

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**“LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL  
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA  
EMPRESA HOTELERA”.**

**TESIS**

**Presentada a la Junta Directiva de la  
Facultad de Ciencias Económicas**

**POR**

**LUIS FERNANDO MONROY PONCE**

**Previo a conferírsele el Título de**

**CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR**

**En el Grado Académico de**

**LICENCIADO**

**Guatemala, enero de 2013**

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

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

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

AUDITORÍA	Lic. Manuel Fernando Morales García
CONTABILIDAD	Lic. Marco Antonio Oliva Orellana
MATEMÁTICA-ESTADÍSTICA	Licda. Susana Margarita De León Méndez

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

Presidente	Lic. Mario Danilo Espinoza Aquino
Secretario	Lic. Jorge Luis Monzón Rodríguez
Examinador	Lic. Felipe Hernández Sincal

Guatemala, 28 de agosto de 2012

Licenciado  
José Rolando Secaida Morales  
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas  
Universidad de San Carlos de Guatemala  
Zona 12, Ciudad Universitaria.

Estimado Licenciado:

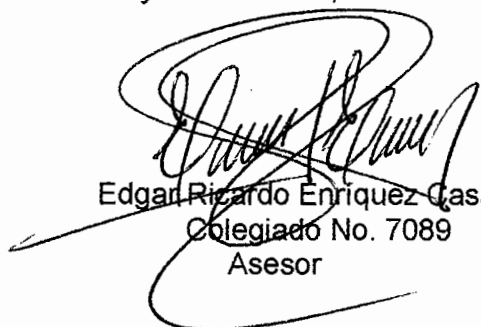
Por este medio me dirijo a usted para informarle que he finalizado el proceso de revisión del trabajo de tesis realizado por el estudiante Luis Fernando Monroy Ponce, carné 9110480-1, titulado **“La Participación del Contador Público y Auditor en el Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una Empresa Hotelera”**, de acuerdo al nombramiento que se me hiciera en carta de fecha 22 de marzo del 2010.

Considero que este trabajo cumple con los objetivos establecidos para el cual fue elaborado, proporcionando los métodos y técnicas que se utilizan para el análisis financiero así como los elementos básicos del mismo.

El presente trabajo de tesis es de mucha utilidad para el proceso administrativo de las empresas y en este caso viene a fortalecer la toma de decisiones dentro de las mismas.

Sin otro motivo, hago propicia la ocasión para saludarle,

Muy atentamente,



Edgar Ricardo Enriquez Casado  
Colegiado No. 7089  
Asesor



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 310-2012 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 31 de octubre de 2012 y el trabajo de Tesis denominado: "LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA HOTELERA", que para su graduación profesional presentó el estudiante LUIS FERNANDO MONROY PONCE, autorizándose su impresión.

Atentamente,

**"ID Y ENSEÑAD A TODOS"**

  
LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES  
SECRETARIO



  
LIC. JOSE ROLANDO SECAIDA MORALES  
DECANO

Snap.



*Ingrid*  
Prensa

## **DEDICATORIA**

A DIOS: Fuente inagotable de amor, esperanza y sabiduría.

A MI MADRE: Nélide Ponce  
Por su apoyo incondicional y motivación constante para culminar esta meta.

A MI PADRE: Con respeto.

A MI HERMANA: Lily.  
Por su valiosa colaboración.

A MIS SOBRINAS Y SOBRINO: Astrid, Vicky, Michelle, Molly y Manolito.  
Con cariño.

A MIS COMPAÑEROS DE ESTUDIO: Cristina, Sandra e Isaías.  
Gracias por su apoyo y amistad.

A MIS AMIGOS (AS): Todas personas muy especiales.

A MI ASESOR: Lic. Edgar Enríquez.  
Gracias por su colaboración.

A USTED: Respetuosamente.

## **AGRADECIMIENTOS**

A la Universidad de San Carlos de Guatemala.

A la Facultad de Ciencias Económicas.

## ÍNDICE

Página

Introducción

### **CAPÍTULO I EMPRESAS HOTELERAS**

1.1	Historia del Turismo en Guatemala	02
	1.1.1 Resumen Cronológico	04
	1.1.2 La Demanda	09
	1.1.3 La Oferta	09
	1.1.4 La Ventaja de Guatemala en el Sector	12
1.2	Empresa Hotelera	13
1.3	Objetivos de las Empresas Hoteleras	14
	1.3.1 Social	13
	1.3.2 Económico	14
	1.3.3 Servicio a la Comunidad	14
1.4	Características de las Empresas Hoteleras	14
1.5	Estructura Hotelera	14
	1.5.1 Cadenas Hoteleras	15
	1.5.2 Propiedad y Administración	15
	1.5.3 Tipos de Alojamientos y Clasificación de Hoteles	16
	1.5.4 Clasificación de Hospedaje	17
	1.5.5 Tipos de Hoteles por Segmento	20
	1.5.6 Planes de Alojamiento	21
	1.5.7 Tipos de Menú	21
	1.5.8 Tipos de Habitaciones	22
	1.5.9 Tarifas Hoteleras	22
	1.5.10 Reservas Hoteleras	23
	1.5.11 Tipos de Clientes	25
	1.5.12 Tipos de Intermediarios	26
1.6	Estructura Organizacional de un Hotel	27

## **CAPÍTULO II**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

2.1	Estados Financieros	31
2.1.1	Concepto	31
2.1.2	Usuarios	31
2.1.3	Características	34
2.2	Estado de Resultados Integral	36
2.2.1	Concepto	36
2.2.2	Características	36
2.2.3	Elementos	37
2.2.4	Métodos de presentación	37
2.3	Estado de Situación Financiera	40
2.3.1	Concepto	40
2.3.2	Características	40
2.3.3	Elementos	40
2.3.4	Métodos de presentación	42
2.4	Estado de Flujos de Efectivo	46
2.4.1	Concepto	46
2.4.2	Elementos	47
2.4.3	Objetivos	53
2.4.4	Métodos de presentación	53
2.5	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	57
2.5.1	Concepto	57
2.5.2	Características	57
2.5.3	Elementos	57
2.5.4	Objetivos	58
2.6	Notas a los Estados Financieros	58
2.6.1	Concepto	58
2.6.2	Objetivos	59

**CAPÍTULO III**  
**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS**  
**FINANCIEROS**

3.1	Análisis e Interpretación de Estados Financieros	62
3.1.1	Tipos de Decisiones	62
3.2	Tipos de Análisis	63
3.2.1	Análisis Financieros	63
3.2.2	Análisis de Resultados	64
3.3	Métodos de Análisis	64
3.3.1	Análisis Vertical	64
3.3.1.1	Método de Razones	64
3.3.2	Análisis Horizontal	83
3.3.2.1	Método de Porcentajes Integrales	83
3.3.2.2	Método de Estados Comparativos	84
3.3.2.3	Método de Tendencias	85
3.3.3	Punto de Equilibrio	85
3.3.3.1	Concepto	85
3.3.3.2	Elementos	86

**CAPÍTULO IV**  
**LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR**  
**EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS**  
**FINANCIEROS EN UNA EMPRESA HOTELERA**  
**(CASO PRÁCTICO)**

4.1	Planteamiento del Problema	89
4.2	Estados Financieros	91
4.3	Aplicación de Razones Financieras	96
4.3.1	Razones de Liquidez	96
4.3.2	Razones de Actividad	98
4.3.3	Razones de Deuda	102
4.3.4	Razones de Rentabilidad	103
4.3.5	Análisis del Sistema Dupont	105
4.3.6	Método de Porcentajes Integrales	108
4.3.7	Método Comparativo	113



4.3.8	Método de Tendencias	117
4.3.9	Estado de Análisis de Variación de la Ganancia Bruta	119
4.3.10	Punto de Equilibrio	122
4.4	Informe de Resultados del Análisis Financiero	126
	Conclusiones	134
	Recomendaciones	135
	Referencias Bibliográficas	136

## INTRODUCCIÓN

En las tareas sociales y económicas en que se encuentra enfrascado nuestro país, en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere gran importancia para todos los sectores productivos del país lograr la elevación de la eficiencia empresarial.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducción de las empresas nacionales en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar correctamente el análisis e interpretación financiera como base esencial para el proceso de toma de decisiones.

Considerando la importancia de una adecuada asesoría financiera para el buen funcionamiento de las empresas guatemaltecas y el cumplimiento de sus metas, en el presente trabajo se exponen los procedimientos básicos para el análisis e interpretación de estados financieros en una empresa dedicada a la prestación de servicios hoteleros.

El objetivo principal de este trabajo es demostrar la importancia que posee la participación del Contador Público y Auditor en el análisis e interpretación de estados financieros y las ventajas de esta asesoría a través del uso de herramientas financieras.

En el capítulo I se desarrollan aspectos generales como la historia del turismo en Guatemala, los diferentes conceptos que se manejan en las empresas hoteleras así como su estructura organizacional.

El capítulo II expone las características de los estados financieros básicos, una descripción de las personas o instituciones que necesitan conocer la información que estos poseen, posteriormente se describen los métodos de elaboración de cada uno de los estados financieros, con las cuentas esenciales que los conforman y una breve descripción de las mismas.

El capítulo III cita lo referente al análisis e interpretación de estados financieros, su utilidad, tipos y métodos más utilizados, haciendo énfasis en las razones e índices aplicables, sus definiciones, formulas y significado.

El capítulo IV expone un caso práctico, con el objeto de presentar un panorama general de cómo el Contador Público y Auditor, con el uso de herramientas adecuadas, elabora el análisis e interpretación de estados financieros de una empresa hotelera ubicada en el municipio de Panajachel del departamento de Solola, Guatemala.

Al finalizar se presentan las conclusiones, recomendaciones y bibliografía.

## **CAPÍTULO I**

### **EMPRESAS HOTELERAS**

“El turismo se ha convertido en una de las actividades más importantes para el desarrollo de la economía en Guatemala. Para poder comprender lo que realmente significa el turismo en la actualidad, las condiciones en las que se encuentra nuestro país, así como la infraestructura turística de esta época, es necesario conocer acerca del desarrollo histórico del mismo. Por este motivo resulta muy interesante, ya que en esta síntesis se registra lo que ha sido el turismo, lo que es y sobre todo hacia donde va, y cual va a ser el desarrollo turístico en este país.”(01:03)

La palabra turismo es de origen Francés, es una palabra derivada del término Tour o Tours. El antiguo significado de esta palabra es de “Torno”, tornear o dar vuelta en torno. En la época medieval los artesanos acostumbraban a realizar una serie de viajes alrededor de Francia, aplicando sus conocimientos en diversas situaciones, tanto de lugar como de técnica de su profesión; estos viajes eran realizados para llegar de su condición de aprendiz a la de compañero y luego a la de maestro. Si la palabra que da origen al turismo es francesa, no es Francia propiamente el país que se le considera la cuna del turismo. La cuna del turismo se puede decir que es Inglaterra, pues fue aquí donde Mr. Thomas Cook lo inició en la forma siguiente: Mr. Thomas Cook era un misionero del Condado de Ruthland, que en 1841 organizó una excursión a Leicester, lugar que era sede de un congreso antialcohólico.

Los excursionistas viajaron en un ferrocarril, que fue contratado por Mr. Cook, estos viajeros llegaron de Londres a Leicester, con derecho a regresar a Londres, por un precio relativamente bajo y con la alimentación incluida, esto hizo que la excursión quedara convertida en un rotundo éxito. Tomando en cuenta esto Mr. Cook siguió organizando una serie de excursiones, pero solo dentro de las fronteras de Inglaterra.

En 1851 se celebraba en París la exposición de Hyde Park, fue esta ciudad y por tal motivo la primera fuera de Inglaterra a la que llegó Mr. Cook con sus excursionistas. Después del éxito alcanzado las excursiones se lograron extender a Bruselas, Colonia, Madrid, Suiza y Estados Unidos. La vuelta alrededor del mundo tuvo lugar en 1872 y duró 222 días. Durante el correr de 1872 Mr. Cook, logró fundar su primera oficina de turismo fuera del viejo mundo, en América se crearon desde 1855, en los Estados Unidos dicha oficina tomó el nombre de "Thomas Cook Soon".

Los primeros viajes fueron realizados por personas acomodadas, ya que los gastos eran muy elevados, dichos viajeros acostumbraban a acompañarse con familiares y también la duración del viaje era prolongada. Los lugares preferidos por los primeros viajeros, eran ciudades de arte como París, Roma, Florencia, Barcelona, Viena etc.; las ciudades cosmopolitas, Londres, Nueva York, San Francisco, etc.; Los Balnearios; Santander, San Sebastián, Cannes, etc.

Al correr el tiempo la técnica y la ciencia han alcanzado enormes adelantos y han ayudado al turismo, mejorando los medios de locomoción, y con estas facilidades los turistas viajan por el mundo en cantidades que llegan a millones, valiéndose de los medios más fáciles, cómodos y rápidos. Esta gran industria se encuentra actualmente en plena evolución en nuestro medio y tiene mucho porvenir.

### **1.1 Historia del turismo en Guatemala**

Dentro de los pioneros del turismo en Guatemala está Salvador Herrera, al mandar a construir el Palace Hotel a principios de la década de 1920 (el cual, después de 50 años de funcionar, cerró definitivamente sus puertas en el mes de junio de 1971). Le siguió en la tarea su hijo Jorge Herrera Cordón, fundador

y director del Club Rotario, del Club Turista y del Club de Leones, quien estuvo al frente del negocio hasta fines del año de 1940.

Grace & Company, de San Francisco California, por medio de sus subsidiarios Pacific Mail, Panam y Grace Line, inició el tráfico de turistas hacia Guatemala a mediados del año 1920 y entre los primeros guías de turismo estuvo Luis Rivera, quien en 1971 formaba parte del Staff del Hotel Saint Charles de los Angeles, California.

Al principio se usaban barcos de poco calado para transportar a los visitantes, pero viendo los ejecutivos de Grace & Line Co. el auge que tomaron los viajes a Centroamérica y el Caribe, ordenaron a sus astilleros construir la flota denominada; Santa Rosa, Santa Lucía, Santa Elena y Santa Marta. Los viajes se iniciaron en la primavera de 1932 en grupos ya mayores.

Estos barcos fueron diseñados para el transporte de pasajeros en viajes de recreo y se les dotó de lo necesario e indispensable en aquella época. Los barcos hacían el recorrido de San Francisco a Nueva York y viceversa, tocando los puertos cercanos a una ciudad de importancia y digna de conocerse turísticamente. Cuando el viaje se originaba en San Francisco, los turistas que visitan Guatemala desembarcaban en el Puerto de San José, un tren especial capitaneado por Francis Estrada Chacón, representante de Grace & Line Co. los trasladaba hacia la capital, pernociando en el Palace Hotel, era una especie de monopolio turístico.

Al otro día se hacía el paseo por la ciudad, visitando: el mapa en relieve, el mercado grande, el museo, la catedral, etc. La gira por la ciudad se hacía en las camionetas de Wenceslao Aldaz y de Rafael Monroy, personas que tenían estos medios, algunos turistas preferían conocer Antigua Guatemala y así lo hacían aún dificultosamente.

Por la tarde de ese mismo día se emprendía el viaje de regreso, pero a Champerico, pues el barco ya había terminado su tarea de carga y descarga en el puerto de San José y en esa forma gana tiempo y distancia. Cuando el viaje se originaba en Nueva York, los turistas desembarcaban en Puerto Barrios, y reembarcaban en el mismo puerto situado en el Océano Atlántico.

Con la afluencia de grupos mayores, el Palace Hotel se vio en la necesidad de enganchar elementos para adiestrarlos en la interesante actividad de Guía de Turismo. Fue así como el grupo de cicerones fue formado por: Roberto Ellesingue, Fernando Fernández, los hermanos Oscar y Carlos Álvarez Orantes, Tamiro Mora, Chilolo Porras, Marisa Hernández, bajo la dirección de Pedro Laugerud y la experiencia de Francisco Valdez.

Ya para los años de 1934-35, se contaba entre los guías a Oscar Assardo, Ramón Blanco, Shory Linares, Lito Tinoco, Carlos Monge, Víctor Caroll, Jorge Arenales, Juan Monterroso, Ricardo Chacón, Bosh Paíz y Rodríguez. La United Fruit Co. no quiso quedarse atrás, e inició viajes de Nueva York a Puerto Barrios, con permanencia de una semana en Guatemala. No se les trasladaba a la ciudad de Guatemala en tren especial, pero se agregaba un carro salón al convoy ordinario. El guía abordaba el tren en Sanarate.

### **1.1.1 Resumen cronológico**

Las visitas rutinarias se efectuaban en la capital, Antigua Guatemala, Amatitlán y la zona del Río Dulce.

En 1882, inicia sus actividades el Gran Hotel San Carlos en la ciudad de Guatemala. 1883, surge el Hotel Modelo, en Quetzaltenango.

1920, Salvador Herrera construye el Hotel Palace, situado en la ciudad de Guatemala.

1928, se inicia la inquietud de formar el Comité Nacional de Turismo.

1929, se funda el Comité Nacional de Turismo, constituido por personas de la iniciativa privada, dando origen así al turismo moderno en Guatemala.

1930, Alfredo Clark, funda la primera agencia de viajes.

1932, en Decreto Legislativo 1833. Se crea la Sección de Turismo dependiendo de la Secretaría de Estado en el despacho de Relaciones Exteriores durante el régimen del General Jorge Ubico.

1935, llega a Guatemala el grupo más grande de turistas que sobrepasa los 400 visitantes traídos por SS Manolo.

1935, nace la Pensión Bonifaz en Quetzaltenango.

1936, es inaugurado por el señor Clark, el Hotel Maya Inn en Chichicastenango.

1938, se funda el Hotel Casa Contenta en Panajachel.

1942, surge el hotel Pan American en la ciudad de Guatemala, antes Hotel Astoria.

1951, el Decreto Legislativo 861, crea la Oficina Nacional de Turismo, período del Coronel Jacobo Arbenz Guzmán.

1961, el Decreto Legislativo 1497 crea el Centro Guatemalteco de Turismo, período del General Miguel Idígoras Fuentes.

1967, el Decreto Legislativo 1701 crea el Instituto Guatemalteco de Turismo, período del Lic. Julio Cesar Méndez Montenegro. (03:01)



1971, Decreto Legislativo 22-77 introduce reformas al Decreto 1701 y sus reformas, régimen del General Carlos Arana Osorio.

1972, el 10 de agosto se promulga la Ley Orgánica de la Corporación Financiera Nacional "Corfina", por medio de la cual el Estado promueve el desarrollo industrial, minero y turístico del país, a través de crédito a pequeños y medianos industriales.

1973, el 2 de agosto, por medio del Decreto 57-73 se emite la ley de Residentes, Pensionados y Rentistas.

1974, se emite la Ley de Fomento Turístico Nacional, Decreto 25-74 el 16 de abril, al final del régimen del Presidente General Carlos Arana Osorio, el 21 de noviembre entra en vigor el Reglamento de Exoneración de impuestos y contribuciones, para quienes así lo soliciten.

1975, la Asociación Guatemalteca de Turismo AGT modifica sus estatutos y cambia su distintivo de asociación por la de Cámara de Turismo de Guatemala.

1976, el patrimonio cultural y oferta turística se ven afectadas por las incidencias del terremoto del 4 de febrero, al igual que las estimaciones en el flujo de personas visitantes y en los ingresos estimados por turismo para ese año. Este año se inicia la construcción de los principales hoteles modernos de Guatemala.

1977, en noviembre de este año el Instituto Guatemalteco de Turismo, inaugura sus propias instalaciones en el edificio de 16 niveles en la 7ª. Avenida en el centro cívico.

1978, se invierten 23 millones de quetzales en el plan turístico de Tikal, que comprende la conservación y arreglo del parque Tikal y la construcción del segundo aeropuerto internacional en Santa Elena, Peten, al igual que el

asfaltado de la carretera de Flores Peten, al Parque Nacional Tikal, Régimen del General Kjell Eugenio Laugerud García.

1979, se alcanzó la mayor cifra de turismo receptivo en la historia de esta actividad en Guatemala, al alcanzar la cifra de 503,908 turistas ingresados.

En la década de 1980, específicamente entre los años 1980-1984, el turismo acusó un marcado descenso debido a la crisis económica mundial, así como a la inestabilidad del área centroamericana. Se desarrolló entonces una intensa actividad promocional, lo cual propició que a partir de 1985, se diera una impresionante recuperación del flujo turístico.

1986, se desarrolló en Guatemala, la Bolsa de Turismo, con la participación de más de 500 delegados de 32 países de América y Europa, siendo el objetivo principal promover el turismo hacia Latinoamérica.

1987, el gobierno de Guatemala por medio del Ministerio de Relaciones Exteriores, aceptó el proyecto de Asistencia Técnico-Financiera al sector turismo, por parte de la Comunidad Económica Europea.

1988, se lleva a cabo en la ciudad de Guatemala, la primera Reunión Regional Ruta Maya, con la participación de Belice, El Salvador, Honduras, México y Guatemala, iniciándose así el proyecto Mundo Maya, como actualmente se le denomina. Se estableció la Secretaría del proyecto, cuya responsabilidad recayó en el INGUAT, estableciéndose los objetivos y funciones de la Secretaría, y emitiéndose asimismo una declaración de principios.

1989, se celebra la COTAL en Guatemala y se revive el Consejo Centroamericano de Turismo, que lo integran las instituciones oficiales de turismo de los cinco países del istmo. Asimismo se activa el Proyecto Regional Paseo Pantera.

1990, se elaboró el Plan de Desarrollo Turístico Guatemala como parte del programa de asistencia técnica al sector turismo de Guatemala. El plan considera los aspectos positivos y negativos del desarrollo turístico en general.

1996, con la firma de los Acuerdos de Paz en Guatemala, el turismo y su efectiva promoción adquieren un fuerte impulso al presentar a Guatemala como un destino más seguro y atractivo, que se abre al mundo para ofrecer sus riquezas culturales y naturales.

2000, con la entrada al nuevo milenio se hace un análisis de todos los subsistemas que integran el sistema turístico guatemalteco y se esbozan las líneas maestras para llevar a cabo una promoción del país a gran escala, aprovechando las herramientas de la tecnología moderna como lo es el internet. La utilización del internet ha sido una herramienta muy valiosa de promoción que se impone en todos los campos de la actividad humana y muy especialmente en el turismo.

La evolución del turismo en el ámbito mundial ha sido impresionante. Actualmente, sobrepasa los ingresos derivados de las exportaciones de petróleo, vehículos y aparatos electrónicos. En el caso de Guatemala, a pesar del impacto negativo que tuvieron en el sector los atentados terroristas del 11 de septiembre en Estados Unidos, a partir de 2001 el turismo se colocó como el principal generador de divisas sin contar las remesas familiares, superando por primera vez en la historia a cultivos tradicionales de exportación como el café.

No hay duda alguna: el turismo es un importante generador de empleos directos e indirectos y puede favorecer la conservación de los patrimonios naturales y culturales. Además, las inversiones de capital en el sector causan un efecto positivo sobre otras industrias como la de comunicaciones, el sistema bancario, la construcción, la agricultura, el procesamiento de alimentos y las artesanías, entre otras. Es decir, los beneficios del turismo llegan a

prácticamente todos los sectores económicos de una nación. Otro aspecto que vale la pena destacar es la potencialidad de la actividad turística como fuente de ingresos para el gobierno, por concepto de pago de impuestos.

