

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

**“LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA  
PREPARACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN UNA  
EMPRESA COMERCIAL”**

TESIS:

PRESENTADA A LA JUNTA DIRECTIVA DE  
LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

POR

ELEAZAR FILEMÓN CHIVALÁN COJ

PREVIO A CONFERÍRSE EL TÍTULO DE

**CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR**

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

**LICENCIADO**

Guatemala, Enero de 2013

**JUNTA DIRECTIVA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

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

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

ÁREA MATEMÁTICA-ESTADÍSTICA	Lic. Aroldo Bol Pacy
ÁREA CONTABILIDAD	Lic. José Adán de León
ÁREA AUDITORÍA	Lic. Moisés Mardoqueo Sapón Ulín

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

PRESIDENTE	Lic. Marco Antonio Oliva Orellana
SECRETARIO	Lic. Oscar Armando Pérez y Pérez
EXAMINADOR	Lic. Roberto Salazar Casiano

Guatemala, 12 de octubre de 2011

Licenciado  
José Rolando Secaida Morales  
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas  
Universidad de San Carlos de Guatemala.  
Presente

Señor Decano:

De conformidad con la designación para asesorar al señor **ELEAZAR FILEMÓN CHIVALÁN COJ**, en la preparación de su trabajo de tesis denominado “**LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA PREPARACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA COMERCIAL**”, y de conformidad con la revisión efectuada el trabajo cumple con los requisitos que el reglamento correspondiente establece.

Por lo tanto manifiesto por este medio que he cumplido con la labor asignada por dicha Decanatura y respetuosamente me permito solicitar al Señor Decano que el citado trabajo sea aceptado para su discusión en el examen privado de tesis del señor **ELEAZAR FILEMÓN CHIVALÁN COJ**, previo a obtener el título de Contador Público y Auditor en el grado académico de Licenciado.

Atentamente,

  
Lic. Marco Antonio Oliva Orellana  
Colegiado No. 2804



**FACULTAD DE  
CIENCIAS ECONOMICAS**

Edificio "S-8"

Ciudad Universitaria, Zona 12

Guatemala, Centroamérica

**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,  
CATORCE DE FEBRERO DE DOS MIL TRECE.**

Con base en el Punto QUINTO, inciso 5.1, subinciso 5.1.1 del Acta 1-2013 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 29 de enero de 2013, se conoció el Acta AUDITORIA 247-2012 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 9 de octubre de 2012 y el trabajo de Tesis denominado: "LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA PREPARACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN UNA EMPRESA COMERCIAL", que para su graduación profesional presentó el estudiante **ELEAZAR FILEMÓN CHIVALÁN COJ**, autorizándose su impresión.

Atentamente,

**"ID Y ENSEÑAD A TODOS"**

LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES  
SECRETARIO



LIC. JOSE ROLANDO SECAIDA MORALES  
DECANO

Smp.



Ingrid  
REVISAL C

## **DEDICATORIA**

A Dios:

Quien es el que hace todo posible, porque todo lo que soy y lo que puedo ser, se lo debo todo a El.

A mis padres:

Por enseñarme lo que es el amor, la bondad, la perseverancia y trabajo con diligencia.

A mis hermanos:

Por su cariño e incondicional apoyo en todo momento

A mi esposa:

Por su dulce compañía, por su amor y apoyo incondicional

A mis amigos:

Por brindarme su valiosa amistad.

A la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala  
Por contribuir a mí desarrollo profesional.

# ÍNDICE

**Página**

## INTRODUCCIÓN

### CAPÍTULO I

#### EMPRESA COMERCIAL

1.1 Definición de Empresa	01
1.1.1 Definición de Empresa Comercial	01
1.2 Clasificación de las Empresas	01
1.2.1 Por su Actividad o Giro	01
1.2.2 Por el Origen del Capital	02
1.2.3 Constitución Legal	03
1.3 Aspectos Fiscales y Legales Aplicables	04
1.3.1 Constitución Política de la República de Guatemala	04
1.3.2 Código de Comercio	04
1.3.3 Código Tributario	05
1.3.4 Ley del Impuesto Sobre la Renta	05
1.3.5 Ley de Impuesto de Solidaridad	05
1.3.6 Ley de Impuesto al Valor Agregado	06
1.4 Normas Financieras Aplicables	06
1.4.1 Normas Internacionales de Información Financiera	07
1.4.2 Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES	08
1.4.3 Comparación de la NIC 07 y la Sección 07 NIIF para PYMES, Estado de Flujos de Efectivo	08
1.5 Estados Financieros Básicos	09
1.5.1 Finalidad de los Estados Financieros	09
1.5.2 Componente de los Estados Financieros	09
1.5.2.1 Estado de Situación Financiera	09

1.5.2.2 Estado de Resultados Integral	10
1.5.2.3 Estado de Flujos de Efectivo	10
1.5.2.4 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	10

## **CAPÍTULO II**

### **SERVICIOS PROFESIONALES DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR**

2.1 Principales Características del Contador Público y Auditor	11
2.1.1 Debe ser Ético	11
2.1.2 Competencia Técnica	12
2.1.3 Capacidad para Relacionarse con las Personas	12
2.1.4 Debe ser Objetivo	12
2.1.5 Confidencialidad	12
2.3 Servicios Profesionales	13
2.3.1 El Contador Público y Auditor como Profesional Independiente	13
2.3.1.1 Servicios de Auditoría Externa	13
2.3.1.2 Auditoria de Estados Financieros	13
2.3.1.3 Auditoria Financiera para Instituciones de Gobierno y ONG'S	14
2.3.1.4 Auditoria Fiscal	14
2.3.1.5 Auditorias de Áreas Especiales	14
2.3.1.6 Servicios de Transición de PCGA a NIIF	14
2.3.1.7 Servicios de Outsourcing Contable –Administrativo	15
2.3.1.8 Servicios Fiscales	16
2.3.1.9 Servicios de Consultoría	16
2.3.1.10 Servicios de Recursos Humanos	16
2.3.2 El Contador Público y Auditor como Profesional Asalariado	16

## **CAPÍTULO III**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

3.1 Antecedentes	17
3.2 Propósito del Estado de Flujos de Efectivo	18
3.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18

3.3.1	Definiciones	18
3.4	Estructura del Estado de Flujos de Efectivo	19
3.4.1	Actividades de Operación	19
3.4.2	Actividades de Inversión	20
3.4.3	Actividades de Financiamiento	21
3.4.4	Modelos de Presentación	21
3.5	Flujos de Efectivo en Moneda Extranjera	25
3.6	Tratamiento de los Intereses, Dividendos e Impuesto sobre las Ganancias	27
3.6.1	Intereses y Dividendos	27
3.6.2	Impuesto Sobre las Ganancias	28
3.7	Transacciones no Monetarias	28
3.7.1	Operaciones de Inversión o Financiación	28
3.7.2	Otras Transacciones no Monetarias	29
3.8	Información a Revelar	29
3.9	Administración del Efectivo	30
3.9.1	Control del efectivo	30
3.10	Análisis del Estado de Flujos de Efectivo	31
3.10.1	Análisis Vertical	38
3.10.2	Indicadores Financieros	39

## **CAPÍTULO IV**

### **LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA PREPARACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Caso Práctico)**

4.1	Planteamiento del Caso Práctico	44
4.2	Partidas Originales y de Reclasificación	62
4.3	Hoja de Trabajo	68
4.4	Estado de Flujos de Efectivo	71
4.4.1	Método Directo	71
4.4.2	Método Indirecto	75
4.5	Análisis del Estado de Flujos de Efectivo	78

CONCLUSIONES	84
RECOMENDACIONES	85
BIBLIOGRAFÍA	86

## INTRODUCCIÓN

Formando parte de los estados financieros básicos, el estado de flujos de efectivo tiene por objeto informar los cambios del efectivo y equivalentes de efectivo durante un ejercicio.

La información contenida en el estado de flujos de efectivo es clave para los usuarios de los estados financieros, porque permite evaluar su liquidez, es decir capacidad que la empresa tiene para atender sus obligaciones de pago, solvencia, esto es, el grado de inversiones necesarias en el desarrollo de su actividad y la capacidad de generar recursos líquidos suficientes para garantizar su normal funcionamiento.

El estado de flujos de efectivo enriquece el análisis financiero, ya que proporciona el desenvolvimiento del efectivo y equivalentes de efectivo, estructurado por actividades, permitiendo analizar las fuentes de financiamiento y utilización del efectivo. La NIC 07 establece que este estado financiero debe mostrar los flujos de efectivo durante el ejercicio, clasificándolos por actividades de operación, inversión y financiamiento; su presentación deberá ser aplicando el método directo o indirecto.

La metodología a aplicar para elaborar esta información sobre flujos de efectivo acontecidos durante un período es una cuestión de gran importancia, por tal razón la presente investigación propone un mecanismo de elaboración del estado de flujos de efectivo a partir de los datos que aportan los propios estados financieros y otra información complementaria.

En el *Capítulo I* de la presente tesis, se desarrollan los temas relacionados con una empresa comercial, definiciones sobre los conceptos de la empresa comercial, como se clasifica por su propiedad, organización legal y las normas aplicables para la preparación de sus estados financieros.

En el **Capítulo II** se desarrolla el tema de los servicios profesionales del Contador Público y Auditor, las principales características que debe tener todo buen profesional y los servicios que por su pericia contable y de auditoría el profesional puede prestar.

En **Capítulo III** se da a conocer los antecedentes del estado de flujos de efectivo, las principales definiciones utilizadas, la importancia de la identificación de las transacciones que no requieran efectivo, su estructura y presentación y el análisis de las cifras de este estado financiero.

En el **Capítulo IV** se desarrolla la participación del Contador Público y Auditor en la preparación de estado de flujos de efectivo. En este capítulo, haciendo uso de un caso práctico se pretende revelar la metodología de preparación del estado de flujos de efectivo, desde la identificación y reclasificación de las partidas no monetarias, uso de la hoja de trabajo, métodos de presentación y el análisis sobre la política financiera de un ente económico.

# CAPÍTULO I

## EMPRESA COMERCIAL

### 1.1 DEFINICIÓN DE EMPRESA

“Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.” (15).

En el Código de Comercio, en su artículo 655 da un concepto para la empresa mercantil y la define como el conjunto de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público, con propósito de lucro y de manera sistemática, bienes o servicios.

#### 1.1.1 Definición de Empresa Comercial

Una empresa comercial es una organización que se dedica a la compra y venta de productos a consumidores finales. Utiliza una gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) cuya finalidad principal es la generación de utilidades.

### 1.2 CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS

#### 1.2.1 Por su Actividad o Giro

##### a) Industriales

Estas empresas están dedicadas a la transformación de bienes o a la extracción de materias primas. Su clasificación es la siguiente:

**Extractivas:** Son aquellas que se dedican a explotar los recursos naturales, renovables y no renovables.

**Manufacturas:** Se dedican a la transformación de las materias primas y así obtener productos terminados para el consumo final o bienes de producción.

**Agropecuarias:** Su función principal está orientada a la explotación de la agricultura y la ganadería.

**b) Comerciales**

Son aquellas entidades que se dedican únicamente a la compra y venta de productos para los consumidores finales, es decir sin agregarle ningún elemento a las mercancías objeto de transacción, los cuales se trasladan sin haber sufrido ninguna transformación.

**c) Servicios**

Como su nombre lo indica desarrollan una gama de servicios, es decir no ofrecen a la venta ningún producto, sino que satisfacen necesidades de sus clientes a través de servicios turísticos, bancarios, financieros, mensajería, etcétera.

**1.2.2 Por el Origen del Capital**

**a) Públicas**

Entidad constituida con capital de titularidad estatal, cuya finalidad es la realización de actividades de carácter social.

**b) Privadas**

La totalidad en su capital es propiedad de inversionistas privados que asumen todos los riesgos inherentes a una actividad económica y buscan la obtención de beneficios o ganancias.

**c) Mixtas:**

Son sociedades, con participación pública y privada, en el aporte de capital y de gestión. Por lo general el Estado es el socio mayoritario, porque posee la mayoría del capital y, por consiguiente, el control administrativo. Generalmente prestan servicios de utilidad pública.

### 1.2.3 Constitución Legal

El Código de Comercio de Guatemala (Decreto 2-70), reconoce las siguientes sociedades mercantiles:

- **Sociedad Colectiva**

Los socios tienen una responsabilidad limitada y mancomunada en virtud de las obligaciones contraídas por la empresa. Gira bajo una razón social.

- **Sociedad en Comandita Simple**

Formada por dos clases de socios: Comanditados y Comanditarios. Los primeros responden en forma subsidiaria, ilimitada y solidaria de las obligaciones sociales, de la razón social y la dirección del negocio, los socios comanditados tienen responsabilidad limitada al monto de sus aportaciones. Existe la prohibición del artículo 71 del Código de Comercio para que estos ejecuten cualquier acto de administración de la sociedad ni aún como apoderados de los socios comanditados.

- **Sociedad de Responsabilidad Limitada**

La responsabilidad, únicamente se contrae al importe que cada uno de los socios haya entregado a la sociedad. El número máximo de socios es de veinte, la escritura social solo puede oficiarse, cuando se verifique que la totalidad del capital ha sido aportado.

- **Sociedad en Comandita por Acciones**

Es un prototipo de sociedad mixta, el artículo 195 del Código de Comercio la define como aquella en la que uno o varios socios comanditados responden en forma subsidiaria, ilimitada y solidaria por las obligaciones sociales y uno o varios socios comanditarios tienen la responsabilidad limitada al monto de las acciones que han suscrito.

- **Sociedad Anónima**

Es una sociedad constituida y representada por acciones, los accionistas responden por las obligaciones sociales, hasta el monto de sus respectivas suscripciones, el capital se reconoce bajo las modalidades de capital autorizado, suscrito y pagado.

Los artículos 16, 17, 18, 24, 25 y 26 del Código de Comercio señalan que toda sociedad mercantil, debe constituirse en escritura pública como requisito esencial para su existencia. Además toda modificación que la sociedad haga deberá hacerse contar en escritura pública.

El artículo 15 del Código de Comercio indica que las sociedades mercantiles se regirán por las estipulaciones de la escritura social y por las disposiciones del Código de Comercio.

### **1.3 ASPECTOS FISCALES Y LEGALES APLICABLES**

#### **1.3.1 Constitución Política de la República de Guatemala**

Toda empresa no importando a la actividad que se dedique, debe observar principalmente las disposiciones de la Constitución Política de la República, en ella se regula las obligaciones y los derechos individuales y sociales de los guatemaltecos.

#### **1.3.2 Código de Comercio**

El Código de Comercio, Decreto del congreso número 2-70 contiene las directrices que deben de seguir los comerciantes en su actividad profesional, los negocios jurídicos mercantiles y cosas mercantiles. Indica su forma de organización, regula sus operaciones de manera que estas se realicen dentro de las limitaciones justas y necesarias que indica esta ley.

### **1.3.3 Código Tributario**

El Código Tributario Decreto del Congreso de la República de Guatemala Número 6-91, regula todo lo relacionado con la legislación tributaria, determina las bases de recaudación de los tributos y lo relativo a la fijación de la base imponible y el tipo impositivo.

Este Código, tiene como fin evitar arbitrariedades, abusos de poder y conflicto entre las leyes tributarias. Regula adecuadamente las relaciones entre el fisco y los contribuyentes.

