

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 CONSOLIDADORA Y DESCONSOLIDADORA
DE CARGA”

TESIS

PRESENTADA A LA HONORABLE JUNTA DIRECTIVA
DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

POR

BERTHA LORENA LÓPEZ LÓPEZ

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE

CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADA

Guatemala, agosto de 2015

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

| | |
|----------------|--------------------------------------|
| DECANO: | Lic. Luis Antonio Suárez Roldán |
| SECRETARIO: | Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales |
| VOCAL SEGUNDO: | Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez |
| VOCAL TERCERO: | Lic. Juan Antonio Gómez Monterroso |
| VOCAL CUARTO: | P.C. Oliver Augusto Carrera Leal |
| VOCAL QUINTO: | P.C. Walter Obdulio Chigüichón Boror |

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

| | |
|---------------------------------|------------------------------------|
| ÁREA DE AUDITORÍA: | Lic. Manuel Fernando Morales |
| ÁREA DE CONTABILIDAD: | Lic. Gaspar Humberto López Jiménez |
| ÁREA DE MATEMÁTICA–ESTADÍSTICA: | Lic. Felipe Hernández Sincal |

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

| | |
|-------------|---|
| PRESIDENTE: | Lic. M.Sc. Erick Orlando Hernández Ruiz |
| SECRETARIO: | Lic. M.Sc. Oscar Noé López Cordón |
| EXAMINADOR: | Lic. Herson Ulises Fuentes Velásquez |

Guatemala, 22 de agosto de 2,013

Licenciado

José Rolando Secaida Morales

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas

Universidad de San Carlos de Guatemala

Ciudad Universitaria

Respetable Lic. Secaida:

Atendiendo a la designación de esa decanatura, mediante la providencia DIC.AUD.245-2011 de fecha 05 de Septiembre de 2011, he procedido a asesorar a la estudiante BERTHA LORENA LÓPEZ LÓPEZ, en su trabajo de tesis titulado "LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTEPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPESA CONSOLIDADORA Y DESCONSOLIDADORA DE CARGA".

En dicho trabajo de tesis la estudiante Bertha Lorena López López, expone los diferentes métodos de análisis e interpretación de información financiera, llegando a conclusiones que sirven de aporte para el enriquecimiento teórico y práctico del tema.

Por lo anteriormente expuesto, solicito su aprobación para que dicho trabajo sea discutido en el Examen Privado de Tesis, previo a que la estudiante López López pueda optar al título de Contadora Pública y Auditora en el grado académico de Licenciada.

Atentamente,



Lic. Luis Sergio Lemus Estrada

Contador Público y Auditor

Colegiado No. 1,475



FACULTAD DE CIENCIAS
ECONOMICAS

Edificio "S-8"

Ciudad Universitaria, Zona 12
GUATEMALA, CENTROAMERICA

**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,
SIETE DE JULIO DE DOS MIL QUINCE.**

Con base en el Punto cuarto, inciso 4.1, subinciso 4.1.1 del Acta 16-2015 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 15 de junio de 2015, se conoció el Acta AUDITORIA 49-2015 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 23 de marzo de 2015 y el trabajo de Tesis denominado: "LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA CONSOLIDADORA Y DESCONSOLIDADORA DE CARGA", que para su graduación profesional presentó la estudiante **BERTHA LORENA LÓPEZ LÓPEZ**, autorizándose su impresión.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAR A TODOS"

LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO



LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN
DECANO



Ingrid
REVISADO

Smp.

DEDICATORIA

- A DIOS: Porque me da sabiduría en todos los éxitos alcanzados, por estar siempre presente y por darme fuerzas para seguir adelante.
- A MI MADRE: Olguita, por todo su apoyo, esfuerzo, sabios consejos, sacrificio y constante dedicación hacia mí persona.
- A MI AMADO ESPOSO: Wilber Chacón, por su amor, apoyo, paciencia y comprensión, en las decisiones a lo largo de la carrera.
- A MI PRINCESA: Danielita, con todo mi amor.
- A MIS HERMANOS: Marcos, Robert y Brandon, con fraternal cariño.
- A MIS FAMILIARES
AMIGOS/AS: Que me ayudaron y participaron para lograr el presente éxito profesional. Gracias por sus palabras de aliento.
- A MI PADRE
Y HERMANA: Marco Tulio y Auri, que desde el cielo están conmigo. Siempre los recordaré y llevaré en mi corazón.
- A MIS ASESORES:
DE TESIS: Lic. Luis Lemus y Licda. Cecilia García, muchas gracias por su colaboración.
- A MI SUPERVISOR
DE TESIS: Lic. Mario Leonel Perdomo Salguero, por su colaboración incondicional.
- A LA: Universidad de San Carlos de Guatemala.

ÍNDICE

| | |
|--------------|-------------|
| INTRODUCCIÓN | Página i |
|--------------|-------------|

CAPÍTULO I

EMPRESA CONSOLIDADORA Y DESCONSOLIDADORA DE CARGA

| | | |
|-----|--|----|
| 1.1 | Definición de empresa | 1 |
| 1.2 | Finalidad de empresa | 1 |
| 1.3 | Clasificación de las empresas | 2 |
| 1.4 | Empresa consolidadora y desconsolidadora de carga | 4 |
| 1.5 | Marco legal aplicable a la empresa consolidadora y desconsolidadora de carga | 10 |
| 1.6 | Autorización de empresa desconsolidadora de carga | 13 |
| 1.7 | Renovación de la autorización como empresa desconsolidadora de carga | 14 |

CAPÍTULO II

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR FINANCIERO

| | | |
|-------|---|----|
| 2.1 | Que es una profesión | 15 |
| 2.2 | El contador público y auditor | 15 |
| 2.2.1 | Perfil profesional del contador público y auditor | 16 |
| 2.2.2 | Ética del contador público y auditor | 18 |
| 2.2.3 | Código de Ética Profesional | 19 |
| 2.3 | Definición de asesoría | 20 |
| 2.4 | Tipos de asesoría | 21 |
| 2.5 | Importancia de la asesoría financiera | 23 |

CAPÍTULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

| | | |
|-----|-------------------------------------|----|
| 3.1 | Definición de estados financieros | 24 |
| 3.2 | Objetivo de los estados financieros | 24 |

| | | |
|--------|--|----|
| 3.3 | Características de los estados financieros | 25 |
| 3.4 | Importancia de los estados financieros | 27 |
| 3.5 | Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades | 27 |
| 3.6 | Los estados financieros básicos | 28 |
| 3.7 | Análisis e interpretación de estados financieros | 39 |
| 3.8 | Diferencia entre análisis e interpretación de la información financiera | 39 |
| 3.9 | Objetivos del análisis e interpretación de los estados financieros | 40 |
| 3.10 | Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros | 41 |
| 3.11 | Personas interesadas en el análisis financiero | 41 |
| 3.12 | Tipos de análisis | 42 |
| 3.13 | Herramientas o métodos de análisis | 43 |
| 3.13.1 | Métodos verticales | 43 |
| 3.13.2 | Métodos horizontales | 53 |
| 3.13.3 | Punto de equilibrio | 54 |
| 3.13.4 | Control presupuestario | 57 |

CAPÍTULO IV

LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA CONSOLIDADORA Y DESCONSOLIDADORA DE CARGA (CASO PRÁCTICO)

| | | |
|-------|---|----|
| 4.1 | Antecedentes | 59 |
| 4.1.1 | Carta solicitud del cliente | 59 |
| 4.1.2 | Carta propuesta de servicios profesionales | 60 |
| 4.1.3 | Aceptación de la propuesta de servicios profesionales | 63 |
| 4.2 | Estados financieros proporcionados por la empresa Agencia de Carga, S. A. | 64 |
| 4.3 | Análisis e interpretación vertical | 71 |
| 4.3.1 | Método de porcentos integrales en forma total y parcial | 71 |
| 4.3.2 | Razones de liquidez | 75 |

| | |
|--|-----|
| 4.3.3 Razones de estabilidad | 76 |
| 4.3.4 Razones de rentabilidad | 78 |
| 4.3.5 Razones de actividad | 80 |
| 4.4 Análisis e interpretación horizontal | 83 |
| 4.4.1 Método de aumento y disminuciones | 83 |
| 4.4.2 Método de tendencias | 89 |
| 4.4.3 Análisis del punto de equilibrio | 91 |
| 4.4.4 Análisis del control presupuestal | 93 |
| 4.4.5 Informe financiero | 95 |
| Conclusiones | 99 |
| Recomendaciones | 100 |
| Referencias bibliográficas | 101 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| No. | Nombre | Página |
|-----|--|--------|
| 1 | Clasificación de empresas | 2 |
| 2 | Cambio o variación en el efectivo | 36 |
| 3 | Sistema Dupont | 49 |
| 4 | Punto de equilibrio mediante una gráfica | 56 |

ÍNDICE DE TABLAS

| No. | Nombre | Página |
|-----|---|--------|
| 1 | Método de presentación del estado de situación financiera: De acuerdo a la naturaleza de las actividades de la empresa | 30 |
| 2 | Método de presentación del estado de situación financiera: De acuerdo al grado de liquidez de la empresa | 31 |
| 3 | Método de presentación del estado de resultados: Método de la naturaleza de los gastos | 32 |
| 4 | Método de presentación del estado de resultados: Método de la función de los gastos | 33 |
| 5 | Estado de cambios en el patrimonio | 33 |
| 6 | Estado de flujos de efectivo (método directo) | 37 |
| 7 | Estado de flujos de efectivo (método indirecto) | 38 |

INTRODUCCIÓN

Se considera que para toda persona individual o jurídica, es importante el estudio analítico y crítico de sus estados financieros en forma periódica, tal es el caso de la empresa consolidadora y desconsolidadora de carga, que necesita el conocimiento de los principales indicadores financieros, así como su interpretación, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar correctamente el análisis y la interpretación financiera como base esencial para el proceso de toma de decisiones.

El objetivo es demostrar la importancia que posee la asesoría de un contador público y auditor en el análisis e interpretación de estados financieros a través de diferentes herramientas financieras.

El campo de aplicación del contador público y auditor está íntimamente relacionado con las decisiones estratégicas, financieras y administrativas, debido a la información que genera es fundamental en la toma de decisiones gerenciales.

Al respecto, el presente trabajo se encuentra integrado por cuatro capítulos, estructurados de tal manera que puedan conducir al lector desde aspectos generales, hasta lo más específico; y finaliza con un caso práctico que ayudará a ilustrar lo expuesto en los capítulos que le anteceden.

En el capítulo I, describe aspectos generales de las empresas consolidadoras y desconsolidadoras de carga, sus orígenes, definiciones y su importancia.

En el capítulo II, menciona la participación del contador público y auditor en el análisis e interpretación de la información financiera, describe las cualidades, formación, ética y responsabilidad que debe tener, para ser un asesor en la entidad que presta sus servicios.

El capítulo III, presenta los diferentes métodos de análisis e interpretación de estados financieros, entre los cuales se puede mencionar: el análisis vertical y análisis horizontal, describe las características de cada uno de ellos.

El capítulo IV, expone un caso práctico, con el objeto de presentar la forma de cómo el contador público y auditor, con el uso de herramientas adecuadas, analiza e interpreta los estados financieros de una empresa consolidadora y desconsolidadora de carga.

Al final se presentan las conclusiones, recomendaciones y referencias bibliográficas.

CAPÍTULO I

EMPRESA CONSOLIDADORA Y DESCONSOLIDADORA DE CARGA

1.1 Definición de empresa

Existen varias definiciones sobre el concepto de empresa, entre las cuales se pueden mencionar:

- Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.
- “Se entiende por empresa el conjunto de trabajo, de elementos materiales de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público con propósito de lucro y manera sistemática, bienes o servicios.” (3:109)
- La empresa es la unidad económica-social con fines de lucro, en la que el capital, recursos naturales, el trabajo y la dirección, se coordinan para llevar a cabo una producción socialmente útil, de acuerdo con las exigencias del bien común. Los elementos necesarios que forman una empresa son: capital, trabajo y recursos materiales.

1.2 Finalidad de empresa

En general pueden mencionarse las siguientes finalidades:

- Finalidad económica externa e interna
- Finalidad social externa e interna
- **Finalidad económica externa e interna**

Producir bienes o servicios para satisfacer necesidades de la sociedad, que obtienen un valor agregado para remunerar a los integrantes de la empresa.