### **1.1.2 La demanda**

Tradicionalmente, los mercados emisores de turismo más importantes para Guatemala, es decir, aquellos países de donde proviene la mayor afluencia de visitantes son: Estados Unidos, Canadá, España, Alemania, Italia, Francia y Reino Unido. A nivel regional, también tienen gran importancia México y Centro América en especial El Salvador y Honduras. Por ello, hacia esos países se dirigen principalmente los esfuerzos promocionales del país

Las razones de viaje hacia Guatemala son variadas, entre las principales destacan: vacaciones 44%; negocios 20%; visitas a familiares y amigos 19%; aprendizaje de español 7%; congresos, convenciones e incentivos 4%; Otros 6%. Las temporadas que se consideran como altas son: Semana Santa, julio, agosto y diciembre. Aquellas personas que nos visitan por ocio permanecen en el país un promedio de 7 días. Quienes lo hacen por negocio aproximadamente 2.5 días.

### **1.1.3 La oferta**

El territorio guatemalteco se ha dividido turísticamente en siete zonas producto, ellas son: Guatemala Moderna y Colonial, en donde destaca la ciudad de Guatemala, la más grande de Centro América, construida a finales del siglo XVIII, y la ciudad de Antigua Guatemala, declarada por UNESCO, en 1979, como Patrimonio de la Humanidad.

El altiplano Indígena Vivo, al noreste del país, donde se concentra el mayor número de comunidades mayas en lugares como el lago de Atitlán; Iximché en

Tecpán Guatemala; San Juan Comalapa; Chichicastenango; San Cristóbal Totonicapán; Quetzaltenango; Huehuetenango y los Cuchumatanes.

Aventura en el Mundo Maya, los sitios arqueológicos mayas más importantes del país se concentran en el departamento de Petén: Tikal; Uaxactún, Ceibal, Aguateca, Yaxhá, Piedras Negras; El Mirador, Río Azul y las cuevas de Naj Tunich; Topoxté y Nakum.

Un Caribe Diferente, que parte desde Puerto Barrios. Se trata en gran parte de un recorrido fluvial, ya que casi todos los atractivos de la zona están vinculados a Río Dulce, que nace en el lago de Izabal, donde abundan las reservas naturales que se han convertido en los sitios de mayor atractivo de la región, como el lago de Izabal, Río Dulce, Bocas del Polochic, Punta de Manabique y el Biotopo Chocón Machacas, sin dejar de mencionar las hermosas playas de arena blanca.

Paraíso Natural de las Verapaces, que ofrece una cantidad de opciones para aquellos que disfrutan de la vida al aire libre, los recorridos por brechas, las caminatas y convivencia con la naturaleza. Aquí encontramos las tierras montañosas que son parte de las cordilleras más arcaicas de Guatemala y cuenta con variedad de climas y zonas de vida.

Guatemala por Descubrir, el recorrido de este polo turístico puede iniciarse en San Agustín Acasaguastlán, departamento de El Progreso a 94 Kilómetros de la capital del país. Allí se fabrican diversas artesanías, sobre todo textiles, instrumentos musicales y artículos de palma y tul. Además, puede mencionarse Estanzuela en Zacapa; Esquipulas; la laguna de Ayarza; entre otros.

Costa Pacífico, limita con el Océano Pacífico, aportando playas y centros vacacionales para todos los gustos. La costa sur está formada por las tierras bajas de los departamentos de Santa Rosa, Escuintla, Retalhuleu y Suchitepquez. Estas son tierras que actualmente se dedican a la agricultura,

siembra de caña, algodón, frutas y a la ganadería. Su clima es cálido y húmedo. Su principal atractivo turístico son las playas que colindan con el Pacífico y la serie de centros arqueológicos como Takalik Abaj.

En lo que se refiere a las diferentes motivaciones, necesidades, expectativas y hábitos de consumo de los visitantes que vienen a Guatemala, la oferta puede segmentarse en 5 grandes áreas y ofrecer, en cada una, distintos productos:

Vivir y experimentar aventura: caminatas, canotaje, espeleología, rutas en 4x4 y paseos a caballo.

Bienestar del cuerpo y la mente: montañismo, senderismo, expediciones arqueológicas y selváticas, pesca deportiva y golf.

Disfrutar de la naturaleza: ecoturismo, observación de flora y fauna, parques naturales y biotopos, observación de aves, turismo rural, escalada de volcanes, explorar, descubrir y aprender.

Visitas culturales: talleres de artesanía local, aprendizaje de español, antropología, arqueología, astronomía, religión y mitología, programas especiales (religioso, café, etc.) y cruceros.

Reunirse y compartir: reuniones y congresos, convenciones y exposiciones, incentivos, eventos especiales, encuentros culturales, ferias y festivales.

Por otra parte, en lo referente a empresas de servicio e infraestructura, el sector turístico nacional cuenta con más de 600 empresas turísticas; la planta hotelera recomendable es de 16,600 habitaciones; y para el área de exposiciones se cuenta aproximadamente con 17 mil metros cuadrados.

A continuación se muestra una serie de estadísticas que reflejan la importancia del turismo en Guatemala; tal importancia se refleja en los informes anuales

que emite el Banco de Guatemala donde se considera un segmento, como se muestra en el cuadro siguiente:

**BALANZA CAMBIARIA  
INGRESOS DE DIVISAS  
AÑOS 2008-2011  
(Miles de U\$ dólares)**

<b>Año</b>	<b>Total</b>	<b>Exportaciones FOB</b>	<b>Turismo y Viajes</b>	<b>Transfer &amp; Donaciones</b>	<b>Capital Privado</b>	<b>Otros Servicios</b>
2008	25857.30	5034.60	1275.60	4865.30	13796.00	885.80
2009	22821.90	4795.30	1152.90	4413.40	11892.10	568.20
2010	24866.40	5490.70	985.60	4675.60	13119.60	594.90
2011	30599.30	6576.10	937.20	4940.30	17511.70	634.00

Fuente: Mercado Institucional de Divisas, Departamento de Estadística, Banco de Guatemala

#### **1.1.4 Ventaja competitiva de Guatemala en el sector**

A nivel turístico, Guatemala presenta varios factores que la diferencian. Uno de los principales es su posición geográfica, en la parte norte del istmo centroamericano, con acceso marítimo en los océanos Pacífico y Atlántico; recursos únicos como la cultura Maya y especies de flora y fauna; la diversidad y autenticidad de los sitios pre-hispánicos y coloniales, las manifestaciones culturales, la historia y la riqueza del paisaje, integrando una variedad de actividades en un territorio relativamente pequeño, durante todo el año.

Es fácil reconocer que Guatemala posee un gran potencial para convertirse en un destino turístico de calidad internacional; y ante la situación de pobreza del país, el alto grado de deterioro de sus recursos, y las restricciones presupuestarias que enfrenta el gobierno; es preciso establecer una política de Estado para el desarrollo sustentable del sector turístico, como una importante opción de desarrollo económico, social y ambiental.

“Ello implica una efectiva coordinación entre los sectores público y privado; respeto a los grupos étnicos que existen en el país; la participación de las comunidades locales en los beneficios del turismo; el fomento a la interculturalidad y la conservación de la naturaleza. En ese sentido, debe captarse un turismo menos masificado y más especializado, cuidadoso y respetuoso de los patrimonios culturales y naturales del país.” (1:03)

## **1.2 Empresa hotelera**

Por empresa hotelera se puede entender que es una persona jurídica que cuenta con los elementos humanos, técnicos y económicos, cuyo fin primordial es la obtención de utilidades, sujeta a las normas establecidas en el derecho mercantil del país, su giro habitual es la prestación de servicios de hospedaje y alimentación para las personas tanto nacionales como extranjeras que así lo soliciten.

“Hotel se puede decir que es un edificio planificado y acondicionado para albergar a las personas temporalmente y que permite a los visitantes sus desplazamientos. Los hoteles proveen a los huéspedes de servicios adicionales como restaurante, piscina y guarderías.” (22:00)

## **1.3 Objetivos de las empresas hoteleras**

Dentro de los objetivos que persiguen las empresas hoteleras se pueden describir los siguientes:

### **1.3.1 Social**

Provee de empleos directos e indirectos a las personas que se encuentran en el entorno de su ubicación.



### **1.3.2 Económico**

Por ser una empresa creada con fines de lucro su objetivo principal es la obtención de utilidades.

### **1.3.3 Servicio a la comunidad**

Una empresa hotelera se constituye para prestar servicios de hospedaje y recreación a los habitantes de la comunidad donde se construye.

## **1.4 Características de las empresas hoteleras**

Cualquier empresa tiene características propias que las distinguen de las demás, las características de las empresas hoteleras son las siguientes:

- Pertenece al sector de servicios.
- Necesitan rápidas innovaciones.
- Permanente actualización.
- Necesidades de recurso humano calificado.
- Logra un encuentro directo entre el producto y el consumidor.
- Personal estrechamente relacionado entre si y dependientes en sus tareas.
- Repercute en la empresa los acontecimientos externos (políticos, naturales, etc.).
- Sector de producción limitada (cantidad de habitaciones, etc.).
- El producto tiene carácter consumible y no almacenable.

## **1.5 Estructura hotelera**

Para construir un hotel se deben de considerar algunos factores como por ejemplo, la ubicación geográfica, las necesidades de los futuros usuarios y las actividades sociales y económicas que se puedan realizar en el mismo.

En la mayoría de países existen distintas disposiciones que regulan su construcción. Por ejemplo en algunos balnearios del mundo, la estructura de un hotel debe de ser horizontal, no vertical.

### **1.5.1 Cadenas hoteleras**

“Se entiende por cadena hotelera como el conjunto de dos o más hoteles que pertenecen y son administrados por una misma compañía. Una de las características de las cadenas hoteleras es que mantienen una misma estructura en todas sus sucursales, las principales cadenas de hoteles en el mundo tienen entre 300 y 500 unidades.” (19:04)

Existen dos tipos de cadenas hoteleras que son:

Cadena de propietarios: Esta se determina cuando todos los hoteles que integran la cadena pertenecen a una misma compañía.

Cadena de copropietarios: Esta se refiere cuando la propiedad es compartida. Los inversionistas financian y la compañía construye y administra.

### **1.5.2 Propiedad y administración**

Existen tres tipos de grupos de propiedad y administración.

Administrados por el mismo dueño: Es una o más propiedades administradas directamente por el mismo dueño (persona jurídica o física).

Franquicia: Una cadena que trabaja bajo el concepto de franquicia, se refiere cuando las propiedades tienen el mismo nombre y diseño, pero pertenecen a distintos dueños. Estos hoteles pueden ser administrados por diferentes operadores. La franquicia es la autorización que da una compañía, para utilizar

ideas, marcas, métodos, tecnología de la empresa en un emprendimiento a cambio de una cuota (Royalty).

Contrato de administración: Se refiere cuando el dueño de un hotel contrata a una empresa administradora para operar la propiedad, la empresa recibe un porcentaje de las ganancias. Su gran ventaja radica en que las grandes cadenas se liberan de administrar cientos de hoteles en todo el mundo, descentralizan sus operaciones. Cuando se contrata una cadena para administrar se obtiene administración expediente, capacitación del personal, reconocimiento y prestigio del nombre de la cadena.

### **1.5.3 Tipos de alojamiento y clasificación de hoteles**

Dentro de los diferentes tipos de alojamiento se encuentran:

Albergue: Establecimiento público, especialmente para jóvenes viajeros, comodidades mínimas, tarifas accesibles.

Camping: Área para acampar o estacionar remolques, servicios mínimos.

Condominios: Equipamiento completo.

Estancias de turismo: Establecimientos agropecuarios donde generalmente es alojamiento secundario.

Habitaciones privadas: Alquiler de camas en casas privadas.

Casas de huéspedes: Establecimiento público, funciona como pequeño hotel y económico (solo alojamiento y poca calidad).

Posadas: Establecimiento público, primordialmente alimentos y bebidas, el alojamiento es secundario.

Balnearios o Clínicas de recuperación: Establecimiento con servicios y tratamientos médicos más las comodidades de un hotel.

Pensiones: Establecimientos públicos, pocos servicios y comida solo para huéspedes.

Hotel gami: Establecimiento público, solo ofrece alojamiento y puede tener desayuno.

Moteles: Establecimiento público, ofrece habitación, baño y estacionamiento. Se encuentran generalmente cerca de la ruta, son " hoteles de tránsito ".

Botel: Hotel sobre plataforma flotante.

Rotel: Hotel sobre ruedas.

Hostal: Establecimiento público, son unidades constituidas por habitaciones para alojarse y pueden dar alimentos y bebidas y otros servicios.

Residencia de vacaciones: Casas que se alquilan en zonas vacacionales por semana, quincena, mes, etc.

Cruceros: Barcos que brindan servicios iguales a un hotel mientras realiza paseos en el mar.

#### **1.5.4 Clasificación de hospedaje**

Por calidad de servicios:

- Sistema de vocablos descriptivos.
- Sistema de clave.

- Sistema de estrellas (es el más difundido en la actualidad).

Los especialistas en turismo, al momento de clasificar un hotel por la calidad de servicio, toman en cuenta la cantidad de habitaciones y/o cantidad de empleados que posee un hotel.

Por lujo:

- Primera clase.
- Clase turística.
- Segunda clase A.
- Segunda clase B.

Por dimensión:

- Pequeño.
- Mediano.
- Grande.

Por tipos de clientes:

- Comercial (para hombres de negocios).
- Vacaciones (para turistas).
- Convenciones y eventos.
- Personalidades políticas.

Por su operación:

- De temporadas o estación.
- Permanentes.

Por su organización:

- Independientes.
- De cadenas hoteleras.

Por propiedad:

- Privados.
- Público (estatales).
- Mixtos.

Por su ubicación:

- De playa.
- De montaña.
- De ciudad.

Por alimentación:

- Garni (solo desayuno).
- Completo.

Por estadía del huésped:

- De estancia (3 o mas días con hotel como destino).
- De tránsito (1 o 2 días de escala).

Por vías de acceso:

- De estación de ferrocarril.
- De aeropuerto.
- De ruta.

### **1.5.5 Tipos de hoteles por segmento**

Los distintos segmentos de hospedaje son:

#### Hoteles económicos o de servicio limitado:

- Habitación con baño privado.
- Mobiliario y decoración sencilla.
- Televisor, teléfono, frigobar.
- Escasos puestos de trabajo.
- Tarifa aproximadamente 45% menor que un hotel de primera categoría.

#### Hoteles de mediana categoría o clase turista o estándar:

- Habitaciones muy cómodas con baño privado.
- Servicio de alimentos y bebidas.
- Cuentan con recepcionista, botones, camareros y gerentes.
- Decoración y mobiliario bastante lujoso.
- Buena ubicación, cuentan con vista.

#### Hoteles de suites:

- Brindan habitación con baño y sala.
- Pueden tener cocina pequeña.
- Los hay con servicios limitados y no.
- Ofrecen muy buenas habitaciones a precios accesibles.

#### Hoteles de primera clase o para ejecutivos:

- Son lujosos y cómodos.
- Personal altamente especializado y sumamente cortés.

- Alimentos y bebidas de la mejor calidad y diversidad.
- Cuentan con más de dos restaurantes.
- Varias suites de lujo.
- Excelentes vistas.

### **1.5.6 Planes de alojamiento**

Los hoteles generalmente tienen más de un plan para ofrecer al cliente la posibilidad de optar por el que mas le convenga.

- P.E. Plan europeo (solo alojamiento).
- P.C. Plan continental (alojamiento más desayuno sencillo).
- P.A.M. Plan americano modificado (alojamiento, desayuno y 1 comida).
- P.A. Plan americano pensión completa (alojamiento, desayuno, 2 comidas).

### **1.5.7 Tipos de menú**

#### Menú fijo:

- Mismo menú para todos los huéspedes y clientes (entrada, plato principal y postre).

#### Menú a la carta:

- Se brindan diferentes opciones para que el cliente elija.

#### Menú tipo buffet:

- Una mesa donde cada cliente o huésped puede elegir lo que desea, se puede repetir.



### **1.5.8 Tipos de habitaciones**

#### Habitaciones simples:

- Habitaciones individuales o simples (IND.)
- Habitaciones dobles (DB)
- Habitaciones triples (TPL)

#### Habitaciones compuestas:

- Apartamento (APTO)  
02 habitaciones más baño para 4 o 6 huéspedes.
- Junior suite  
Habitación doble con baño y sala.
- Suite  
02 o más habitaciones con baños y sala.

### **1.5.9 Tarifas hoteleras**

En el sector hotelero existen diversas clases de tarifas, las cuales se utilizan según la temporada, alta, media o baja. Dentro de las tarifas más utilizadas se encuentran:

Tarifa oficial: También conocida como tarifa rack o tarifa de mostrador, es la tarifa máxima que cobra el hotel.

Tarifa neta o de piso: Esta tarifa se aplica para intermediarios, por ejemplo agencias de viajes.

Tarifa confirmada: Es la tarifa que se le informó al cliente al momento de la reserva. Si al llegar el huésped no hay habitación disponible, se le entrega otra de mejor categoría por el mismo precio.

Tarifa comercial: Tiene un descuento sobre la tarifa oficial, es la que se le otorga al cliente frecuente o al viajero por razones laborales (ejemplo: visitantes médicos, vendedores rutereros etc.).

Tarifa especial: Es para otros hoteles, periodistas, personal de empresas, etc.

Tarifa familiar: Son descuentos parciales para fines de promoción de los hoteles (ejemplo: niños menores de 12 años no pagan si vienen acompañados de sus padres). Otra forma de descuentos son los Totales progresivos (ejemplo: para 04 personas 1 paga el 100% de la tarifa, la segunda el 50%, la tercera el 25% y la última ingresa gratis).

Existen también deducciones (descuentos especiales a ciertos clientes) y Gratuidades (ejemplo: por cada grupo de 20 personas 01 ingresa gratis).

#### **1.5.10 Reservas hoteleras**

Reserva es un acuerdo verbal o por escrito entre un hotel y un huésped o pasajero. El hotel se compromete a prestar alojamiento y servicios para una fecha determinada y por un período establecido, el cliente se compromete a pagar por el servicio lo que corresponda.

Las reservas pueden llegar personalmente, por carta, teléfono, fax o correo electrónico.

Determinadas: Se le asigna número de habitación al pasajero o este solicita determinada habitación, la desventaja para el hotel cuando el pasajero solicita

una habitación específica es que no se le puede dar movilidad para trasladarlo a otra en caso de existir necesidad.

Indeterminada: Se realiza la reservación según el tipo de habitación solicitada (twin, matrimonial, etc.). Este tipo de reserva deja mayor maniobrabilidad al departamento de reservaciones.

Directa: El pasajero reserva directamente con el hotel sin necesidad de intermediarios.

Indirectamente: Interviene un intermediario, por lo general son las agencias de viajes las que hacen este tipo de reservaciones.

Garantizadas: El pasajero realiza un depósito para garantizar la reservación y se le establece una fecha límite para realizarla.

No garantizadas: Este tipo de reserva se le conoce con el nombre de provisoria o tentativa. Cuando el pasajero no hace un depósito se le establece una hora límite de llegada, de lo contrario pierde la reservación.

De grupos: Son varias habitaciones reservadas para una misma fecha, para una misma persona o empresa.

Denegadas: Este tipo de reserva se da cuando no se puede aceptar una reserva, por estar el hotel sin disponibilidad de habitaciones para la fecha que el pasajero solicita. Se le dan las disculpas al pasajero y se le recomienda un hotel que tenga las condiciones que el solicita.

Cancelada: Por el cliente o por el hotel, cuando es cancelada por este último, debe dar una solución inmediata.

Cambio de reservación: Por cambio de fecha o de habitación.

Lista de reserva: Se le debe de dar al pasajero una fecha prudencial para contestar si el hotel contará con habitaciones disponibles o no.

### **1.5.11 Tipos de Clientes**

Walking: Pasajero sin reservación.

No show: Pasajero que realizó la reserva y no se presentó.

Pasante: Pasajero que utiliza las instalaciones del hotel pero no se hospeda.

### **1.5.12 Tipos de intermediarios**

Los intermediarios son personas individuales o jurídicas que efectúan una o más reservas en un hotel a nombre de otras personas (futuros huéspedes) a cambio de un beneficio económico.

Contacto: Persona que no esta instalada en un lugar fijo e interviene en la solicitud de reserva. Generalmente cobran una comisión o una cuota fija (Ej. Promotores con volantes).

Tour operadores: Son grandes mayoristas que arman paquetes, conocidos como circuitos turísticos, hacen sus manuales y folletos que luego venden a las agencias de viajes.

Agencias de viajes: Se dedican a la mediación y organización de servicios turísticos, entre ellos reservas de hotel. El hotel le otorga una comisión que varia según el lugar, el volumen, etc. (entre un 10% al 40%). Existen dos tipos de agencias de viajes:

Mayoristas: Venden sus paquetes a los minoristas, como manejan gran volumen de ventas consiguen importantes comisiones, invierten mucho en publicidad. Entre el mayorista y los hoteles se realiza un Acuerdo de

Colaboración (contrato), que regula: cobro de servicios, no show, gratuidades, paquetes especiales, etc.

Minoristas: Venden directamente al público solicitando los servicios a los mayoristas.

Representante: Persona individual o jurídica que asume la responsabilidad de otra empresa para contactos, promoción, cobros y pagos, en otro lugar (ciudad o país) del que se encuentra el hotel.

Tarjeta de crédito: Las firmas emisoras de las tarjetas más utilizadas han establecido contratos con hoteles, en los que se les permite facturar una noche de alojamiento en caso de no show.

Sistema informatizado: Operan reservas turísticas de todo tipo de servicios a nivel mundial. Tienen acceso directo a las disponibilidades de alojamiento, pasajes aéreos, etc.

Cuota: Son reservaciones especiales y globales que se realizan con las agencias de viajes, líneas aéreas, etc. Que han sido buenos proveedores del hotel. La cuota es un contrato en el cual se asegura a una empresa un determinado número de habitaciones para su venta particular.

Central de reservas hoteleras: Centraliza un grupo de hoteles propios, asociados o en franquicias. Estas centrales operan las 24 horas, muchas veces con líneas telefónicas o llamadas gratuitas.

Red de reservas afiliadas: Es un sistema utilizado por las cadenas hoteleras donde reciben reservas para todos los establecimientos afiliados.

Red de reservas no afiliadas: Es un sistema de suscripciones para hoteles independientes.

Agencia de venta: Venden más de un producto (hoteles, pasajes aéreos, alquiler de autos). El hotel brinda sus habitaciones o parte de ellas y el agente vende libremente previo contrato suscrito.

Agentes sell and report: Son agentes de venta, que venden a otros intermediarios o a futuros huéspedes los servicios del hotel. Actualmente tienen sedes continentales, tienen venta libre de habitaciones excepto en fechas claves. La agencia debe enviar un reporte de las habitaciones unos días antes de la llegada de los huéspedes al hotel (48 a 72 horas).

Agentes free sale: Son agentes de ventas o empresas de transportes masivos. Pueden vender determinado número de habitaciones en cualquier fecha, sin reporte previo. El hotel tiene la obligación de tener disponibilidad contratada.

Empresas privadas: Los directivos de estas empresas eligen determinado hotel para alojar a sus invitados o funcionarios. El hotel abre una cuenta corriente para la empresa que cubre los servicios contratados, por lo general se les cobra la tarifa comercial.