### **1.3.4 Ley de Impuesto Sobre la Renta**

La ley del Impuesto Sobre la Renta Decreto Número 26-92 del Congreso de la República de Guatemala, norma un impuesto para todas las rentas y ganancias de capital obtenidas en el territorio nacional. Establece como contribuyentes del impuesto a las personas individuales y jurídicas domiciliadas o no en el país, que obtengan rentas generadas por capitales, bienes, servicios y derechos de cualquier naturaleza invertidos o utilizados en el país o de cualquier otra actividad que se desarrolle en el territorio guatemalteco.

### **1.3.5 Ley el Impuesto de Solidaridad**

El Impuesto de Solidaridad Decreto Número 73-2008 del Congreso de la República de Guatemala, es de aplicación para las personas individuales o jurídicas de otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al cuatro por ciento (4%) de sus ingresos brutos.

La base imponible de este impuesto la constituye la que sea mayor entre la cuarta parte del monto de los activos netos o la cuarta parte de los ingresos brutos. La tasa impositiva es del uno por ciento (1%).

### 1.3.6 Ley del Impuesto al Valor Agregado

La Ley del Impuesto al Valor Agregado Decreto Número 27-92 del Congreso de la República de Guatemala, es aplicada cuando una persona individual o jurídica desarrolla actividades como ventas, servicios, importaciones entre otras mencionadas en el artículo 3 de esta ley. La tasa aplicable a la base imponible es del doce por ciento (12%).

Para determinar el impuesto que se debe pagar en cada período impositivo, el contribuyente debe establecer la diferencia entre el total de débito fiscal que se da por la venta de bienes y servicios y el total de los créditos que se da por la adquisición de bienes y servicio.

## 1.4 NORMAS FINANCIERAS APLICABLES

Actualmente, las normas vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) son:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y
- Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF par PYMES).

### Destinatarios de las Normas Internacionales de Información Financiera

“Las NIIF para PYMES están diseñadas para entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas y que publican sus estados financieros con propósito de información general para usuarios externos, es decir para los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

Las entidades tienen obligación pública de rendir cuentas cuando:

- Sus instrumentos de deuda o de patrimonio se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir tales instrumentos para que se negocien en un mercado público; una bolsa de valores local o extranjera, incluyendo los mercados locales o regionales.

- Una de sus principales actividades es mantener activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros. Este es típicamente el caso de bancos, cooperativas de ahorro y crédito, compañías de seguros y otras entidades financieras.” (10:14)

Si satisface por lo menos una de esas dos condiciones, independiente de su tamaño (grande, mediano o pequeño) o de su localización (nacional, extranjera; local, regional, internacional), entonces es una entidad que tiene contabilidad pública y por consiguiente le aplican las NIIF completas.

#### **1.4.1 Normas Internacionales de Información Financiera**

En la NIC 01 en su párrafo 07, indica que al referirse a las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe tomar en cuenta que estas comprenden lo siguiente:

- Las NIIF completas están compuestas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Las Normas Internacionales de Contabilidad, las interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).
- Las interpretaciones desarrolladas por el anterior Comité de Interpretaciones (SIC).

En Guatemala, según resolución publicada en el Diario de Centro América el 20 de diciembre del 2007, por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores con el apoyo del Comité de Normas de Contabilidad y Auditoría del Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores (IGCPA), adoptaron las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) para la preparación de los registros contables, siendo de carácter optativo para el período 2008 y obligatorio a partir de enero 2009.

### **1.4.2 Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES**

En julio del año 2009 fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Las NIIF para PYMES están divididas en 35 secciones numeradas correlativamente, cada sección desarrolla un tema contable específico.

Según la resolución del 07 de julio de 2010, el Colegio de Contadores Públicos y Auditores, a solicitud del Comité de Normas de Contabilidad y Auditoría del Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores (IGCPA), adoptaron las Normas Internacionales de Información Financieras para las Pequeñas y Medianas Entidades. Las disposiciones contenidas en dicha resolución son obligatorias a partir de enero 2011.

En la resolución del Colegio de Contadores Públicos y Auditores, se indica que el criterio para determinar a qué entidades aplica las NIIF completas o las NIIF para PYMES, será la descrita en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

### **1.4.3 Comparación de la NIC 07 y la Sección 07 NIIF para PYMES, Estado de Flujos de Efectivo**

Tanto la NIC 07 y Sección 07 de las NIIF para PYMES, tienen como objetivo informar sobre los cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo de una entidad durante el período sobre que se informa, clasificando según procedan como actividades de operación, inversión y financiamiento.

La Sección 07 NIIF se deriva de la NIC 07 e incluye los conceptos más importantes de esta NIC. Por tanto la diferencia del estado de flujos de efectivo desarrollado en la NIC 07 y la Sección 07 de las NIIF para PYMES radica en que la NIC 07 está enfocada a entidades que sus instrumentos de deuda o de patrimonio se negocian en un mercado público, también está dirigida para bancos, cooperativas y otras entidades financieras. En caso de la Sección 07

de las NIIF para PYMES están diseñadas exclusivamente para empresa que proporciona información a usuarios externos, como los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia. En otras palabras no contempla la preparación del estado de flujos de efectivo de las entidades financieras.

## **1.5 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS**

### **1.5.1 Finalidad de los Estados Financieros**

En la NIC 01, en su párrafo número 09 indica que “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una 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 les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad, y en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.” (8)

## **1.5.2 Componente de los Estados Financieros**

### **1.5.2.1 Estado de Situación Financiera**

Es un estado financiero que refleja la situación financiera de una empresa en un momento del tiempo. Da a conocer la integración del activo, pasivo y patrimonio.

### **1.5.2.2 Estado de Resultados Integral**

Es el estado que muestra los ingresos y gastos incurridos en una empresa durante un período que puede ser de un año o menor de un año. Asimismo muestra el resultado económico obtenido por la empresa, que pueden ser ganancia o pérdida. Dependiendo del resultado obtenido en un ejercicio determinado, así afecta al patrimonio de la empresa, aumentándolo o disminuyéndolo.

### **1.5.2.3 Estado de Flujos de Efectivo**

El estado de flujos de efectivo presenta a los usuarios de los estados financieros información para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene.

### **1.5.2.4 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

Refleja las modificaciones en la riqueza de la entidad, la utilidad neta del ejercicio, el efecto de cambios en políticas contables y en la corrección de errores en la ganancia o pérdida del período. Comprende además los movimientos de acciones y distribución de utilidades, saldo inicial y final de ganancias acumuladas retenidas.

Las notas a los estados financieros presentan las políticas más importantes, explican las situaciones que originaron ciertos saldos, así como el desglose de los saldos para proporcionar información que no puede ser comprendida fácilmente por cifras condensadas.

## **CAPÍTULO II**

### **SERVICIOS PROFESIONALES DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR**

Los servicios que presta el Contador Público y Auditor como profesional, van en función a su capacidad técnica de contabilidad, auditoría y otras habilidades, asesoría en impuestos, consultoría gerencial, administración financiera entre otros.

#### **2.1 PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR**

##### **2.1.1 Debe ser Ético**

Ante la responsabilidad y la confianza que depositan los empleadores, negocios, inversionistas, bancos y demás instituciones tanto públicas como privadas, el Contador Público y Auditor debe de ser honesto y honrado en el desempeño de los servicios profesionales. En otras palabras el CPA debe tener integridad y carácter.

El Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores y Administradores de Empresas y el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala, han emitido Códigos de Ética que contienen una serie de reglas que sirven de guía al profesional respecto a sus acciones y responsabilidades ante la sociedad y la profesión. Estos códigos de ética están enfocados en la responsabilidad que tiene el CPA hacia la sociedad, hacia quien contrata los servicios y hacia la profesión. Además, se detallan las normas generales para los Contadores Públicos y Auditores, el Contador Público y Auditor como profesional independiente, el Contador Público y Auditor como auditor externo, el Contador Público y Auditor como consultor tributario, el Contador Público y Auditor en los sectores público y privado, el Contador Público y Auditor en la docencia, infracciones y sanciones, de los procedimientos para sancionar, y las disposiciones finales del Código

### **2.1.2 Competencia Técnica**

Es indispensable que todo buen profesional posea el entrenamiento técnico necesario para realizar las actividades profesionales satisfactoriamente. Durante el ejercicio de su carrera profesional el Contador Público y Auditor deberá tener cuidado y diligencia profesional; es decir que debe estar comprometido a la formación y al desarrollo personal a través del aprendizaje continuo de temas de actualidad profesional.

El CPA debe llevar a cabo los servicios profesionales de una manera competente, debe estar actualizado en legislación y en estándares técnicos y pronunciamientos promulgados.

### **2.1.3 Capacidad para Relacionarse con las Personas**

La mayoría de cosas que se hacen tienen que ver con relaciones personales; por tal razón el CPA debe ser capaz de relacionarse bien con los clientes, empleadores, debe tener capacidad de trabajar en equipo, capacidad de negociación, debe ser capaz de dirigir, delegar, debe saber motivar y transmitir sus conocimientos y experiencias.

### **2.1.4 Debe ser Objetivo**

Un CPA debe de ser justo, no debe permitir perjuicios o sesgos, conflictos de interés o influencia de otros que dañe la objetividad.

### **2.1.5 Confidencialidad**

Un Contador Profesional debe respetar la confidencialidad de la información obtenida en el curso del desempeño de sus servicios profesionales y no usar o revelar cualesquiera de tal información sin autorización apropiada, a menos que exista un derecho legal o profesional o un deber para hacerlo.

## **2.3 SERVICIOS PROFESIONALES**

El CPA puede prestar sus servicios como profesional independiente o asalariado. Por sus habilidades técnicas, puede desempeñarse en la industria, comercio y sector público, mediante consultorías, auditorías externas, servicios fiscales, consultor de negocios, etc.

### **2.3.1 El Contador Público y Auditor Como Profesional Independiente**

El CPA puede trabajar por cuenta propia, ejerciendo su profesión de forma individual o puede asociarse con otros profesionales utilizando las formas de asociación reconocidas por las leyes de Guatemala. Algunos servicios que el CPA puede prestar se describen a continuación:

#### **2.3.1.1 Servicios de Auditoría externa**

Los servicios de auditoría externa pretenden informar a los interesados sobre la información financieras, ejecución de proyectos y otros, a fin de que haya información que dé a conocer la situación de la empresa que administran o en la que invierten. Dentro de los servicios que se pueden prestar están los siguientes:

#### **2.3.1.2 Auditoria de Estados Financieros**

El propósito de estos servicios es expresar una opinión sobre si los estados financieros de una entidad presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, su situación financiera y los resultados de sus operaciones de acuerdo con la base contable aplicable, además de contener la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada. También se busca agregar valor a los servicios que se prestan mediante la formulación de recomendaciones para solucionar los hallazgos derivados de una auditoría.

### **2.3.1.3 Auditoría Financiera para Instituciones de Gobierno y ONG'S**

Comprende la auditoría para entidades del gobierno, entidades autónomas y semiautónomas, organizaciones no gubernamentales y programas y proyectos financiados por organismos internacionales. También comprende la auditoría técnica de proyectos para proyectos de infraestructura, proyectos sociales y proyectos productivos.

### **2.3.1.4 Auditoria Fiscal**

Consiste en el examen del registro en los libros fiscales y presentación de las obligaciones tributarias. Esto con objetivo de informar a los interesados sobre el cumplimiento de las leyes tributarias.

### **2.3.1.5 Auditorias de Áreas Especiales**

El contador Público y Auditor, examinar y expresar una opinión sobre uno o más componentes de los estados financieros, por ejemplo, cuentas por cobrar, inventario, un cálculo de bono para empleados, o una provisión para impuestos sobre la renta. El auditor deberá expresar una opinión sólo respecto de si el componente auditado está preparado, respecto de todo lo importante, de acuerdo con la base identificada de contabilización. También puede emitir un dictamine sobre el cumplimiento de una entidad con ciertos aspectos de convenios contractuales, como contratos de emisión de bonos o convenios de prestamos.

### **2.3.1.6 Servicios de Transición de PCGA a NIIF**

Este es un servicio especial que el Contador Público y Auditor puede prestar a entidades que adopten por primera vez la Normas Internacionales de Información Financiera. Este trabajo consiste en asegurar que los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de una entidad contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios y

comparable para todos los ejercicios que se presenten y suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

### **2.3.1.7 Servicios de Outsourcing Contable –Administrativo**

El Outsourcing es una tendencia actual que ha formado parte importante en las decisiones administrativas de una organización. Es la disposición de una empresa de entregar alguna actividad del negocio a una entidad especializada.

El Contador Público y Auditor, puede prestar los siguientes servicios Outsourcing contable que consiste en la elaboración de la contabilidad general y analítica, preparación de informes financieros adaptados a requisitos del cliente y elaboración de estados financieros, consolidación de estados financieros, entre otros. Además, es capaz de dar servicios de Outsourcing administrativo con el cual pretende ayudar a las labores administrativas que requiere una empresa. Dentro de estos servicios se puede mencionar la elaboración de informes de gestión, desarrollo y supervisión de procesos administrativos.

Los servicios outsourcing pueden ser:

- Inventarios
- Facturación
- Tesorería
- Elaboración de nóminas
- Elaboración de estados financieros
- Análisis económico-financiero
- Declaraciones de impuestos
- Elaboración de presupuestos
- Planificación tributaria
- Auditoria Interna

### **2.3.1.8 Servicios Fiscales**

Los servicios fiscales comprenden el asesoramiento fiscal general, la representación y asesoramiento en inspecciones tributarias, la administración fiscal que trata sobre la elaboración y presentación de todo tipo de declaraciones tributarias y elaboración de libros registros fiscales, etc. Además, puede prestar servicios de defensa tributaria a una entidad a quien la Superintendencia de Administración Tributaria le haya efectuado algún reparo de carácter fiscal.

### **2.3.1.9 Servicios de Consultoría**

Mediante este servicio se pretende asesorar la gestión, inversiones y operaciones financieras de una empresa. Dentro de los servicios de consultoría están:

- Consultoría económico-financiera,
- Asesoramiento en la compra-venta de empresas, fusiones y adquisiciones
- Valuación de empresas
- Consejería de dirección.

### **2.3.1.10 Servicios de Recursos Humanos**

En este tipo de servicio se pueden mencionar algunos como: selección de personal, captación de altos directivos, formación de directivos y de equipos para la mejora de actitudes, gestión laboral, administración de personal y salarios.

## **2.3.2 El Contador Público y Auditor Como Profesional Asalariado**

Esta manera de desempeñar la profesión, es cuando el profesional ocupa alguna posición dentro de la organización en el sector privado o público. El CPA puede desempeñarse como contador general, gerente financiero, auditor interno, contralor, docente, etc.

## **CAPÍTULO III**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

#### **3.1 ANTECEDENTES**

El estado de flujos de efectivo tiene sus orígenes en el estado de cambios en la posición financiera, contenido en el APB No. 19, (Accounting Principals Board/Consejo de Principios de Contabilidad). Este estado presentaba una serie de problemas por falta de consistencia en la definición de fondos, puesto que los fondos se podían definir como efectivo o efectivo e inversiones temporales, o como activos de realización rápida o como capital de trabajo. Esta flexibilidad resultó en una gran diversidad de interpretaciones y en falta de comparabilidad entre empresas; por tal razón el Consejo de Principios de Información financiera en 1987, emitió la F.A.S.B. No. 95 que reemplazaba la APB No. 19.

La declaración F.A.S.B. No. 95 requirió un estado de flujos de efectivo como parte de los estados financieros para todas las empresas comerciales a partir del 15 de julio de 1988. Este nuevo estado financiero debería ser elaborado, clasificando los ingresos y pagos de efectivo en actividades de operación, inversión o financiamiento; además suministraba definiciones para cada clasificación o categoría.