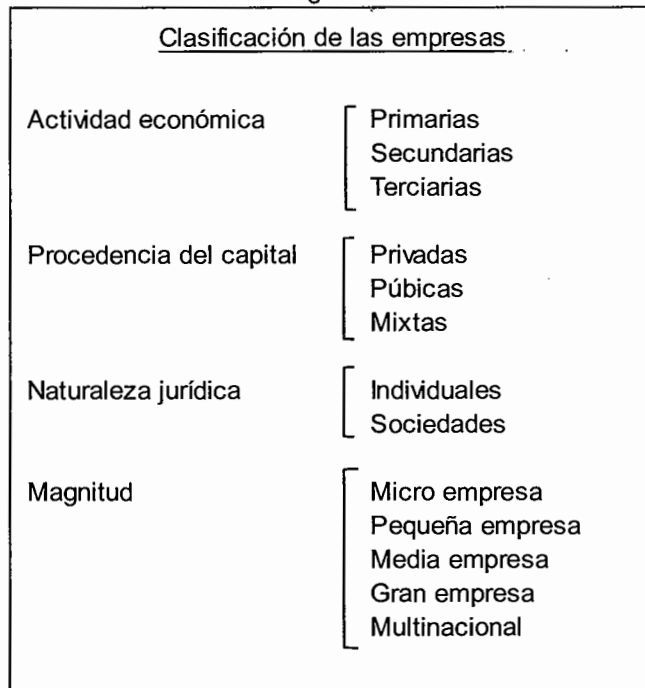
- **Finalidad social externa e interna**

Contribuir al pleno desarrollo de la sociedad y de sus integrantes, tratando de no vulnerar valores humanos fundamentales.

1.3 Clasificación de las empresas

La clasificación de las empresas, obedece a varias situaciones y factores, los cuales conjuntamente pueden darse en un mismo tipo de empresa. Para la clasificación de las empresas se consideran los siguientes aspectos:

Figura 1



Fuente: Elaboración propia con base en investigación realizada.

- **Según la actividad económica que desarrolla**

- a) Primarias: aquellas que se dedican a la explotación de los recursos naturales.
- b) Secundarias: que procesan o transforman las materias primas obtenidas de las empresas extractivas, cuyo producto final constituye un bien terminado que indirectamente se utiliza para satisfacer necesidades humanas.

c) Terciarias: se dedican a la prestación de servicios para satisfacer necesidades humanas, como el transporte, comunicaciones, servicios personales y profesionales.

- **Según la procedencia del capital**

a) Privadas: son operadas por personas particulares, independientemente de la forma que estén organizadas (empresas individuales o sociedades).

b) Públicas: son empresas que por la naturaleza de su actividad, las asume el estado, con la finalidad de operarlas en forma eficiente y a bajo costo, beneficiando a la sociedad o personas que la integran.

c) Mixtas: son las empresas donde el capital invertido está constituido por aportaciones de personas particulares y el estado.

- **Según la naturaleza jurídica**

a) Individuales: son constituidas por una sola persona, la cual responderá con su patrimonio a las obligaciones derivadas del ejercicio de su actividad.

b) Sociedades: están constituidas por dos o más socios partícipes de los posibles beneficios o pérdidas obtenidas como consecuencia de su actividad.

- **Según su magnitud**

Esta clasificación se realiza con base al importe de capital utilizado y al número de trabajadores que laboran en la empresa. Algunos parámetros para fijar los límites entre la micro, pequeña, mediana, gran empresa y multinacional son los siguientes:

a) Micro empresa: posee 10 o menos trabajadores.

b) Pequeña empresa: tiene entre 11 y 50 trabajadores.

c) Media empresa: cuando tiene entre 51 y 250 trabajadores.

d) Gran empresa: posee más de 250 trabajadores.

e) Multinacional: cuenta con ventas internacionales.

1.4 Empresa consolidadora y desconsolidadora de carga

- **Definiciones**

Agencia de carga

Es un facilitador del comercio internacional, que actúa como intermediaria entre importadores y exportadores, ofreciendo alternativas de transporte, soluciones y asesoría logística, cumpliendo para este propósito con normas y requisitos internacionales.

Consolidación de mercancías

“Actividad que permite agrupar diferentes embarques (cargas) de uno o varios consignatarios, para ser transportados bajo un solo documento de transporte.”
(13:3)

Empresa consolidadora

“Son personas individuales o jurídicas que en su giro comercial, se dedican principalmente, a contratar, en nombre propio, servicios de transporte internacional de mercancías destinadas a uno o más consignatarios, que ellos mismos agrupan bajo su responsabilidad.”(13:3)

Desconsolidación de mercancías

Actividad que permite desagrupar embarques consolidados en un mismo documento de transporte u otro equivalente, que vienen destinados a diferentes consignatarios y presenta cada embarque individual con su respectivo documento de transporte.

Empresa desconsolidadora

Es a la que se le consigna el documento de transporte ya sea éste, aéreo, marítimo o terrestre y tiene como propósito desconsolidar la carga en su destino.

- **Antecedentes de la empresa consolidadora y desconsolidadora de carga**

La existencia de la actividad de los agentes de carga se inició a principio del siglo X de la presente era, debido al crecimiento de las actividades mercantiles marítimas, aéreas, terrestres y el desarrollo comercial en Europa.

En sus comienzos se desarrolló como comisionista o agente de la mercadería o por cuenta del fabricante, un comerciante o un importador/exportador, todas las operaciones de carga y descarga, gestión aduanera, almacenaje, transporte, venta o procurador de cobranzas.

El agente dispone o cuenta con sus propios almacenes, conoce las mejores rutas, formas de transportar cada especie de mercadería, el cuidado que requiere cada carga y cómo deben ser almacenadas. El agente debe tener el conocimiento de las rutas y comunicaciones.

El motivo por el cual fue creada la agencia de carga fue por la necesidad de apoyo, asesoría que tienen los exportadores e importadores.

- **Principales operaciones de la empresa consolidadora y desconsolidadora de carga**

Al exportador e importador

- a) Propone soluciones al transporte internacional y local.
- b) Contrata el transporte y hace los preparativos necesarios para embarcar.
- c) Orienta y realiza trámites aduanales y el manejo de los documentos de embarque.
- d) Ofrece información al embarcador y pre-alerta de embarque al destinatario.