Acuerdos de colaboración: Son contratos que firma el hotel con otras empresas, son realizados por personas del departamento comercial, con seguimiento del departamento operativo y aprobación de la gerencia. Los puntos deben ser conocidos por el departamento de recepción y lógicamente por reservaciones.

## **1.6 Estructura organizacional de un hotel**

Como en cualquier empresa, las empresas hoteleras cuentan con varios departamentos que realizan las diferentes funciones, pero siempre en coordinación para poder brindar a los huéspedes y usuarios del hotel la atención que se merecen.

Dentro de los diferentes departamentos que integran una organización hotelera se pueden encontrar:

Accionistas: Son los propietarios del hotel y son las personas que aportan el capital para la creación de la empresa.

Junta Directiva: También conocida como consejo de administración o directorio, es el ente encargado de administración y representación de una sociedad mercantil.

Departamento de Auditoria: Es el departamento que sirve de enlace entre la Junta Directiva y la Gerencia General, su función es velar por la correcta utilización de los recursos de la empresa de acuerdo a los lineamientos establecidos para cada función.

Gerencia General: Es este departamento se dirigen las funciones relacionadas con la administración del hotel: planear, organizar, coordinar y supervisar todas las actividades del hotel y del personal con el objeto de lograr un óptimo funcionamiento y servicio.

Departamento de Contabilidad: Este departamento es el encargado de realizar un minucioso control y registro de todas las operaciones que involucren dinero dentro o en nombre de la empresa, así como todo lo relacionado con la parte fiscal y financiera del hotel. Este departamento es de vital importancia porque aquí se produce la información que servirá para la toma de decisiones de la gerencia, estrategias a seguir, planificación y métodos.

Departamento de Recepción: El personal de la recepción constituye el principal contacto del público con el hotel. Los miembros del personal manejan reservaciones, dan la bienvenida a los huéspedes a su llegada, hacen el registro de nuevos huéspedes, proporcionan llaves, manejan la

correspondencia que llega y sale del hotel, toman mensajes para los huéspedes, proporcionan información, escuchan quejas y manejan los procedimientos de salida cuando los huéspedes dejan el hotel. Además del contacto con el público y las comunicaciones con los huéspedes, el personal de recepción tiene que hacerse cargo de organizar la ocupación de las habitaciones y de las estadísticas de las reservaciones, mantener comunicación con el departamento de Ama de Llaves y de elaborar los saldos de los estados de cuenta.

Departamento de Ama de Llaves: Este departamento tiene una carga de trabajo con una demanda constante. Mantener limpias y atractivas las habitaciones es esencial para satisfacer a los huéspedes, pero estas funciones deben de ser realizadas en una forma muy eficiente y al menor costo posible. Además existen otras tareas que se requieren para mantener al hotel en una condición agradable e higiénica. La comunicación entre el departamento de ama de llaves y la recepción es esencial. El mismo esta integrado por el ama de llaves y el personal responsable de limpiar las habitaciones, corredores y áreas públicas.

Departamento de Alimentos y Bebidas: Es el departamento que da uno de los mayores ingresos al hotel de manera complementaria, a la vez con habitaciones, las conferencias y reuniones en los salones destinados a este efecto, son los principales responsables de la alta ocupación de esta área de servicio. El departamento de alimentos y bebidas de un hotel es el área desde la cual se coordina, a diario, las operaciones del restaurante, la cocina, el departamento de banquetes, las barras, el servicio a la habitación (room service). También es un sector que emplea una importante dotación numérica de personal.

Departamento de Mantenimiento: Este departamento se encarga de detectar y corregir los problemas que surgen en las instalaciones del hotel, como lo pueden ser defectos constructivos o por el simple uso de la infraestructura y



equipamiento. En este departamento se pueden presentar dos tipos de acciones a desarrollar, como lo son el mantenimiento preventivo y el mantenimiento correctivo. El mantenimiento preventivo es el que se aplica a las instalaciones hidráulicas, gas y eléctricas, busca anticiparse a la falla para evitar reparaciones urgentes que ocasionan pérdidas económicas y operativas al hotel así como molestias para el huésped. El mantenimiento correctivo consiste en el conjunto de actividades destinadas a corregir desperfectos o fallas en el momento que se presentan, es recomendable utilizarlo lo menos posible pues resulta más oneroso.

## **CAPÍTULO II**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

#### **2.1 Estados financieros**

Los estados financieros forman parte del proceso de información financiera. Normalmente, un conjunto completo de estados financieros comprende un estado de situación financiera, un estado de resultados integral, un estado de cambios en el patrimonio, un estado de flujos de efectivo, así como notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas. Adicionalmente se pueden utilizar estados financieros complementarios y otro material explicativo que forme parte integrante de los estados financieros. En ellos pueden tener también cabida cuadros suplementarios y otra información basada en, o derivada de, tales estados financieros, que se espera sea leída junto con ellos.

##### **2.1.1 Concepto**

“Los estados financieros, también llamados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado.” (22:0)

##### **2.1.2 Usuarios**

“Entre los usuarios de los estados financieros se encuentran los inversores presentes y potenciales, los empleados, los prestamistas, los proveedores y otros acreedores comerciales, los clientes, los gobiernos y sus organismos públicos, así como el público en general.” (06:85)

Estos usan los estados financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información. Entre los principales usuarios se encuentran:

Inversionistas: Los suministradores de capital-riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que van a proporcionar sus inversiones. Necesitan información que les ayude a determinar si deben comprar, mantener o vender las participaciones. Los accionistas están también interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la empresa para pagar dividendos.

Empleados: Los empleados y los sindicatos están interesados en la información, acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleadores. También están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la empresa para afrontar las remuneraciones, los beneficios tras el retiro y otras ventajas obtenidas por la empresa.

Prestamistas: Los proveedores de fondos ajenos están interesados en la información que les permita determinar si sus préstamos, así como el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.

Proveedores y otros acreedores comerciales: Los proveedores y demás acreedores comerciales, están interesados en la información que les permita determinar si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento. Probablemente, los acreedores comerciales están interesados, en la empresa, por períodos más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa por ser esta un cliente importante.

Clientes: Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo, o dependen comercialmente de ella.

El gobierno y sus organismos públicos: El gobierno y sus organismos públicos están interesados en la distribución de los recursos y, por tanto, en la actuación

de las empresas. También recaban información para regular las actividades de las empresas, fijar políticas fiscales y utilizarla como base para la construcción de las estadísticas de la renta nacional y otras similares.

Público en general: Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las empresas. Por ejemplo, las empresas pueden contribuir al desarrollo de la economía local de varias maneras, entre las que pueden mencionarse, el número de personas que emplean o sus compras como clientes de proveedores locales. Los estados financieros pueden ayudar al público suministrando información acerca de los desarrollos recientes y la tendencia que sigue la prosperidad de la empresa, así como sobre el alcance de sus actividades.

Aunque todas las necesidades de información de estos usuarios no pueden quedar cubiertas solamente por los estados financieros, hay necesidades que son comunes a todos los usuarios citados. Puesto que los inversores son los suministradores de capital-riesgo a la empresa, las informaciones contenidas en los estados financieros que cubran sus necesidades, cubrirán también muchas de las necesidades que otros usuarios esperan satisfacer en tales estados financieros.

La principal responsabilidad, en relación con la preparación y presentación de los estados financieros, corresponde a la gerencia de la empresa. La propia gerencia está también interesada en la información que contienen los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a otra información financiera y de gestión que le ayuda a llevar a cabo su planificación, toma de decisiones y control de responsabilidades. La gerencia de la empresa tiene la posibilidad de determinar la forma y contenido de tal información adicional, de manera que satisfaga sus propias necesidades.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se

pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

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

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

### **2.1.3 Características**

Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros. Las cuatro principales características cualitativas son comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad.

Comprensibilidad: Una cualidad esencial de la información suministrada en los estados financieros es que sea fácilmente comprensible para los usuarios. Para este propósito, se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia. No obstante, la información acerca de temas complejos que debe ser incluida en los estados financieros, a causa de su relevancia de

cara a las necesidades de toma de decisiones económicas por parte de los usuarios, no debe quedar excluida sólo por la mera razón de que puede ser muy difícil de comprender para ciertos usuarios.

Relevancia: Para ser útil, la información debe ser relevante de cara a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

Frecuentemente, la información acerca de la situación financiera y la actividad pasada se usa como base para predecir la situación financiera y la actividad futura, así como otros asuntos en los que los usuarios están directamente interesados, tales como pago de dividendos y salarios, evolución de las cotizaciones o capacidad de la empresa para satisfacer las deudas al vencimiento.

Fiabilidad: La información posee la cualidad de fiabilidad cuando está libre de error material y de sesgo o prejuicio, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar, o de lo que puede esperarse razonablemente que represente.

Comparabilidad: Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo, con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño, también deben de ser capaces de comparar estados financieros de empresas diferentes, con el fin de evaluar su posición financiera, desempeño y cambios en términos relativos.

Una implicación importante, en la característica cualitativa de la comparabilidad, es que los usuarios han de ser informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en tales políticas y de los efectos en tales cambios.

Todas las empresas reúnen y analizan información financiera sobre sus operaciones y comunican los resultados obtenidos a las partes interesadas, como propietarios y gerentes. La mayoría de las empresas emite un informe anual para sus accionistas, en el que publica esta información con ayuda, como mínimo, de cuatro estados financieros básicos que son:

- El estado de resultados integral
- El estado de situación financiera.
- El estado de flujos de efectivo.
- El estado de cambios en el patrimonio.

## **2.2 Estado de resultados integral**

### **2.2.1 Concepto**

“Es un estado financiero básico que proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un período específico.” (07:41)

El estado de resultados integral se elabora sobre una base acumulativa, lo cual quiere decir que se realiza un intento por acoplar los ingresos del negocio derivados del período de operaciones con los gastos incurridos para generar dichos ingresos.

### **2.2.2 Características**

- Es un estado financiero básico.
- Muestra la utilidad o pérdida neta y el procedimiento para obtenerla.
- La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico).
- Se elabora a base del movimiento de las cuentas de resultados.

### **2.2.3 Elementos**

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

- Ingresos de actividades ordinarias.
- Ganancias y pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado.
- Costos financieros.
- Participación en el resultado del período de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación.
- Gasto por impuestos.
- Un único importe que comprenda el total de:  
El resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas; y la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.
- Resultados.
- Cada componente de otro resultado integral clasificado por naturaleza.
- Participación en el otro resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación, y
- Resultado integral total.

Cualquier información adicional que ayude a la correcta comprensión del estado de resultados integral se considera indispensable, con el objetivo de representar fielmente la posición financiera de la empresa.

### **2.2.4 Métodos de presentación del estado de resultados integral**

Las empresas pueden elegir presentar el estado de resultados integral de acuerdo a cualquier de los dos métodos siguientes:



- Método de la naturaleza de los gastos.
- Método de la función de los gastos o método del costo de las ventas.

Método de la naturaleza de los gastos:

“Los gastos se agrupan en el estado de resultados integral de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costo de transporte, sueldos y salarios, costos de publicidad) y no se redistribuyen atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en el seno de la empresa. Este método resulta simple de aplicar en muchas empresas pequeñas, puesto que no es necesario proceder a distribuir los gastos de la operación entre las diferentes funciones llevados a cabo dentro de la empresa.(04:102)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**Nombre de la empresa**

**Período**

**Expresado en unidades monetarias**

Ingresos de actividades ordinarias		XX
Otros ingresos		XX
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	XX	
Consumos de materias primas y materiales secundarios	XX	
Gastos por beneficios a los empleados	XX	
Gastos por depreciación y amortización	XX	
Otros gastos	XX	
Total de gastos		<u>(XX)</u>
Ganancia antes de impuestos		<u><b>XX</b></u>

Método de la función de los Gastos o Método del Costo de las Ventas:

Este método consiste en clasificar los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de ventas o de las actividades de distribución o administración. Frecuentemente, este tipo de presentación suministrará, a los usuarios, información mas relevante que la ofrecida por la naturaleza de los gastos, pero hay que tener en cuenta que la distribución de los gastos por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios subjetivos.

Las empresas que clasifiquen sus gastos por función deberán presentar información adicional sobre la naturaleza de tales gastos, donde incluirán al menos el monto de los gastos de depreciación, amortización y los gastos de personal

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**Nombre de la empresa**

**Período**

**Expresado en unidades monetarias**

Ingresos de actividades ordinarias	XX
Costo de ventas	(XX)
Ganancia bruta	<u>XX</u>
Otros ingresos	XX
Gastos de distribución	(XX)
Gastos de administración	(XX)
Otros gastos	(XX)
Ganancia antes de impuestos	<u><u>XX</u></u>

## **2.3 Estado de situación financiera**

### **2.3.1 Concepto**

“El estado de situación financiera representa un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. Este estado financiera equilibra los activos de la empresa frente a su financiamiento, que puede ser deuda o patrimonio.” (07:42)

Resume la posición financiera en un momento determinado, efectúa una comparación entre lo que la empresa posee y lo que debe; presenta la relación que existe entre la posición financiera de una entidad y la capacidad de pago a una fecha determinada.

### **2.3.2 Características**

- Es un estado financiero básico.
- Es un estado financiero estático.
- Refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado.
- Utilidad para la toma de decisiones.

### **2.3.3 Elementos**

Los elementos que conforman el estado de situación financiera son:

- Activo.
- Pasivo.
- Patrimonio Neto o Capital Contable.

Activo: Recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener, en el futuro, beneficios

económicos. También puede decirse que activo es, el conjunto de bienes y derechos que posee una persona o empresa. El activo se divide en dos partes:

- Activo Corriente.
- Activo No Corriente.

Activo Corriente: Un activo debe clasificarse como corriente cuando su saldo se espera realizar en el transcurso del ciclo normal de las operaciones de la empresa. Incluye, bienes que la empresa tenga para la venta o consumo o para su transformación, así como activos que se mantienen fundamentalmente por motivos comerciales, o para un plazo corto de tiempo, y se espera realizar dentro del período de doce meses tras la fecha del balance. También incluye el efectivo u otro medio líquido equivalente, cuya utilización no esta restringida.

Activo No Corriente: Comprende los activos que no pueden clasificarse como corrientes, por ejemplo la porción de los activos que se esperan realizar en los subsiguientes ejercicios, también incluye propiedad plata y equipo, los activos intangibles y otros que por su naturaleza no se pueden clasificar como corrientes.

Pasivo: Es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual, y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. El suceso que da origen a la obligación es todo aquel del que nace una obligación de pago, de tipo legal o asumida por la entidad, de forma que a la empresa no le queda otra alternativa más realista que satisfacer el importe correspondiente. Una obligación legal es aquella que se deriva de un contrato o bien de la legislación u otra causa de tipo legal. También puede decirse que el pasivo comprende las deudas que el comerciante ha adquirido por cualquier motivo para pagarlas a corto o a largo plazo.

El pasivo al igual que activo se divide en dos partes:

- Pasivo Corriente.
- Pasivo No Corriente.

Pasivo Corriente: Comprende las deudas que la empresa debe pagar por cualquier motivo en un plazo no mayor de doce meses. Generalmente estas deudas se adquieren por compra de mercaderías o materias primas al crédito, y también por impuestos que deben pagarse al fisco, a las municipalidades, seguro social y prestaciones laborales a los trabajadores.

Pasivo No Corriente: Comprende las deudas que la empresa debe pagar por cualquier motivo en un plazo mayor de un año contado a partir del día siguiente a la fecha del cierre fiscal. Generalmente estas deudas se adquieren para invertir las en el negocio con el fin de fortalecerlo.

Patrimonio Neto o Capital Contable: Es la diferencia entre el activo y el pasivo. El patrimonio neto del comerciante generalmente esta compuesto por: el capital o capital social que se forma con las aportaciones de los socios o con el monto de las acciones emitidas, suscritas y pagadas. También se incluye dentro del patrimonio neto, las reservas de capital y los resultados de ejercicio anteriores y del actual.

#### **2.3.4 Métodos de presentación**

El estado de situación financiera puede estructurarse de acuerdo a la naturaleza de las actividades de la empresa o de acuerdo al grado de liquidez de la empresa. Si se estructura de acuerdo a la naturaleza de las actividades de la empresa, primero se incluye el activo no corriente, después el activo corriente. Si se estructura de acuerdo al grado de liquidez de la empresa, primero se incluye el activo corriente, después el activo no corriente, luego el pasivo corriente, después el pasivo no corriente y finalmente el patrimonio neto.

Cuando se estructura de acuerdo a la naturaleza de las actividades de la empresa, en el activo no corriente, primero se registran los activos fijos tangibles y después los activos intangibles, y luego las cuentas que se van a cobrar en un plazo mayor de un año. En el activo corriente, primero se registra el inventario final de mercaderías y los demás inventarios si los hubieren, como papelería y útiles, material de empaque, etc., luego las cuentas que se van a cobrar en los próximos doce meses y los gastos anticipados, y finalmente el efectivo en caja, caja chica, y los depósitos bancarios. En el patrimonio neto se registran el capital, reservas de capital y la ganancia o pérdida del ejercicio. En el pasivo no corriente se registran las deudas que la empresa tiene que pagar en un plazo mayor a un año. En el pasivo corriente se registran las deudas que la empresa tiene que pagar a corto plazo.

Balance de Situación General de acuerdo a la naturaleza de las actividades de la empresa.

## **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Nombre de la empresa**

**Período**

**Cifras expresadas en unidades monetarias**

### **ACTIVO**

#### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

Propiedad, planta y equipo	XX	
Activos intangibles y plusvalía	XX	
Activos biológicos	XX	
Propiedades de inversión	XX	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	XX	
Otros inversiones, incluyendo derivados	<u>XX</u>	XX

#### **ACTIVOS CORRIENTES**

Inventarios	XX	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	XX	
Efectivo y equivalentes de efectivo	XX	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>XX</u>	<u>XX</u>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<u><u>XX</u></u>	

**PATRIMONIO Y PASIVO (NETO)**

**CAPITAL Y RESERVAS**

Capital pagado	XX	
Primas de emisión	XX	
Reservas	XX	
Ganancias acumuladas	XX	
Participación no controladora	XX	XX

**PASIVO NO CORRIENTE**

Préstamos y obligaciones	XX	
Beneficios a empleados	XX	
Pasivos por impuestos diferidos	XX	
Provisiones	<u>XX</u>	XX

**PASIVO CORRIENTE**

Acreedores comerciales	XX	
Préstamos y obligaciones	XX	
Otras cuentas por pagar	XX	
Provisiones	XX	
Pasivos clasificados como disponibles para la venta	<u>XX</u>	<u>XX</u>

**TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO NETO**

<u>XX</u>	<u>XX</u>
-----------	-----------

Cuando el estado de situación financiera se estructura de acuerdo al grado de liquidez de la empresa, en el activo corriente, primero se registra el efectivo en caja y los depósitos bancarios, luego las cuentas que se van a cobrar en los próximos doce meses y los gastos anticipados, y por último el inventario final de mercaderías y otros inventarios si los hubiera. El activo no corriente, el pasivo corriente, el pasivo no corriente y el patrimonio neto, las cuentas se registran en el mismo orden que lo indicado en la estructura de acuerdo a la naturaleza de las actividades de la empresa.

Estado de situación financiera de acuerdo con el grado de liquidez de la empresa.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Nombre de la Empresa

Período

Cifras expresadas en unidades monetarias

### **ACTIVOS**

#### **ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y equivalentes de efectivo	XX	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	XX	
Inventarios	XX	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>XX</u>	XX

#### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

Propiedades, planta y equipo	XX	
Activos intangibles y plusvalía	XX	
Activos biológicos	XX	
Propiedades de inversión	XX	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	XX	
Otros inversiones, incluyendo derivados	<u>XX</u>	<u>XX</u>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b><u>XX</u></b>

#### **PASIVO CORRIENTE**

Acreedores comerciales	XX	
Préstamos y obligaciones	XX	
Otras cuentas por pagar	XX	
Provisiones	XX	
Pasivos clasificados como disponibles para la venta	<u>XX</u>	XX

#### **PASIVO NO CORRIENTE**

Préstamos y obligaciones	XX	
Beneficios a empleados	XX	
Pasivos por impuestos diferidos	XX	
Provisiones	XX	XX
<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b><u>XX</u></b>

#### **PATRIMONIO (NETO)**

#### **CAPITAL Y RESERVAS**

Capital pagado	XX	
Primas de emisión	XX	
Reservas	XX	
Ganancias acumuladas	XX	
Participación no controladora	<u>XX</u>	<u>XX</u>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>XX</u></b>



## **2.4 Estado de flujos de efectivo**

### **2.4.1 Concepto**

“Es un estado financiero básico que tiene como propósito principal proporcionar información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una entidad durante un período. Además debe de presentar los cambios ocurridos en la situación financiera entre el período anterior y el que se está cerrando.” (12:08)

Las entidades públicas y privadas con fines lucrativos o no, que presenten estados financieros básicos, deben elaborar un estado de flujos de efectivo por cada período, con el cual complementan la información de las actividades financieras de la entidad.

Anteriormente el estado financiero que mostraba las fuentes y usos de los recursos líquidos era denominado “estado de cambios en la posición financiera”, el que también era llamado corrientemente “estado de fondos”. Para preparar un estado de fondos, a las empresas se les permitía definir recursos líquidos de varias maneras. Algunas de ellas preparaban los estados de fondos mostrando las fuentes y usos de efectivo. Otras, sin embargo preparaban los estados de fondos mostrando las fuentes y usos de capital de trabajo u otro tipo de “recursos líquidos”. Como resultado de estas definiciones alternativas de fondos, el estado de cambio en la situación financiera que preparaban las empresas variaba considerablemente en su contenido. Esto creaba dificultades a los inversionistas en el momento de comparar el estado de fondos de diferentes compañías.

Para resolver este problema, el comité sobre Normas de Contabilidad Financiera de los Estados Unidos de América; (Financial Accounting Standards Board) cuyas siglas en inglés son FASB, encargado en ese momento de emitir las normas, estableció a principios de 1987 que todas las empresas debían

suprimir el estado de cambios en la posición financiera y en su lugar, preparar un estado de flujo de efectivo.

Posteriormente en septiembre del año 2007, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, conocida por sus siglas en inglés como IASB, modificó el título de la norma de contabilidad No.07 que en ese entonces se llamaba Estados de Flujo de Efectivo, por el de Estado de Flujos de Efectivo, como consecuencia de la revisión de las Normas Internacionales de Contabilidad, incluidas en las Normas Internacionales de Información Financiera, que son las normas que regulan la forma de elaboración de los estados financieros.

La información que proporciona este estado cuando se utiliza junto con exposiciones y otra información de los demás estados financieros ayuda a acreedores, inversionistas, analistas y otros usuarios de la información financiera a:

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

#### **2.4.2 Elementos**

Para alcanzar el objetivo de proporcionar información útil para los interesados en la evaluación de los aspectos mencionados, un estado de flujos de efectivo debe presentar:

Los efectos del efectivo en las actividades de operación, de inversión y de financiamiento de una entidad durante un período. Las transacciones que afectan la situación financiera de la entidad, pero que no afectan directamente los flujos de efectivo durante el período. Además debe incluirse una conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto proveniente de las actividades de operación.

Así mismo un estado de flujos de efectivo debe revelar los cambios ocurridos durante un período en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Concepto de efectivo: El término efectivo incluye no solamente el dinero existente en la caja general y cajas chicas, si no que también incluye los depósitos en bancos, y depósitos en otras instituciones financieras que por sus características y manejo sean similares a depósitos a la vista.