El 01 de enero de 1994 cobró vigencia la NIC 07 estado de flujos de efectivo emitida por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), hoy conocido como el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

En Guatemala, en el año 1990 el Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores -IGCPA- emitió el Pronunciamiento Sobre Contabilidad Financiera No. 24 en donde se regulaba el estado de flujos de efectivo, vigente hasta el año 2007 y sustituida por la NIC 07 a partir del 01 de enero de 2008.

## 3.2 PROPÓSITO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El propósito que persigue el estado de flujos de efectivo es proporcionar información acerca de los flujos de efectivo a los usuarios de los estados financieros, para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Por consiguiente dicha información es útil para tomar decisiones económicas, evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

## 3.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

### 3.3.1 Definiciones

**Efectivo:** Comprende tanto el dinero en efectivo, tanto billetes como monedas, y los depósitos a la vista que las empresas mantienen en el sistema financiero.

**Equivalentes de efectivo:** Se incluyen en este rubro las inversiones a corto plazo, de gran liquidez; es decir que se pueden convertir en efectivo con facilidad, que se encuentre expuesto a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

En otras palabras se puede decir que el efectivo representa el dinero de disponibilidad inmediata requerido en cualquier momento. Los equivalentes de efectivo son inversiones de fácil realización que junto con el efectivo, permiten a la empresa cubrir sus obligaciones de corto plazo necesarias en cualquier negocio sin necesidad de recurrir a fuentes externas.

Como ejemplo del efectivo y equivalentes de efectivo se pueden mencionar:

Efectivo:

- Caja General
- Depósitos bancarios a la vista

Equivalentes de efectivo:

- Certificados de depósito a término
- Fondos de inversión
- Otros títulos valores con vencimiento a corto plazo

Una inversión puede ser reconocida como equivalente de efectivo solo si es de fácil conversión a una determinada cantidad de efectivo y además que tenga un vencimiento próximo a tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

**Flujos de efectivo:** Son los cobros o entradas y los pagos o salidas que se realizan en las transacciones de una empresa, empleando para ello el efectivo o equivalentes de efectivo.

### **3.4 ESTRUCTURA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Los flujos de efectivo que se muestran en el estado, se agrupan en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

#### **3.4.1 Actividades de operación**

Esta sección del estado de flujos de efectivo, constituye las entradas y salidas de efectivo que provienen generalmente de la principal fuente generadora de ingresos de la empresa y que, por lo general, han tenido un efecto en la determinación del resultado del ejercicio, ya sea utilidad o pérdida.

##### **Entradas de efectivo**

- Cobros a clientes de venta de bienes y servicios
- Cobro de regalías, cuotas o comisiones
- Intereses y dividendos recibidos
- Otras entradas de operaciones (Ej. Cobros por una solución a un litigio)

**Salidas de efectivo**

- Pagos a proveedores de mercancías y servicios, incluyendo pagos a empleados
- Pago de intereses sobre préstamos
- Pago de impuestos sobre la renta
- Otros gastos relacionados con operaciones (Ej. Pagos para resolver un litigio)

**3.4.2 Actividades de inversión**

Se consideran como actividades de inversión, los flujos de efectivo relacionados con el otorgamiento y el cobro de préstamos, compra o venta de inversiones permanentes y compra o venta de propiedad, planta y equipo y de activos intangibles.

**Entradas de efectivo**

- Venta de inversiones
- Venta de propiedad planta y equipo
- Venta de activos intangibles
- Venta de acciones o participación en la propiedad de la empresa
- Ventas de instrumentos financieros a largo plazo
- Cobro de la sumas principales de préstamos

**Salidas de efectivo**

- Amortización de los préstamos contratados (excluyendo el pago de los intereses)
- Adquisición de activos fijos
- Pagos por mejoras a propiedad ajena
- Préstamos concedidos por la empresa
- Compra de instrumentos financieros a largo plazo

### 3.4.3 Actividades de financiamiento

Dentro de los flujos de efectivo clasificados como actividades de financiamiento, se incluyen los flujos de efectivo relacionados con las actividades para obtener y pagar recursos, provenientes tanto de los propietarios del negocio como de terceros.

#### Entradas de efectivo

- Procedente de emisión de acciones u otros instrumentos de capital
- Préstamos contratados con entidades financieras
- Emisión de obligaciones, bonos o cédulas hipotecarias

#### Salidas de efectivo

- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa;
- Reembolso de los fondos tomados en préstamo;
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

### 3.4.4 Modelo de Presentación del Estado de Flujos de Efectivo

Considerando lo descrito anteriormente y a manera de ilustración de los reportes financieros, el IASB emitió La Taxonomía Ilustrada de las NIIFS (The IFRS Taxonomy Illustrated) el cual ilustra el estado de flujos de efectivo de la siguiente manera:

#### Estado de flujos de efectivo (Método directo)

<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	NIC 7.10
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	NIC 7.13, NIIF 5.33 c NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	X NIC 7.14 a
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	X NIC 7.14 b
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	X NIC 7.14 g
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	X NIC 7.14 e
Otros cobros por actividades de operación	X NIC 7.14 NIC 7 - Estado de Flujos de

Clases de pagos	Efectivo
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(X) NIC 7.14 c
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(X) NIC 7.14 g
Pagos a y por cuenta de los empleados	(X) NIC 7.14 d
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(X) NIC 7.14 e
Otros pagos por actividades de operación	(X) NIC 7.14
Dividendos pagados	(X) NIC 7.31
Dividendos recibidos	X NIC 7.31
Intereses pagados	(X) NIC 7.31
Intereses recibidos	X NIC 7.31
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(X) NIC 7.14 f, NIC 7.35
Otras entradas (salidas) de efectivo	X NIC 7.18
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	X NIC 7.18
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	NIC 7.16, NIIF 5.33 c
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	X NIC 7.39
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(X) NIC 7.39
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(X) NIC 7.21
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	X NIC 7.16 d
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(X) NIC 7.16 c
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	X NIC 7.16 d
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(X) NIC 7.16 c
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	X NIC 7.16 b
Compras de propiedades, planta y equipo	(X) NIC 7.16 a
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	X NIC 7.16 b
Compras de activos intangibles	(X) NIC 7.16 a
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	X NIC 7.16 b
Compras de otros activos a largo plazo	(X) NIC 7.16 a
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	X NIC 20.28
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(X) NIC 7.16 e
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	X NIC 7.16 f
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(X) NIC 7.16 g
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	X NIC 7.16 h
Dividendos recibidos	X NIC 7.31
Intereses recibidos	X NIC 7.31
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(X) NIC 7.14 f, NIC 7.35
Otras entradas (salidas) de efectivo	X NIC 7.21
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	X NIC 7.10
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	NIC 7.17, NIIF 5.33 c
Importes procedentes de la emisión de acciones	X NIC 7.17 a
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	X NIC 7.17 a
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(X) NIC 7.17 b
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(X) NIC 7.17 a

Importes procedentes de préstamos	X	NIC 7.17 c
Reembolsos de préstamos	(X)	NIC 7.17 d
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(X)	NIC 7.17 e
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	X	NIC 20.28
Dividendos pagados	(X)	NIC 7.31
Intereses pagados	(X)	NIC 7.31
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(X)	NIC 7.14 f, NIC 7.35
Otras entradas (salidas) de efectivo	X	NIC 7.21
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	X	NIC 7.10
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	X	NIC 7.45
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	X	NIC 7.28, NIC 7.25
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	X	NIC 7.45
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	X	NIC 1.54 i, NIC 7.45
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	X	NIC 1.54 i, NIC 7.45

## Estado de flujos de efectivo (Método indirecto)

<b>Estado de flujos de efectivo</b>		NIC 7.10
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		NIC 7.13, NIIF 5.33 c
Ganancia (pérdida)	X	NIC 1.82 f NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo
<b>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	X	NIC 7.20 b
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	X	NIC 7.20 a
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	X	NIC 7.20 a
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	X	NIC 7.20 a
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	X	NIC 7.20
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	X	NIC 7.20 a
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	X	NIC 7.20 b
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	X	NIC 7.20 b
Ajustes por provisiones	X	NIC 7.20 b
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	X	NIC 7.20 b
Ajustes por pagos basados en acciones	X	NIC 7.20 b
Ajustes por ganancias (pérdidas) de valor razonable	X	NIC 7.20 b
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	X	NIC 7.20 b
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	X	NIC 7.20 c
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	X	NIC 7.20 c
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	X	NIC 7.20

Dividendos pagados	(X) NIC 7.31
Dividendos recibidos	X NIC 7.31
Intereses pagados	(X) NIC 7.31
Intereses recibidos	X NIC 7.31
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(X) NIC 7.14 f, NIC 7.35
Otras entradas (salidas) de efectivo	X NIC 7.18
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	X NIC 7.18
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	NIC 7.16, NIIF 5.33 c
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	X NIC 7.39
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(X) NIC 7.39
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(X) NIC 7.21
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	X NIC 7.16 d
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(X) NIC 7.16 c
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	X NIC 7.16 d
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(X) NIC 7.16 c
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	X NIC 7.16 b
Compras de propiedades, planta y equipo	(X) NIC 7.16 a
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	X NIC 7.16 b
Compras de activos intangibles	(X) NIC 7.16 a
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	X NIC 7.16 b
Compras de otros activos a largo plazo	(X) NIC 7.16 a
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	X NIC 20.28
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(X) NIC 7.16 e
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	X NIC 7.16 f
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(X) NIC 7.16 g
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	X NIC 7.16 h
Dividendos recibidos	X NIC 7.31
Intereses recibidos	X NIC 7.31
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(X) NIC 7.14 f, NIC 7.35
Otras entradas (salidas) de efectivo	X NIC 7.21
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	X NIC 7.10
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	NIC 7.17, NIIF 5.33 c
Importes procedentes de la emisión de acciones	X NIC 7.17 a
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	X NIC 7.17 a
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(X) NIC 7.17 b
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(X) NIC 7.17 a
Importes procedentes de préstamos	X NIC 7.17 c
Reembolsos de préstamos	(X) NIC 7.17 d
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(X) NIC 7.17 e
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	X NIC 20.28
Dividendos pagados	(X) NIC 7.31
Intereses pagados	(X) NIC 7.31
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(X) NIC 7.14 f, NIC 7.35
Otras entradas (salidas) de efectivo	X NIC 7.21

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	X NIC 7.10
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	X NIC 7.45
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	X NIC 7.28, NIC 7.25
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	X NIC 7.45
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	X NIC 1.54 i, NIC 7.45
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	X NIC 1.54 i, NIC 7.45

Se puede observar que entre ambos métodos existe una marcada diferencia en la determinación de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación. En el caso del método directo, se presenta el origen de los recursos y los desembolsos efectuados por actividades de operación de la empresa. Por otro lado está el método indirecto, este inicia con la utilidad o pérdida del período, luego se concilia con las partidas no monetarias y las variaciones de los activos y pasivos.

Se recomienda el uso del método directo, pues este proporciona más información útil, la cual no se encuentra disponible en el método indirecto.

### 3.5 FLUJOS DE EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA

Una entidad puede llevar a cabo transacciones en moneda extranjera que deberán convertirse utilizando la tasa de cambio de la fecha en que se produjo cada flujo de efectivo en cuestión. Estas transacciones en moneda extranjera se dan cuando se compra o vende bienes o servicios cuyos precios se establecen en moneda extranjera, también cuando se presta o toma prestado fondos en moneda extranjera.

Los flujos en moneda extranjera se presentarán de acuerdo con la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera. Tal como lo establece esta NIC, las transacciones en moneda extranjera deberán convertirse al tipo de cambio en que se

realizó la transacción. La norma permite el uso de un tipo de cambio promedio, siempre y cuando las tasas por diferencial cambiario no tengan variaciones significativas.

Las transacciones en moneda extranjera, ejemplo, cuenta por cobrar o por pagar que al ser valuados generan una pérdida o ganancias por diferencial cambiario, que no requieren de efectivo. Sin embargo, serán objeto de presentación en el estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación entre el efectivo al inicio y al final del período. Este importe se presentará separado de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Para su determinación, al final de cada período sobre que se informa, se deben convertir todas las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre. Ejemplo:

Cuentas	USD	TC	Q.	Saldo	
				contable	Diferencia
Caja y bancos	80,000.00	8.35	668,000.00	615,000	53,000.00
Clientes	10,000.00	8.35	83,500.00	79,080	4,420.00
Cuentas por pagar	50,000.00	8.35	-417,500.00	-398,000	-19,500.00
Variación de la tasa de cambio					<b>37,920.00</b>

Contablemente se deben hacer los registros correspondientes:

Caja y bancos	53,000.00	
Clientes	4,420.00	
Diferencial cambiario		57,420.00
Reg. Diferencial cambiario producto	<u>57,420.00</u>	<u>57,420.00</u>

Diferencial cambiario	19,500.00	
Cuentas por pagar		19,500.00
Reg. Diferencial cambiario gasto	<u>19,500.00</u>	<u>19,500.00</u>

De acuerdo con la presentación requerida por NIC 07, el efecto por diferencial cambiario se debe presentar de manera siguiente:

<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) actividades de operación	X
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) actividades de inversión	X
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) actividades de financiación	<u>X</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	X
→ <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>37,920</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	X
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>X</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>X</u>

### 3.6 TRATAMIENTO DE LOS INTERESES, DIVIDENDOS E IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

#### 3.6.1 Intereses y dividendos

La NIC 07 establece que tanto los intereses y dividendos recibidos y pagados, deberán ser revelados por separado y clasificados uniformemente período a período en actividades de operación, inversión o financiación. Asimismo establece que los intereses siempre se presentarán en el estado de flujos de efectivo, aún cuando los mismos sean reconocidos como gastos o sean capitalizados, de acuerdo a la NIC 23, Costo por Intereses.

“Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos se clasificarán usualmente, en las entidades financieras, como flujos de efectivo por actividades de operación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las entidades. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, pueden ser clasificados como procedentes de actividades de operación, porque entran en la

determinación de la ganancia o pérdida. De forma alternativa, los intereses pagados pueden clasificarse entre las actividades de financiación, así como los intereses y dividendos percibidos pueden pertenecer a las actividades de inversión, puesto que los primeros son los costos de obtener recursos financieros y los segundos representan el rendimiento de las inversiones financieras.

Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades financieras, puesto que representan el costo de obtener recursos financieros. Alternativamente, pueden ser clasificados como componentes de los flujos procedentes de las actividades de operación, a fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la entidad para atender los dividendos con flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación.” (9:7)

### **3.6.2 Impuesto Sobre las Ganancias**

Los impuestos sobre la renta, se revelan por separado y son clasificados en las actividades de operación. Si se puede identificar que los impuestos corresponden a operaciones individuales que den lugar a cobros y pagos clasificados dentro de las actividades de inversión o financiamiento, se procederán a clasificar las transacciones de acuerdo a la transacción que se relacione.