- e) Advierte sobre los riesgos existentes en cada alternativa en el manejo de la carga, ofrece las opciones de seguros disponibles e interviene frente a líneas de transporte en caso de reclamos.

A las líneas de transporte

- a) Realiza ventas para las líneas aéreas, navieras o transportes terrestres.
- b) Maneja físicamente la carga (se recoge y se entrega)
- c) Gestiona y distribuye todos los documentos del embarque.

A los agentes de carga en el extranjero

- a) Coordina cotizaciones de servicios locales.
- b) Ofrece atención a clientes en ambos extremos del proceso de compra.
- c) Realiza cobros por cuenta del agente.
- d) Recolecta la carga desde su origen.
- e) Entrega la carga en su destino.
- f) Ofrece asesoría en los requerimientos aduanales de cada país.
- g) Maneja los documentos que acompañan los embarques.

• Importancia de la empresa consolidadora y desconsolidadora de carga

La agencia consolidadora de carga, es un eslabón sumamente importante en la cadena de abastecimiento de productos y materias primas para industrias y comercios, se trata de empresas especializadas en las actividades logísticas proporcionando a importadores/exportadores, la asesoría necesaria para encontrar la solución ideal para la logística a seguir con los embarques y proveen múltiples alternativas de transporte, asegurándose de cumplir con todos los requisitos que exige el comercio internacional.

- **Medios de transporte**

Transporte aéreo

El transporte aéreo o transporte por avión es el servicio de trasladar de un lugar a otro pasajeros o cargamento, mediante la utilización de aeronaves.

“El transporte aéreo ha sido el avance más significativo en la logística durante las últimas décadas. Frecuentemente se olvida, debido a los avances más recientes de la tecnología de la información, que éste es un medio de transporte que era totalmente desconocido hasta hace un par de generaciones. Treinta y cuatro por ciento del intercambio comercial mundial, en términos de valor, es movido por aire. Esta es la carga de alto valor y poca densidad que necesita llegar a su destino lo más rápido posible. Mientras que el transporte marítimo lleva la mayoría del volumen del intercambio comercial del mundo, el transporte aéreo lleva lo mejor de lo mejor.”(15:205)

Debido a la rapidez en la entrega, la seguridad y un alto grado de certeza en el cumplimiento de los horarios, el transporte aéreo es especialmente apto para:

- Mercadería perecedera
- Animales
- Mercadería poco voluminosa
- Productos químicos y farmacéuticos
- Productos electrónicos, de computación y telecomunicaciones
- Productos de alto valor agregado
- Productos delicados que deben ser transportados con cuidado.

Algunos de los principales términos utilizados en la carga aérea, se describen a continuación:

- **Bellyspace:** este es el espacio en la panza del avión de pasajeros; normalmente se usa para equipaje.

- Flexbelly: el interior de algunos aviones se puede ajustar para tener más espacio para pasajeros o para carga.
- Freighter: aviones que han sido contruidos para carga exclusivamente, no tienen ventanas, porque no hay necesidad de ellas.
- Camiones: pequeños aviones para viajes cortos.

El contrato de transporte aéreo

El contrato de transporte aéreo de carga es aquel acuerdo celebrado entre el usuario de la mercancía y una aerolínea, en virtud del cual la aerolínea se obliga a efectuar el traslado de la mercancía del usuario de un país a otro, entregándola a su respectivo destinatario.

Su contrato de transporte es una Guía Aérea: "Documento equivalente al conocimiento de embarque, utilizado en el transporte aéreo de mercancías, mediante el cual la empresa de aeronavegación reconoce el hecho del embarque de mercancías y expresa las condiciones del transporte convenido."(8:3)

Transporte marítimo

"Es un servicio de transporte para envíos de carga en contenedores llenos y semillevados."(22:1)

El transporte marítimo, por su naturaleza, cruzar los océanos donde el transporte ha jugado un papel central en la historia, uniendo los mercados en todo el globo.

"En el 2011, el comercio mundial mediante la utilización de contenedores se estimó en 151 millones de equivalente en mercancías de un contenedor de 20 pies, lo que representó un aumento del 7.1% con respecto al 2010. Con la mundialización, el aumento del comercio de bienes intermedios, el crecimiento de los niveles de consumo, producción (especialmente en las regiones en desarrollo), el incremento de los tipos de carga susceptibles de transporte en contenedores (cargas agrícolas), el efecto del ascenso de China en la cadena de valor del sector

manufacturero mundial, el comercio con uso de contenedores y las cadenas de suministro subyacentes van a cambiar y a crecer considerablemente.”(2:7)

Los principales tipos de barcos por la carga que mueven son los siguientes:

- Contenedor (banco de contenedores).
- Carga a granel (carga líquida como el aceite, o seca como el trigo).
- Buque cisterna (tanques petroleros, químicos líquidos y otros bienes).
- Sube rodando / baja rodando (autos, camiones, maquinaria y otros).
- A granel dividido (barco con compartimiento debajo de cubierta).
- Refrigerado (alimentos frescos).
- Mixto (parte contenedores y parte granel).

El contrato de transporte marítimo

Su contrato es un Bill Of Lading (B/L) o Conocimiento de embarque que es un documento propio del transporte marítimo que se utiliza como contrato de transporte de las mercancías en un buque en línea regular. La finalidad del contrato es proteger al cargador y al consignatario de la carga frente a la naviera y dar confianza a cada parte respecto al comportamiento de la otra.

Transporte terrestre

“Es el medio de transporte que se realiza a través de carreteras, es ideal para las exportaciones e importaciones de carga que se realizan dentro de una misma región.”(22:1)

Según el tipo de carga distancia, geografía, otros, en algunas ocasiones la mejor forma de llevar la carga a su destino es terrestre. Es necesario tomar en consideración: los tiempos de travesía, procesos aduanales, fronteras, para encontrar el punto de equilibrio y decidir cuál es el modo de transporte más conveniente por costos y tiempo.