Equivalente de efectivo: Son las inversiones a corto plazo y las inversiones altamente liquidas, que sean fácilmente convertibles en dinero en efectivo; y que sean de vencimiento tan cercano que el riesgo de cambios en su valor debido a variaciones en las tasas de interés sea mínimo (90 días como máximo a partir de la fecha del estado de situación financiera). Entre estos podemos mencionar los pagarés comerciales, las letras de tesorería, los bonos del gobierno con garantía de recompra inmediata, que reúnan las características de convertirse en efectivo al momento que se requiera.

El dinero se considera efectivo independientemente de si se mantiene en moneda corriente, en una cuenta bancaria o en forma de equivalentes de efectivo. No obstante lo anterior, cualquier interés proveniente de la posesión de equivalentes de efectivo, debe incluirse dentro de los ingresos de la actividad de operación. Los equivalentes de efectivo se limitan a las inversiones de alta liquidez a corto plazo, en la forma expresada anteriormente.

Los valores negociables, como inversiones en acciones y bonos de otras compañías, no califican como equivalentes de efectivo, toda vez que estos

documentos no siempre pueden convertirse en efectivo en el momento que la empresa lo requiera, pero las transacciones de venta y compra de estos originan flujos de efectivo que deben revelarse en el estado.

#### Actividades de operación:

Son todas las transacciones normales de la empresa, es decir las actividades que desarrolla la empresa como consecuencia de su giro principal. Los flujos de efectivo provenientes de estas actividades son generalmente los efectos del dinero en las transacciones y otros eventos que participan en la determinación de la utilidad neta.

Los ingresos de efectivo por actividades de operación, incluyen:

- Ingresos por venta de mercadería.
- Ingresos por prestación de servicios.
- Ingresos por cobro a clientes o cobro de cuentas por cobrar.
- Ingresos por cobro de documentos por cobrar a corto o largo plazo, recibidos por venta de mercadería o servicios.
- Ingresos por cobro de intereses o dividendos.
- Ingresos por cobro de seguros, excepto los que están directamente relacionados con actividades de inversión o de financiamiento, como por ejemplo la destrucción de un edificio.
- Otros ingresos de efectivo que no provengan de transacciones definidas como actividades de inversión o de financiamiento.

Los egresos o pagos de efectivo por actividades de operación incluyen:

- Egresos por compra de materia prima o por compra de mercaderías para la reventa.
- Egresos por pago de servicios recibidos.
- Egresos por pago a los proveedores o por pago de cuentas por pagar.

- Egresos por pago de documentos por pagar a corto o largo plazo, emitidos por la compra de mercaderías, materias primas o servicios.
- Egresos por pagos a empleados.
- Egresos por pago de impuestos, tasas, multas y otros recargos.
- Egresos por pago de intereses.
- Egresos por pago de seguros.
- Otros egresos de efectivo que no provengan de transacciones definidas como actividades de inversión o de financiamiento.

Actividades de inversión:

Estas actividades se originan por la concesión y cobranza de préstamos y la adquisición y disposición de instrumentos de deuda o capital, así como de propiedad, planta y equipo.

Los ingresos de efectivo por actividades de inversión incluyen:

- Ingresos por cobro de préstamos otorgados anteriormente por la entidad (no incluyen intereses)
- Ingresos por venta de bonos, acciones y otros documentos negociables, que la entidad hubiese adquirido anteriormente a otras compañías como inversión (que no sean equivalentes de efectivo, no incluye intereses)
- Ingresos por la venta de propiedad, planta y equipo o activo no corriente.

Los egresos de efectivo por actividades de inversión incluyen:

- Egresos o desembolsos por concesión de préstamos.
- Egresos o desembolsos por adquisición de bonos, acciones y otros documentos negociables de otras entidades (que no sean equivalentes de efectivo).
- Egresos o desembolsos al momento de la compra, o poco antes o poco después para la adquisición de propiedad, planta y equipo.

Generalmente se consideran como salidas de efectivo de actividades de inversión solamente los pagos anticipados, las cuotas iniciales y otras cantidades pagadas a la fecha de la compra o un poco antes o después de la fecha de compra de propiedad, planta y equipo o compra de activos no corrientes. El hecho de incurrir en una deuda directa con el vendedor constituye una transacción financiera, por tanto los pagos subsecuentes al principal de esa deuda constituirán salidas de efectivo de actividades de financiamiento. Los pagos realizados para adquirir dichos activos incluyen el interés capitalizado como parte del costo de esos activos.

#### Actividades de financiamiento:

Estas actividades se originan por la obtención de recursos en calidad de préstamos a corto o largo plazo.

Los ingresos de efectivo por actividades de financiamiento incluyen:

- Ingresos por obtención de préstamos recibidos de un banco o de otra fuente, a corto o a largo plazo.
- Ingresos por emisión de acciones.
- Ingresos por emisión de bonos y otros documentos.

Los egresos de efectivo por actividades de financiamiento incluyen:

- Egresos por pago de capital de cantidades recibidas en calidad de préstamo (no incluyen intereses).
- Egresos por pago de dividendos y otros motivos a los accionistas.
- Egresos por compra de acciones de la misma empresa.
- Egresos por pago de bonos y otros documentos emitidos (no incluyen intereses).

Ciertos ingresos y pagos en efectivo pueden reunir características que los clasifiquen en más de uno de los grupos de flujos de efectivo. Por ejemplo, un pago de efectivo puede pertenecer a un rubro que podría ser considerado como mercadería o como activo no corriente, de ser así, la clasificación adecuada dependerá de la actividad que se considera predominante de los flujos de efectivo.

Se puede observar que los ingresos por cobro de intereses o los egresos por pago de los mismos, aunque se originen en actividades de inversión o financiamiento, se clasifican como actividades de operación, toda vez que tanto el ingreso y egreso de este rubro se incluyen en la determinación de la ganancia o utilidad neta. Asimismo los ingresos por cobro de dividendos, también deben de clasificarse como actividades de operación.

El pago de dividendos, sin embargo no se incluye en la determinación de la ganancia neta. Por lo tanto, los pagos de dividendos se consideran dentro de las actividades de financiamiento.

- **Cambios o variaciones en el efectivo**

Para elaborar un estado de flujos de efectivo, es necesario conocer los siguientes cambios o variaciones:

<b>SITUACIÓN</b>	<b>EFEECTO EN EL EFECTIVO</b>	<b>AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>
Aumento de activos	(-)	Disminuye
Disminución de activos	(+)	Aumenta
Aumento de pasivos	(+)	Aumenta
Disminución de pasivos	(-)	Disminuye

### **2.4.3 Objetivos del estado de flujos de efectivo**

Entre los objetivos principales del estado de flujos de efectivo se encuentran:

- Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda tomar decisiones que ayuden al mejoramiento de la empresa.
- Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- Evaluar la forma en que se esta administrando la empresa con relación a la generación y utilización del efectivo de la misma.

### **2.4.4 Métodos para la elaboración del estado de flujos de efectivo**

Existen dos métodos para la elaboración de este estado financiero: Directo e Indirecto.

Método directo: Consiste en un procedimiento analítico de preparación del estado de flujos de efectivo, ya que presenta en detalle los ingresos y egresos realizados en las actividades de operación, cuyas cifras integran el aumento y disminución ocurrido como consecuencia de estas actividades. Este método es considerado el más adecuado porque, de acuerdo a los requerimientos de las normas que regulan su elaboración, debe presentar por separado una conciliación entre la utilidad o ganancia neta del período y el efectivo generado por las actividades de operación.

Este método debe mostrar separadamente como mínimo las siguientes clases de ingresos y pagos de efectivo originados como consecuencia de las actividades de operación:

- Efectivo cobrado a clientes, incluyendo descuentos y otros.
- Cobro de intereses y dividendos.
- Cobro de otros ingresos, originados por actividades de operación, si existen.



- Efectivo pagado a empleados.
- Efectivo pagado a proveedores por compra de bienes o servicios.
- Efectivo pagado por compra de seguros.
- Efectivo pagado por publicidad u otros servicios similares.
- Efectivo pagado por intereses.
- Efectivo pagado por impuestos.
- Otros pagos originados por actividades de operación, si existen.

La principal ventaja del método directo es que muestra los cobros y desembolsos por actividades de operación; ya que el conocimiento de las fuentes específicas de cobro y destino de los pagos de períodos anteriores pueden ser útiles para estimar flujos de efectivo por actividades de operación en el futuro.

Las sumas relativas a las principales clases de ingresos y egresos y su relación con otras partidas de los estados financieros son más útiles que la sola cifra de la utilidad o ganancia neta. Esta información le puede servir a la empresa para: evaluar la habilidad de la misma para generar suficiente efectivo en sus actividades de operación para pagar sus deudas, reinvertir en sus operaciones y distribuir utilidades a los socios.

Método indirecto: Consiste en un procedimiento no analítico, ya que en su preparación no se detalla el origen de los ingresos ni el destino de los egresos en las actividades de operación. Este método se inicia con la conciliación entre la ganancia neta del período, y el efectivo neto generado por las actividades de operación; es decir que presenta la ganancia o ingreso neto del período, sumando los gastos y restando los productos que no representan transacciones en efectivo, y lo concilia contra el flujo neto de efectivo proveniente de las operaciones normales. En este método, la conciliación entre la utilidad neta y el flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación puede presentarse dentro del mismo estado o bien por separado.

En cambio en el método directo dicha conciliación obligadamente debe presentarse por separado.

Debe exponerse la información acerca de todas las actividades de inversión y financiamiento que realice una entidad durante un período y que afectan los activos y pasivos reconocidos, pero que no generen recepción o pagos de efectivo. Estas exposiciones pueden presentarse ya sea en forma narrativa o resumirse en un estado por separado. Como ejemplo de algunas transacciones de inversión y de financiamiento que no son en efectivo, pueden citarse las siguientes:

- La conversión de deuda a capital, por ejemplo cuando se paga una deuda en acciones.
- La adquisición de activos a través de reconocimiento directo de pasivos relacionados, por ejemplo la adquisición de un inmueble a través de una hipoteca a favor del vendedor; es decir que se adquiere un inmueble y el mismo queda hipotecado a nombre del vendedor como garantía de pago.
- La adquisición de un activo a través de arrendamiento financiero, por ejemplo cuando se adquiere un activo con un préstamo bancario.
- El cambio de activos y pasivos no monetarios por otros activos o pasivos no monetarios.

Cuando algunas transacciones tienen una parte monetaria y una parte no monetaria, únicamente la parte monetaria de la transacción debe incluirse en el estado de flujos de efectivo.

#### Fuentes de Información para la elaboración del estado de flujos de efectivo:

- Estado de situación financiera del ejercicio que se está cerrando.
- Estado de situación financiera del ejercicio anterior o el estado de situación financiera de apertura, si es el primer cierre.
- El estado de resultados integral del ejercicio que se está cerrando.

- Información complementaria que indique los cambios ocurridos en las cuentas de activo, pasivo y patrimonio. Esta información se puede obtener por simple inspección, al comparar los estados de situación financiera de los últimos dos ejercicios.

Pasos para elaborar un estado de flujos de efectivo:

Partidas originales: Se elaboran las partidas originales. Estas son las que se hicieron en el libro diario cuando se efectuó una transacción. Pero para efectos de flujos de efectivo, ya no se vuelven a registrar en el libro diario sino en una hoja por separado; pero no se hacen todas las partidas de nuevo si no únicamente las que son objeto de reclasificación.

Partidas de reclasificación: Se elaboran las partidas de reclasificación. Este acto consiste en invertir las partidas originales para establecer como estaba la situación antes de dichas transacciones. El objeto de estas partidas es eliminar las cuentas que están afectando la ganancia neta del ejercicio, sin que el valor que representan dichas cuentas hubiese entrado o salido de caja, se reclasifican:

- La partida de la utilidad o pérdida obtenida en el año.
- Las partidas que provocan variaciones en las cuentas de activos no corrientes (actividades de inversión y/o financiamiento) patrimonio (financiamiento), que no sean en efectivo.
- Las partidas que están incluidas en el estado de resultados integral, pero que por su naturaleza pertenezcan a actividades de inversión o de financiamiento, por ejemplo ganancia en venta de activos no corrientes.
- Las partidas por los gastos pagados por anticipado.
- Las partidas por los servicios cobrados por anticipado.
- Las partidas que afectan la utilidad o ganancia neta que no sean en efectivo.
- Las partidas que afectan el efectivo no se reclasifican.

## **2.5 Estado de cambios en el patrimonio**

### **2.5.1 Concepto**

“Es el estado financiero a través del cual se presenta el resultado del período sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el período, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el período, los importes de las inversiones hechas, los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el período por los inversores del patrimonio.”  
(04:106)

### **2.5.2 Características**

Dentro de las características del estado de cambios en el patrimonio se encuentran los siguientes:

- Es un estado financiero básico.
- La información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente y futuro.

### **2.5.3 Elementos**

Entre los elementos que integran el estado de cambios en el patrimonio son:

- El resultado integral total del período, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras.
- Para cada componente del patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva según la NIC 8 (Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores).

- Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del período, revelando por separado los cambios resultantes de:
  - El resultado del período.
  - Cada partida de otro resultado integral; y
  - Transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

#### **2.5.4 Objetivos**

Entre los objetivos que persigue el estado de cambios en el patrimonio neto se encuentra:

- Servir de enlace entre el estado de resultados integral y el estado de situación financiera.
- Mostrar el origen de las ganancias ordinarias, extraordinarias y de capital acumuladas de la empresa.

#### **2.6 Notas a los estados financieros**

##### **2.6.1 Concepto**

“Las notas a los estados financieros comprenden descripciones narrativas y análisis detallados de las partidas que se encuentran en el cuerpo principal de los estados financieros, así como información de carácter adicional, tales como las relativas a las obligaciones contingentes o a los compromisos.” (04:127)

Estas deben incluir descripciones de las bases para elaboración de los estados financieros y de las políticas contables, información exigida por las Normas

Internacionales de Información Financiera que no fue incluida en los estados financieros y cualquier dato adicional que se considere necesario para la adecuada comprensión de los estados financieros y que refleje la situación general de la empresa.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, el orden para presentar las notas a los estados financieros deberá ser el siguiente:

- Una declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Un resumen de las políticas contables, significativas aplicadas.
- Información de respaldo para las partidas presentadas en los estados de situación financiera y del resultado integral, en el estado de resultados integral separado (cuando se lo presenta), y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, en el orden en que se presenta cada estado y cada partida.
- Otra información a revelar como lo son los pasivos contingentes y compromisos contractuales no reconocidos.
- Revelaciones de información no financiera, por ejemplo los objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero.

Una entidad puede presentar las notas que proporcionen información acerca de:

- Las bases de medición para la preparación de los estados financieros.
- Las políticas contables específicas utilizadas como una sección separada de los estados financieros.

### **2.6.2 Objetivos**

Como mínimo, debe considerarse información de las políticas contables que se refieran a:

- Bases de preparación.
- Políticas contables significativas.
- Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas.
- Determinación de valores razonables.
- Segmentos de operación.
- Operaciones discontinuadas.
- Grupo de disposición mantenido para la venta.
- Adquisición de subsidiarias y participaciones no controladoras.
- Ingresos de las actividades ordinarias.
- Otros ingresos.
- Otros gastos.
- Gastos por naturaleza.
- Gastos del personal.
- Ingresos y costos financieros.
- Propiedad, planta y equipo.
- Activos intangibles y plusvalía.
- Activos biológicos.
- Propiedades de inversión.
- Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.
- Otras inversiones.
- Inventarios.
- Impuestos.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Capital y reservas.
- Ganancias por acción.
- Préstamos y obligaciones.
- Beneficios a los empleados.
- Pagos basados en acciones.
- Ingresos diferidos.
- Provisiones.

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- Instrumentos financieros.
- Arrendamiento operativo.
- Compromisos de capital.
- Contingencias.
- Partes relacionadas.
- Entidades del grupo.
- Hechos posteriores.



## **CAPÍTULO III**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Análisis e Interpretación de Estados Financieros**

“Es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.”(21:00)

En consecuencia, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

La fase gerencial de análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos. En primer lugar, la conversión de datos puede considerarse como su función más importante, luego, puede utilizarse como herramienta de selección, de previsión o predicción, hasta culminar con las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación.

##### **3.1.1 Tipos de Decisiones**

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdidas o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar costos.
- Maximizar utilidades.
- Agregar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.
- Maximizar el valor unitario de las acciones.

El análisis financiero es un instrumento de trabajo tanto para los directores o gerentes financieros como para toda clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; todas ellas presentes en la gestión financiera de las empresas.

### **3.2 Tipos de análisis**

Para la elección del análisis a efectuar, debe tomarse en cuenta el objetivo que desea ser alcanzado. Se distingue dos tipos de análisis:

#### **3.2.1 Análisis financieros**

Básicamente el objetivo de este tipo de análisis es determinar la capacidad para mantenerse funcionando normalmente sin necesidad de financiamiento y para cancelar las deudas adquiridas en forma inmediata utilizando sus recursos. Para este tipo de análisis se utiliza como fuente de información el estado de situación financiera.

### **3.2.2 Análisis de resultados**

Su utilización permite evaluar la efectividad de la empresa para convertir sus recursos en utilidad neta, lo que produce una evaluación acerca de la habilidad de los administradores para manejar los recursos de la entidad. Se obtiene la información necesaria del estado de resultados integral.

### **3.3 Métodos de análisis:**

Existen dos métodos para el análisis de estados financieros:

#### **3.3.1 Análisis vertical**

Hace relaciones y comparaciones a través de la utilización de técnicas, cifras, entre los componentes de un estado financiero que abarca un solo período o ejercicio contable, es por ello que se le conoce como estático.

##### **3.3.1.1 Método de razones financieras.**

“Se trabaja a través de la combinación o comparación de dos o más partidas por medio de la cual se logra un resultado numérico que indica una característica particular de la relación y su interpretación sirve para la toma de decisiones, en otras palabras, relacionan datos financieros entre sí.”(14:132)

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas, siendo estas:

- Razones de liquidez.
- Razones de actividad.
- Razones de deuda.
- Razones de rentabilidad.

- **Razones de liquidez**

El análisis de la liquidez permite estimar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo. Por regla general, las obligaciones a corto plazo aparecen registradas en el estado de situación financiera, dentro del grupo denominado pasivo corriente, y comprende entre otros rubros, las obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, impuestos por pagar, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios y gastos causados no pagados.

Tales pasivos, deberán cubrirse con los activos corrientes, pues su naturaleza los hace potencialmente líquidos en el corto plazo. Por esta razón, fundamentalmente el análisis de liquidez se basa en los activos y pasivos corrientes, pues se busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivos sus activos, también corrientes.

Entre las razones financieras básicas para medir la liquidez de una empresa se encuentran:

Razón corriente: Este indicador mide las disponibilidades actuales de la empresa para atender las obligaciones existentes en la fecha de emisión de los estados financieros que se están analizando. Por sí solo no refleja, pues, la capacidad que se tiene para atender obligaciones futuras, ya que ello depende también de la calidad y naturaleza de los activos y pasivos corrientes, así como su tasa de rotación.

La interpretación de esta razón financiera debe realizarse conjuntamente con otros resultados de comportamiento, tales como los índices de rotación y prueba acida. El indicador de razón corriente presenta alguna clase de limitaciones en la interpretación de sus resultados, siendo la principal de ellas el hecho de que esta razón se mide de manera estática, en un momento dado

de tiempo y, en consecuencia, no se puede asegurar que hacia el futuro los recursos que se encontraban disponibles continúen estándolo. Además, al descomponer los diversos factores de la razón corriente se encuentran serios argumentos sobre la razonabilidad de su función. Como lo son los saldos de efectivo o los valores depositados en inversiones temporales representan solo un margen de seguridad ante eventuales situaciones atípicas de negocios y, por ningún motivo, reservas, para el pago de operaciones corrientes de la empresa, pues suponer lo contrario sería como descartar el principio de continuidad y pensar que la compañía va a ser liquidada en un futuro cercano.

De la misma manera, las cuentas por cobrar y el inventario son cuentas de movimiento permanente y en razón de ello, no es nada seguro suponer que un saldo alto deba permanecer así, especialmente en el momento en que se requiera para atender las obligaciones corrientes. Las dos variables están estrechamente interrelacionadas con conceptos tales como nivel de ventas o margen de utilidades siendo, en realidad, éstos conceptos los verdaderos parámetros en la determinación de las entradas futuras de efectivo.

$$\text{Razón corriente: } \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Prueba rápida (Prueba de ácido): "Es similar a la razón corriente excepto porque excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los activos corrientes. La liquidez comúnmente baja del inventario tiene su origen en dos factores: 1) muchos tipos de inventario no se venden con facilidad porque son productos incompletos, similares o para propósitos especiales y 2) el inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo."(07:52)

Como en el caso de la razón corriente, el indicador de prueba de ácido no se ve afectado por la inflación en razón de que sus componentes son partidas monetarias, expresadas en valores nominales de origen, es decir, que no cambian por efecto de las variaciones en el nivel general de precios, aunque si se ven fuertemente afectados en términos de poder adquisitivo

El resultado de la prueba de ácido de 1.0 o mayor se recomienda ocasionalmente, pero, al igual que con la razón corriente, un valor aceptable depende sobre todo del sector al que pertenezca la empresa. Esta razón proporciona una mejor medida de la liquidez general sólo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la razón corriente es una medida aceptable de liquidez general.

**Prueba de ácido:** 
$$\frac{\text{Activos corrientes (-) inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Capital de trabajo: Aunque este resultado no es propiamente un indicador, pues no se expresa como una razón, complementa la interpretación de la razón corriente, al expresar en unidades monetarias lo que esta representa como una relación.

El resultado de esta razón señala el exceso o déficit de la empresa, representado en activos corrientes, después de cancelarse todos los pasivos corrientes. El resultado no es útil para comparar el rendimiento de diferentes empresas, pero sí lo es para el control interno. Con frecuencia, un convenio restrictivo incluido en un contrato de endeudamiento por obligaciones, especifica el nivel mínimo de capital de trabajo neto que la empresa debe mantener. Este requisito protege a los tenedores de obligaciones al forzar a la empresa a mantener una liquidez adecuada. Una comparación de series de tiempo del capital de trabajo de la empresa es útil para evaluar sus operaciones. (21:0)

**Capital de trabajo: Activos corrientes (-) Pasivos corrientes**

Intervalo básico defensivo: Es una medida de liquidez general, implementada para calcular el número de días durante los cuales una empresa puede operar con sus activos líquidos, sin ninguna clase de ingreso proveniente de ventas u otras fuentes.

Aunque no es un indicador de uso extendido, en épocas de inflación su resultado puede ser sumamente útil en ciertas circunstancias de negocios, como pueden ser las negociaciones laborales (posibilidad de huelgas o paros indefinidos) o contratación de seguros generales (especialmente por interrupción de negocios).

**Intervalo básico defensivo:**

$$\frac{\text{Efectivo (+) Inversiones temporales (+) Cuentas por cobrar}}{\text{Costo de ventas (+) Gastos generales}} \\ \underline{\hspace{10em}} \\ \text{365 Días}$$

- **Razones de actividad**

Esta clase de razones, llamadas también indicadores de rotación, miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces.