## **3.7 TRANSACCIONES NO MONETARIAS**

Son transacciones en las que no se ha utilizado efectivo o equivalentes de efectivo. Deben ser identificadas y excluirse del estado de flujos de efectivo las siguientes transacciones:

### **3.7.1 Operaciones de inversión o financiación**

Estas transacciones no requieren de efectivo, sin embargo se revelaran en otra parte dentro del estado financiero. Dentro de este tipo de transacciones, se pueden mencionar:

- La adquisición de activos, asumiendo pasivos o mediante arrendamiento financiero
- La compra de una empresa mediante una ampliación de capital
- La conversión de deuda en patrimonio neto

### 3.7.2 Otras transacciones no monetarias

Dentro de las operaciones en los registros de una empresa que no requieren de efectivo se pueden identificar las siguientes:

- Registro de gasto por depreciaciones y amortizaciones.
- Registro de cuentas por cobrar incobrables.
- Provisiones de cuentas incobrables, prestaciones laborales, etc.
- Diferencias en cambio por activos y pasivos en moneda extranjera.
- Declaraciones de utilidades no distribuidas.
- Gastos pagados por anticipado
- Ajustes por corrección de un error o cambio en una política contable

## 3.8 INFORMACIÓN A REVELAR

De acuerdo con la NIC 07, la entidad debe revelar en sus estados financieros la siguiente información:

- a) Revelar los componentes de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo. Se deberá presentar una conciliación de los saldos que figuran en su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes en el estado de situación financiera.
- b) Revelar los criterios adoptados, para determinar la composición de la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo.
- c) Revelar el importe de efectivo o sus equivalentes, que no estén disponibles para ser utilizados por la empresa debido a restricciones legales u otras razones.
- d) Cualquier otra información que sea útil para determinar mejor, la posición financiera y liquidez de la empresa.

### 3.9 ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

El uso adecuado del efectivo es de gran importancia en cualquier negocio, debido a que ningún negocio puede seguir en funcionamiento si resulta que carece de efectivo. Faltaría en cumplir sus obligaciones, dañaría sus relaciones de negocios importantes. Por lo tanto, la gerencia debe asegurar que el negocio tiene suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones a medida de que estas vencen.

La eficiencia en la administración del efectivo, permite que la empresa financie sus operaciones, invierta en el crecimiento de la empresa, cumpla con el pago de sus obligaciones a tiempo y retribuya a sus inversionistas con dividendos.

#### 3.9.1 CONTROL DEL EFECTIVO

El control del efectivo es necesario para la planeación y buen uso del mismo. Además permite asegurarse que el efectivo se está utilizando para propósitos propios de la empresa y no desperdiciados, mal invertidos o hurtados. Se debe tener cuidado de garantizar que se dispone de efectivo suficiente para pagar el pasivos a su vencimiento y al mismo tiempo, evitar que exista dinero ocioso en la cuentas bancarias de la empresa.

- **Reporte diario de la posición bancaria**

Muestra un resumen de los movimientos y saldo diario en bancos, permitiendo de esta forma, programar los pagos y evitar así la posibilidad de un sobregiro.

- **Conciliación bancaria**

La conciliación se da entre los saldos del banco y los registros generados por la empresa. Se aconseja que para que la conciliación sea útil, deberá contener únicamente las partidas que el banco tiene pendientes de operar, y que los movimientos sean de un mismo período o con una antigüedad máxima de un mes anterior.

### ▪ **Elaboración de presupuesto de efectivo**

Un presupuesto de efectivo, es una proyección de entradas y saldas de efectivos futuros. Mediante esta herramienta, la entidad puede supervisar adecuadamente el uso del efectivo y de esta forma obtener mejor aprovechamiento del mismo.

Un presupuesto persigue los siguientes fines:

- Obligar a los gerentes a planificar y coordinar las actividades de su departamento por adelantado,
- Proporciona a los gerentes un aviso anticipado de los recursos a su disposición y el resultado que se espera obtener de estos,
- Proporciona objetivos útiles en la evaluación del desempeño departamental,
- Proporciona advertencias de limitantes de efectivo potenciales.

Básicamente, un presupuesto debe contener el saldo inicial de efectivo, los conceptos e importes de ingresos estimados, los conceptos e importes de egresos presupuestales y el saldo final de efectivo.

Debe señalarse que para que este control funcione adecuadamente, se requiere que la contraloría o la gerencia financiera, establezca partidas específicas de ingreso y egreso debidamente calendarizadas durante el transcurso del ejercicio. Se debe verificar, en el caso de los egresos que exista partida presupuestal para el concepto que se trate, que el importe desembolsado no sea mayor al autorizado y que se cuente con disponibilidad de efectivo para el pago.

### **3.10 ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Un análisis de flujos de efectivo, además de suministrar información útil para la toma de decisiones, permite observar la forma como ha sido ejecutada la política financiera de un ente económico, respondiendo preguntas tales como:

- ¿Cuáles fueron los requerimientos de recursos de la empresa, durante el período?
- ¿Cuál fue el destino dado a las utilidades?
- ¿Por qué no se decretan dividendos más altos?
- ¿Por qué, a pesar de que se presenten pérdidas netas, se continúan reconociendo dividendos a los socios o accionistas?
- ¿Cuál es la causa para que no se cancelen las obligaciones si la empresa obtiene utilidades netas?
- ¿Es sostenible el ritmo de crecimiento del ente económico?
- ¿Por qué la empresa no puede autofinanciarse?
- ¿Qué uso se ha dado a los recursos monetarios generados por las utilidades?
- ¿Cuál ha sido el origen de los fondos invertidos en propiedades, planta y equipo?
- ¿Cuál ha sido el destino de los fondos obtenidos mediante emisión de bonos o venta de acciones ordinarias?
- ¿Cómo se han financiado los programas de expansión y nuevas inversiones?

Una de las preguntas que vienen a la mente de algunas persona es ¿por qué no es igual la utilidad al flujo de efectivo? y si esa es la ganancia del período ¿Por qué no se ve reflejado en la cuenta del efectivo en estado de situación financiera? Para poder responder a estas interrogantes, se debe tener claro la diferencia entre la utilidad reportada en el estado de resultados y el importe del flujo de efectivo en las actividades de operación. Es necesario examinar los cambios en las cuentas que componen el estado de situación financiera.

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activo	Cierre del Ejercicio	Apertura del ejercicio	Cambios	
Efectivo	565,807	750,000	(184,193)	1
Cuentas por Cobrar	1,000,000	825,000	175,000	2
Inventarios	1,690,000	1,250,000	440,000	3
Gastos pagados por adelantado	160,000	185,000	(25,000)	4
Suma el activo corriente	3,415,807	3,010,000		
Propiedad planta y equipo	3,000,000	2,250,000	750,000	5
Depreciación acumulada	(800,000)	(540,000)	(260,000)	6
Total activo	5,615,807	4,720,000		

**Pasivo y participación de los accionistas**

Cuentas por pagar	640,000	535,000	105,000	7
Gastos acumulados	240,000	185,000		
Intereses por pagar	17,167	12,500		
<b>Suma de los gastos acumulados</b>	<b>257,167</b>	<b>197,500</b>	<b>59,667</b>	<b>8</b>
<b>Impuesto sobre la renta por pagar</b>	<b>23,940</b>	<b>36,000</b>	<b>(12,060)</b>	<b>9</b>
Documentos por pagar C. P.	625,000	600,000	25,000	10
<b>Suma pasivo corriente</b>	<b>1,546,107</b>	<b>1,368,500</b>		
Documentos por pagar L. P.	750,000	600,000	150,000	11
<b>Total pasivo</b>	<b>2,296,107</b>	<b>1,968,500</b>		
Capital social	775,000	725,000	50,000	12
Utilidades retenidas	2,544,700	2,026,500	518,200	
<b>Suma del capital</b>	<b>3,319,700</b>	<b>2,026,500</b>		
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>5,615,807</b>	<b>3,995,000</b>		

718,200 de la utilidad neta menos 200,000 de dividendos en efectivo es igual a 518,200 de aumento en la cuenta de las utilidades retenidas

**ESTADO DE RESULTADOS**

Ventas	11,752,000.00
Costo de ventas	(8,705,185.00)
Ganancia marginal	3,046,815.00
Gastos de operación	(2,328,615.00)
<b>Utilidad neta</b>	<b>718,200.00</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO****Flujos de efectivo de las actividades de operación**

Utilidad neta		718,200
Aumento de las cuentas por cobrar	(175,000)	2
Aumento de los inventarios	(440,000)	3
Disminución de los gastos pagados por anticipado	25,000	4
Gastos de depreciación	260,000	6
Aumento de las cuentas por pagar	105,000	7
Aumento de los gastos acumulados	59,667	8
Disminución del Impuesto sobre la renta por pagar	(12,060)	9
Ajustes de flujos de efectivo a la utilidad neta		(177,393)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<b>540,807</b>

**Flujos de efectivo de actividades de inversión**

Compra de propiedades, planta y equipo	(750,000)	5
--	-----------	---

<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Deuda por préstamo a C. P.	25,000	10
Deuda por préstamo a L. P.	150,000	11
Emisión de acciones de capital	50,000	12
Dividendos pagados a accionistas	(200,000)	25,000
Aumento (disminución) del efectivo durante el ejercicio		<u>(184,193)</u> 1

En el ejemplo anterior del estado de flujos de efectivo, se puede observar que la empresa genero Q. 540,807 de efectivo de las actividades de operación, comparado con el resultado del ejercicio de Q. 718,200. El comportamiento se dio de la manera siguiente:

- **Cuentas por cobrar**

Como saldo final del ejercicio en el estado de situación financiera, la empresa tiene Q. 1,000,000 de ingresos por venta pendientes de ser cobrados. Este valor está incluido en los ingresos por venta pero no se ha recibido esta cantidad de parte de los clientes, por lo que aun no están en la cuenta del efectivo. El saldo de Q. 825,000 que aparece al inicio de ejercicio en el estado de situación financiera, durante el presente ejercicio fue cobrado. Comparando el saldo al final del ejercicio con el saldo a inicio del ejercicio se obtiene una variación negativa de Q. 175,000 que representa un aumento de las cuentas por cobrar; por lo que disminuye el efectivo proveniente de las utilidades.

- **Inventarios**

Al observar el aumento en el inventario, se puede determinar que la empresa pagó por la compra de mercadería un valor de Q. 440,000 que hace que el efectivo proveniente de las utilidades disminuya. Nótese que con solo estos movimientos, aumento de cuentas por cobrar por Q. 175,000 y el aumento del inventario, el efectivo ha disminuido en Q. 615,000.

- **Gastos pagados por anticipado**

La empresa ha pagado por anticipado Q.160,000 por ciertos costos de operación cuyo beneficio se recibirá durante el próximo ejercicio. Al inicio del ejercicio se

tenía un saldo de Q. 185,000 de gastos pagados por anticipado que fueron incluidos en el ejercicio reciente terminado. Restándole al saldo final el saldo al inicio del ejercicio de los gastos pagados por adelantado, se obtiene un impacto positivo de Q.25,000 en el flujo de efectivo.

Los gastos anticipados representan desembolso de efectivo por anticipado que serán como gasto en el estado de resultados en el período siguiente, por lo tanto al momento de elaborar el estado de flujos de efectivo se debe analizar de la manera siguiente:

Gastos anticipados al 31/12/2011	160,000.00
(-) Gastos anticipados al 31/12/2010 (efectivo desembolsado en el 2010)	<u>185,000.00</u>
(=) Disminución de los gastos anticipados	-25,000.00
(+) Gastos anticipados reconocidos como gasto en el año 2011	<u>185,000.00</u>
(=) Desembolso de efectivo en el año 2011	<u><u>160,000.00</u></u>

Como se puede observar, los gastos anticipados por 185,000 que corresponde al año 2010 deberán ser reclasificados para elaborar el estado de flujos de efectivo para el año 2011 debido a que el desembolso de efectivo se realizó en el un período anterior por lo que para el presente período, los gastos reconocidos en el estado de resultado no requirieron de efectivo.

- **Propiedad Planta y Equipo**

En cuanto la propiedad planta y equipo, la empresa compró activos durante el año por un monto de 750,000. Esto significa que la empresa disminuyó su efectivo en 750,000 y aumentó sus activos por ese mismo valor. Es necesario mencionar que las compras de activos con financiamiento de deuda a largo plazo no implican uso de efectivo por tal motivo al momento de elaborar un estado de flujos de efectivo se debe reclasificar el valor que se está financiando.

- **Depreciación**

Esta cuenta representa el uso y desgaste de la cuenta propiedad planta y equipo. En el ejercicio recién terminado, se registraron Q. 260,000 de gastos de depreciación; valor que no representa una salida de efectivo por lo que se debe sumar al resultado del ejercicio en el estado de flujos de efectivo, esto cuando se utiliza el método indirecto.

- **Cuentas por pagar**

Esta cuenta revela los costos de operación que la empresa ha dejado de pagar, no hacer estos pagos evita la salida del efectivo. Al final del ejercicio la empresa tiene un saldo de Q. 640,000, y al inicio del ejercicio tenía un saldo de Q. 535,000, valor que fue pagado durante el ejercicio recién terminando. La diferencia entre ambos saldos es un aumento en las cuentas por pagar, lo que representa un impacto positivo en el flujo de efectivo.

- **Gastos acumulados**

Al igual que las cuentas por pagar, los gastos acumulados tienen un efecto similar en los flujos de efectivo. Al final del ejercicio la empresa no pago Q. 257,167 de gastos acumulados y solamente cancelo el saldo al inicio del ejercicio de Q.197,000. La diferencia entre el saldo final e inicial, da un efecto positivo en el flujo de efectivo de Q.59,667.

- **Impuesto sobre la renta**

Al inicio del ejercicio la empresa tenía adeudada al fisco Q.36,000, cantidad que fue cancelada. Al cierre del ejercicio, se debía Q.23,940 de impuesto sobre la renta; esta cantidad no se pagó al fisco. El efecto neto es que la empresa pagó Q.12,060 más que su gasto del impuesto sobre la renta del año.

El impuesto sobre la renta se puede analizar de la siguiente manera:

Impuesto sobre la renta al 31/12/2011	23,940.00
(-) Impuesto sobre la renta al 31/12/2010 (efectivo desembolsado en el 2011)	<u>36,000.00</u>
(=) Disminución del impuesto sobre la renta por pagar	-12,060.00
(+) Impuesto sobre la renta reconocidos como gasto en el año 2010	<u>36,000.00</u>
(=) Gasto por impuesto para el año 2011 (efectivo a pagar en el 2012)	<u><u>23,940.00</u></u>

Si retomamos el resultado del efectivo generado por las actividades de operación que es de Q.540,807 podríamos preguntarnos ¿que hizo la compañía con ese efectivo? Una de las opciones que una empresa tiene es dejar que el dinero se acumule en la cuenta bancaria, sin embargo esto no es la mejor manera de utilizar el efectivo a menos que la empresa tenga necesidad de más efectivo para trabajar.

La empresa puede usar parte del dinero para pagar deudas o dividendos en efectivo a sus accionistas. Otra opción es utilizar efectivo para comprar activos fijos para modernizar y ampliar la capacidad de producción del negocio.

En el estado de flujos de efectivo que estamos analizando, se observa en los flujos de efectivo de las actividades de inversión que la empresa invirtió Q750,000 por nuevos activos durante el año, asimismo en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento, la empresa pagó dividendos por Q.200.000. El pago efectuado de dividendos disminuye a Q.340,807 el efectivo generado en las actividades de operación ( $540,807 - 200,000 = 340,807$ ), por lo que para la adquisición de los activos nuevos la empresa incrementó sus préstamos en Q. 175,000 y emitió acciones adicionales por Q. 50,000 durante el año. La suma de las dos cantidades de fuentes de capital de origen externo es de 225,000, cantidad que si se agrega al saldo del efectivo que quedo después de restar los dividendos pagados, da los Q. 565,807 que es el saldo final del efectivo ( $340,807 + 225,000 = 565,807$ ).