El contrato de transporte terrestre

Su contrato es una Carta de Porte (C/P) que “es un documento donde se consigna la descripción de las mercancías transportadas, las condiciones en que se realiza el transporte y se designa al consignatario de ellas.”(8:1)

1.5 Marco legal aplicable a la empresa consolidadora y desconsolidadora de carga

- **Código Tributario, Decreto 6-91 y sus reformas**

“Las normas de este Código son de derecho público y regirán las relaciones jurídicas que se originen de los tributos establecidos por el Estado, con excepción de las relaciones tributarias aduaneras y municipales, las que se aplicarán en forma supletoria.”(4:2)

- **Código de Comercio, Decreto 2-70 y sus reformas**

El Código de Comercio dentro de su contenido, describe que es un comerciante y quienes son comerciantes dentro del territorio nacional, las funciones y la forma en la que los mismos pueden operar, normando la creación de las sociedades mercantiles, desde su constitución hasta su disolución.

- **Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012 y sus reformas**

A partir del año 2013 entró en vigencia el Decreto 10-2012 Ley de Actualización Tributaria, que dejó sin vigencia el Decreto 26-92 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el cual establece un impuesto sobre toda renta que obtengan las personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios, sean éstos nacionales o extranjeros, residentes o no en el país.

“Se considera renta de fuente guatemalteca todo ingreso que haya sido generado por capitales, bienes, servicios y derechos de cualquier naturaleza invertidos o utilizados en el país o que tenga su origen en actividades de cualquier índole desarrolladas en Guatemala, incluyendo ganancias cambiarias, cualquiera que sea la nacionalidad, domicilio o residencia de las personas que intervengan en las operaciones y el lugar de celebración de los contratos.”(5:2)

- **Impuesto de Solidaridad, Decreto No. 73-2008 y sus reformas**

“Se establece un Impuesto de Solidaridad, a cargo de las personas individuales o jurídicas, los fideicomisos, los contratos de participación, las sociedades irregulares, las sociedades de hecho, el encargo de confianza, las sucursales, las agencias o establecimientos permanentes o temporales de personas extranjeras que operen en el país, las copropiedades, las comunidades de bienes, los patrimonios hereditarios indivisos y de otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al cuatro por ciento (4%) de sus ingresos brutos”. (26:1)

- **Ley del Impuesto al Valor Agregado, Decreto 27-92 y sus reformas**

Mediante el Decreto números 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala, se decreto la Ley de Actualización Tributaria, respectivamente, por medio del cual se reformó el Decreto Número 27-92 del Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto al Valor Agregado, el cual establece que son contribuyentes de este impuesto toda persona individual o jurídica que realice en el territorio nacional, en forma habitual o periódica, actos gravados según lo indicado con esta ley.

La ley define por servicio: “La acción o prestación que una persona hace para otra y por la cual percibe un honorario, interés, prima, comisión o cualquiera otra forma de remuneración, siempre que no sea en relación de dependencia.”(6:2)

La base imponible en la prestación de servicios es el precio de los mismos menos los descuentos concedidos. El débito fiscal es la suma del impuesto cargado por el contribuyente en las operaciones afectas realizadas y el crédito fiscal es la suma del impuesto cargado al contribuyente por las operaciones afectas realizadas durante el mismo período.

Los contribuyentes deberán llevar y mantener al día el libro de compras, el libro de ventas, que podrán llenar en forma manual o computarizada.

Deberán emitir y entregar al adquirente facturas, notas de débito, notas de crédito y otros documentos que, en casos concretos y debidamente justificados, autorice la Administración Tributaria para facilitarles a los contribuyentes el adecuado cumplimiento en tiempo de sus obligaciones tributarias derivadas de la presente ley.

- **Código Aduanero Uniforme Centroamericano (CAUCA) IV y su reglamento (RECAUCA)**

El Código Aduanero Uniforme Centroamericano (CAUCA) IV y su Reglamento, conocido como RECAUCA. Ambos fueron aprobados por el Consejo Ministros de Integración Económica (COMIECO) y se encuentra en vigor a partir del 25 de agosto de 2008.

“El Código Aduanero Uniforme Centroamericano (CAUCA) tiene por objeto establecer la legislación aduanera básica de los países signatarios conforme los requerimientos del Mercado Común Centroamericano (MCCA) y de los instrumentos regionales de la integración.

El ámbito de aplicación de este Código y su Reglamento será el territorio aduanero, sus normas serán aplicables a toda persona, mercancía y medio de transporte que cruce los límites del territorio aduanero de los países signatarios.”(7:1)

1.6 Autorización de empresa desconsolidadora de carga

- **Solicitud**

Las personas jurídicas que soliciten su autorización como empresas desconsolidadoras de carga, deberán presentar ante el servicio aduanero, solicitud dirigida al Intendente de Aduanas, la cual debe contener los datos siguientes:

- a) Nombre, razón o denominación social y demás generales del peticionario y de su representante legal, en su caso.
- b) Indicación precisa de las actividades a las que se dedicará.
- c) Dirección o medios para recibir notificaciones referentes a la solicitud.
- d) Domicilio fiscal y en su caso dirección de sus oficinas o instalaciones principales.

- **Documentos adjuntos**

- a) Fotocopia legalizada de la patente de comercio.
- b) Fotocopia legalizada del carné del Número de Identificación Tributaria (NIT).
- c) Fotocopia legalizada del Documento Personal de Identificación del propietario o representante legal.
- d) Contrato o carta de representación de un consolidador de carga internacional, legalizados por el respectivo Consulado de Guatemala y por el Ministerio de Relaciones Exteriores.
- e) Fotocopia legalizada del testimonio de la escritura constitutiva y de sus modificaciones si las hubiere, así como del acta notarial del nombramiento del representante legal, debidamente inscritos en el Registro Mercantil.
- f) Original de la Constancia Fiscal extendida por la Unidad de Cobranzas y Convenios de Pago (UCCP) de la Intendencia de Recaudación y Gestión de la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), con el fin de demostrar que se encuentra al día en el pago de todas sus obligaciones tributarias.

1.7 Renovación de la autorización como empresa desconsolidadora de carga

La autorización como empresa desconsolidadora de carga deberá ser renovada anualmente y presentar los siguientes documentos:

- a) Solicitud dirigida al Intendente de Aduanas, donde se especifica las actividades a las que se dedica y el motivo de su petición.
- b) Contrato o carta de representación de un consolidado de carga internacional, legalizados por el respectivo Consulado de Guatemala y por el Ministerio de Relaciones Exteriores.
- c) Original de la Constancia Fiscal extendida por la Unidad de Cobranzas y Convenios de Pago (UCCP) de la Intendencia de Recaudación y Gestión de la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), con el fin de demostrar que se encuentra al día en el pago de todas sus obligaciones tributarias.