“ También se puede decir que las razones de actividad miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo.” (15:120)

Se utilizan diversas razones para medir la actividad de las cuentas corrientes mas importantes, entre las que se encuentran: el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar; también es posible evaluar la actividad (eficiencia de utilización) de los activos totales.

Es de hacer notar que por conveniencia, las razones de actividad que miden las cuentas corrientes suponen que sus valores al final del período son buenas aproximaciones del saldo promedio de la cuenta durante el período, por lo general un año. Desde el punto de vista técnico, cuando los saldos de fin de mes del inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar varían durante el año, el saldo promedio calculado por la suma de los doce saldos de fin de mes de estas cuentas divididas entre doce, se debe utilizar en lugar del valor correspondiente al final del año. Los valores obtenidos al final del año se utilizan para calcular las razones de actividad de las cuentas corrientes debido a que el analista externo no tiene la información necesaria para calcular los promedios.

Rotación de cartera: Establece el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un período determinado. Normalmente, el factor, "ventas", debería corresponder a las ventas al crédito, pero como este valor no se encuentra siempre disponible para el analista, se acepta tomar las ventas totales de la empresa, sin importar si han sido al contado o al crédito. Por su parte el denominador de esta razón es el promedio registrado en las cuentas por cobrar a clientes o de deudores de mercadería, el cuál se obtiene sumando el saldo inicial al saldo final y dividiendo éste total entre dos, para más precisión se puede tomar el promedio de los últimos doce meses.

El indicador de rotación de cartera permite conocer la rapidez de la cobranza pero no es útil para evaluar si dicha rotación esta de acuerdo con las políticas de crédito fijadas por la empresa. Para este último comparativo es preciso calcular el número de días de rotación de las cuentas por cobrar.



$$\text{Rotación de cartera: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

Período de cobranza de cartera: Una vez conocido el número de veces de rotación de cuentas por cobrar se puede calcular los días que se requiere para recaudar las cuentas y documentos por cobrar a clientes. Para ello basta con dividir el número de días considerado para el análisis (30 días si es un mes o 365 si es un año) entre el indicador de rotación, previamente calculado.

El indicador de rotación de cartera y el número de días de recuperación de las cuentas por cobrar se utilizan para ser comparados con promedios del sector al cual pertenece la empresa o, para conocer si se está cumpliendo con las políticas de crédito fijadas por la alta gerencia.

Sin embargo, sobre éste último punto debe tenerse en cuenta que un número de días de recuperación de la cartera que exceda las metas establecidas no necesariamente implica deficiencias en el área correspondiente, porque podría existir que unos pocos clientes, cuyos saldos sean proporcionalmente más altos que el común de la cartera de clientes, estén registrando alguna mora en el cumplimiento de sus obligaciones o disfruten de alguna prerrogativa especial, lo que hará que el promedio general se desvirtúe un poco.

Es útil calificar las cuentas por cobrar de acuerdo a su antigüedad, identificando los períodos vencidos en cada caso, más o menos bajo los parámetros permitidos para establecer las provisiones para cuentas de difícil o dudoso cobro, incorporadas en las normas tributarias y contables.

$$\text{Período promedio de cobro: } \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de cartera}}$$

Rotación de inventarios: Señala el número de veces que las diferentes clases de inventarios rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que dichos inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar.

Este indicador debe ser calculado para clase de inventario. Materia prima, productos en proceso, productos terminados, mercadería para la venta, repuestos y materiales, entre los mas comunes, en cuyo caso el factor costo debe ser adaptado a las circunstancias (materia prima consumida, costo de producción, costo de ventas o consumos, según se trate de una y otra clase de inventario); y el inventario promedio debe ser lo más representativo posible, aunque el promedio de sumar inventario inicial con inventario final, no invalida su resultado.

La rotación resultante solo es significativa cuando se compara con la de otras empresas del mismo sector o con una rotación de inventarios anterior de la misma empresa.

$$\text{Rotación de inventario: } \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

Días de inventario: Es otra forma de medir la eficiencia de los inventarios, solo que ahora el resultado no se expresa como número de veces, sino a través del número de días de rotación.

$$\text{No. de días de inventario: } \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Rotación de proveedores: Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.

**Rotación de proveedores:**  $\frac{\text{Compras}}{\text{Proveedores}}$

Días de compra en cuentas por pagar: Es otra forma de medir la salida de recursos para atender obligaciones adquiridas con proveedores por compra de inventario, pero expresando el resultado no como número de veces, sino a través del número de días de rotación.

Esta cifra solo es significativa en relación con las condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el promedio de pago, porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

**No. de días en cuentas por pagar:**  $\frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de proveedores}}$

Ciclo neto de comercialización: Este indicador se calcula como un número de días, es útil para identificar la magnitud de la inversión requerida como capital de trabajo, porque relaciona la rotación de las tres variables que intervienen directamente en la actividad operativa de la empresa; cuentas por cobrar a clientes, inventarios y cuentas por pagar a proveedores. Para su estimación se toman los resultados, en número de días, de las rotaciones correspondientes de cada uno de los elementos que se van a analizar.

En medida que este indicador sea mayor, significará que la compañía debe obtener también mayores cantidades de dinero para atender sus obligaciones con proveedores, lo cuál se puede lograr, o bien a través de mejorar su cobranza o la eficiencia en la rotación de inventarios.

**Ciclo neto de comercialización:**      **No. días de cartera (+) No. días de inventario (-)**  
**No. días de rotación de proveedores**

Rotación de activos totales: Esta clase de indicadores establece la eficiencia en el empleo de los activos, por parte de la administración, en su tarea de generación de ventas. Existen varias clases de relaciones como cuentas del activo existan en un catálogo contable. Entre las razones de rotación de activos más utilizadas están:

Rotación de ventas con relación a efectivo y equivalentes: Esta razón señala la relación proveniente de las operaciones normales de la empresa y sus disponibilidades para cubrir sus necesidades diarias y contar con una reserva prudente para eventualidades. Entre mayor sea la razón, mayor también la probabilidad de déficit de efectivo.

**Ventas a efectivo y equivalentes:** 
$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Efectivo y equivalentes}}$$

Rotación de ventas con relación a clientes: Es un parámetro que relaciona las operaciones comerciales del ente con la tenencia de recursos improductivos en cartera. Un resultado demasiado bajo puede señalar políticas muy amplias de crédito o ineficiencia en la labor de cobro a los clientes.

**Ventas a clientes:** 
$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de ventas con relación a inventarios: Al igual que en la relación anterior, un indicador bajo podría ser síntoma de stock en exceso, mercancías de lenta rotación o inventarios obsoletos. Por el contrario, una rotación por encima del promedio del sector señalaría una insuficiente inversión en inventarios, lo cual podría conducir a pérdidas de mercado al no poder atender oportunamente nuevos pedidos.

$$\text{Ventas a inventarios: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

Rotación de ventas con relación a activos no corrientes: La relación entre estas dos variables hace referencia al total invertido en propiedades, planta y equipo y su capacidad para producir y generar ventas. Por lo tanto un indicador bajo, respecto al promedio del sector, estaría diagnosticando potenciales excesos en la capacidad instalada, o ineficiencias en la utilización de la maquinaria o su obsolescencia técnica.

$$\text{Ventas a activos no corrientes: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos no corrientes}}$$

Como puede observarse, la intensidad en la utilización de activos se mide siempre con referencia a las ventas porque, normalmente, son ellas las que proporcionan la oportunidad de generar recursos propios. Por la misma razón la relación ventas a activos totales, es fundamental para el cálculo de los indicadores de rendimiento.

Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia, porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero.

- **Razones de Deuda**

“El nivel de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades. En general el analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo, porque comprometen a la empresa a pagar intereses y el capital a largo plazo. Los accionistas actuales y potenciales deben centrar su atención en la capacidad para reembolsar las deudas, porque los derechos de los acreedores se deben satisfacer antes de que las utilidades se distribuyan a los accionistas. Los

prestamistas también se preocupan por el endeudamiento de la empresa, porque mientras más deuda adquiera la empresa, mayor será su incapacidad para satisfacer los derechos de todos los acreedores.” (06:125)

De manera general, cuanto mayor sea la deuda que la empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor será el apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento de riesgo y rendimiento introducido por el uso del financiamiento de costo fijo.

Estructura del capital y solvencia: La estructura del capital de una empresa puede definirse como la sumatoria de los fondos provenientes de aportes propios y los adquiridos mediante endeudamiento a largo plazo; en tanto que la estructura financiera corresponde a la totalidad de las deudas, tanto corrientes como no corrientes, sumadas al patrimonio o pasivo interno.

Las fuentes de adquisición de fondos, junto con la clase de activos que se posean, determinan el mayor o menor grado de solvencia y de estabilidad financiera del ente económico. La magnitud relativa de cada uno de dichos componentes es también importante para evaluar la posición financiera en un momento determinado.

Los indicadores de solvencia reflejan la capacidad de la empresa para atender las obligaciones representadas en cargas fijas por concepto de intereses y demás gastos financieros, producto de sus obligaciones contractuales a corto y largo plazo, así como el reembolso oportuno del monto adeudado. Lo anterior quiere decir que la proporción de deuda y la magnitud de los costos fijos que de ella se derivan, son indicadores de las probabilidades de quiebra de una empresa por insolvencia y del riesgo que asumen los inversionistas, dada la variabilidad de las utilidades esperadas y que constituyen su rendimiento.

Las empresas se endeudan por muchas razones. La principal radica en que el endeudamiento puede resultar más barato que la financiación propia, por

norma general, los inversionistas exigen una retribución mayor, de otra forma preferirían ser acreedores y no inversionistas, ya que dentro de dicha retribución debe estar incorporado el costo de la financiación. En otras palabras, el rendimiento que se paga a los acreedores es fijo, en cambio es variable en el caso de los socios o accionistas.

Otra razón para el endeudamiento es la deducción de los intereses, que puede producir, a través del menor impuesto que se paga con el uso de dicha alternativa, una generación importante de recursos internos para futura financiación propia de sus operaciones, siempre y cuando dicho impuesto sea ahorrado.

El impuesto ahorrado por el uso de la deducción proveniente de gastos financieros, se puede retener bajo la figura de reserva voluntaria y apartarlos de las utilidades netas, para ser acumulado y, posteriormente, utilizado en nuevos planes de inversión, para evitar que los recursos así generados se distribuyan implícitamente a los accionistas.

Apalancamiento financiero: Mide hasta que punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores, pues compara la financiación proveniente de terceros con los recursos aportados por los accionistas, para identificar sobre quien cae el mayor riesgo.

Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio.

Se considera como una herramienta, técnica o habilidad para utilizar el costo por el interés financiero, para maximizar utilidades netas por efectos de los cambios en las utilidades de la operación.

El apalancamiento financiero se divide en tres partes que son:

Apalancamiento financiero positivo: "Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos." (17:00)

Apalancamiento financiero negativo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

Apalancamiento financiero neutro: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

Riesgo financiero: Frente al apalancamiento financiero la empresa se enfrenta al riesgo de no poder cubrir los costos financieros, ya que a medida que aumentan los cargos fijos, también aumenta el nivel de utilidad antes de los impuestos e intereses para cubrir los costos financieros.

El aumento del apalancamiento financiero ocasiona un riesgo creciente, ya que los pagos financieros mayores obligan a la empresa a mantener un nivel alto de utilidades para continuar con la actividad productiva y si la empresa no puede cubrir estos pagos, puede verse obligada a cerrar por aquellos acreedores cuyas reclamaciones estén pendientes de pago.

**Razón de apalancamiento:** 
$$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$$

Capitalización a largo plazo: Medida que señala la importancia relativa de las deudas a largo plazo dentro de la estructura del capital de la empresa.



Mientras más alto sea este indicador, mayor será el riesgo que corre el ente económico, por cuanto una situación imprevista que afecte los ingresos operativos de la empresa, disminuyéndolos, podría acarrear una situación de iliquidez e insolvencia, como consecuencia de la alta carga financiera que las deudas de largo plazo causarían. El denominador del presente indicador esta compuesto por la sumatoria de las deudas a largo plazo y el patrimonio de la empresa.

**Capitalización a largo plazo:**  $\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}}$

Nivel de endeudamiento o Razón de deuda: Esta razón señala la proporción en la cuál participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así, mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado. Altos índices de endeudamiento solo pueden ser admitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación.

En otras palabras, la razón de deuda mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Cuanta más alta sea esta razón, mayor será la cantidad de dinero prestado por terceras personas que se utiliza para tratar de generar utilidades.

**Razón de deuda:**  $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$

Razón de capacidad de pago de intereses: Denominada con frecuencia razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales, es decir, para pagar su deuda. Cuanto más alto sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de intereses.

Como norma, se sugiere un valor por lo menos de 3:0 y de preferencia más cercano a 5:0. Cuando menor sea la razón, mayor será el riesgo tanto para los prestamistas como para los propietarios. Este riesgo se manifiesta porque la empresa podría ir a la quiebra si fuera incapaz de cumplir los pagos de sus intereses programados. Por consiguiente, esta razón ayuda a los propietarios, acreedores y gerentes a evaluar la capacidad de la empresa para cumplir las obligaciones de intereses adicionales sobre la deuda.

Se deben tomar otros factores al momento de analizar esta razón, como pueden ser:

Intereses y demás gastos financieros capitalizados, en razón a que provienen de financiamiento de activos fijos y contablemente pueden no estar afectando el estado de resultados integral. Deberían sumarse a los intereses contabilizados como gasto del período.

La tasa promedio de interés debe ser correspondiente (después de incluir los gastos financieros capitalizados) con la tasa promedio del mercado, registrada en el año que se esté analizando. Si ello no es así, tendrá que buscarse la causa, que puede estar determinada por créditos de fomento (cuya tasa es menor a la comercial de mercado) o por una incorrecta contabilización de los pasivos o el diferimiento indebido de los intereses y otros gastos financieros.

En algunas ocasiones es pertinente y de hecho así lo recomiendan algunos analistas, agregar al denominador los desembolsos que, por concepto de abonos a capital, se efectuaron durante el año que se está analizando, así como las cláusulas de contratos de arrendamiento financiero vigentes durante el período.

Como se trata de medir la capacidad de generación de recursos que permitan cumplir oportunamente con los cargos fijos que, por concepto de financiación se contrajeron, algunos analistas recomiendan conciliar la utilidad

adicionándole los gastos virtuales, que han afectado el estado de resultados integral, pero que no implican desembolsos de efectivo, tales como las depreciaciones y amortizaciones. Una depuración parecida se efectúa cuando se prepara el estado de flujos de efectivo.

$$\text{Razón de cobertura de intereses:} \quad \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

- **Razones de rentabilidad**

“Las razones de rentabilidad también llamadas de rendimiento se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.” (18:00)

Existen muchas medidas de rentabilidad, las cuales relacionan los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable. En conjunto, estas medidas permiten al analista evaluar las utilidades de la empresa en relación con un determinado nivel de ventas, de activos o con la inversión de los propietarios. Sin utilidades una empresa no podría atraer capital externo; más aún, los propietarios y los acreedores actuales se preocuparían por el futuro de la empresa y tratarían de recuperar sus fondos. Los propietarios, los acreedores y la gerencia concentran su atención en incrementar las utilidades debido a la gran importancia que éstas tienen en el mercado. (15:126)

Estado de resultados integral de formato común: Una herramienta popular para evaluar la rentabilidad en relación con las ventas es el estado de resultados integral de formato común. En este estado, cada partida se expresa como un porcentaje de las ventas, destacando así la relación que tienen las ventas con ingresos y gastos específicos. Este tipo de estado de resultados integral es útil para comparar el rendimiento a través del tiempo.

Tres razones de rentabilidad que son las más utilizadas para medir la rentabilidad y que se leen directamente en los estados de resultados de formato común son:

- El margen de utilidad bruta.
- El margen de utilidad operativa.
- El margen de utilidad neta.

Margen de utilidad bruta: Mide el porcentaje de cada quetzal de ventas que queda después de que la empresa pagó el costo de sus productos. Cuanto mayor sea el margen de utilidad bruta, mejor y menor será el costo relativo de la mercadería vendida.

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{\text{Margen bruto}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad operativa: Mide el porcentaje de cada quetzal de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos. Representa la utilidad pura obtenida de cada quetzal de ventas. La utilidad operativa es pura porque solo mide la utilidad de las operaciones e ignora los cargos financieros y gubernamentales (intereses e impuestos).

$$\text{Margen de utilidad operativa: } \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad neta: Calcula el porcentaje de cada quetzal de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo intereses e impuestos. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. Este margen se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas.

$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rotación de activos: La rotación de activos mide la eficiencia con la cual se han empleado los activos disponibles para la generación de las ventas, expresa cuantas unidades monetarias de ventas se han generado por cada unidad monetaria de activos disponibles. En consecuencia, establece la eficiencia en el empleo de los activos, por cuanto los cambios de este indicador señalan también los cambios en dicha eficiencia, con relación a otras empresas del mismo sector y entre distintos períodos.

$$\text{Rotación de activos: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Rendimiento sobre los Activos (RSA): El rendimiento sobre los activos (RSA) viene del inglés (Return On Total Assets ROA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento sobre los activos de la empresa, mejor.

$$\text{Rendimiento sobre activos: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Rendimiento sobre el Capital Contable (RSC): El rendimiento sobre el capital contable (RSC) viene del inglés (Return On Equity, ROE), esta razón estima el rendimiento obtenido de la inversión de los propietarios en la empresa. Por lo general, cuanto mayor sea el rendimiento, mejor será para los propietarios. El rendimiento sobre el capital contable se calcula por medio de la siguiente fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre capital contable: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

Sistema de análisis dupont: "Los gerentes de finanzas emplean el sistema de análisis dupont como una estructura para examinar minuciosamente los estados financieros de una empresa y evaluar su condición financiera." (07:68)

El sistema dupont fusiona el estado de resultados integral y el estado de situación financiera en dos medidas sumarias de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el capital contable.

Este sistema proporciona un instrumento muy útil para resumir la conducta financiera de la empresa. Además, a través del uso del sistema dupont, podemos relacionar la conducta financiera con las partidas de ingresos y gastos del negocio, así como el tamaño de su inversión en las diversas categorías de activos.

### **3.3.2 Análisis horizontal**

Este método se aplica con estados financieros de dos o más períodos contables, lo que permite determinar el progreso de la entidad, o bien su retroceso. El análisis se efectúa con la aplicación de distintos métodos y su comparación facilita al analista si la empresa está evolucionando de acuerdo a lo proyectado o no. Este tipo de análisis puede realizarse a través de dos métodos:

#### **3.3.2.1 Método de porcentajes integrales**

"Consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con todo." (11:78)

El análisis de estados financieros proporcionales es, en el fondo, la evaluación de la estructura interna de los estados financieros, por cuanto los resultados se

expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretende analizar. Esta técnica permite evaluar el cambio de los distintos componentes que conforman los grandes grupos de cuentas de una empresa: activos, pasivos, patrimonio, resultados y otras categorías que se conforman de acuerdo a las necesidades de cada ente económico.

Este tipo de análisis puede aplicarse a todo estado financiero, ya sea estático, dinámico, principal, secundario, o bien a una parte del mismo, mediante la asignación del 100% al total, para obtener el porcentaje que le corresponde a cada renglón se multiplica cada una de las cantidades por 100 y se divide dentro del total. Con este procedimiento se logra determinar la importancia de todas las partidas en comparación con la sumatoria.

Al conocer el porcentaje que representa cada renglón es mucho más fácil el analizar si existe algún rubro muy elevado o por el contrario demasiado bajo y a partir de esto tomar las medidas necesarias para efectuar correcciones.

### **3.3.2.2 Método de estados comparativos**

Este método se aplica a estados financieros de dos períodos con fechas diferentes, para observar los cambios ocurridos dentro de la estructura de los mismos. Este tipo de análisis es importante porque proporciona una guía adecuada para observar el comportamiento que ha tenido la empresa en el transcurso del tiempo. Para efectuar este análisis se le asignan valores absolutos y relativos a las variaciones presentadas, para tener un panorama más claro del motivo de dichas variaciones.

### **3.3.2.3 Método de Tendencias**

Se conoce también como método de porcentaje de variaciones, consiste en determinar la inclinación absoluta y relativa de las cifras integrantes de los estados financieros.

Para la correcta aplicación de éste método, los estados financieros deben de ser homogéneos, es decir, tener las características siguientes:

- Deben pertenecer a una misma empresa.
- Deben corresponder a un mismo período fiscal y estar elaborados con las mismas bases de valuación.
- Deben remontarse al pasado, para observar cronológicamente la propensión de las cifras integrantes de los mismos al presente.

Al efectuar un análisis con el método de tendencias, sus resultados indican la buena o mala situación financiera de la empresa, así como las posibles causas de la misma; sin embargo para que sea efectivo, el analista deberá efectuar estudios posteriores para profundizar en dichos análisis.

### **3.3.3 Punto de equilibrio**

#### **3.3.3.1 Concepto**

El punto de equilibrio (PE) representa el nivel de producción y ventas en el que la utilidad es igual a cero, en otras palabras, es el nivel en el que la utilidad marginal es suficiente sólo para cubrir los gastos y costos fijos. (10:303)

El punto de equilibrio es una técnica de análisis muy importante, empleada como instrumento de planificación de utilidades y toma de decisiones. Para aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos, gastos, separando los que son variables de los fijos y los semi-



variables, que después de una juiciosa clasificación se convierten en gastos fijos y variables.

### **3.3.3.2 Elementos**

Los elementos que intervienen en el análisis del punto de equilibrio son:

- Ingresos por ventas o prestación de servicios.
- Gastos fijos
- Gastos variables

Los gastos y costos fijos: Son aquellas partidas o conceptos que permanecen constantes, independientemente del nivel de producción y ventas, por ejemplo: alquileres, depreciación en línea recta, sueldos administrativos, sueldos de supervisores, gerentes, directores, mantenimiento y vigilancia por contrato, honorarios, etc.

Gastos variables: Dentro de esta clasificación se encuentran todos aquellos gastos y costos que aumentan o disminuyen de acuerdo con los volúmenes de producción, como lo son: mano de obra directa, materia prima, material de empaque, comisiones sobre ventas, etc.

Entre los principales objetivos del punto de equilibrio se encuentran:

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

Ganancia marginal: Representa el exceso de ventas sobre los gastos variables y representa las ventas disponibles para cubrir los gastos fijos y producir utilidades, también se le conoce como contribución marginal.

Porcentaje de ganancia marginal: Representa el porcentaje de participación de utilidad en valores respecto de las ventas.

Margen de seguridad: Es la cifra en unidades monetarias en la cual las ventas netas presupuestadas o reales, exceden el volumen de ventas necesarias para cubrir los costos y gastos fijos. Adicionalmente mide la cantidad en la cual las ventas pueden disminuir permaneciendo los gastos fijos constantes sin producir pérdidas.

Existen tres procedimientos para establecer el punto de equilibrio, siendo estos:

- Punto de equilibrio en valores.
- Punto de equilibrio en unidades.
- Punto de equilibrio mediante una gráfica.

