienta administrativa y financiera son:
 - Identificar las transacciones reconocidas en los estados financieros, como partidas virtuales, reclasificarlas para identificar las entradas y salidas reales de efectivo ya que son la razón principal por la cual el ingreso difiere del flujo de efectivo.
 - Elaboración de hoja de trabajo para establecer los efectos de las variaciones, y la clasificación de las actividades.
 - Análisis de la contribución de los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiación.
 - Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo por el método directo e indirecto así como la respectiva conciliación al estado de flujos de efectivo.
 - Análisis de la situación financiera de la compañía, en relación con los flujos de efectivo mediante técnicas de análisis para establecer la solvencia, liquidez y rentabilidad.
3. Con la elaboración y análisis del Estado de Flujos de Efectivo, se obtiene información financiera que nos lleva al cumplimiento de los objetivos expuestos en el plan de investigación, permitiendo establecer la capacidad de generación de efectivo, cumplimiento de obligaciones, efectos en las transacciones de inversión y financiación, situación financiera de la compañía en relación con los flujos de

efectivo, así como el informe a la administración de los hallazgos y las respectivas recomendaciones, contribuyendo a la toma de mejores decisiones y a la vez una adecuada administración financiera.

4. De acuerdo a los resultados obtenidos, Diagnóstico Imaginado, S.A., está en la capacidad suficiente de generar flujos de efectivo positivos por operación, para retribuir el capital, pagar deudas y realizar inversiones.

RECOMENDACIONES

1. Por la importancia que representa la administración del efectivo para las compañías, se recomienda hacer necesario la implementación del Estado de Flujos de Efectivo, como una herramienta administrativa y financiera que la oriente tanto en la administración de las finanzas diarias como en la planificación, toma de decisiones estratégicas y creación de valor para los accionistas.
2. Hacer uso de la información financiera que proporciona la aplicación de los procedimientos en la elaboración y análisis del Estado de Flujos de Efectivo, ya que es requisito esencial que el profesional que se desempeña en la evaluación financiera aprenda a analizar las principales clasificaciones de los recursos generados o utilizados por la compañía.
3. Implementar el Estado de Flujos de Efectivo en la evaluación financiera de la compañía, ya que permite evaluar la operación, inversión y financiamiento, así como la capacidad para generar efectivo y cumplimiento de obligaciones. Otra de las razones por la que se recomienda su elaboración, es porque también es un documento que exigen los posibles acreedores, ya que les informa para que se usará el dinero, además de cómo y cuando se reembolsarán sus préstamos.
4. Realizar un juicio crítico sobre las ventajas que tiene la compañía, al contar con una herramienta para la administración financiera, que le facilita a la gerencia ejecutar todo el proceso administrativo, tomar decisiones en las áreas de ampliación y finanzas, corregir aspectos operativos que no están caminando bien, prevenir problemas de liquidez, y la directriz para eficientar el uso de los recursos, la reducción de costos y gastos y por consiguiente mejorar los fines de rentabilidad, herramienta que le es de mucha utilidad, para poder evaluar dos de los aspectos más importantes en la actividad de la compañía, la rentabilidad basada en la cifra de la utilidad y la liquidez basada en la del flujo de efectivo, y en base a ello tomar las actuaciones necesarias en la elaboración y análisis del mismo.

BIBLIOGRAFÍA

1. Congreso de la República de Guatemala, Código Civil y sus Reformas, Decreto No. 106, Guatemala.
2. Congreso de la República de Guatemala, Código de Comercio y sus Reformas, Decreto 2-70, Guatemala.
3. Congreso de la República de Guatemala, Código de Salud, y sus Reformas, Decreto No. 90-97.
4. Congreso de la República de Guatemala, Constitución Política de la República, 1985 y reformada con la Consulta Popular, Acuerdo Legislativo 18-93, Guatemala.
5. Congreso de la República de Guatemala, Ley para el Control, Uso y Aplicaciones de Radioisótopos y Radiaciones Ionizantes, Decreto-Ley Número 11-86, Acuerdo Gubernativo Número 559-98 Reglamento de Gestión de Desechos Radiactivos.
6. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto de Solidaridad (ISO), Decreto 73-2008.
7. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR), Decreto 26-92 y sus Reformas en el Decreto 18-2004.
8. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA), Decreto 27-92 y sus reformas en el Decreto 20-2006.
9. Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (International Accounting Standards Board IASB). Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (International Financial Reporting Standards IFRS) International Copyright 2009 Accounting Standards Committee Foundation (IASCF). Disponible en: <http://www.iasb.org/IFRSs/Official%20Unaccompanied%20IFRS%20Translations.htm>.
10. Diagnósticos Clínicos por Imágenes, Enciclopedia Microsoft Encarta, 2010.

11. Goxens, Antonio/Goxens, María A., Enciclopedia Práctica de la contabilidad, España, 1997, Océano Editorial, S.A., 832 págs.
12. Guajardo Cantú, Gerardo, Contabilidad Financiera, México, 2008, Mc Graw-Hill, 5ª. Edición, 898 págs.
13. Norma Internacional de Contabilidad No. 07 (NIC 7), Estado de Flujos de Efectivo, Documento Preparado por Ernest & Young de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, 19 págs.
14. Norma Internacional de Contabilidad No. 01 (NIC 1), Presentación de Estados Financieros, Documento Preparado por Ernest & Young de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, 23 págs.
15. Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, Documento Preparado por Ernest & Young de las Normas Internacionales de información Financiera adoptadas por la Unión Europea.
16. Perdomo Moreno, Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, México D.F., 1996, Ediciones Contables Administrativas y Fiscales, S.A. de C.V., 3ra. Edición, 264 págs.
17. Perdomo Salguero, Mario Leonel, Contabilidad III Avanzada I (parte II), Guatemala, 2004, Ediciones Contables y Administrativas -ECA-, 3ª. Edición, 152 págs.
18. Ross Stephen, A., Fundamentos de Finanzas Corporativas, México, 2001, Mc Graw-Hill, 5ª. Edición, 823 págs.
19. Ross Westerfield Jordán, Introducción a las Finanzas Administrativas, 7ma. Edición, 2006, México, Editora Mc Graw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V., 844 págs.

20. Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Contaduría Pública y Auditoría, Departamento de Supervisión de Tesis. Material de Apoyo para las Pláticas de Orientación para la Elaboración de Tesis, Guatemala, 2002, 67 págs.