CAPÍTULO II

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR COMO ASESOR FINANCIERO

2.1 Que es una profesión

Una actividad especializada del trabajo dentro de la sociedad. Quien la ejerce se le denomina profesional, la naturaleza de la ocupación y la forma de ejercerla que tiene cada persona es el desempeño de la práctica profesional. La disciplina profesional se preocupa del desarrollo del conocimiento, enriqueciendo la profesión y profundizando el sustento teórico de la práctica.

Un profesional es toda aquella persona que puede ofrecer un servicio o elaborar un bien y garantiza el resultado con calidad de excelencia. Puede ser una persona con un reconocimiento de grado universitario, técnico o experto en cierto tema, disciplina o arte.

Por lo anteriormente expuesto, se puede decir que en Guatemala el contador público y auditor es un profesional egresado de una universidad, en el grado de licenciado con el título de contador público y auditor, registrado en calidad de colegiado activo en el Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores y Administradores de Empresas o en el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala. Su campo de acción es sumamente amplio, tiene que prestar su colaboración en servicios profesionales de auditoría, consultoría, económico-financiera, administrativa, fiscal, organizacional y sistematización contable, de procesos, contabilidad, capacitación profesional, otros servicios de asesoría relacionados con la profesión de la contaduría pública y auditoría.

2.2 El Contador Público y Auditor

“Universalmente, se conoce como contador público y auditor aquel profesional dedicado a aplicar, analizar e interpretar la información contable y financiera de una organización, con la finalidad de diseñar e implementar instrumentos y

mecanismos de apoyo a las directivas de la organización en el proceso de toma de decisiones.

Se conoce también como aquel experto con formación universitaria en ciencias empresariales, con especial énfasis en materias y prácticas contable-financiero-tributaria-administrativas, auditoría externa e interna y servicios de asesoramiento empresarial” (23:1)

“Los contadores públicos cuentan con una alta capacidad directiva, calificados para desempeñarse en un mundo globalizado de continuo cambio, con sólidos conocimientos en su disciplina y conscientes de la alta responsabilidad ética de la profesión.

Son personas que dominan las herramientas contables, financieras, de auditoría y tributación, cuentan con una sólida formación valórica y ética, proyectando hacia su entorno una actitud positiva, de apertura hacia la diversidad, fomentando la creatividad, la priorización racional y científica de las diversas acciones, desarrollando una sana y armónica competitividad profesional, que lleva a liderar equipos multidisciplinarios en proyectos que requieren un alto nivel técnico y medios tecnológicos en el proceso de la información.”(21:1)

Debido a lo anteriormente expuesto el contador público y auditor es la persona adecuada para brindar asesoría que ayude en la toma de decisiones de una entidad por lo que la misma es ajustada a las necesidades de cada empresa.

2.2.1 Perfil profesional del contador público y auditor

El auditor debe tener un perfil profesional que lo haga muy valioso y necesario; éste debe incluir, en primer lugar, honestidad, imparcialidad, capacidad, seriedad y diligencia profesional, complementadas con conocimientos del entorno económico.

El contador público y auditor necesita: poseer un conjunto de conocimientos especializados, adquiridos en un proceso educativo de nivel superior, que le brinden las bases teóricas y habilidades prácticas para analizar, tomar decisiones y resolver problemas de gran complejidad, de carácter técnicos, humanísticos, científicos o sociales. Ser, en su desarrollo profesional, analítico, crítico, objetivo, reflexivo, abierto a diferentes alternativas, responsable, creativo, emprendedor y por ello, contar con autoridad profesional.

- **Características especiales**

Actitudes

Las actitudes se manifiestan en acciones concretas del comportamiento de las personas, a partir del aprendizaje formativo y en general proveniente de una experiencia particular, que induce a los mismos para actuar de manera determinada en circunstancias diversas.

Habilidades

Son las posibilidades intelectuales, manuales que se expresan en conocimientos, destrezas y actitudes que debe poseer el contador público y auditor.

Conocimientos

Al aprobar el plan de estudios se adquieren los conocimientos técnicos que corresponden a los campos específicos de la licenciatura en contaduría pública y auditoría, así como aquellos propios del área de investigación, que tienen como objetivo fundamental promover un proceso de reflexión, análisis e inferencia.

El contador público y auditor deberá tener conocimientos sobre técnicas y procedimientos que le permita:

- a) Analizar las diferentes tendencias contables, fiscales, financieras y operaciones de acuerdo a la empresa objeto de estudio.

- b) Aplicar las técnicas contables, fiscales, financieras y operacionales a los diferentes problemas que pudieran prestar estas áreas.
- c) Combinar el conocimiento de diversas disciplinas: contabilidad, administración, derecho, economía, informática, matemáticas, psicología y sociología, para solucionar problemas financieros.

2.2.2 Ética del contador público y auditor

Es uno de los aspectos más relevantes en el desarrollo profesional y es determinante para el individuo y su medio, ya que de ella depende la claridad y la transparencia de las acciones que de una u otra manera se traducen en hechos.

“La ética, comprendida como el conjunto de normas que ordenan e imprimen sentido a los valores y principios de conducta de una persona, tales como compromiso, honestidad, lealtad, franqueza, integridad, respeto por los demás y sentido de responsabilidad, constituye uno de los pilares de las normas de actuación de cualquier organización, sin importar su actividad y entorno.

Desde un punto de vista organizacional, la ética puede definirse como el conjunto de principios morales y normas que orientan el comportamiento en el mundo de los negocios.

Estos principios y normas forman parte de los Códigos de Ética o conducta que los colegios de profesionales e instituciones preparan, a los cuales se tiene acceso durante el periodo de formación académica y posteriormente, en el transcurso de la vida profesional.”(10:44)

La ética es, un elemento primordial para la auditoría, ya que todas las acciones de un auditor, deben de sustentarse en ella. Si bien el impacto y la credibilidad de su trabajo dependen de la precisión y calidad de sus resultados, invariablemente tendrá que avalarlo con una conducta ética.