Para establecer el punto de equilibrio en valores, se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{P.E.Q.} = 1 \cdot (-) \frac{\text{Gastos fijos}}{\frac{\text{Gastos variables}}{\text{Ventas}}}$$

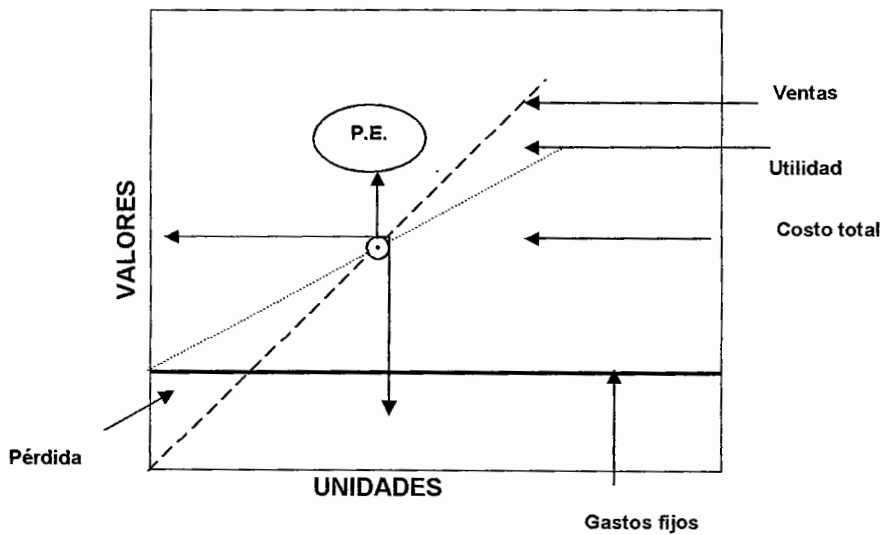
$$\text{P.E.Q.} = \frac{\text{Gastos fijos}}{\% \text{ de ganancia}}$$

Para conocer el punto de equilibrio en unidades se aplica la siguiente fórmula:

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

El punto de equilibrio en forma gráfica consiste en representar mediante un cuadrante de coordenadas cartesianas, los tres elementos que intervienen en la determinación del punto de equilibrio como lo son, las ventas, gastos variables y gastos fijos.

**Gráfica general del punto de equilibrio**



## **CAPÍTULO IV**

### **LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA HOTELERA (CASO PRÁCTICO)**

#### **4.1 Planteamiento del Problema**

El área financiera de toda empresa y especialmente sus estados financieros, son una parte sumamente sensible a cualquier cambio positivo o negativo en la economía de la misma, por lo tanto requiere especial cuidado, ya que una adecuada y oportuna interpretación de sus datos es de relevante importancia para los socios, quienes frecuentemente necesitan de un informe claro y fácil de entender que les permita tomar decisiones acertadas en cuanto al rumbo que debe seguir su inversión.

La función del Contador Público y Auditor en la participación en el análisis e interpretación de estados financieros, será la de extraer datos, compararlos y darles una explicación a las cifras resultantes de tal forma, que cualquier persona que esté interesada en conocer la situación de la empresa en un momento determinado pueda comprender lo que significan los resultados presentados de una forma resumida.

La empresa objeto de estudio es el hotel Paraíso Natural, S.A., fue fundado el 17 de abril del año 1988, con aportación de capital nacional, el mismo está ubicado en el municipio de Panajachel, departamento de Sololá. La actividad principal consiste en ofrecer los servicios de hospedaje y alimentación para turistas nacionales y extranjeros.

El hotel Paraíso Natural, S.A. ofrece 35 habitaciones dobles, servicio de restaurante, bar, piscina climatizada, jacuzzi, tuj (baño sauna maya), servicio de lavandería, playa privada, adicionalmente ofrece salones para seminarios, celebración de bodas y todo tipo de eventos a nivel corporativo.

El hotel actualmente cuenta con 40 empleados, los cuales están divididos en oficinas centrales y en operación del hotel propiamente dicho. El mismo es catalogado como un hotel mediano por el Instituto Guatemalteco de Turismo (INGUAT), que es el ente regulador de las empresas de turismo en el país.

En el hotel nunca se ha tomado en cuenta la aplicación de las razones financieras para analizar su información y conocer el desarrollo o retroceso de la empresa en el transcurso del tiempo, por lo que el presente caso práctico les dará a los accionistas un panorama más claro para la toma de decisiones en su organización.

A continuación se presentan los estados financieros del hotel Paraíso Natural, S.A. preparados por el departamento de contabilidad, los mismos están integrados por el estado de resultados integral, el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo, estos estados financieros servirán de base para realizar el análisis e interpretación de los mismos con el fin de conocer la situación financiera al 31 de diciembre del año 2011.

## 4.2 Estados Financieros

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Estado de Resultados Integral**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2011**  
**Cifras expresada en Quetzales**

<b><u>INGRESOS</u></b>		Q956,000
Habitaciones	Q505,000	
Alimentos	Q290,000	
Bebidas	Q95,000	
Otros departamentos	<u>Q66,000</u>	
<b><u>(-) COSTO DE VENTAS</u></b>		Q156,800
Habitaciones	Q85,850	
Alimentos	Q43,500	
Bebidas	Q14,250	
Otros departamentos	<u>Q13,200</u>	
Margen bruto en ventas		Q799,200
<b><u>(+) PRODUCTOS FINANCIEROS</u></b>		Q18,000
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>		
(-) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS	Q357,286	
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Q305,000	
(-) GASTOS FINANCIEROS	<u>Q27,914</u>	Q690,200
Ganancia del ejercicio		Q127,000
Impuesto s/la renta (31%)		<u>Q39,370</u>
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>Q87,630</u></b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Paraíso Natural, S.A.

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2011**  
**Cifras expresada en Quetzales**

**ACTIVO**

**NO CORRIENTE**

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)**

Terrenos	Q200,000	
Edificios	Q560,000	
Maquinaria	Q100,000	
Mobiliario y equipo	Q150,000	
Equipo de computación	Q60,000	<b>Q1,070,000</b>

**CORRIENTE**

Inventarios	Q23,000	
Clientes	Q130,725	
(-) Provisión cuentas incobrables	Q3,922	Q126,803
Anticipos a funcionarios y empleados	Q5,000	
Caja y bancos	Q244,571	<b>Q399,374</b>
<b>SUMA DE ACTIVO</b>		<b><u>Q1,469,374</u></b>

**PATRIMONIO Y PASIVO (NETO)**

**CAPITAL Y RESERVAS**

Capital suscrito y pagado	Q600,000	
Reserva legal	Q6,000	
Utilidades acumuladas	Q101,374	
Ganancia del ejercicio	Q87,630	<b>Q795,004</b>

**PASIVO**

**NO CORRIENTE**

Préstamos bancarios	Q200,000	
Provisión para indemnizaciones	Q325,000	<b>Q525,000</b>

**CORRIENTE**

Proveedores	Q40,000	
Retenciones a empleados	Q5,000	
Impuestos por pagar	Q104,370	<b>Q149,370</b>
<b>SUMA DE PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b><u>Q1,469,374</u></b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Paraíso Natural, S.A.

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2011**  
**Cifras expresada en Quetzales**

<b><u>Flujos de efectivo por actividades de operación</u></b>	
Ganancia del año 2011	Q87,630.00
<b><u>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo usado en actividades de operación:</u></b>	
Aumento en provisión para indemnizaciones	Q25,000.00
Aumento en depreciaciones	Q40,000.00
<b><u>Cambios en activos y pasivos:</u></b>	
Aumento en clientes	-Q54,053.00
Disminución anticipos a funcionarios y empleados	Q7,000.00
Aumento en inventarios	-Q4,000.00
Aumento en proveedores	Q3,000.00
Aumento en retenciones a empleados	Q1,000.00
Aumento en impuestos por pagar	Q48,319.00
Efectivo neto usado en actividades de operación	<b>Q153,896.00</b>
<b><u>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</u></b>	
Aumento en maquinaria	-Q35,000.00
Aumento en mobiliario y equipo	-Q60,000.00
Aumento en equipo de computación	-Q41,665.00
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<b>-Q136,665.00</b>
<b><u>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</u></b>	
Disminución en préstamos bancarios	-Q43,085.00
Aumento en reserva legal	Q1,000.00
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<b>-Q42,085.00</b>
Efectivo al inicio del año 2011	Q269,425.00
Disminución neta del efectivo	-Q24,854.00
<b>Efectivo al final del año 2011</b>	<b>Q244,571.00</b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Paraíso Natural, S.A.



**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Anexos de Estados Financieros**  
**Año 2011**

<b><u>COSTO DE VENTAS</u></b>	<b>Valor</b>
INVENTARIO INICIAL	Q19,000.00
(+) COMPRAS	Q160,800.00
(-) INVENTARIO FINAL	<u>Q23,000.00</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>Q156,800.00</u></b>

<b><u>COSTO DE VENTAS POR DEPTO.</u></b>	<b>Valor</b>
HABITACIONES	Q85,850.00
RESTAURANTE	Q43,500.00
BAR	Q14,250.00
OTROS DEPARTAMENTOS	Q13,200.00
<b>TOTAL</b>	<b><u>Q156,800.00</u></b>

<b><u>COMPRAS</u></b>	<b>Valor</b>
CONTADO	Q15,300.00
CRÉDITO	<u>Q145,500.00</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>Q160,800.00</u></b>

<b><u>VENTAS</u></b>	<b>Valor</b>
CONTADO	Q306,000.00
CRÉDITO	<u>Q650,000.00</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>Q956,000.00</u></b>

**PROMEDIOS**

<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>	<b>Valor</b>
SALDO INICIAL	Q72,750.00
SALDO FINAL	<u>Q126,803.00</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>Q199,553.00</u></b>
<b>PROMEDIO</b>	<b><u>Q99,776.50</u></b>

<b><u>INVENTARIOS</u></b>	<b>INICIAL</b>	<b>FINAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>PROMEDIO</b>
HABITACIONES	Q9,000.00	Q12,500.00	Q21,500.00	Q10,750.00
RESTAURANTE	Q3,000.00	Q5,200.00	Q8,200.00	Q4,100.00
BAR	Q4,000.00	Q1,800.00	Q5,800.00	Q2,900.00
OTROS DEPARTAMENTOS	Q3,000.00	Q3,500.00	Q6,500.00	Q3,250.00
<b>TOTALES</b>	<b><u>Q19,000.00</u></b>	<b><u>Q23,000.00</u></b>	<b><u>Q42,000.00</u></b>	<b><u>Q21,000.00</u></b>

<b><u>PROVEEDORES</u></b>	<b>Valor</b>
SALDO INICIAL	Q37,000.00
SALDO FINAL	<u>Q40,000.00</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>Q77,000.00</u></b>
<b>PROMEDIO</b>	<b><u>Q38,500.00</u></b>

<b><u>RETENCIONES A EMPLEADOS</u></b>	<b>Valor</b>
ISR EMPLEADOS	Q2,400.00
CUOTA LABORAL	Q2,600.00
TOTAL	<b><u>Q5,000.00</u></b>

<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>	<b>Valor</b>
INGUAT	Q15,500.00
IVA DEBITO	Q28,500.00
I.S.R. POR PAGAR	Q39,370.00
CUOTA PATRONAL IGSS	Q9,520.00
ISR S/PROVEEDORES	Q3,980.00
IVA S/ FACTURA ESPECIAL	Q5,000.00
ISR S/FACTURA ESPECIAL	Q2,500.00
TOTAL	<b><u>Q104,370.00</u></b>

<b><u>GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS</u></b>	<b>Valor</b>
SUELDOS	Q75,000.00
COMISIONES	Q35,000.00
PRESTACIONES LABORALES	Q20,882.00
CUOTAS PATRONALES	Q19,250.00
DEPRECIACIONES	Q25,000.00
PUBLICIDAD	Q20,000.00
GASTOS GENERALES	Q162,154.00
TOTAL	<b><u>Q357,286.00</u></b>

<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u></b>	<b>Valor</b>
SUELDOS	Q105,000.00
PRESTACIONES LABORALES	Q17,493.00
CUOTAS PATRONALES	Q18,375.00
DEPRECIACIONES	Q15,000.00
GASTOS GENERALES	Q149,132.00
TOTAL	<b><u>Q305,000.00</u></b>

<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>	<b>Valor</b>
INTERESES GASTO	Q27,914.00
TOTAL	<b><u>Q27,914.00</u></b>

<b><u>INGRESOS FINANCIEROS</u></b>	<b>Valor</b>
INTERESES PRODUCTO	Q2,000.00
DIFERENCIAL CAMBIARIO	Q16,000.00
TOTAL	<b><u>Q18,000.00</u></b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Paraíso Natural, S.A.

### 4.3 Aplicación de Razones Financieras

A continuación se presenta el método de evaluación de razones financieras, tomando como base el estado de situación financiera y el estado de resultados integral al 31 de diciembre del año 2011.

#### 4.3.1 Razones de Liquidez

- Razón Corriente

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{Q399,374.00}{Q149,370.00} = \mathbf{Q2.67}$$

Interpretación:

La empresa presenta una razón corriente de Q2.67, lo que significa que si la empresa tuviera que liquidar su pasivo corriente tendría un remanente de Q1.67 por cada quetzal de deuda a corto plazo.

- Prueba de Ácido

$$\frac{\text{Activo Corriente (-) Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{Q399,374.00 (-) Q23,000.00}{Q149,370.00} = \mathbf{Q2.52}$$

Interpretación:

Al analizar el resultado que muestra la prueba de ácido, se puede decir que la empresa todavía se encuentra en una posición favorable para hacer frente al pago de pasivo corriente según las cifras al 31 de diciembre de 2011, pero se debe tomar en cuenta la recuperabilidad de las cuentas por cobrar para contar con el efectivo que produce esta cuenta.

- Capital de Trabajo

Activo corriente (-) Pasivo corriente:

$$\underline{Q399,374.00} \text{ (-) } Q149,370.00 = \mathbf{Q250,004.00}$$

Interpretación:

El hotel cuenta con una cantidad suficiente de capital de trabajo para operar en el mercado, después de cancelar sus deudas a corto plazo. Este resultado es importante si la empresa tiene convenios de préstamos en donde le pueden exigir un nivel mínimo de capital de trabajo para operar.

- Intervalo Básico Defensivo

Efectivo (+) Inversiones temporales (+) Cuentas por cobrar

Costo de ventas (+) Gastos generales

365 días

$$\frac{Q244,571.00 \text{ (+) } Q126,803.00}{Q156,800.00 \text{ (+) } Q526,286.00} = \frac{Q371,374.00}{Q1,871.47} = \mathbf{198 \text{ Días}}$$

365

Interpretación:

El resultado señala que la empresa podrá seguir cumpliendo sus obligaciones por 198 días, esta razón es importante conocerla, en especial cuando se contratan seguros específicos como la cobertura por interrupción de negocios.

#### 4.3.2 Razones de Actividad

- Rotación de Cartera

$$\frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}} = \frac{Q650,000.00}{Q99,776.50} = \mathbf{7 \text{ Veces}}$$

Interpretación:

El resultado indica que la rotación de cuentas por cobrar a clientes se recuperó 7 veces durante el año, esto se puede considerar bajo, pero se deben revisar las políticas del hotel con respecto a las cuentas por cobrar.

- Período de Cobranza

$$\frac{\text{No. días del año (365)}}{\text{Rotación de cartera}} = \frac{365}{7} = \mathbf{52 \text{ Días}}$$

Interpretación:

Las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un promedio de 52 días. Esta razón se considera inadecuada debido a que el hotel trabaja con agencias de viajes y operadores de turismo y les otorga crédito por 30 días. Es aconsejable revisar nuevamente la política de créditos para asegurarse que los clientes paguen en tiempo para poder disponer del efectivo que las cuentas por cobrar generan.

- Rotación de Inventario

	<b>Habitaciones</b>	<b>Restaurante</b>	<b>Bar</b>	<b>Otros Deptos.</b>
Costo de ventas	<u>Q85,850.00</u>	<u>Q43,500.00</u>	<u>Q14,250.00</u>	<u>Q13,200.00</u>
Inventario promedio	Q10,750.00	Q4,100.00	Q2,900.00	Q3,250.00
Rotación	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

Interpretación:

El resultado expresa que durante el año, debido a las ventas realizadas los distintos tipos de inventarios rotaron durante el año 8,11, 5 y 4 veces.

- Días de Inventario

<b>Fórmula</b>	<b>Habitaciones</b>	<b>Restaurante</b>	<b>Bar</b>	<b>Otros Deptos.</b>
Días del año	<u>365</u>	<u>365</u>	<u>365</u>	<u>365</u>
Rotación de inventario	8	11	5	4
Días de inventario	<b>46</b>	<b>34</b>	<b>73</b>	<b>91</b>

Interpretación:

El resultado demuestra que cada 46 días el hotel renovó el inventario de habitaciones, a los 34 días el de restaurante, cada 73 días el inventario de bar y a los 91 días el inventario de otros departamentos. Aquí se puede observar que el inventario de bar presenta una rotación lenta, esto puede ser un indicio de que se está administrando mal el inventario de bar. La rotación del inventario de otros departamentos se puede considerar normal, porque básicamente el inventario está integrado por productos químicos para la limpieza y mantenimiento del área de piscina, sauna y jacuzzi, y estos se compran por cantidades mayores.

- Rotación de Proveedores

$$\frac{\text{Compras}}{\text{Promedio de proveedores}} = \frac{Q145,500.00}{Q38,500.00} = \mathbf{4 \text{ Veces}}$$

Interpretación:

El resultado indica que fueron 4 veces durante el año en las que el hotel hizo efectivo el pago a sus proveedores.

- Días de Compra en Cuentas por Pagar

$$\frac{\text{No. días del año (365)}}{\text{Rotación de inventario}} = \frac{365}{4} = \mathbf{91 \text{ Días}}$$

Interpretación:

La empresa se tarda 91 días en hacer efectivo el pago a sus proveedores, lo que se puede considerar como bueno, ya que la empresa esta utilizando recursos externos para financiar la operación, pero se debe de revisar las condiciones de crédito obtenido de los proveedores, para corroborar que se están cumpliendo con ellas y estar seguros de no dañar la credibilidad y el buen nombre del hotel.

- Ciclo Neto de Comercialización

<b>Departamento</b>	<b>Días</b>
Habitaciones	46
Restaurante	34
Bar	73
Total	153
<b>Promedio días de Inventarios</b>	<b>51</b>

$$\text{No. de días de cartera (+) No. de días de inventario (-) No. de días de proveedores} = 52 (+) 51 (-) 91 = \mathbf{12 \text{ Días}}$$

Interpretación:

Este resultado demuestra la estimación de requerimientos de capital de trabajo que necesitará la empresa. Se puede observar que la empresa se tardó 103

días en promedio para recuperar sus cuentas por cobrar y convertir sus tres principales tipos de inventarios en efectivo, para poder cubrir el pago a proveedores, esto se debe a la lenta recuperación de sus cuentas por cobrar y a la baja rotación de sus inventarios específicamente en el área de bar.

- Rotación de Activos

#### Ventas a Efectivo y Equivalente

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Efectivo}} = \frac{Q956,000.00}{Q244,571.00} = 4$$

Interpretación:

Al analizar el resultado se puede observar que el efectivo y equivalentes representados por caja y bancos tuvieron una rotación de 4 veces durante el año, con relación a las ventas que generó el hotel.

#### Ventas a Activo No Corriente

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo no corriente}} = \frac{Q956,000.00}{Q1,070,000.00} = 0.89$$

Interpretación:

La interpretación de este resultado indica que el activo no corriente, no alcanzó a rotar una sola vez durante el año, con respecto al total de ventas obtenidas para el año 2011, esto demuestra que la administración del hotel, no está utilizando al máximo sus activos no corrientes, para generar ventas.



### 4.3.3 Razones de Deuda

- Apalancamiento

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{Q674,370.00}{Q795,004.00} = \mathbf{Q0.85}$$

Interpretación:

La finalidad de este análisis es medir hasta que punto está comprometido el patrimonio total de los accionistas de la empresa, con el fin de evaluar el porcentaje de deuda que esta siendo financiado por terceras personas. El resultado que nos indica la razón de apalancamiento es que el hotel por cada quetzal de patrimonio invertido por los accionistas, tiene deudas por Q0.85, por lo que se puede observar, que el patrimonio de los accionistas cubre totalmente el pasivo registrado en sus estados financieros.

- Capitalización a Largo Plazo

$$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}} = \frac{Q525,000.00}{Q795,004.00} = \mathbf{Q0.66}$$

Interpretación:

Esta razón mide hasta que punto está comprometida la empresa con deudas a largo plazo, en el caso del hotel por cada quetzal de patrimonio que posee, tiene deudas por Q0.66, lo que indica que puede cumplir con sus obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del año 2011.

- Nivel de Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{Q674,370.00}{Q1,479,374.00} = 46\%$$

Interpretación:

El resultado del nivel de endeudamiento demuestra que la empresa tiene comprometido el 46% de su activo total, para poder cumplir con el pago de pasivo. Este porcentaje no es el mejor, ya que el hotel puede tener alguna baja significativa en las ventas y se puede ver afectado, y por consiguiente elevar el porcentaje de endeudamiento.

- Razón de Cobertura de Intereses

$$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}} = \frac{Q154,914.00}{Q27,914.00} = Q5.55$$

Interpretación:

Se puede determinar que la empresa puede cubrir 5.55 veces los cargos por intereses del préstamo registrado en el estado de situación financiera, porque generó suficiente ganancia para cumplir con sus compromisos.

#### 4.3.4 Razones de Rentabilidad

- Margen de Utilidad Bruta

$$\frac{\text{Margen bruto}}{\text{Ventas}} = \frac{Q799,200.00}{Q956,000.00} = 83.60\%$$

Interpretación:

Al analizar el resultado se puede determinar que el costo de ventas para el año 2011 está representado por el 16.40% dejando una ganancia bruta del 83.60%, este resultado se considera adecuado.

- Margen de Utilidad Neta

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} = \frac{Q87,630.00}{Q956,000.00} = 9.17\%$$

Interpretación:

El resultado que demostró la razón de utilidad neta es del 9.17%, esto significa que después de deducir los costos, gastos de operación y gastos financieros la ganancia real para los accionistas fue del 9.17%, esto se puede considerar un porcentaje bajo, tomando en cuenta que los costos de ventas fueron bajos, lo que demuestra que los gastos de operación absorbieron la mayor parte de la ganancia para este año.

- Rentabilidad sobre Activos

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} = \frac{Q87,630.00}{Q1,469,374.00} = 5.96\%$$

Interpretación:

El rendimiento sobre los activos del hotel fue del 5.96%, esto demuestra que la empresa no utilizó al máximo sus activos para generar utilidades.