Uno de los egresos que también les interesa a los usuarios de los estados financieros son las compras de activos fijos. Efectivamente un negocio necesita nuevos activos para mantener y mejorar la posición competitiva, o ampliar sus instalaciones para futuro crecimiento. Sin embargo siempre se toma riesgos al hacer este tipo de inversiones, ya que no se puede

predecir con verdadera certeza el futuro. Por otro lado no hacer este tipo de inversiones podría ocasionarle a la empresa, falta de competitividad y podría perder participación en el mercado que después sería difícil recuperar. Por lo tanto, se debe tener cuidado de tener activos o inversiones por arriba de lo normal ya que esto sería dañino para el buen funcionamiento de la empresa.

En todo caso, la empresa bajo nuestro análisis, adquirió Q. 750,000 en activos fijos nuevos. Para ello tuvo que tomar algunas decisiones claves de financiamiento por un valor de 225,000, pues al pagar dividendos su efectivo disminuyó a Q. 340,807. Comparando este saldo con las ventas que son más de diez millones de quetzales anuales, es un saldo de efectivo muy bajo para trabajar; cosa que si no se hubiese pagado dividendos, sus saldos no hubiesen sido afectados de esa manera.

### 3.10.1 Análisis vertical

Lá técnica del análisis vertical se basa en un cálculo de una serie de porcentajes respecto de una cifra base de un estado financiero. En el caso del estado de flujos de efectivo, para este análisis vertical se toma como base el valor de los cobros por actividades de operación.

**EJEMPLO, S. A.**  
Estado de Flujos de Efectivo  
Período terminado el 31 de diciembre de 2011  
Expresado en quetzales

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2011	%
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	35,984,031	
Otros cobros por actividades de operación	322,540	
<b>Total</b>	<b>36,306,571</b>	<b>100</b>
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(29,133,491)	80
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,919,467)	5
Pagos por primas derivadas de las pólizas suscritas	(219,264)	1
Otros pagos por actividades de operación	(2,082,457)	6
Intereses pagados	(209,110)	0
Intereses recibidos	23,845	0
<b>Impuestos sobre la renta pagados</b>	<b>(355,363)</b>	<b>1</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>2,411,264</b>	<b>7</b>

Cabe recordar que los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación son de suma importancia, pues proporciona información valiosa sobre si la empresa es capaz de generar excedentes de efectivo de las actividades de su propio giro. Se espera que la empresa genere flujos de efectivo positivos para que pueda asegurar el pago oportuno de las obligaciones a su vencimiento.

Un negocio con flujos de efectivo negativo provenientes de actividades de operación, tendría que recurrir a fuentes distintas de operación para cubrir sus pagos corrientes.

### 3.10.2 Indicadores financieros

Las comparaciones entre las principales cifras del estado de flujos de efectivo no necesariamente producen información útil. Esto es porque los resultados de efectivo neto de las actividades de operación, inversión y financiamiento pueden tener más de un signo. Por tal razón antes de calcular índices financieros, se debe evaluar la relevancia de los resultados que podrían obtenerse mediante su lectura y análisis.

Es importante mencionar que el análisis sobre el estado de flujos de efectivo complementa y no reemplaza el análisis financiero efectuado a los estados financieros en su conjunto.

Algunos indicadores posibles de cálculo son los siguientes:

#### **Generación propia de efectivo**

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de operación}}{\text{Efectivo generado por las actividades de operación, inversión y de financiamiento}}$$

Indica el porcentaje de efectivo generado en las actividades de operación. Su cálculo solo tiene sentido cuando los componentes del denominador aumentan el efectivo.

En condiciones normales de operación de la empresa, es deseable un indicador cercano a uno, pues los flujos de efectivo generados en las actividades de operación aportarían para

aquellas actividades del giro normal de la empresa, sin caer en la necesidad de fuentes de financiamiento.

### **Generación de efectivo por financiamiento**

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de financiamiento}}{\text{Efectivo generado por las actividades de operación, inversión y financiamiento}}$$

El resultado indica el porcentaje de efectivo generado en las actividades de financiamiento. Su cálculo solo tiene sentido cuando los componentes del denominador aumentan el efectivo.

La suma del resultado del indicador anterior con ésta debe de ser 1.

### **Generación de efectivo por financiamiento interno o externo**

Este indicador de generación de efectivo por financiamiento podría desagregarse, pues el financiamiento puede ser interno o externo.

$$\frac{\text{Efectivo generado por financiamiento interno (préstamos propietarios)}}{\text{Efectivo generado por las actividades de operación y las actividades de financiamiento}}$$

$$\frac{\text{Efectivo generado por financiamiento externo (préstamos bancarios u otro)}}{\text{Efectivo generado por las actividades de operación y las actividades de financiamiento}}$$

El resultado, indica el porcentaje de efectivo generado por financiamiento interno y externo. Su cálculo solo tiene sentido cuando los componentes del numerador y denominador aumentan el efectivo.

## INDICADORES DE SUFICIENCIA DE EFECTIVO

### **Efectivo generado por actividades de operación aplicado a las actividades de inversión**

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de operación}}{\text{Efectivo aplicado a las actividades de inversión}}$$

Su cálculo solo tiene sentido cuando las actividades de operación generan efectivo y éste es destinado a actividades de inversión.

Un índice igual o mayor que la unidad, indica que se ha generado el efectivo necesario para una cobertura total de la inversión, sin necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento. El resultado menor a 1 podría indicar problemas de efectivo.

### **Efectivo generado por las actividades de operación aplicado a inversiones y al pago de deudas a largo plazo.**

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de operación}}{\text{Efectivo aplicado a las actividades de inversión y al pago de deudas a largo plazo}}$$

Su cálculo solo tiene sentido cuando las actividades de operación generaron efectivo, y las inversiones lo consumieron. Esta es prueba en cuanto a la suficiencia de generación de fondos necesarios para afrontar las actividades de inversión y el pago de deudas a largo plazo.

## COMPARACIONES CON DEUDAS

La capacidad de un negocio para seguir operando depende, entre otros aspectos de la posibilidad de generar fondos suficientes para cancelar sus pasivos. Por tal razón, resultan útil la comparación del flujo de efectivo resultante de las actividades de operación con el total de pasivo y el pasivo corriente.

### **Cobertura de las deudas con el efectivo**

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de operación positivos}}{\text{Pasivos menos efectivo disponible para su cancelación}}$$

Cuanto más alto sea el resultado mayor capacidad tiene el emisor de los estados financieros para afrontar sus pasivos. Es una razón útil para evaluar la probabilidad de quiebra del emisor de los estados financieros.

La inversa del resultado indica el número de años que llevaría la cancelación de los pasivos asumiendo que los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación se mantuvieran en el futuro y dedicaran totalmente a ese fin.

Su cálculo solo tiene sentido cuando el numerador es positivo, pues en caso contrario las actividades de operación no estarían generando efectivo que permita cancelar los pasivos.

### **Cobertura de las deudas corriente con el efectivo**

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de operación positivos}}{\text{Pasivo corriente menos efectivo disponible para su cancelación}}$$

Cuanto más alto sea el resultado mayor capacidad tienen el emisor de los estados financieros para afrontar sus pasivos corrientes.

## **COMPARACION CON IMPORTES DEVENGADOS**

### **Efecto financiero de las actividades ordinarias de operación**

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de operación positivos}}{\text{Resultado del período}}$$

Un indicador cercano o superior a uno, indicaría que hay una fuerte correlación entre el resultado del período y su efecto financiero en las actividades ordinarias de operación. Su cálculo solo tiene sentido cuando el numerador y el denominador tienen el mismo signo.

### **Efectos financieros de las ventas**

$$\frac{\text{Cobro procedentes de las ventas de bienes}}{\text{Ventas devengadas}}$$

Un indicador cercano a uno, indicaría que hay una fuerte correlación entre las ventas devengadas y su efecto financiero en los cobros procedentes de las ventas de bienes. Por el contrario, si el ratio está alejado de uno, podría indicar cambios en los plazos reales de cobranza.

## OTRA RAZONES FINANCIERAS APLICABLES

### Variabilidad en flujos de efectivo y en cuentas del estado de situación financiera y estado de resultados

$$\frac{\text{Pagos a proveedores}}{\text{Cobro procedentes de las ventas de bienes y servicios}}$$

Cobro procedentes de las ventas de bienes y servicios

Este indicador relaciona los pagos efectuados a los proveedores y los cobros recibidos de los clientes durante el período. Proporciona un porcentaje que indica cuánto se destinó de lo recibido del cobro a los clientes para el pago a los proveedores. Mientras menor sea el resultado de este indicador, mayor será la posición de liquidez de la compañía. Siendo deseable que se mantenga por debajo de la unidad.

$$\frac{\text{Pago a proveedores}}{\text{Costo de ventas}}$$

Costo de ventas

Esta operación da como resultado un factor de exigibilidad de las compras de mercadería en el período.

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar o clientes promedio}}{\text{Cobro a clientes}/365}$$

Cobro a clientes/365

Proporciona un indicador de que tan rápido se convierte en efectivo las cuentas por cobrar a los clientes.

$$\frac{\text{Cuentas por pagar o proveedores promedio}}{\text{Pago a proveedores}/365}$$

Pago a proveedores/365

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

## **CAPÍTULO IV**

### **LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA PREPARACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Caso Práctico)**

La presentación y preparación del estado de flujos de efectivo exige al profesional una metodología que facilite obtener de la información contable de las empresas, los datos necesarios que indispensablemente se requiere para su correcta formulación. Por tal razón, el objetivo de este capítulo es presentar la preparación del estado de flujos de efectivo y dar a conocer la aplicación de algunas alternativas para su análisis.

En cuanto a los métodos de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, la NIC No. 07 presenta dos alternativas para presentación: (1) el método directo, que resulta ser un poco laborioso, pero proporciona mejor información, especialmente a la naturaleza de las variaciones del efectivo utilizadas en las actividades de operación, y (2) el método indirecto, mas sencillo de elaborar, pero solo se informa el flujo de efectivo neto de las actividades de operación.

Un profesional altamente capacitado como lo es el Contador Público y Auditor, puede elaborar, analizar e interpretar efectivamente la información que este estado financiero proporciona. El profesional que prepare el estado de flujos de efectivo, deberá identificar todas las transacciones que no requieran de efectivo y proceder a realizar para efectos de flujos de efectivo la reclasificación correspondiente.

#### **4.1 PLANTEAMIENTO DEL CASO PRÁCTICO**

Un estado de flujos de efectivo puede ser preparado a partir de la información contenida en un estado de resultados y en el estado de situación financiera comparativo al principio y al final del período. Sin embargo, es necesario tener alguna información adicional que ayude a la preparación de este estado financiero. A continuación se presenta el estado de resultados y el estado de situación financiera comparativo y las notas a los estados financieros acompañado de otra información adicional de la compañía Alta Moda de Guatemala, S. A.

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S.A. (Nota 1)****Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre 2011 y 2010

(Expresados en quetzales)

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Activo corriente</b>			
Caja y bancos	3, 2 c)	1,636,967	1,637,271
Clientes -neto-	4, 2 c, e, h)	9,360,350	5,077,967
Otras cuentas por cobrar	5	628,618	510,919
Inventarios	6, 2 i)	3,536,523	4,806,198
Impuesto diferido activo		0	17,267
Total activo corriente		<u>15,162,458</u>	<u>12,049,622</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo –neto-	7, 2 j) k) l)	1,038,765	1,146,195
Otros activos	8	64,867	39,061
Total del activo		<u>16,266,090</u>	<u>13,234,878</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Proveedores locales	9, 2 e)	1,230,918	1,896,617
Proveedores del exterior	10, 2 c)	3,546,429	308,369
Cuentas por pagar	11	1,232,589	155,880
Préstamos bancarios	12	1,051,946	2,652,096
Anticipo recibido de clientes	13	191,110	44,598
Provisión prestaciones laborales	14	129,292	119,259
Impuesto diferido por pasivo	18a, m)	438,287	354,620
Total Pasivo corriente		<u>7,820,571</u>	<u>5,531,439</u>
Total del Pasivo		<u>7,820,571</u>	<u>5,531,439</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital en acciones		3,000,000	3,000,000
Reserva legal (nota 2 r)	2 r)	403,912	322,997
Resultados acumulados		5,041,607	4,380,442
Total patrimonio de los accionistas		<u>8,445,519</u>	<u>7,703,439</u>
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>16,266,090</u>	<u>13,234,878</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S.A. (Nota 1)**  
**Estado de resultados**  
 Períodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Expresados en quetzales)

	Nota	2011	2010
Ventas netas	2 g)	39,311,012	29,768,288
Costo de ventas		<u>(32,897,839)</u>	<u>(24,803,873)</u>
Margen bruto		6,413,173	4,964,415
<u>Gastos de operación:</u>			
Gastos de distribución y venta	15	2,893,471	2,443,447
Gastos de administración	16	<u>1,204,384</u>	<u>1,101,243</u>
Total de gastos de operación		<u>4,097,855</u>	<u>3,544,690</u>
Ganancia en operación		2,315,318	1,419,725
Otros gastos – neto –	17	<u>16,451</u>	<u>28,423</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		2,298,867	1,391,302
Impuesto Sobre la Renta	18	<u>(705,673)</u>	<u>(427,713)</u>
Ganancia después de impuesto sobre la renta		<u>1,593,194</u>	<u>963,589</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S.A. (Nota 1)**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(Expresados en quetzales)**

	<b>Capital</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31/12/2009	3,000,000	270,456	3,469,394	6,739,850
<b>2010</b>				
Ajustes del período				
Traslado a la reserva legal		52,541	(52,541)	0
Utilidad del período			963,589	
Saldos al 31/12/2010	3,000,000	322,997	4,380,442	7,703,439
<b>2011</b>				
Traslado a la reserva legal		80,915	(80,915)	0
Utilidad del período			1,593,194	1,593,194
Dividendos decretados			(851,114)	(851,114)
Total Patrimonio de los accionistas	<b>3,000,000</b>	<b>403,912</b>	<b>5,041,607</b>	<b>8,445,519</b>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

## 1. Constitución y operaciones

Alta Moda de Guatemala, S.A., fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 30 de julio de 1,993. El socio mayoritario de la empresa es Moda Group, ubicada en Colombia.

Su principal actividad es la compra, venta, comercialización e importación de prendas de vestir y diversos accesorios

Alta Moda de Guatemala, S.A. tiene ubicada sus oficinas administrativas en la zona 10 de la ciudad capital, adicionalmente tiene 10 puntos de ventas ubicados en los principales centros comerciales de la ciudad Guatemala.

## 2. Resumen de políticas significativas de contabilidad

### (a) Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

La empresa no tiene obligación pública de rendir cuentas, sin embargo, por ser parte de un grupo cuya matriz utiliza la NIIF completas, los estados financieros de Alta Moda de Guatemala, S.A. ha sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el comité de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) y las interpretaciones emitidas por el comité Permanente de Interpretaciones, “IASB”, para la preparación de estados financieros, las que fueron adoptadas por el colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala con observancia obligatoria a partir del año 2009 y de manera opcional a partir del 2008.

### (b) Base de preparación

Alta Moda de Guatemala, S.A., mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la república de Guatemala. Al 31 de diciembre 2011 su

cotización en relación con el dólar de los Estados Unidos de Norte América (US\$) en el mercado bancario era de Q. 7.81083 por US\$ 1.00.

**(c) Activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que estaba vigente al final del año. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra a los resultados del ejercicio.

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación.

**(d) Instrumentos financieros**

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen los que se denominan instrumentos financieros primarios: cuentas por cobrar, obligaciones y cuentas por pagar.

**(e) Valor razonable de instrumentos financieros**

En donde fue práctico, la administración efectuó ciertas suposiciones para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera. El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo. El valor razonable de un instrumento financiero representa la cantidad por la cual puede ser negociado en una transacción actual sin presión entre partes interesadas.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estas estimaciones, por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativos, por lo tanto, no pueden determinarse con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Los siguientes métodos y suposiciones fueron utilizados para estimar el valor razonable de cada clase de instrumento financiero.