- Rentabilidad sobre la Inversión

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{Q87,630.00}{Q600,000.00} = \mathbf{14.61\%}$$

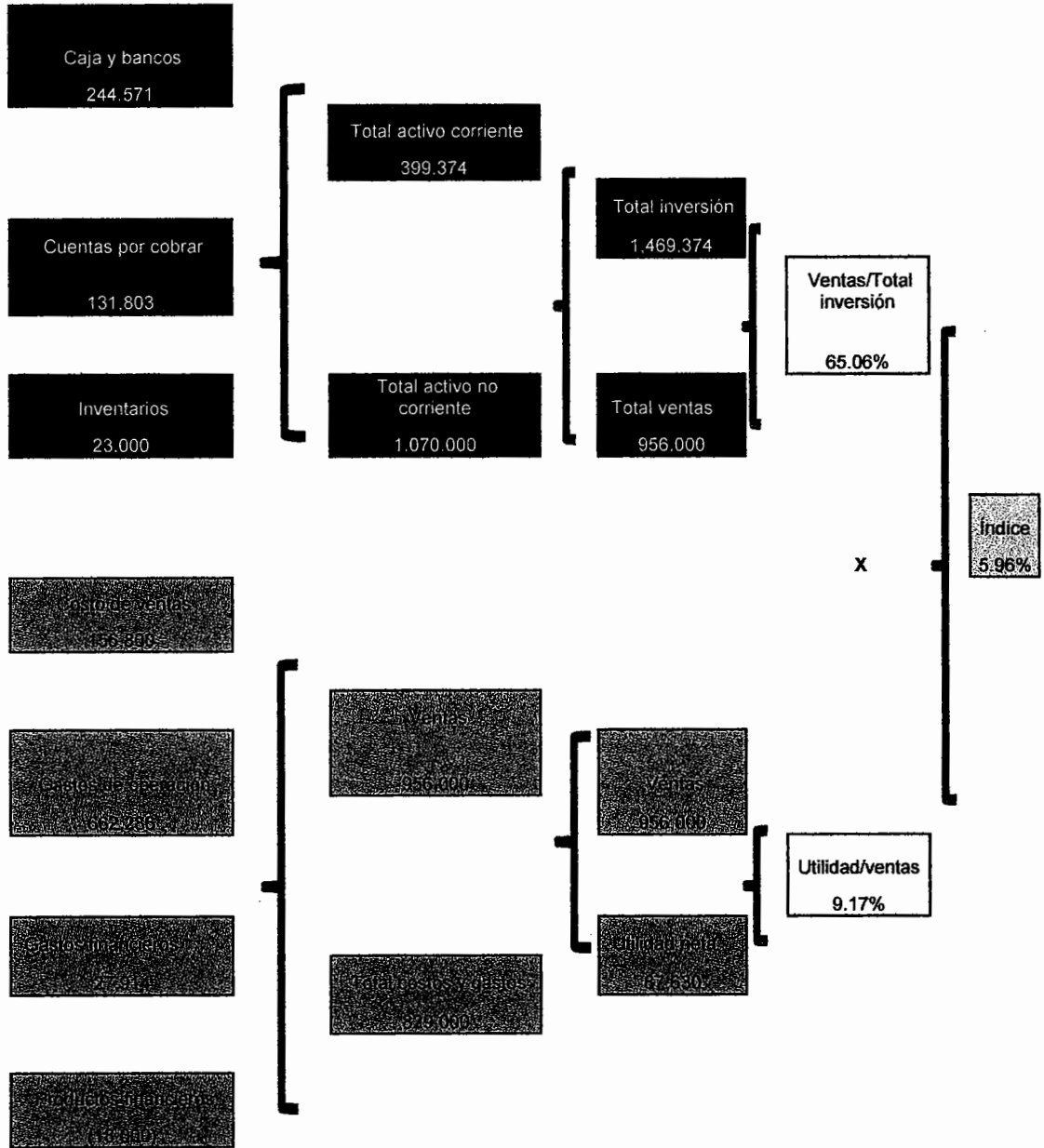
Interpretación:

El rendimiento sobre la inversión de los accionistas fue de 14.61%, esto se puede considerar aceptable, tomando en cuenta el valor del capital contable aportado por los accionistas.

#### **4.3.5 Análisis del sistema dupont**

A continuación se presenta el análisis del sistema Dupont con los valores de cada una de las cuentas que intervienen en el mismo, para hacer una representación gráfica de las razones determinadas.

**HOTEL PARAÍSO NATURAL, S.A.**  
**ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT**  
**AÑO 2011**



Fuente: Estados Financieros Hotel Paraíso Natural, S.A.

Después de observar el análisis del sistema dupont, se puede determinar:

- Que la ventas generadas durante el año 2011, representan el 65.06% del total de la inversión del hotel.
- Así mismo, la utilidad neta obtenida para el año 2011 fue de 9.17%, la cual se puede considerar baja, básicamente por el nivel de las ventas obtenido en el año y por el alto volumen de gastos de operación que se registraron, como se puede observar el monto fue de Q662,286.00, lo que representa el 69.27% del total de ingresos del período.
- También se puede comprobar que el sistema de análisis dupont fusiona el estado de resultados integral y el estado de situación financiera, para obtener el rendimiento sobre la inversión del hotel que fue de 5.96%, con lo cual se puede determinar que la empresa no utilizó al máximo sus activos para generar una mayor rentabilidad.

#### 4.3.6 Método de Porcentajes Integrales

Por este método se puede observar en que parte del estado financiero se encuentra concentrado el mayor porcentaje de cada cuenta para poder analizarlo adecuadamente.

Hotel Paraíso Natural, S.A. Estado de Resultados Integral Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 Cifras expresada en Quetzales			
		% PARCIAL	% TOTAL
<b><u>INGRESOS</u></b>			
Habitaciones	Q505,000	52.82%	52.83%
Alimentos	Q290,000	30.33%	30.33%
Bebidas	Q95,000	9.94%	9.94%
Otros departamentos	Q66,000	6.90%	6.90%
Total de ventas netas	<b>Q956,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b><u>(-) COSTO DE VENTAS</u></b>			
Habitaciones	Q85,850	54.75%	8.98%
Alimentos	Q43,500	27.74%	4.55%
Bebidas	Q14,250	9.09%	1.49%
Otros departamentos	Q13,200	8.42%	1.38%
Total de costo de ventas	<b>Q156,800</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.40%</b>
Margen bruto en ventas	<b>Q799,200</b>	<b>100.00%</b>	<b>83.60%</b>
<b><u>PRODUCTOS FINANCIEROS</u></b>			
(+) Diferencial cambiario	Q16,000	88.89%	1.67%
(+) Intereses producto	Q2,000	11.11%	0.21%
Total de ingresos financieros	<b>Q18,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.88%</b>
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>			
<b><u>(-) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS</u></b>	Q357,286	<b>100.00%</b>	<b>37.38%</b>
<b><u>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u></b>	Q305,000	<b>100.00%</b>	<b>31.90%</b>
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>			
(-) Intereses gasto	Q27,914	<b>100.00%</b>	<b>2.91%</b>
Ganancia en operación	<b>Q127,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.29%</b>
Impuesto s/la renta (31%)	-Q39,370	<b>100.00%</b>	<b>-4.12%</b>
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>Q87,630</b>		<b>9.17%</b>

Fuente: Estados Financieros del Hotel Paraíso Natural, S.A.

Después de hacer el análisis del estado de resultados integral del hotel Paraíso Natural, S.A. se puede determinar que:

- Los ingresos por hospedaje representan el 52.83% del total de ingresos y el restaurante un 30.33%, esto se considera normal debido a que la actividad principal del hotel es ofrecer el servicio de hospedaje y como actividad secundaria alimentación.
- El costo de ventas representa un 16.40% del total de ingresos, esto se puede considerar bueno, porque permite determinar un margen de utilidad bruta alta.
- Los gastos de distribución y ventas y de administración reflejan un 37.38% y 31.90% respectivamente, lo que en conjunto representan el 69.28% del total de ingresos, esto se puede considerar elevado, por lo que se deben tomar medidas para mantener un estricto control con el fin de minimizar los mismos, para lograr incrementar las ganancias y la rentabilidad de la inversión de los accionistas.
- Los productos y gastos financieros no representan mayor porcentaje por lo que se consideran normales.
- La ganancia neta del ejercicio representa el 9.17%, considerada baja por el tipo de actividad que desarrolla la empresa, este porcentaje fue bajo, como se puede observar debido a que los gastos de operación absorbieron la mayor parte de ingresos que obtuvo el hotel durante el año 2011.



**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2011**  
**Cifras expresada en Quetzales**

<b>ACTIVO</b>		<b>% PARCIAL</b>	<b>% TOTAL</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)</u></b>			
Terrenos	Q200,000	18.69%	13.61%
Edificios	Q560,000	52.34%	38.11%
Maquinaria	Q100,000	9.34%	6.81%
Mobiliario y equipo	Q150,000	14.02%	10.21%
Equipo de computación	Q60,000	5.61%	4.08%
Suma de activo no corriente	<b>Q1,070,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>72.82%</b>
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Inventarios	Q23,000	5.76%	1.57%
Clientes	Q130,725	32.73%	8.90%
(-) Provisión cuentas incobrables	-Q3,922	-0.98%	-0.27%
Anticipos a funcionarios y empleados	Q5,000	1.25%	0.34%
Caja y bancos	Q244,571	61.24%	16.64%
Suma de activo corriente	<b>Q399,374</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.18%</b>
<b>SUMA DE ACTIVO</b>	<b>Q1,469,374</b>		<b>100.00%</b>
<b><u>PATRIMONIO Y PASIVO (NETO)</u></b>			
<b><u>CAPITAL Y RESERVAS</u></b>			
Capital suscrito y pagado	Q600,000	75.47%	40.83%
Reserva legal	Q6,000	0.76%	0.41%
Utilidades acumuladas	Q101,374	12.75%	6.90%
Ganancia del ejercicio	Q87,630	11.02%	5.96%
Suma de capital	<b>Q795,004</b>	<b>100.00%</b>	<b>54.10%</b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
Préstamos bancarios	Q200,000	38.10%	13.61%
Provisión para indemnizaciones	Q325,000	61.90%	22.12%
Suma de pasivo no corriente	<b>Q525,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>35.73%</b>
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Proveedores	Q40,000	26.78%	2.73%
Retenciones a empleados	Q5,000	3.35%	0.34%
Impuestos por pagar	Q104,370	69.87%	7.10%
Suma de pasivo corriente	<b>Q149,370</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.17%</b>
<b>SUMA DE PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Q1,469,374</b>		<b>100.00%</b>

Fuente: Estados Financieros del Hotel Paraíso Natural, S.A.

Preparado el análisis por el método de porcentajes integrales del estado de situación financiera, terminado al 31 de diciembre del año 2011, se puede observar que:

- El activo no corriente concentra la mayor parte del total de activo, el cual está representado por el 72.82%, lo que se puede considerar adecuado, debido a que el hotel cuenta con edificaciones, mobiliario y maquinaria para desarrollar su actividad principal.
- El activo corriente está representado por el 27.18%, lo que se puede considerar aceptable, a lo que se le debe dar seguimiento es al saldo de las cuentas por cobrar a clientes ya que esta representa el 8.90% del valor total del activo y estas son fuentes de efectivo para poder cumplir con los compromisos adquiridos por la empresa.
- Analizando la sección de patrimonio se puede observar que está representado por el 54.10% del total del estado de situación financiera, esto demuestra que la empresa tiene solidez al momento de hacer el análisis.
- La sección de pasivo no corriente representa el 35.73% del total del estado de situación financiera, integrado por préstamos a largo plazo con el 13.61% lo que se considera adecuado comparado con el valor que representa el estado de situación financiera; y provisión para indemnizaciones con el 22.12%, la empresa tiene la política de pagar indemnización universal a su personal, por lo que sería conveniente crear un fondo de ahorro a corto plazo en algún banco del sistema, con la finalidad de contar con disponibilidad, al momento de cumplir con el pago de este tipo de prestaciones, porque como se puede observar, el saldo que presenta la cuenta de caja y bancos al 31 de diciembre del

año 2011, es insuficiente para cubrir la provisión de indemnizaciones, si se quisiera cancelar esta prestación al final del año.

- El pasivo corriente está representado por el 10.17% por lo que se puede observar que está cubierto por el activo corriente que representa el 27.18%.

### 4.3.7 Método Comparativo

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Estado de Resultados Integral Comparativo**  
**Del 01 de enero 31 de diciembre de 2010 y 2011**  
**Cifras expresadas en Quetzales**

CUENTAS	AÑOS		AUMENTO DISMINUCIÓN	
	2011	2010	ABSOLUTO	RELATIVO
<b>VENTAS</b>				
Habitaciones	Q505,000	Q405,000	Q100,000	12.74%
Alimentos	Q290,000	Q245,000	Q45,000	5.73%
Bebidas	Q95,000	Q82,000	Q13,000	1.66%
Otros departamentos	Q66,000	Q53,000	Q13,000	1.66%
<b>Total de ventas netas</b>	<b>Q956,000</b>	<b>Q785,000</b>	<b>Q171,000</b>	<b>21.78%</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>				
Habitaciones	Q85,850	Q81,000	Q4,850	3.19%
Alimentos	Q43,500	Q44,100	-Q600	-0.39%
Bebidas	Q14,250	Q16,400	-Q2,150	-1.41%
Otros departamentos	Q13,200	Q10,600	Q2,600	1.71%
<b>Total de costo de ventas</b>	<b>Q156,800</b>	<b>Q152,100</b>	<b>Q4,700</b>	<b>3.09%</b>
<b>Margen bruto en ventas</b>	<b>Q799,200</b>	<b>Q632,900</b>	<b>Q166,300</b>	
<b>(+) PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	Q18,000	Q11,000	Q7,000	<b>63.64%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
<b>(-) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS</b>	Q357,286	Q310,000	Q47,286	<b>15.25%</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Q305,000	Q280,500	Q24,500	<b>8.73%</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	Q27,914	Q30,655	-Q2,741	<b>-8.94%</b>
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>Q127,000</b>	<b>Q22,745</b>	<b>Q104,255</b>	<b>458.36%</b>
Impuesto s/la renta (31%)	Q39,370	Q7,051	Q32,319	
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>Q87,630</b>	<b>Q15,694</b>	<b>Q71,936</b>	<b>458.36%</b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Paraíso Natural, S.A.

Después de hacer las comparaciones de los estados de resultados integrales de los años 2010 y 2011 respectivamente del hotel Paraíso Natural, S.A., se puede determinar que:

- Los ingresos tuvieron un aumento del 21.78% para el año 2011, esto se debe principalmente a una mejor ocupación de las habitaciones y al incremento en los ingresos por ventas de restaurante.
- El costo de ventas tuvo un leve aumento representado por el 3.09%, lo cual no es significativo si comparamos el incremento en los ingresos.
- Los gastos de distribución y ventas tuvieron un incremento significativo representado por el 15.25% al igual que los gastos de administración con el 8.73%, en conjunto representa el 23.98% en comparación con los gastos reportados en el año 2010.
- Los gastos financieros disminuyeron en un 8.94%, esto fue resultado de la disminución de los préstamos bancarios con respecto al año 2010, los ingresos financieros se incrementaron en un 63.64%.
- El resultado del ejercicio demuestra un incremento significativo de Q71,936.00, con respecto al resultado del ejercicio 2010 que fue de Q15,694.00, lo que representa un incremento porcentual de 458.36%, lo que se considera aceptable.
- Es de hacer notar que la ganancia neta para el año 2011 tuvo un incremento con respecto a la del año 2010, al pasar de un 2% a un 9.17%. Como se puede observar el motivo por lo que en el año 2010, la utilidad neta fue baja, radica en que los ingresos que generó el hotel fueron insuficientes, para cubrir el nivel de gastos reportados.

Hotel Paraíso Natural, S.A.  
Estado de Situación Financiera Comparativo  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2011  
Cifras expresadas en Quetzales

Cuentas	Años		Aumento Disminución	
	2011	2010	Absoluto	Relativo
<b>ACTIVO</b>				
<b>NO CORRIENTE</b>				
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)</b>				
Terrenos	Q200,000	Q200,000	Q0	0.00%
Edificios	Q560,000	Q560,000	Q0	0.00%
Maquinaria	Q100,000	Q75,000	Q25,000	1.86%
Mobiliario y equipo	Q150,000	Q110,000	Q40,000	2.97%
Equipo de computación	Q60,000	Q28,335	Q31,665	2.35%
Suma de activo no corriente	<b>Q1,070,000</b>	<b>Q973,335</b>	<b>Q96,665</b>	<b>7.18%</b>
<b>CORRIENTE</b>				
Inventarios	Q23,000	Q19,000	Q4,000	0.30%
Clientes (neto)	Q126,803	Q72,750	Q54,053	4.01%
Anticipos a funcionarios y empleados	Q5,000	Q12,000	-Q7,000	-0.52%
Caja y bancos	Q244,571	Q269,425	-Q24,854	-1.85%
Suma de activo corriente	<b>Q399,374</b>	<b>Q373,175</b>	<b>Q26,199</b>	<b>1.94%</b>
<b>SUMA DE ACTIVO</b>	<b>Q1,469,374</b>	<b>Q1,346,510</b>	<b>Q122,864</b>	<b>9.12%</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO (NETO)</b>				
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>				
Capital suscrito y pagado	Q600,000	Q600,000	Q0	0.00%
Reserva legal	Q6,000	Q5,000	Q1,000	0.07%
Utilidades acumuladas	Q101,374	Q85,680	Q15,694	1.17%
Ganancia del ejercicio	Q87,630	Q15,694	Q71,936	5.34%
Suma de capital	<b>Q795,004</b>	<b>Q706,374</b>	<b>Q88,630</b>	<b>6.58%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>NO CORRIENTE</b>				
Préstamos bancarios	Q200,000	Q243,085	-Q43,085	-3.20%
Provisión para indemnizaciones	Q325,000	Q300,000	Q25,000	1.86%
Suma de pasivo no corriente	<b>Q525,000</b>	<b>Q543,085</b>	<b>-Q18,085</b>	<b>-1.34%</b>
<b>CORRIENTE</b>				
Proveedores	Q40,000	Q37,000	Q3,000	0.22%
Retenciones a empleados	Q5,000	Q4,000	Q1,000	0.07%
Impuestos por pagar	Q104,370	Q56,051	Q48,319	3.59%
Suma de pasivo corriente	<b>Q149,370</b>	<b>Q97,051</b>	<b>Q52,319</b>	<b>3.88%</b>
<b>SUMA DE PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Q1,469,374</b>	<b>Q1,346,510</b>	<b>Q122,864</b>	<b>9.12%</b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Paraíso Natural, S.A.

Al analizar las comparaciones de cifras de los años 2010 y 2011 del estado de situación financiera del hotel Paraíso Natural, S.A., se pueden observar los rubros en los cuales hubo variaciones en las cifras.

- En el activo no corriente se puede observar que tuvo un incremento de Q96,665.00 equivalente al 7.18%. Esto se debe principalmente a la adquisición de propiedad planta y equipo para poder desarrollar sus actividades.
- En las cuentas que integran el activo corriente se puede observar que la cuenta de caja y bancos tuvo una disminución de Q24,854.00 equivalente al 1.85% y la cuenta de clientes tuvo un incremento del 4.01% con respecto al saldo del año 2010. Este incremento en la cuenta de clientes se considera normal, por el incremento en las ventas para el año 2011, las cuales no todas fueron ventas de contado.
- La sección de patrimonio presenta un incremento del 6.58%, derivado del incremento de la ganancia del ejercicio en un 5.34% respecto al año anterior y las ganancias acumuladas se incrementaron en 1.17%.
- El pasivo no corriente presenta una disminución en la cuenta de préstamos bancarios del 3.20% y un incremento en la provisión para indemnizaciones de 1.86%.
- El pasivo corriente presenta un incremento en conjunto de Q52,319.00, equivalente al 3.88%, el incremento se puede observar en el rubro de impuestos por pagar, esto se debe al incremento en los ingresos del año 2011, lo que se refleja en el pago de mayores impuestos con respecto al año 2010.

#### 4.3.8 Método de Tendencias

Este método se utiliza para observar la variación de las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados integral de las empresas a través del tiempo. Este método se puede utilizar tomando como base los estados financieros de los últimos cuatro años, para analizar su comportamiento.

En el análisis de tendencias del hotel Paraíso Natural, S.A. se utilizan las cuentas de los estados financieros de los años 2008 al 2011. La tendencia se analizará tomando los elementos del estado de situación financiera y comparándolos entre los rubros que tengan relación, siendo así se analizará el activo corriente con el pasivo corriente, el activo no corriente con el pasivo no corriente y para el estado de resultados integral se analizarán los ingresos con los costos. Se tomará como base el año 2008.

**Hotel Paraíso Natural, S.A.  
Determinación de la Tendencia de  
Activo Corriente y Pasivo Corriente  
Años 2008-2011**

<b>Años</b>	<b>Activo Corriente</b>	<b>Número Índice</b>	<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Número Índice</b>
2008	Q460,000.00	100%	Q150,000.00	100%
2009	Q452,603.00	98%	Q120,592.00	80%
2010	Q373,175.00	81%	Q97,051.00	65%
2011	Q399,374.00	87%	Q149,370.00	100%

Fuente: Estado de situación financiera del Hotel Paraíso Natural, S.A. años 2008-2011.

Al analizar las cuentas de activo y pasivo corriente por el método de tendencias, se puede observar que el activo corriente tuvo una disminución del 13% en el año 2011 con respecto al año 2008. El pasivo corriente por el contrario se mantiene estable sin incremento ni disminución con respecto al año 2008, y como se observa en el transcurso del tiempo el activo corriente fue



suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo representadas en el pasivo corriente.

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Determinación de la Tendencia de**  
**Activo No Corriente y Pasivo No Corriente**  
**Años 2008-2011**

<b>Años</b>	<b>Activo No Corriente</b>	<b>Número Índice</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>Número Índice</b>
2008	Q800,000.00	100%	Q350,000.00	100%
2009	Q851,669.00	106%	Q494,000.00	141%
2010	Q973,335.00	122%	Q543,085.00	155%
2011	Q1,070,000.00	134%	Q525,000.00	150%

Fuente: Estado de situación financiera del Hotel Paraíso Natural, S.A. años 2008-2011.

Analizando el cuadro de activo no corriente y pasivo no corriente se puede observar, que el activo no corriente se ha incrementado en un 34% con respecto al año base, lo que se considera positivo porque representa adquisición de activos fijos que pueden ser utilizados para incrementar las ingresos del hotel. El pasivo no corriente también se ha incrementado en 50% con respecto al año 2008, específicamente por préstamos que no representan un elevado endeudamiento de la empresa, y por el incremento de la provisión para indemnizaciones.

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Determinación de la Tendencia de**  
**Ingresos y Costos**  
**Años 2008-2011**

<b>Años</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Número Índice</b>	<b>Costos</b>	<b>Número Índice</b>
2008	Q1,000,500.00	100%	Q200,000.00	100%
2009	Q1,072,218.00	107%	Q214,444.00	107%
2010	Q785,000.00	78%	Q152,100.00	76%
2011	Q956,000.00	96%	Q156,800.00	78%

Fuente: Estado de resultados integral del Hotel Paraíso Natural, S.A. años 2008-2011.

La tendencia de ingresos y costos de ventas, en ambos casos presentan una disminución, en el caso de los ingresos se registró una leve baja del 4% con

respecto al año 2008 y los costos bajaron un 22% con respecto al mismo año. Esto se considera hasta cierto punto aceptable, porque el sector hotelero específicamente en la región occidental del país, se ha visto afectado por la baja de turistas, debido a desastres naturales, en el caso de los costos se considera positiva la disminución de los mismos, porque permite presentar mejores resultados al final del período.

#### 4.3.9 Análisis del Estado de Variación de la Ganancia Bruta

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Estado de Variación de la Ganancia Bruta**  
**Años 2010-2011**

CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN
	2011	2010	
<b><u>VENTAS</u></b>			
Habitaciones	Q505,000	Q405,000	Q100,000
Alimentos	Q290,000	Q245,000	Q45,000
Bebidas	Q95,000	Q82,000	Q13,000
Otros departamentos	Q66,000	Q53,000	Q13,000
Total ventas netas	<b>Q956,000</b>	<b>Q785,000</b>	<b>Q171,000</b>
<b><u>(-) COSTO DE VENTAS</u></b>			
Habitaciones	Q85,850	Q81,000	Q4,850
Alimentos	Q43,500	Q44,100	-Q600
Bebidas	Q14,250	Q16,400	-Q2,150
Otros departamentos	Q13,200	Q10,600	Q2,600
Total de costo de ventas	<b>Q156,800</b>	<b>Q152,100</b>	<b>Q4,700</b>
Margen bruto en ventas	<b>Q799,200</b>	<b>Q632,900</b>	<b>Q166,300</b>
% de Ocupación anual	72%	60%	12%
Habitaciones vendidas (35 Hab. X365 Días X % de Ocupación)	9198	7665	1533
Precio de venta	Q54.90	Q52.84	Q2.07
Costo de habitaciones	Q9.33	Q10.57	-Q1.23

Fuente: Estado de resultados integral del Hotel Paraíso Natural, S.A. años 2010-2011.

**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Estado de Análisis de la Ganancia Bruta**  
**Años 2010-2011**

Descripción	Aumentos	Disminuciones
<b>A) Ventas</b>		
<b><u>01) Volumen</u></b>		
Variación de habitaciones vendidas por precio de venta del año anterior (1533 X Q52.84)	Q81,000.00	
<b><u>2) Precio</u></b>		
Habitaciones vendidas año actual por variación precio de venta ( 9198 XQ2.07)	Q19,000.00	
<b><u>B) Costo</u></b>		
<b><u>1) Volumen</u></b>		
Variación en habitaciones vendidas por precio de costo de año anterior (1533 X Q10.57)		Q16,200.00
<b><u>2) Precio</u></b>		
Habitaciones vendidas año actual por variación en precio de costo (9198 X -Q1.23)		-Q11,350.00
<b><u>(+) Variaciones en ingresos:</u></b>		
Alimentos	Q45,000.00	
Bebidas	Q13,000.00	
Otros departamentos	Q13,000.00	
<b><u>(-) Variaciones en costo de ventas:</u></b>		
Alimentos		-Q600.00
Bebidas		-Q2,150.00
Otros departamentos		Q2,600.00
	Q171,000.00	Q4,700.00
Aumento de la utilidad bruta		<b>Q166,300.00</b>
	<b>Q171,000.00</b>	<b>Q171,000.00</b>

Fuente: Estado de resultados integral del Hotel Paraíso Natural, S.A. años 2010-2011.

Al analizar el estado de variación de la ganancia bruta, se puede observar

- Que el incremento en el volumen de ventas del año 2011, se produce por una mejor ocupación de las habitaciones disponibles al pasar de un 60% en el año 2010 a un 72% para el año 2011.
- Otro factor que se puede analizar es el aumento en el precio de venta de las habitaciones, para el año 2011 tuvo una variación que no fue significativa pero ayudó a incrementar el volumen de ventas.
- El costo de ventas para el año 2011 refleja una disminución lo que ayudó a presentar mejores resultados para el presente año.

### 4.3.10 Punto de equilibrio

#### CLASIFICACIÓN DE GASTOS FIJOS Y VARIABLES

Hotel Paraíso Natural, S.A.

Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en Quetzales)

	GASTOS FIJOS	GASTOS VARIABLES	TOTAL
Costo de ventas habitaciones		Q85,850.00	Q85,850.00
Costo de ventas restaurante		Q43,500.00	Q43,500.00
Costo de ventas bar		Q14,250.00	Q14,250.00
Costo de ventas otros departamentos		Q13,200.00	Q13,200.00
Comisiones de ventas		Q35,000.00	Q35,000.00
Cuotas patronales	Q37,625.00		Q37,625.00
Depreciaciones	Q40,000.00		Q40,000.00
Música y entretenimiento	Q12,000.00		Q12,000.00
Prestaciones laborales	Q38,375.00		Q38,375.00
Publicidad	Q20,000.00		Q20,000.00
Reparación y mantenimiento	Q35,000.00		Q35,000.00
Ropa de cama	Q3,000.00		Q3,000.00
Seguros	Q25,000.00		Q25,000.00
Servicio de cable	Q24,720.00		Q24,720.00
Sueldos	Q180,000.00		Q180,000.00
Uniformes	Q2,500.00		Q2,500.00
Gastos generales de administración	Q74,132.00		Q74,132.00
Gastos generales de distribución y ventas	Q134,934.00		Q134,934.00
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	<b>Q627,286.00</b>	<b>Q191,800.00</b>	<b>Q819,086.00</b>

Fuente: Estado de resultados integral del Hotel Paraíso Natural, S.A. año 2011.

Fórmula

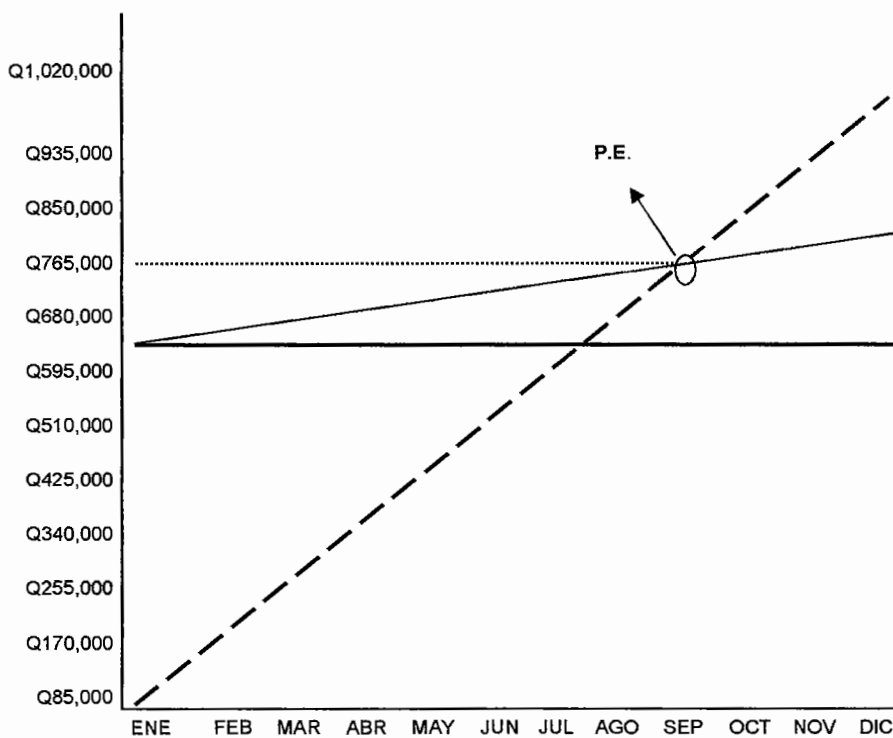
$$\text{P.E.} = 1 (-) \frac{\text{Gastos fijos}}{\frac{\text{Gastos variables}}{\text{Ventas}}}$$

<b>P.E. = 1 (-)</b>	1 (-)	Q627,286.00
		Q191,800.00
		Q956,000.00

<b>P.E. =</b>	$\frac{Q627,286.00}{Q0.799372385}$	<b>= Q784,723.13</b>
---------------	------------------------------------	----------------------

De acuerdo a la aplicación de la fórmula, el punto de equilibrio en valores monetarios es de Q784, 723.13, esto quiere decir que el hotel al alcanzar este nivel en ventas, puede cubrir sus costos fijos y variables para el año 2011.

### Gráfica del Punto de Equilibrio



--- --	—————	.....
Ventas	Gtos. Fijos	Punto de Equilibrio
Q956,000.00	Q627,286.00	Q784,723.13

**ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL PUNTO DE EQUILIBRIO**  
**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

		CASO 1	CASO 2	CASO 3
	Valores Actuales	Aumento Costo Variable	Disminución Costo Variable	Aumento en Ventas
<b>Celdas cambiantes</b>				
Variación en costos fijos	0%	0%	0%	0%
Variación en ventas	0%	0%	0%	10%
Variación en costos variables	0%	12%	-12%	0%
<b>Celdas de resultado</b>				
Costo fijo	Q627,286.00	Q627,286.00	Q627,286.00	Q627,286.00
Ventas	Q956,000.00	Q956,000.00	Q956,000.00	Q1,051,600.00
Costo variable	Q191,800.00	Q214,816.00	Q168,784.00	Q191,800.00
Punto de equilibrio	Q784,723.13	Q809,091.15	Q761,780.01	Q767,217.91
<b>Relación de la Variación</b>		<b>3.11%</b>	<b>-2.92%</b>	<b>-2.23%</b>

Fuente: Estado de resultados integral del Hotel Paraíso Natural, S.A. año 2011.

Al analizar la sensibilidad del punto de equilibrio del hotel, se puede observar:

- Al existir una disminución en los gastos variables o un aumento en el nivel de ventas, mejoran el escenario para el punto de equilibrio, debido a que generan una disminución del mismo, sin embargo solamente la disminución de los gastos variables es una aplicación eficiente en términos financieros, ya que un aumento en el precio de venta está condicionado a la oferta y la demanda.
- Por el contrario un aumento en el costo variable, genera un incremento en el punto de equilibrio como se puede observar en el caso No. 2. A través de la utilización de este método se puede observar cual será el

comportamiento de los dos tipos de costos o gastos que intervienen para la determinación del punto de equilibrio.



#### **4.4 Informe del Contador Público y Auditor sobre el análisis financiero.**

Panajachel, febrero de 2012

Señores:

Consejo de Administración

Hotel Paraíso Natural, S.A.

Panajachel, Sololá

Presente.

Estimados señores:

Me complace informarles que he concluido el trabajo relacionado con el análisis e interpretación de estados financieros del hotel Paraíso Natural, S.A., por el período comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2011.

La revisión se efectuó en base a la información que proporcionó el personal responsable del área de contabilidad. El trabajo consistió principalmente en revisar, evaluar y analizar la situación financiera de la empresa bajo la administración de sus directores.

El alcance del trabajo se enfocó principalmente en evaluar e identificar los puntos fuertes y débiles financieramente. Los métodos aplicados para llegar a estas conclusiones fueron:

- Método de análisis financiero vertical.
- Método de análisis financiero horizontal.
- Análisis de variación de la ganancia bruta.
- Análisis del punto de equilibrio.

Derivado del análisis efectuado, a continuación se presentan las observaciones y recomendaciones sobre las debilidades detectadas con relación a la situación financiera de la empresa y los resultados de sus operaciones.

Cualquier duda o ampliación al respecto, estoy a sus órdenes.

Atentamente,

Luis Fernando Monroy Ponce  
Contador Público y Auditor  
Colegiado 9110

**Análisis Financiero**  
**Hotel Paraíso Natural, S.A.**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

---

**1. Liquidez**

La empresa presentó una solvencia adecuada, por lo que puede cancelar sus compromisos a corto plazo, la misma presentó un margen de Q2.52 en relación a cada quetzal de deuda a corto plazo, según los procedimientos efectuados para analizar la misma.

La empresa cuenta con un capital de trabajo adecuado, el mismo está representado por Q250,004.00, que puede utilizar para la operación normal de la misma, después de cancelar sus deudas a corto plazo.

**2. Actividad**

Cuentas por cobrar

Los resultados de actividad presentados por el hotel para el año 2011, demuestran que la empresa tarda 52 días en promedio para recuperar sus cuentas por cobrar a clientes, como se muestra a continuación:

**Análisis de cuentas por cobrar**

<u>Ventas al crédito</u>	<u>Q650,000.00</u>
Promedio de cuentas por cobrar	Q99,776.50
Rotación	7
<b>Plazo medio de cobro (365 días/Rotación)</b>	<b>52</b>

La empresa tiene la política de otorgar crédito por 30 días a las agencias de viajes con las que tiene relación comercial.

- Se recomienda, solicitar reportes periódicos a la persona encargada del departamento de cobros. Esto ayudará a contar con una mejor supervisión y un adecuado control sobre las cuentas que presentan atraso, para tomar las medidas correctivas y mejorar la rotación de la cuenta de clientes.
- Así mismo, esto ayudará a contar con el efectivo que generan las cuentas por cobrar a clientes, para hacer frente a los pagos necesarios para el funcionamiento del hotel y se logrará cumplir con las políticas establecidas por la empresa.

### Inventarios

Al analizar los distintos tipos de inventarios con que cuenta el hotel, se estableció el tiempo promedio en que éstos se convierten en efectivo, como lo demuestra el cuadro siguiente:

### Análisis de inventarios

	Habitaciones	Restaurante	Bar	Otros Deptos.
<u>Costo de ventas</u>	<u>Q85,850.00</u>	<u>Q43,500.00</u>	<u>Q14,250.00</u>	<u>Q13,200.00</u>
Inventario Promedio	Q10,750.00	Q4,100.00	Q2,900.00	Q3,250.00
Rotación	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Días de rotación (365/Rotación)</b>	<b>46</b>	<b>34</b>	<b>73</b>	<b>91</b>

La rotación promedio del inventario para el departamento de habitaciones, restaurante y otros departamentos se encuentra dentro de los parámetros normales. El inventario para el departamento de bar presenta una rotación lenta, esto se debe principalmente a que la empresa cuenta con un alto stock de licores finos y costosos, que no tiene rotación constante.

- Se recomienda, contar con una carta de licores adecuada al tipo de huéspedes que hacen uso del hotel, así mismo incluir una variedad mínima de licores costosos, para cumplir con las demandas de los huéspedes.
- Con esto se logrará tener una mejor rotación en el inventario de bar, para contar con el efectivo que se encuentra invertido en el mismo.

### **Cuentas por Pagar**

La rotación de pago promedio a proveedores es de 91 días, esto refleja que la empresa aprovecha al máximo el plazo otorgado por los proveedores para el pago de sus deudas, lo cual es conveniente para la empresa, en virtud de que cuenta con disponibilidad en efectivo para efectuar otras inversiones. Si lo considera necesario.

### **3. Endeudamiento**

La empresa se encuentra sólida al momento de hacer el análisis financiero, el endeudamiento con que cuenta el hotel básicamente es interno, debido a que el nivel de apalancamiento es de Q0.85, esto quiere decir que de cada quetzal de deuda que tiene el hotel, cuenta con Q0.85 de patrimonio para cumplir con sus compromisos.

La inversión total con que cuenta el hotel esta comprometida en un 46% con relación a sus deudas, cuenta con activos no corrientes que cubren las deudas registradas en sus estados financieros.

#### 4. Rentabilidad

Los resultados obtenidos de la rentabilidad del hotel, reflejan un margen bruto alto, pero al hacer el análisis completo se pudo determinar que los gastos de operación del período fueron elevados, por consiguiente después de deducir los impuestos, el hotel reportó un margen de utilidad neta equivalente al 9.17% de total de ventas.

Como se puede observar en el siguiente cuadro:

##### Análisis de la rentabilidad

	Valores	%
<b>INGRESOS</b>	Q956,000	100.00%
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	Q156,800	16.40%
Margen bruto en ventas	Q799,200	83.60%
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	Q18,000	1.88%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>(-) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS</b>	Q357,286	37.38%
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Q305,000	31.90%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	Q27,914	2.91%
Ganancia en operación	Q127,000	13.29%
Impuesto s/la renta (31%)	-Q39,370	-4.12%
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>Q87,630</b>	<b>9.17%</b>

El índice de rentabilidad sobre los activos fue del 5.96% considerado bajo, lo que demuestra que la administración no aprovechó al máximo sus activos para generar ganancias.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} = \frac{Q87,630.00}{Q1,469,374.00} = 5.96\%$$

El rendimiento sobre el capital contable aportado por los accionistas fue de 14.61%, esto se considera un porcentaje adecuado tomando en cuenta el monto de capital invertido.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{Q87,630.00}{Q600,000.00} = 14.61\%$$

De acuerdo a los procedimientos aplicados a los estados financieros del hotel Paraíso Natural, S.A., se determinó que en términos generales, no se obtuvo una rentabilidad alta para el año 2011. Por lo que se hace necesario tomar medidas correctivas, o decidir si se continúa con la operación del hotel, como se observó la rentabilidad obtenida fue de 9.17% y la tasa pasiva ponderada ofrecida por los bancos del sistema, para depósitos a plazo fijo en el año 2011 fue de 7.36%.

Con relación al año 2010 presentó un incremento del 7.17%, como se muestra en el cuadro siguiente:

#### **Cuadro comparativo de utilidad neta años 2010-2011**

<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>	Q956,000.00	100.00%	Q785,000.00	100.00%
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	Q156,800.00	16.40%	Q152,100.00	19.38%
Margen Bruto en Ventas	Q799,200.00	83.60%	Q632,900.00	80.62%
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	Q18,000.00	1.88%	Q11,000.00	1.40%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
<b>(-) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS</b>	Q357,286.00	37.38%	Q310,000.00	39.49%
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Q305,000.00	31.90%	Q280,500.00	35.73%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	Q27,914.00	2.91%	Q30,655.00	3.91%
Ganancia en Operación	Q127,000.00	13.29%	Q22,745.00	2.90%
Impuesto s/la Renta (31%)	Q39,370.00	4.12%	Q7,050.95	0.90%
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>Q87,630.00</b>	<b>9.17%</b>	<b>Q15,694.05</b>	<b>2.00%</b>

Con el objetivo de tratar de mejorar la rentabilidad del hotel en el corto y mediano plazo, a continuación se presentan algunas recomendaciones.

- Elaborar un plan de mercadeo con el objetivo de captar clientes potenciales, promover el hotel por medio de promociones, para aumentar la ocupación del mismo, porque como se pudo comprobar, el

mayor movimiento es el fin de semana, por la posición geográfica en la que se encuentra ubicado.

- Asociarse a redes de turismo mundial, para posicionarse como destino turístico, por ejemplo hacer alianzas con empresas como: hoteles.com; tripadvisor.com e internationalvacation.com. Estas empresas manejan hoteles y turistas a nivel mundial y las cuotas por inscripción son relativamente bajas tomando en cuenta los beneficios que se pueden obtener.
- Crear una política de reducción y control de gastos, porque como se evaluó, los gastos operativos fueron los que absorbieron la mayor proporción de los ingresos generados por el hotel.
- Dentro de las recomendaciones para reducción de gastos, se puede optar por la utilización de lámparas eficientes y de bajo consumo, contar con un plan de eficiencia energética y disponer de un programa de reutilización de toallas, manteles y sábanas.

Estas medidas servirán para optimizar los ingresos de la empresa y fortalecer las operaciones, ser un hotel más competitivo en el mercado y al mismo tiempo elevar su rentabilidad.



## **CONCLUSIONES**

1. En el interior del país no ha existido un desarrollo turístico importante, porque no existe una entidad encargada de dictar las políticas y ofrecer capacitaciones continuas, para los pequeños y medianos empresarios, con el objetivo de que éstos conozcan los diferentes conceptos, estructuras organizacionales y los distintos servicios que pueden ofrecer a los turistas nacionales y extranjeros.
  
2. Las empresas hoteleras al momento de preparar sus estados financieros, no le dan la importancia necesaria, para poder utilizarlos con el fin evaluar diferentes proyectos, con el objetivo de elegir el más conveniente de acuerdo a sus necesidades empresariales.
  
3. El conocimiento de los diferentes componentes, pasos y procesos que participan en un adecuado análisis e interpretación de estados financieros, minimiza la inversión de tiempo y la presencia de errores al momento de tomar decisiones en una empresa hotelera.
  
4. Se llega a la conclusión de que el resultado obtenido en este trabajo de investigación, confirma la hipótesis planteada, respecto de que efectivamente se debe contar con la participación del Contador Público y Auditor al momento de realizar el análisis e interpretación de estados financieros, para que la empresa pueda identificar las áreas donde destaca y las que tienen oportunidad de ser mejoradas.

## **RECOMENDACIONES**

1. Promover un convenio entre el INGUAT como institución encargada del control y supervisión de las empresas hoteleras y el INTECAP, para brindar capacitaciones periódicas a los pequeños y medianos empresarios del interior del país, con el fin crear un desarrollo turístico a mediano plazo.
2. Que el personal involucrado en el proceso contable de las empresas hoteleras, tenga conocimientos en aspectos financieros, esto con el objetivo de que las empresas sean más eficientes al momento de preparar sus estados financieros.
3. Que el Contador Público y Auditor que tiene a su cargo el análisis e interpretación de estados financieros de las empresas hoteleras, se especialice en análisis financiero, por el constante cambio que ocurre en el ámbito empresarial, con el fin de evitar errores al momento de presentar informes a la administración para la toma de decisiones.
4. Que las empresas del sector hotelero, consideren la necesidad de utilizar la asesoría del Contador Público y Auditor para el manejo y ejecución de sus finanzas.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Álvarez Arévalo, Miguel, Antecedentes Históricos del Turismo en Guatemala, Instituto Guatemalteco de Turismo, -INGUAT-, Volumen 1, páginas 120.
2. Block, Stanley B/ Hirt, Geoffrey A., Fundamentos de Gerencia Financiera, McGraw Hill, Novena Edición, México, 2001. páginas 795.
3. Congreso de la República de Guatemala, Ley Orgánica del Instituto Guatemalteco de Turismo Decreto Número 1701, páginas 16.
4. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera, 2010.
5. Emery, Douglas R./ Finnerty, John D., Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, Tercera Edición, México, 2000, páginas 785.
6. Gallagher, Timothy J./Andrew, Joseph D. Jr., Administración Financiera Teoría y Práctica, Prentice-Hall, Segunda Edición, México, 2001, páginas 570.
7. Gitman, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, Editorial Prentice-Hall, México, Undécima Edición, México, 2007, páginas 580.
8. Kohler Eric L., Diccionario para Contadores, Editorial Hispano-Americana, S.A. de C.V., México, 1982, páginas 717.
9. Marulanda Gutiérrez, Luis Fernando, Finanzas Prácticas para Países en Desarrollo, Grupo Editorial Norma, Cuarta Edición, Colombia, 2000, páginas 354.

10. Moreno Fernández, Joaquín, Estados Financieros Análisis e Interpretación, Compañía Editorial Continental, Segunda Reimpresión, México, 2006, 360 páginas.
11. Perdomo Salguero, Mario Leonel, Análisis e Interpretación de Estados Financieros con base en NIIF parte II, Editores ECA, Guatemala, Tercera Edición, 2009, páginas 187.
12. Ruiz Orellana, Alfredo Enrique, El Estado de Flujo de Efectivo, Ediciones Alenro, Primera Edición, 2001, páginas 79.
13. Van Horne, James C., Administración Financiera, Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A., Décima Edición, México, 2000, páginas 894.
14. Van Horne, James C., Fundamentos de Administración Financiera, Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A., Decimotercera Edición, México, 2010. páginas 707.
15. Weston. John Frederick. Fred/ Brigham, Eugene F., Fundamentos de Administración Financiera, McGraw Hill, Décima Edición, México, 2000, páginas 845.
16. Zamorano, Enrique, Equilibrio Financiero de las Empresas, Departamento de Ediciones IMCP, Cuarta Edición, México, 2001, 299 páginas.

### **Webgrafía**

17. [www.gerencie.com](http://www.gerencie.com)
18. [www.gestiopolis.com](http://www.gestiopolis.com)
19. [www.mailxmail.com](http://www.mailxmail.com)
20. [www.monografias.com](http://www.monografias.com)
21. [www.temasdeclase.com](http://www.temasdeclase.com)
22. [www.wikipedia.org](http://www.wikipedia.org)