- Efectivo y equivalente de efectivo: El valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a lo corto de su realización.
- Otras cuentas por cobrar: El valor en libros se aproxima a su valor actual.
- Cuentas por pagar: Su valor en libros se aproxima al valor razonable debido a su corto vencimiento de pago.

**(f) Manejo del riesgo**

La administración mantiene una política de administración de riesgos que identifica cada uno de los principales riesgos a que está expuesta la compañía. El principal riesgo se describe a continuación:

Riesgo de crédito:

Para mitigar este riesgo la compañía realiza una evaluación de las condiciones financieras de sus clientes antes de otorgar una venta al crédito. Adicionalmente mantiene contacto y comunicación permanente con ellos durante la vigencia del crédito.

**(g) Ventas de mercadería**

Los ingresos por venta de mercadería se reconocen en el estado de resultados bajo el método de lo devengado.

**(h) Provisión para cuentas de dudosa recuperación**

La compañía tiene registrada una provisión sobre las cuentas por cobrar comerciales conforme a un análisis de la cobrabilidad en la cartera. Esta provisión cubre los saldos que pudieran considerarse incobrables.

**(i) Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto realizable, el que sea menor. El método de valuación de existencias en bodega es costo promedio.

**(j) Propiedad, planta y equipo**

Se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan solamente cuando representan un incremento probable en los beneficios económicos futuros. Los desembolsos por reparaciones y mantenimiento, se trasladan a gasto a medida que se efectúan.

**(k) Depreciación**

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Instalaciones en propiedad ajena	5%
Mobiliario y equipo	20%
Equipo de computación	33.33%
Vehículos	5% al 20%

El costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas, hasta que son vendidos o retirados. Y se deprecian al mes siguiente de comprado el bien.

### (l) Deterioro de activos

La compañía tiene la política de evaluar a cada fecha de balance si existen indicaciones de que los activos puedan presentar problemas de deterioro, de existir algún indicio se estima el valor recuperable del activo, reconociendo la pérdida en los resultados del período. Adicionalmente los activos totalmente deteriorados se dan de baja de los registros contables cuando ya no genera beneficios a la compañía.

Al 31 de diciembre 2011, se dio de baja de los registros contables a activos deteriorados por Q.158,509 integrados en los siguientes rubros.

Descripción	Monto Q.
Mobiliario y equipo	46,364
Equipo de computación	112,145
<b>Total</b>	<b>158,509</b>

### (m) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente, es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método de pasivo en el balance general para determinar las diferencias temporales entre los valores en libros del activo y del pasivo para propósitos fiscales.

El importe del impuesto diferido se basa en la forma esperada de su realización en la liquidación del valor en libros del activo y del pasivo utilizando las tasas imponibles establecidas a la fecha del balance general.

Un impuesto diferido activo es reconocido únicamente cuando es probable que la renta imponible futura esté disponible y que el activo de impuesto diferido pueda ser aplicado contra esta.

Las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión, prescribe por el transcurso de 4 años.

La empresa se encuentra inscrita bajo el régimen optativo de pagos trimestrales vencidos por cierres parciales y deberán acumular la ganancia o pérdida obtenida en cada cierre trimestral, en el trimestre inmediato siguiente y pagaran su impuesto aplicando a la renta imponible determinada el tipo impositivo del 31%, según indica la ley de ISR artículos 61 y 72, y si reportara pérdida de operación calculara el impuesto considerando lo especificado en el artículo 39 inciso j, dicho artículo indica que si la empresa reporta perdidas por dos períodos consecutivos no le corresponde pagar el Impuesto sobre la Renta.

**(n) Transacciones entre compañías relacionadas**

La compañía realiza gran parte de sus compras de mercadería con la casa matriz en Colombia, por ser operaciones entre compañías relacionadas, pudiera existir una variación en los precios a los que normalmente se comprarían dichos productos si no fueran compañías relacionadas.

**(o) Indemnizaciones**

De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, indemnización conforme a lo establecido por el artículo 82 inciso a) del Código de Trabajo. La compañía registra los pagos por este concepto cuando se incurre en ellos, directamente en los resultados del período.

**(p) Reserva legal**

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, las sociedades constituidas en Guatemala deben separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%), de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no puede ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo puede capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%), del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

**(q) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar se registran al costo.

**(r) Uso de estimaciones**

La administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes; al preparar estos estados financieros de conformidad

con Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes son particularmente con la determinación de la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

### **3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Industrial	783,895	301,484
Banco Internacional	723,612	465,951
Banco Agrícola Mercantil USD \$	124,960	385,895
Banco SCI	--x--	479,918
Caja general y cajas chicas	4,500	4,023
<b>Total</b>	<u>Q 1,636,967</u>	<u>Q1,637,271</u>

Las cuentas bancarias en dólares de Estados Unidos de Norteamérica están valuadas al tipo de cambio cierre cuyos montos ascienden a US\$ 15,998 y US\$ 48,155 a un tipo de cambio de Q. 7.81083 y Q. 8.01358 por un Dólar Americano en los años 2011 y 2010 respectivamente.

### **4. Clientes**

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes locales	9,290,904	5,196,341
Clientes del exterior	188,634	13,360
Provisión para cuentas incobrables	(119,188)	(131,734)
<b>Total</b>	<u>Q 9,360,350</u>	<u>Q5,077,967</u>

### **Información adicional**

La compañía de sus clientes locales dio de baja un saldo de Q.12,546 del Cliente ABC por considerarlo totalmente incobrable.

**5. Otras cuentas por cobrar**

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ISO	286,701	239,301
Crédito fiscal de I.V.A.	96,552	64,236
Funcionarios y empleados	24,199	38,546
Seguros Pagados por anticipado	219,264	168,556
Otras menores	1,902	280
<b>Total</b>	<u>Q 628,618</u>	<u>Q 510,919</u>

**6. Inventarios**

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de ropa	2,560,000	3,900,000
Inventario de accesorios para dama	440,000	360,120
Inventario de accesorios para caballero	19,461	20,203
Inventario en tránsito	517,062	525,875
<b>Total</b>	<u>Q 3,536,523</u>	<u>Q4,806,198</u>

**7. Propiedad, planta y equipo**

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>Movimiento del período</u>		<u>2010</u>
		<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	
Vehículo B/Leasing	--x--		(190,560)	190,560
Vehículos	947,123	190,560		756,563
Instalaciones en propiedad arrendada	919,588			919,588
Mobiliario y equipo	538,103	22,717	(46,364)	561,750
Equipo de computación	237,383	137,133	(112,145)	212,395
Herramientas	22,951			22,951
Total activos	2,665,148	350,410	(349,069)	2,663,807
Depreciaciones acumuladas	(1,626,383)	(307,983)	199,206	(1,517,612)
<b>Total activo neto</b>	<u>Q1,038,765</u>	<u>Q 42,427</u>	<u>Q(149,863)</u>	<u>Q1,146,195</u>

El Leasing por el vehículo fue capitalizado como parte del rubro de vehículos para el año 2011, ya que se ejerció la opción de compra al final del plazo de dicho arrendamiento.

### **Información adicional**

La empresa efectuó una compra de equipo de computación por un valor de Q.137,133 generando una cuenta por pagar a favor de su proveedor.

### **8. Otros activos:**

El detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversión en Diseños, S. A. *	16,000	8,000
Depósito Empresa Eléctrica	7,000	7,000
Deposito en Alquiler Instalaciones	41,867	24,061
<b>Total</b>	<u>Q 64,867</u>	<u>Q 39,061</u>

\* La compañía posee una inversión con la compañía Diseños, S.A., con una participación del 10% en acciones.

### **9. Proveedores locales**

El detalle de proveedores locales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diseños A, S. A.	572,929	1,596,655
Diseños B, S. A.	372,918	136,320
Creaciones A, S. A.	124,346	61,840
Creaciones B, S. A.	77,950	31,084
Golden	55,570	48,246
Otros menores	27,206	22,472
<b>Total</b>	<u>Q1,230,918</u>	<u>Q1,896,617</u>

**10. Proveedores del exterior**

El detalle de proveedores del exterior es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diseños Exclusivo	3,429,676	--x--
Diseños Optima	26,538	31,670
A Textiles	14,027	44,259
Golden	76188	232,440
<b>Total</b>	<u>Q3,546,429</u>	<u>Q 308,369</u>

Las cuentas de los proveedores están valuadas al tipo de cambio de Q. 7.81083 y Q. 8.01358 por un Dólar Americano en los años 2011 y 2010 respectivamente.

**11. Cuentas por pagar:**

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos por pagar	851,114	--x--
Impuesto Sobre la Renta del período	349,378	20,366
Cuota Patronal y Laboral IGSS	18,059	17,663
Otras cuentas por pagar	14,038	117,851
<b>Total</b>	<u>Q1,232,589</u>	<u>Q 155,880</u>

**Información adicional**

Dentro de la cuenta cuota patronal y laboral IGSS se encuentran registrado Q.13,075 que corresponden a la cuota patronal por pagar.

**12. Préstamos bancarios**

El detalle de préstamos es el siguiente:

	<b><u>Plazo</u></b>	<b><u>Tasa</u></b> <b><u>%</u></b>	<b><u>Garantía</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Banco Industrial	10 meses	10%	Fiduciaria	1,051,946	2,652,096
			<b>Total</b>	<u>1,051,946</u>	<u>2,652,096</u>

**13. Anticipos de clientes**

El detalle de los anticipos de clientes es el siguiente:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Cliente A	100,000	--x--
Cliente B	91,110	44,598
<b>Total</b>	<u>Q 191,110</u>	<u>Q 44,598</u>

**14. Provisión prestaciones laborales**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Provisión Aguinaldo	65,717	60,617
Provisión Vacaciones	45,624	42,084
Provisión Bono 14	17,951	16,558
<b>Total</b>	<u>Q 129,292</u>	<u>Q 119,259</u>

**15. Gastos de distribución y venta**

El detalle de los gastos de venta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios	819,447	804,733
Arrendamiento	512,799	413,687
Gastos de Representación	214,120	7,612
Prestaciones Laborales	178,576	177,494
Bonificaciones	109,924	122,700
Cuotas Patronales	103,824	101,960
Combustibles y Lubricantes	150,379	114,969
Seguros	112,826	127,862
Teléfono y correos	67,896	80,499
Servicio de Bodega	82,583	63,068
Servicios	155,750	187,201
Otros gastos de venta	385,347	241,662
<b>Total</b>	<u>Q2,893,471</u>	<u>Q2,443,447</u>

**16. Gastos de administración**

El detalle de los gastos de venta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios	352,227	357,993
Depreciaciones	90,820	81,001
Vigilancia Guardianía	97,555	66,000
Prestaciones Laborales	75,904	79,684
Seguros de Vida y Gastos Médicos	55,730	48,029
Honorarios Profesionales	61,573	94,969
Cuotas Patronales	44,627	45,358
Bonificaciones	38,233	46,945
Otros gastos	387,715	281,264
<b>Total</b>	<u>Q1,204,384</u>	<u>Q1,101,243</u>

**17. Otros productos y gastos financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Otros ingresos y productos Financieros</u></b>		
Intereses bancarios	100,033	88,176
Ingresos varios	146,352	228,606
Diferencial cambiario	144,081	181,620
<b><u>Otros gastos</u></b>		
Gastos no deducibles	(1,342)	(2,158)
Interese gasto	(209,110)	(266,899)
Diferencial cambiario	(181,191)	(254,543)
Comisiones bancarios	(15,274)	(3,225)
<b>Total</b>	<b><u>(16,451)</u></b>	<b><u>(28,423)</u></b>

**Información adicional**

Dentro de la cuenta diferencial cambiario en otros gastos, se registró Q. 76,188 por la valuación de los proveedores en moneda extranjera

**18. Impuesto sobre la renta**

El detalle del cálculo del Impuesto Sobre la Renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia antes de Impuesto Sobre la Renta	2,298,867	1,391,302
Menos:		
Intereses bancarios	(100,033)	(88,176)
Más:		
Perdida de capital	--x--	8,246
Gastos no deducibles	1,342	2,158
Diferencial cambiario	76,188	66,188
(+/-) Diferencias temporarias		
Cuotas de arrendamiento Leasing	28,644	(104,569)
Depreciación	(93,835)	(117,709)
Indemnización	(95,418)	(33,999)
Cuentas Incobrables	(164,987)	(21,498)
Renta Imponible	1,950,768	1,101,943
Impuesto Sobre la Renta aplicable 31%	<u>604,738</u>	<u>341,602</u>

(+/-) Efecto sobre diferencias temporarias		
Cuotas de arrendamiento Leasing	(8,880)	32,417
Depreciación	29,089	19,222
Indemnización	29,579	27,807
Cuentas incobrables	51,147	6,665
Impuesto Sobre la Renta Gasto	<u>Q705,673</u>	<u>Q427,713</u>

**18 a) ISR Diferido Pasivo**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ISR Diferido pasivo al inicio del período	354,620	193,875
(+) Diferencias temporarias del período		
Depreciación	32,055	36,489
Leasing vehículo	--x--	32,417
Indemnización gasto	30,037	27,807
Cuentas incobrables	51,146	6,665
(-) Reversiones del período		
Depreciación	(20,234)	--x--
Leasing vehículo	(8,880)	--x--
Indemnización gasto	(457)	(8,725)
Depreciación	--x--	66,092
<b>Total</b>	<u>Q 438,287</u>	<u>Q 354,620</u>

**4.2 PARTIDAS ORIGINALES Y DE RECLASIFICACIÓN**

Para elaborar apropiadamente un estado de flujos de efectivo, es necesario identificar todas las transacciones no monetarias contenidas en los estados financieros de la empresa. El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre la base del efectivo, por lo tanto para su preparación se han de reclasificar todas aquellas transacciones que no requirieron de efectivo.

Se debe tener presente que algunas partidas pueden ser mixtas, es decir que parte de ellas hicieron uso de efectivo y la otra parte no hizo uso de efectivo. Esto se observa las partidas originales 7 y 12 que para su reclasificación solo se procedió a reclasificar la parte que no requirió de efectivo. A continuación se detallan las transacciones que la empresa Alta Moda de Guatemala, S. A. registró durante el período que no afectan al efectivo.

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.**  
PARTIDAS ORIGINALES

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.**  
PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

Ref.	Descripción	Debe	Haber
	<b>a</b>		
Nota 16	Gastos de <u>Administración</u>	90,820.00	
	Depreciaciones		90,820.00
Nota 15	Gastos de <u>Venta</u>	176,465.00	
	Depreciaciones		176,465.00
	Depreciaciones acumuladas		267,285.00
	Registro de las depreciaciones gasto correspondientes al periodo 2011	267,285.00	267,285.00
	<b>b</b>		
Nota 04	Provisión cuentas incobrables	12,546.00	
	<u>Cientes</u>		12,546.00
	Ciente ABC		12,546.00
	Cuenta dada de baja por considerase incobrable.	12,546.00	12,546.00
	<b>c</b>		
Nota n, 07	Depreciación acumulada	158,509.00	
	<u>Propiedad planta y equipo</u>		46,364.00
	Mobiliario y equipo		112,145.00
	Equipo de computación		112,145.00
	Registro de baja de activos por estar totalmente depreciados e inservibles	158,509.00	158,509.00

Descripción	Debe	Haber
<b>a</b>		
Depreciaciones acumuladas	267,285.00	
<u>Gastos de Administración</u>		90,820.00
Depreciaciones		90,820.00
<u>Gastos de Venta</u>		176,465.00
Depreciaciones		176,465.00
Reclasificación de las depreciaciones correspondientes al periodo 2011	267,285.00	267,285.00
<b>b</b>		
<u>Cientes</u>		12,546.00
Ciente ABC		12,546.00
Provisión cuentas incobrables	12,546.00	
Reclasificación de Cuenta dada de baja por considerase incobrable.	12,546.00	12,546.00
<b>c</b>		
<u>Propiedad planta y equipo</u>		46,364.00
Mobiliario y equipo		112,145.00
Equipo de computación		112,145.00
Depreciación acumulada		158,509.00
Reclasificación de los activos dados de baja por estar totalmente depreciados e inservibles	158,509.00	158,509.00

ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.  
PARTIDAS ORIGINALES

ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.  
PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

Ref.	Descripción	Debe	Haber	Descripción	Debe	Haber
	<b>d</b>			<b>d</b>		
Nota 16	<u>Gastos de Administración</u>			Provisión prestaciones laborales	254,480.00	
	Prestaciones laborales	75,904.00		<u>Gastos de Administración</u>		75,904.00
Nota 15	<u>Gastos de Venta</u>			Prestaciones laborales		75,904.00
	Prestaciones laborales	178,576.00		<u>Gastos de Venta</u>		
	Provisión prestaciones laborales		254,480.00	Prestaciones laborales		178,576.00
	Registro de la provisión de prestaciones laborales	254,480.00	254,480.00	Registro de la provisión de prestaciones laborales	254,480.00	254,480.00
	<b>e</b>			<b>e</b>		
Estado del patrimonio	Resultados acumulados	851,114.00		Cuentas por pagar		
	<u>Cuentas por pagar</u>			Dividendos por pagar	851,114.00	
Nota 11	Dividendos por pagar	851,114.00	851,114.00	Resultados acumulados	851,114.00	851,114.00
	Registro de dividendos decretados	851,114.00	851,114.00	Reclasificación de los dividendos decretados	851,114.00	851,114.00
	<b>f</b>			<b>F</b>		
Nota 15	<u>Gastos de venta</u>			<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
	Seguros	112,826.00		Seguros pagados por anticipado	168,556.00	
Nota 16	<u>Gastos de administración</u>			<u>Gastos de venta</u>		
	Seguros	55,730.00		Seguros		112,826.00
	<u>Otras cuentas por cobrar</u>			<u>Gastos de administración</u>		
	Seguros pagados por anticipado		168,556.00	Seguros		55,730.00
	Registro de seguros vencidos pagados anticipadamente en el período 2010	168,556.00	168,556.00	Reclasificación del registro de seguros vencidos pagados anticipadamente en el período 2010	168,556.00	168,556.00

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.**  
PARTIDAS ORIGINALES

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.**  
PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

Ref.	Descripción	Debe	Haber	Descripción	Debe	Haber
	<b>g</b>			<b>g</b>		
Nota 16	Caja	1,500.00		Inventario	1,500.00	
	<u>Gastos de administración</u>			<u>Gasto de administración</u>		
	Faltantes de inventario	1,500.00	1,500.00	Faltantes de inventario		1,500.00
Nota 17	Inventario		1,500.00			
	Otros ingresos		1,500.00			
	50% del faltante cubierto por la empresa y 50% cubierto por los empleados responsables	3,000.00	3,000.00	Reclasificación del 50% del faltante cubierto por la empresa	1,500.00	1,500.00
	<b>h</b>			<b>h</b>		
Nota 07	<u>Propiedad planta y equipo</u>	137,133.00		Cuentas por pagar	137,133.00	
	Equipo de computo		137,133.00	<u>Propiedad planta y equipo</u>		137,133.00
	Cuentas por pagar			Equipo de computo	137,133.00	
	Adquisición de equipo computo	137,133.00	137,133.00	Reclas. Adquisición equipo computo	137,133.00	137,133.00
	<b>i</b>			<b>i</b>		
	Ganancia del ejercicio	1,593,194.00		Reserva legal	80,915.00	
	Resultados acumulados	80,915.00		Resultados acumulados	1,593,194.00	
	Reserva legal		80,915.00	Ganancia del ejercicio		1,593,194.00
	Resultados acumulados		1,593,194.00	Resultados acumulados		80,915.00
	Registro de la ganancia del ejercicio 2011	1,674,109.00	1,674,109.00	Reclasificación del registro de la ganancia del ejercicio 2011	1,674,109.00	1,674,109.00

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.**  
PARTIDAS ORIGINALES

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.**  
PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

Ref.	Descripción	Debe	Haber	Descripción	Debe	Haber
Nota 18	<b>j</b> ISR gasto ISR Diferido Pasivo ISR Diferido Activo ISR por pagar ISR Diferido Pasivo Por el ISR Diferido resultante de las diferencias entre la base fiscal y financiera.	705,673.00		ISR Diferido Activo	17,267.00	
		29,571.00		ISR Diferido Pasivo	113,238.00	
			17,267.00	ISR gasto		100,934.00
			604,739.00	ISR Diferido Pasivo		29,571.00
			113,238.00	ISR Diferido Pasivo		
		<u>735,244.00</u>	<u>735,244.00</u>	Reclasificación del ISR Diferido resultante de las diferencias entre la base fiscal y financiera.	<u>130,505.00</u>	<u>130,505.00</u>
Nota 12	<b>k</b> ISR por pagar ISR pago a cuenta Regularización de los pagos a cuenta de ISR	255,360.00	255,360.00	ISR por pagar	349,376.00	349,376.00
				ISR pago a cuenta		
				Regularización de los pagos a cuenta de ISR		
		<u>255,360.00</u>	<u>255,360.00</u>	Reclasificación de la regularización de los pagos a cuenta de ISR	<u>349,376.00</u>	<u>349,376.00</u>
Nota 12	<b>l</b> Caja y bancos <u>Gastos acumulados por pagar</u> Anticipos recibidos de clientes Ventas Registro de venta al cliente A	100,000.00		Ventas	44,598.00	44,598.00
				Anticipos recibidos de clientes		
		44,598.00		Reclasificación del anticipo recibido del cliente en el año 2010	<u>44,598.00</u>	<u>44,598.00</u>
		<u>144,598.00</u>	<u>144,598.00</u>			

ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.  
PARTIDAS ORIGINALES

ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.  
PARTIDAS DE RECLASIFICACIÓN

Ref.	Descripción	Debe	Haber	Descripción	Debe	Haber
Nota 17	<b>m</b>			<b>m</b>		
	Diferencial cambiario	76,188.00	76,188.00	Proveedores del exterior	76,188.00	
	Proveedores del exterior		76,188.00	Diferencial cambiario gasto		76,188.00
	Registro del diferencial cambiario de proveedores del exterior	76,188.00	76,188.00	Reclas. Registro del diferencial cambiario de proveedores del exterior	76,188.00	76,188.00
Nota 11	<b>n</b>			<b>n</b>		
	<u>Gastos de venta</u>			Cuota patronal y laboral IGSS	13,075.00	
	Cuota patronal	9,153.00		<u>Gastos de venta</u>		9,153.00
	<u>Gastos de administración</u>	3,922.00		<u>Gastos de administración</u>		3,922.00
	Cuota patronal		13,075.00	Cuota patronal		3,922.00
	Cuota patronal y laboral IGSS		13,075.00	Reclasificación del registro de la cuota patronal por pagar de diciembre 2011	13,075.00	13,075.00

### 4.3 HOJA DE TRABAJO

La hoja de trabajo es una herramienta muy útil que permite comparar los dos estados financieros e identificar la variación que representa un aumento o disminución en el efectivo para el período que se está elaborando el estado de flujos de efectivo.

En la hoja de trabajo posteriormente presentada se identifican las siguientes secciones importantes:

#### **Sección A**

En esta parte de la hoja se identifican las principales cuentas del balance y estado de resultados y sus respectivos saldos al final del período. Los saldos de los estados financieros utilizados, deberán colocarse en una sola columna identificando con un signo si es una cuenta con saldo deudor o acreedor. En otras palabras las cuentas de activo y gastos se colocan con signo positivo y las cuentas de pasivo e ingreso se colocan con signo negativo.

#### **Sección B**

En esta columna se procede a vaciar todas las reclasificaciones de las transacciones previamente identificadas que no requirieron de efectivo.

#### **Sección C**

Los saldos de esta columna son el resultado de haber eliminado las transacciones que no requirieron de efectivo, es decir son saldos ajustados que representan transacciones puramente de efectivo.

#### **Sección D**

Estos saldos son los del balance del año anterior necesarios para efectuar una comparación con los saldos del año actual.

**Sección E**

En la columna identificada como aumentos o disminuciones se reflejan las variaciones obtenidas de restar los saldos ajustados con los saldos de año anterior. Se debe analizar las variaciones obtenidas para determinar el efecto en el efectivo.

**Sección F**

Para analizar el efecto en el efectivo se consideran los siguientes aspectos:

<b>Cuenta</b>	<b>Aumento (Disminución)</b>	<b>Efecto en el Efectivo</b>
Activo	Aumento	(Disminución)
Activo	(Disminución)	Aumento
Pasivo	Aumento	Aumento
Pasivo	(Disminución)	(Disminución)

En cuanto a los ingresos, el efecto en el efectivo es un aumento porque representa entradas de efectivo y para los gastos representa una disminución por ser egresos de efectivo.

**Sección G**

Corresponde a la clasificación de las categorías principales de un estado de flujos de efectivo: (1) actividades de operación, (2) actividades de inversión y (3) actividades de financiamiento.



## 4.4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Haciendo uso la hoja de trabajo, podemos elaborar la presentación del estado de flujos de efectivo.

### 4.4.1 Método Directo

#### ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.

##### Estado de Flujos de Efectivo

Período terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresado en quetzales

	<u>2011</u>	Ref.
<b>I. Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	34,984,026	1
Otros cobros por actividades de operación	222,540	2
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(29,133,491)	3
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,699,654)	4
Pagos por primas derivadas de las pólizas suscritas	(219,264)	5
Otros pagos por actividades de operación	(2,120,076)	6
Intereses pagados	(209,110)	7
Intereses recibidos	23,845	7
Impuestos sobre la renta pagados	(255,363)	8
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,593,453	
<b>II. Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
compra de participaciones no controladoras	(8,000)	9
Compras de propiedades, planta y equipo	(22,717)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(30,717)	
<b>III. Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>10</b>
Reembolsos de préstamos	(1,600,150)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1,600,150)	
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	(37,414)	<b>11</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	37,110	12
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(304)	
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1,637,271	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1,636,967	

**1. Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios**

Este valor se obtiene de la columna clientes en la hoja de trabajo. Corresponde a la operación del aumento de las ventas por un valor de Q.39,266,414 menos la disminución de clientes por Q.4,282,388 del que nos da como resultado los cobros por valor de Q.34,984,026.

**2. Otros cobros por actividades de operación**

Obtenemos este valor de la nota número 17 otros ingreso y gastos, ingresos varios por valor de Q.222,540.

**3. Pago a proveedores de suministro de bienes y servicios**

Este valor se obtiene de la columna de proveedores, de la siguiente operación:

Aumento en inventarios	1,268,175
Disminución en proveedores locales	(665,699)
Aumento en proveedores del exterior	3,161,872
Disminución en costo de ventas	<u>(32,897,839)</u>
Total	<u><u>(29,133,491)</u></u>

**4. Pago a y por cuenta de empleados**

Para la determinación de este rubro se ha de tomar en cuenta los valores relacionados con pagos al personal, notas 15 y 16.

**15. Gastos de distribución y venta**

Sueldos y Salarios	819,447	
Bonificación	109,924	
Cuotas Patronales	<u>94,672</u>	Restado el valor de partida n
	1,024,043	

**16. Gastos de administración**

Sueldos y Salarios	352,227	
Cuotas Patronales	40,705	Restado el valor de partida n
Bonificación	<u>38,232</u>	
	431,164	
Aumento de prestaciones laborales	<u>244,447</u>	Columna otros, fila 15 de la hoja
Total	<u><u>1.699,654</u></u>	

**5. Pagos por primas derivadas por póliza suscritas**

Este valor corresponde a las pólizas suscritas pagadas por anticipado por 219,264, según nota numero 05.

**6. Otros pagos por actividades de operación**

Para la determinación de este valor tomamos como base el valor de la columna otros, identificado en la hoja de trabajo. Procedemos a quitar lo que ya hemos revelado en el estado de flujos de efectivo de la siguiente manera:

Columna otros de actividades de operación	(4,219,972)
(+) Pagos a y por cuenta de los empleados	1,699,754
(+) Pagos por primas derivadas de las pólizas suscritas	219,264
(+) Intereses pagados	209,110
(-) Intereses recibidos	(23,845)
(+) Impuestos sobre la renta pagados	255,363
(-) Diferencial cambiario neto	(37,110)
(-) Otros cobros por actividades de operación	(222,540)
Total	<u><u>(2,120,076)</u></u>

**7. Intereses pagados e intereses recibidos**

Los intereses pagados y intereses recibidos son los que están revelados en la nota 16 otros productos y gastos.

**8. Impuesto sobre la renta**

En el caso de impuesto sobre la renta, este fue determinado de la siguiente manera:

Renta Imponible	1,950,769	nota 18
Tasa del ISR	<u>31%</u>	
Impuesto determinado	604,738	nota 18
(-) ISR por pagar	<u>349,378</u>	nota 11
Pagos a cuenta ISR	<u><u>255,360</u></u>	

### 9. Flujos procedentes de actividades de inversión

En nota 08 otros activos se encuentran registrados inversiones que aumentaron en 8,000 y los depósitos en alquiler que aumentaron en 17,806. Estos dos valores totalizan 25,806 y representan una variación según la hoja de trabajo, sin embargo se clasifica el aumento de las inversiones en la columna inversiones y el aumento de los depósitos de alquiler en la columna otros.

En la hoja trabajo en la columna actividades de inversión, se encuentra una variación que corresponde a la compra de mobiliario y equipo por valor de 22,717, según nota 07 propiedades, planta y equipo.

### 10. Flujos procedentes de actividades de financiamiento

Este valor se encuentra en la hoja de trabajo, en la columna llamada actividades de financiamiento por un valor de 1,600,150. Este valor constituye los desembolsos por amortización del préstamo bancario que la empresa tiene.

### 11. Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

El incremento o disminución en el efectivo o equivalentes al efectivo, es el resultado de sumar los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,593,453
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(30,717)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(1,600,150)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u><u>(37,414)</u></u>

### 12. Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

Este se obtiene de restar el diferencial cambiario gasto con el diferencial cambiario producto contenido en la nota 16 otros productos y gastos. La NIC 07, párrafo 28 indica que las

pérdidas o ganancias no realizadas, por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto que la variación en las tasas de cambio tiene sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo, mantenidos o debidos en moneda extranjera, será objeto de presentación en el estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación entre las existencias de efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del período.

17. Otros productos y gastos financieros

Otros Ingreso

Diferencial cambiario	181,191
-----------------------	---------

Otros Gastos

Diferencial cambiario	<u>144,081</u>
-----------------------	----------------

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>37,110</u></u>
---	----------------------

#### 4.4.2 Método Indirecto

La diferencia entre el método directo y el indirecto se da en la forma de determinación de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación. En el caso del método indirecto, para la determinación del flujo de efectivo de operación, este inicia con el resultado del período y luego se ajustan las partidas no monetarias y posteriormente se suman o se restan las variaciones del activo y pasivo.

Los flujos de efectivo procedentes de inversión y financiamiento, en ambos métodos se determinan de la misma manera.

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.****Estado de Flujos de Efectivo**

Período terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresado en quetzales

	<u>2010</u>	
<b>I. Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	1,593,194	
Ajustes por conciliación de ganancias		<b>1</b>
Ajustes por gasto por impuestos sobre la renta	450,310	
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	267,285	
Ajustes por gastos de prestaciones laborales	254,480	
Ajustes por gastos de seguros	168,556	
Ajustes por anticipo recibido de clientes	(44,598)	
Ajustes por gasto de faltantes de inventario	1,500	
Ajustes por gasto de las prestaciones laborales	13,075	
Ajustes por gasto de diferencias de cambio en moneda extranjera	76,188	
Otros ajustes con efecto en el efectivo	180,978	
 Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumentos de pasivos		
Cuentas por cobrar de origen comercial	(4,282,388)	<b>2</b>
Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(286,255)	
Otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(273,989)	
Provisión prestaciones laborales	(244,447)	
Otros activos	(17,806)	
 Flujos de efectivo utilizados en aumento de activos y disminución de pasivos		<b>2</b>
Inventarios	1,268,175	
Cuentas por pagar de origen comercial	2,496,173	
Anticipo recibo de clientes	191,110	
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	1,811,541	
Intereses pagados	(209,110)	
Intereses recibidos	23,845	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(255,363)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	222,540	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,593,453	
<b>II. Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compra de participaciones no controladoras	(8,000)	
Compras de propiedades, planta y equipo	(22,717)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(30,717)	
<b>III. Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Reembolsos de préstamos	(1,600,150)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1,600,150)	
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	(37,414)	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	37,110	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(304)	
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1,637,271	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1,636,967	

**1. Ajuste por conciliación de la ganancia**

Los ajustes por conciliación de la ganancia son las partidas que no requirieron de efectivo durante el período, reclasificadas en la hoja de trabajo con efecto en el estado de resultados:

Ajustes por conciliación de ganancias		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	450,310	Partida j y k
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	267,285	Partida a
Ajustes por gastos de prestaciones laborales	254,480	Partida d
Ajustes por gastos de seguros	168,556	Partida f
Ajustes por anticipo recibido de clientes	(44,598)	Partida l
Ajustes por gasto de faltantes de inventario	1,500	Partida g
Ajustes por gasto de las prestaciones laborales	13,075	Partida n
Ajustes por gasto de diferencias de cambio en moneda extranjera	76,188	Partida m
Otros ajustes con efecto en el efectivo	<u>180,978</u>	
Total	<u><u>1,367,774</u></u>	

En el caso de los 180,978 este se obtiene de la siguiente manera:

Intereses pagados	(209,110)
Intereses recibidos	23,845
Pagos a cuenta del Impuesto sobre la renta	(255,363)
Otras entradas (salidas) de efectivo	222,540
Efecto por diferencial cambiario	<u>37,110</u>
Total	<u><u>(180,978)</u></u>

A excepción del impuesto sobre la renta, los demás datos se obtienen de la nota 16. Estos datos se presentan por separado en el estado de flujos de efectivo.

**2. Variaciones activos y pasivos**

Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumentos de pasivos	
Cuentas por cobrar de origen comercial	(4,282,388) línea 2
Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(286,255) línea 4
Otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(260,914) línea 12
Provisión prestaciones laborales	(244,447) línea 15
Otros activos	(17,806)
Flujos de efectivo utilizados en aumento de activos y disminución de pasivos	
Inventarios	1,268,175 línea 5
Cuentas por pagar de origen comercial	2,496,173 línea 10 y 11
Anticipo recibido de clientes	191,110 línea 14

Estos valores los proporciona la hoja de trabajo en la sección G, actividades de operación (clientes, proveedores y otros):

#### 4.5 ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo provee información sobre los ingresos y egresos generados en un período. Esta información es objeto de análisis y para ello, el Contador Público y Auditor por su pericia contable, puede analizar e interpretar correctamente la información que este estado proporciona.

Un flujo neto procedente de las actividades de operación es deseable, pues refleja que la empresa es capaz de generar excedentes de efectivo. En este análisis vertical de las actividades de operación de la empresa Alta Moda de Guatemala, S. A. podemos observar lo siguiente:

**ALTA MODA DE GUATEMALA, S. A.**  
**Análisis vertical de las actividades de operación**

Período terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresado en quetzales

	<u>2011</u>	%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	34,984,026	99
Otros cobros por actividades de operación	<u>222,540</u>	1
<b>Total</b>	<b>35,206,566</b>	<b>100</b>
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(29,133,491)	83
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,706,392)	5
Pagos por primas derivadas de las pólizas suscritas	(219,264)	1
Otros pagos por actividades de operación	(2,113,338)	6
Intereses pagados	(209,110)	0
Intereses recibidos	23,845	0
Impuestos sobre la renta pagados	<u>(255,363)</u>	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,593,453	5

El análisis vertical de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación refleja que el efectivo provino en un 99% de las actividades ordinarias de la empresa y fue destinado a gastos operacionales, quedando al final del período un 5% del total del efectivo generado. Este es un indicador importante, pues da a conocer que la empresa ha generado recursos suficientes para mantener su capacidad de operación, así como un excedente para el pago de préstamos y además realizar nuevas inversiones.

Se puede observar que la empresa del total del efectivo procedente de sus actividades ordinarias de operación destino un 83% para pagar a sus proveedores de bienes y servicios, un 5% fue para el pago de sus empleados, un 6% lo utilizo para financiar otras actividades de operación, un 1% para el pago de las pólizas que a la fecha tiene suscritas y 1% lo utilizo para pagar impuesto. Nótese que el método directo presenta cuanto efectivo se obtuvo por actividades de operación y cuanto de ese efectivo obtenido se destino para el funcionamiento del negocio.

## INDICADORES FINANCIEROS

### Generación propia de efectivo

$$\frac{\text{Efectivo generado por las actividades de operación}}{\text{Efectivo generado por las actividades de operación, inversión y de financiamiento}} = \frac{1,593,453}{35,206,566} = 0.05$$

Este indicador proporciona el mismo resultado que el análisis vertical para los flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación. Este resultado da a conocer que la empresa ha generado suficientes recursos para mantener sus actividades de operación así como un excedente de efectivo para otros usos.

**Efectivo generado por las actividades de operación aplicado a inversiones y al pago de deudas a largo plazo.**

<u>Efectivo generado por las actividades de operación</u>	<u>1,593,453</u>	=	<b>0.98</b>
Efectivo aplicado a las actividades de inversión y al pago de deudas a largo plazo	1,630,867		

La empresa, con el efectivo procedente de actividades de operación ha cubierto sus inversiones y el pago de préstamos en un 98%. Es un indicador bueno pues se logrado generar un margen para realizar inversiones y pagar deudas.

**Cobertura de las deudas con el efectivo**

<u>Efectivo generado por las actividades de operación positivos</u>	<u>1,593,453</u>	=	<b>0.26</b>
Pasivos menos efectivo disponible para su cancelación	6,183,604		

La capacidad que la empresa tiene de generar efectivo para cancelar sus pasivos es de un 26%. La entidad deberá elevar la generación de flujos de efectivo procedentes de actividades de operación para poder tener mayor capacidad para cubrir sus pasivos.

**Efecto financiero de las actividades ordinarias de operación**

<u>Efectivo generado por las actividades de operación positivos</u>	<u>1,593,453</u>	=	<b>0.69</b>
Resultado del período	2,298,867		

Este resultado indica que existe un acercamiento entre el efectivo generado por las actividades de operación y el resultado del período en un 69%. Este indicador deberá evaluarse debido a que hay 31% que está pendiente de cobro. Por lo tanto, se debe reducir el margen que está pendiente de cobro, analizado la cartera de los clientes y las políticas de crédito para mejorar el margen de efectivo generado, de lo contrario este no será suficiente para cubrir sus obligaciones contraídas.

**Efectos financieros de las ventas**

<u>Cobro procedentes de las ventas de bienes</u>	<u>34,984,026</u>	<b>= 0.89</b>
Ventas devengadas	39,311,012	

Existe una fuerte correlación ente los cobros procedentes de las ventas de bienes y las ventas devengadas. Se puede observar que la cobrabilidad se ha estado efectuando de manera razonable de acuerdo a las políticas de crédito establecidas, pues el cobro ascendió a un 89 % del total de las ventas efectuadas.

**Variabilidad en flujos de efectivo y en cuentas de estado de situación financiera y estado de resultados**

<u>Pagos a proveedores</u>	<u>29,133,491</u>	<b>= 0.83</b>
Cobro procedentes de las ventas de bienes	34,984,026	

La empresa destino un 83% del total de los cobros procedentes de las ventas de bienes al pago de sus proveedores. El indicador de liquidez de la entidad es razonable, ya que la entidad ha generado los suficientes recursos para financiar sus propios gastos de funcionamiento, en especial el pago a sus proveedores. Mientras este indicador sea menor a la unidad favorecerá a la compañía por la razón de de que queda un margen para otros usos.

<u>Pago a proveedores</u>	<u>29,133,491</u>	<b>= 0.89</b>
Costo de ventas	32,897,839	

Este indicador muestra que para el período terminado, la empresa cubrió en un 89% el total de sus costos de ventas; para el siguiente período ha quedado un remanente del 21% del total de este rubro.

<u>Cuentas por cobrar o clientes promedio</u>	<u>9,360,350</u>	<b>= 97.66</b>
Cobro a clientes/365	95,847	

La empresa recuperara en un promedio de 98 días sus cuentas por cobrar la cual es consistente en un buena parte con la política de crédito de 90 días plazo. Sin embargo, la compañía debe evaluar su política de crédito ya que debe buscar reducir los días promedio de

cobro de las cuentas por cobrar de lo contrario no podrá obtener suficiente efectivo para el pago de sus obligaciones corrientes.

Asociando este indicador con el efecto financiero de las actividades ordinarias de operación que dio como resultado un 69%, podemos observar que la política de crédito debe ser analizada, por la razón de que un 31% está pendiente de recuperarse debido a que el plazo de días de crédito retrasa la recuperación de efectivo de los clientes.

Tomando en cuenta que los cobros a los clientes se realiza en un promedio de 90 días y el pago a los proveedores en un plazo máximo de 60 días, existe un retraso de 30 de espera para obtener recurso que puedan cubrir con el pago de las cuentas por pagar. Esta discrepancia podría ocasionar en algún momento problemas con el cumplimiento de pago de las obligaciones normales del negocio.

$$\frac{\text{Cuentas por pagar o proveedores promedio}}{\text{Pago a proveedores}/365} = \frac{4,777,347}{79,818} = 59.85$$

En este indicador se puede observar que la empresa paga un plazo de 60 días sus obligaciones contraídas. Esto indica que se aprovecha al máximo los días crédito que los proveedores proporcionan a la entidad.

Como hemos observado, para la preparación del estado de flujos de efectivo, es necesario procedimientos bien definidos que permitan la elaboración y presentación apropiada de este estado financiero. Es necesario entonces, identificar y ajustar todas las transacciones no monetarias, es decir las que no requirieron de uso de efectivo; esto con el propósito de obtener puramente las transacciones monetarias, así proceder a comparar el año corriente con el año anterior, establecer las variaciones y determinar el efecto en el efectivo. Además, para una presentación correcta del estado de flujos de efectivo, se deberá clasificar de manera adecuada todas las transacciones monetarias en actividades de operación, inversión y financiamiento. Esto permitirá analizar en donde se ha generado efectivo y en que se ha utilizado.

## CONCLUSIONES

En consecuencia a la elaboración del tema “La Participación del Contador Público y Auditor en la Preparación del Estado de Flujos de Efectivo en una Empresa Comercial” se concluyó lo siguiente:

1. El Estado de Flujos de Efectivo, es un estado financiero que proporciona información confiable, muestra las entradas y salidas de efectivo y da a conocer la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, además, es una herramienta útil para toma de decisiones.
2. El Estado de Flujos de Efectivo utilizando una metodología apropiada para su preparación, permite identificar las transacciones no monetarias, identificar los flujos de efectivo por actividades de operación, flujos de efectivo por actividades de inversión y flujos de efectivo por actividades de financiamiento. Esto con el propósito de poder analizar en donde se ha generado flujos de efectivo y en que se ha utilizado.
3. El análisis del Estado de Flujos de Efectivo proporciona información acerca de la estabilidad financiera de la empresa, brinda información que permite proveer situaciones y enfrentar problemas que se puedan presentar. El análisis realizado al estado de flujos de efectivo de Alta Moda de Guatemala, S. A. demuestra que la empresa ha generado recurso suficiente para mantener sus operaciones, así como un excedente para el pago de préstamos y además realizar nuevas inversiones.

## RECOMENDACIONES

1. Se debe utilizar el Estado de Flujos de Efectivo como herramienta por su importancia e información que permite evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar recursos líquidos suficientes para su normal funcionamiento.
2. Se debe preparar el Estado de Flujos de Efectivo aplicando lo que estipula la NIC 07, identificando las transacciones no monetarias, estructurando los flujos de efectivo en actividades de operación, inversión, y financiamiento.
3. Se debe aprovechar la información obtenida del análisis efectuado al Estado de Flujos de efectivo, debido a que mediante a este análisis se puede ver si la empresa ha generado suficientes flujos de efectivo para su normal operación.  
En el caso práctico analizado, la empresa debe analizar si la política de crédito es la adecuada, esto debido a que en uno de los indicadores se puede apreciar que la empresa recupera en un promedio de 98 días sus cuentas por cobrar y paga a sus proveedores a 30 días. Esto puede ocasionar que en algún momento no hay suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones.

## BIBLIOGRAFÍA

1. Congreso de la República de Guatemala, Código de Comercio Decreto Número 2-70 y sus Reformas.
2. Congreso de la República de Guatemala, Código Tributario Decreto Número 6-91
3. Congreso de la República de Guatemala.--Decreto 26-92 Ley del Impuesto Sobre la Renta y sus Reformas.
4. Congreso de la República de Guatemala. Decreto 27-92. Ley del Impuesto al Valor Agregado. 1992.
5. Congreso de la República de Guatemala. Decreto 26-95. Ley del Impuesto Sobre Productos Financieros. 1995.
6. Congreso de la República de Guatemala. Decreto 73-2008. Ley del Impuesto de Solidaridad.
7. Congreso de la República de Guatemala. Decreto 20-2006. Disposiciones Legales Para el Fortalecimiento de la Administración Tributaria. 2006.
8. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 2011. 2971 p.
9. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES). 2009. 245 p.

10. Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala. Código de ética profesional. Guatemala, Guatemala, C. A. Año 2008. 19 p.
11. Colegio De Economistas, Contadores Públicos Y Auditores, Y Administradores De Empresas. Normas de ética profesional para los graduados en Contaduría Pública y Auditoría. Guatemala, Guatemala, C. A. Año 1986. 6 p.
12. Fowler Newton, Enrique. Análisis de Estados Contables. Cuarta Edición. Buenos Aires Argentina. La Ley, S. A. 2011, 416 p.
13. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). La taxonomía ilustrada de las NIIFS (The IFRS Taxonomy Illustrated). 2009, 106 p.
14. Meigs & Meigs., Contabilidad. La Base para Decisiones Gerenciales, 8va Edición. McGraw – Hill, Interamericana, S.A., año 2005. 453 p.
15. Microsoft® Encarta® 2007. © 1993-2006 Microsoft Corporation.
16. Opazo, Jorge y Pesce, Julio. Estado de Flujos de efectivo, Bases para su Preparación y Utilización. Primera Edición, Ediciones McGraw-Hill Interamericana de Chile Ltada. 1,999, 263 p.