El Código de Ética es la declaración formal de los valores de una organización en relación con aspectos éticos y sociales.

2.2.3 Código de Ética Profesional

La Federación Internacional de Contadores (IFAC) a través del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (International Ethics Standards Board for Accountant –IESBA), emitió el Código de Ética para contadores, el cual regula la conducta de los contadores públicos y auditores en la prestación de servicios profesionales, ya sea de forma independiente o en relación de dependencia. El Código de Ética por el IFAC, se divide en tres partes, que son:

- a) Parte A: Esta parte del Código de Ética, trata de los principios fundamentales que deben ser observados obligatoriamente por los contadores profesionales, las amenazas que puedan impedir el cumplimiento de dichos principios, así como las salvaguardas necesarias para eliminar o reducir las amenazas a un nivel aceptable.
- b) Parte B: Esta sección trata de cómo los principios fundamentales, las amenazas y las salvaguardas establecidas en la Parte A se aplican a las actividades que realizan los contadores profesionales que se desempeñan de forma independiente.
- c) Parte C: Esta parte del Código de Ética trata de las actividades que realizan los contadores profesionales que se desempeñan en relación de dependencia, en el sector privado y sector público y que ocupen cargos importantes.

2.3 Definición de asesoría

Es la que realiza un grupo de profesionales, que se constituyen y organizan para prestar asesoramiento económico, financiero, contable, legal y de sistemas de computación en las organizaciones. También para la constitución, funcionamiento y administración de sociedades mercantiles, dentro y fuera de la república y otros servicios de consultoría relacionadas con la profesión de la contaduría pública y auditoría, en forma directa e indirecta a través de equipo y personal especializado relacionado con la profesión de contador público y auditor.

Las actitudes necesarias en el desarrollo de la profesión del contador público y auditor como asesor son:

- a) Al practicar adecuadamente las técnicas de las relaciones humanas, no se debe olvidar que el personal es el factor fundamental a través del cual se desarrollan las operaciones de la empresa.
- b) Tener en forma clara los objetivos que alcanzará la empresa, debe cuidarse de utilizar terminologías complicadas, dado que algunas personas a quien asesora no domina su lenguaje, debe evitar confundir al cliente.
- c) Sus sugerencias deben ser entregadas directamente a la mayor instancia de la empresa, esto permitirá que se utilicen de manera eficaz los recursos con que cuenta la organización.
- d) Debe tener un manifiesto interés por la investigación, para así recomendar a cualquier empresa como mejorar los procedimientos y técnicas en el área contable, financiera, administrativa y fiscal, de tal manera que se superen las condiciones existentes en la empresa y se alcance una mayor eficiencia de operación.
- e) Conocer las necesidades de la dirección de la empresa y el nivel gerencial, en cuanto a la información que requiera para conocer el resultado de las operaciones, y que utiliza de base para la toma de decisiones.

Como se observa, el asesor financiero le hace recomendaciones al consejo directivo, lo que evidencia que el contador público y auditor como asesor debe tener un manejo excelente de la información y sobre todo saberla transmitir en forma clara, precisa y concisa.

2.4 Tipos de asesoría

- **Asesoría administrativa**

Es el proceso por medio del cual se analizan los procedimientos y técnicas empleadas por la administración de cada una de las actividades que se desarrollan, con el propósito que cumplan con los objetivos que desea la entidad y brindar con base en ello, recomendaciones que ayuden a la administración a obtener información confiable y razonable.

- **Asesoría operacional**

Es el examen crítico y constructivo de las operaciones que se realizan dentro de una empresa, con el propósito que se desarrollen adecuadamente y propone medidas de control para prevenir deficiencias o irregularidades con el objetivo de dar recomendaciones para incrementar la eficiencia operativa en una entidad.

- **Asesoría contable**

Es la técnica que se utiliza para aplicar procedimientos que van desde hacer un análisis de cada cuenta registrada en los estados financieros asta determinar su origen y finalidad, con el propósito de verificar que las cifras sean razonables, y que estén registradas adecuadamente en los libros contables.

- **Asesoría en impuestos**

Es un análisis y control de los impuestos que una empresa está determinada a cancelar de acuerdo a sus ingresos y egresos, basado en leyes tributarias del país.

- **Asesoría financiera**

Es un servicio que presta un asesor financiero que puede ayuda a la empresa en las decisiones que deban tomar en materia de finanzas, con el objetivo de que puedan rentabilizar cada vez más los recursos financieros.

Para brindar una asesoría financiera se necesita de la información registrada por la contabilidad, por lo que se define lo que es contabilidad.

La contabilidad es una técnica, para producir sistemática y estructuralmente información financiera expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en un periodo de tiempo.

La asesoría financiera debe ser ejecutada por la persona con mayor preparación dentro de una empresa, que tenga los conocimientos necesarios para hacer el análisis que le faciliten a la entidad tomar decisiones que busquen el mejoramiento interno y externo de la misma.

Por lo cual el contador público y auditor es la persona adecuada para brindar asesoría que ayude en la toma de decisiones de una entidad. Por lo que las asesorías son ajustadas a las necesidades de cada empresa.

Las tareas encomendadas al asesor financiero pueden agruparse de la forma siguiente:

- Búsqueda de recursos financieros.
- La planificación financiera.
- El control financiero.
- La utilización de los recursos.
- El diseño de políticas.
- La gestión de riesgos.
- La gestión de cobros y pagos.

2.5 Importancia de la asesoría financiera

La función de asesor del contador público y auditor, tanto en empresas lucrativas como no lucrativas, tiene como objetivo principal minimizar los costos y gastos, así como maximizar las utilidades y/o excedentes a los empresarios y socios.

De esta cuenta el asesor financiero podrá proponer y estructurar una adecuada planificación y control financiero, con el único objetivo de lograr la adquisición de los fondos y la inversión racional de los mismos.

Dicha planificación y control financiero son las bases más importantes e indispensables en el desarrollo empresarial. Planificar significa pensar en primer término y después actuar; conlleva dirigir, organizar y distribuir los recursos financieros para el objetivo que se persigue.

La participación del contador público y auditor en su actuación de asesor financiero, por su formación profesional tiene la responsabilidad de orientar a la empresa hacia una correcta evaluación de las necesidades financieras y sugerir las diversas alternativas para la obtención de recursos.

CAPÍTULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Definición de estados financieros

“Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período.” (24:1)

Los estados financieros: son aquellos documentos que muestran la posición financiera de una entidad a una fecha determinada o bien el resultado de las operaciones obtenidas en un período contable.

Se preparan a fin de presentar una revisión periódica e informar acerca del progreso de la administración y sobre la situación de las inversiones en el negocio.

3.2 Objetivo de los estados financieros

El objetivo general de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los objetivos de la información financiera son:

- “Informar sobre la situación financiera de la empresa, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera.
- Satisfacer con esa información a todos los usuarios de la misma.
- Ser una herramienta útil para la toma de decisiones de inversión y de crédito, así como para medir la solvencia, liquidez de la empresa y su capacidad para generar recursos.
- Evaluar el trabajo de la administración.”(18:85)

3.3 Características de los estados financieros

- Comprensibilidad

“La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas, empresariales y de la contabilidad.”(17:16)

- Relevancia

“La información proporcionada en los estados financieros debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros.”(17:16)

- Materialidad o importancia relativa

“La información es material y por ello es relevante, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros.”(17:16)

- Fiabilidad

“La información proporcionada en los estados financieros debe ser fiable. La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente.”(17:17)

- La esencia sobre la forma

“Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal.”(17:17)

- Prudencia

“Las incertidumbres que inevitablemente rodean muchos sucesos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza y extensión, así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los estados financieros.” (17:17)

- Integridad

“Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo.”(17:17)

- Comparabilidad

“Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, para identificar las tendencias de su situación financiera y su rendimiento financiero. Los usuarios también deben ser capaces de comparar los estados financieros de entidades diferentes.”(17:17)

- Oportunidad

“La oportunidad implica proporcionar información dentro del período de tiempo para la decisión.”(17:18)

- Equilibrio entre costo y beneficio

“La evaluación de beneficios y costo es, sustancialmente, un proceso de juicio. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos.”(17:18)

3.4 Importancia de los estados financieros

Los estados financieros son importantes porque sirven para la toma de decisiones y reflejan los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo.

Los estados financieros son de uso general y no de uso específico, además reflejan la siguiente información:

- Los recursos y obligaciones de una entidad que se indican en el Estado de Situación Financiera.
- Los ingresos y gastos de un ejercicio que sirven para determinar los resultados de las operaciones, ya sea positivas o negativas, en el Estado de Resultados.
- Operaciones de inversión y de financiamiento realizadas durante el ejercicio, reflejadas en el flujo de efectivo.

3.5 Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), es el organismo emisor de normas de la Fundación IASC.

El IASB consigue sus objetivos fundamentalmente a través del desarrollo y la publicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en las cuales se establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general.

Debido a que las NIIF completas cubren una amplia gama de temas y contienen una cantidad considerable de orientación para la aplicación e incluyen revelaciones apropiadas para las empresas en los mercados de capital público, y considerando que los usuarios de los estados financieros de las pequeñas y medianas empresas no tienen esas necesidades, sino más bien se centran en la evaluación a corto plazo, los flujos de efectivo, liquidez y solvencia. El IASB desarrollo y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades.

El proyecto de la norma comenzó en julio de 2003, y después de varios años de grupos de trabajo, discusiones, debates, publicaciones, traducciones, simplificaciones, modificaciones; finalmente en julio de 2009 fue publicada la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

3.6 Los estados financieros básicos

Los estados financieros básicos según la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), se clasifican en:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

• Estado de Situación Financiera

“Estado tabular o resumen de los saldos (deudores y acreedores) como resultado real o constructivo del cierre de los libros de cuentas que se llevan conforme a los principios contables.”(14:4)

Es el estado financiero que refleja a una fecha determinada la situación financiera de la empresa y presenta en forma clara el valor de sus propiedades, derechos y obligaciones; en otras palabras muestra el monto de sus activos, pasivos y su patrimonio.

Elementos del Estado de Situación Financiera

- Activo corriente

Una entidad clasifica un activo corriente cuando, se trata de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde la fecha sobre la que se informa.

- Activo no corriente

Una empresa clasificará los activos como no corrientes cuando, el ciclo normal de las operaciones no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.

- Pasivo corriente

Se clasificará un pasivo como corriente cuando, espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad; el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

- Pasivo no corriente

Se clasificarán los pasivos como no corrientes cuando, la liquidación es de doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

- Patrimonio neto

Es la diferencia entre el activo y el pasivo, está compuesto por el capital social que 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 del ejercicio anteriores y del actual.

Métodos de presentación del Estado de Situación Financiera:

- De acuerdo a la naturaleza de las actividades 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.

Tabla 1
De acuerdo a la naturaleza de las actividades de la empresa

| Nombre de la empresa | | |
|----------------------------------|---|----------|
| Estado de Situación Financiera | | |
| Período | | |
| Expresado en unidades monetarias | | |
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| <u>Activo no corriente</u> | | |
| Propiedades, planta y equipo | X | |
| Inversiones | X | X |
| <u>Activo corriente</u> | | |
| Inventarios | X | |
| Cuentas por cobrar | X | |
| Caja y bancos | X | X |
| Total de activo | | <u>X</u> |
| <u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u> | | |
| <u>Patrimonio</u> | | |
| Capital pagado | X | |
| Reservas | X | |
| Ganancias acumuladas | X | X |
| <u>Pasivo no corriente</u> | | |
| Préstamos bancarios | X | X |
| <u>Pasivo corriente</u> | | |
| Proveedores | X | |
| Cuentas por pagar | X | |
| Provisiones | X | |
| Préstamos bancarios | X | X |
| Total patrimonio y pasivo | | <u>X</u> |

Fuente: Elaboración propia basada en NIIF para las PYMES.

- De acuerdo al grado de liquidez de la empresa

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.

Tabla 2
De acuerdo al grado de liquidez de la empresa

| Nombre de la empresa | | |
|----------------------------------|-------|-------|
| Estado de Situación Financiera | | |
| Período | | |
| Expresado en unidades monetarias | | |
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| <u>Activo corriente</u> | | |
| Inventarios | X | |
| Cuentas por cobrar | X | |
| Caja y bancos | X | X |
| | <hr/> | |
| <u>Activo no corriente</u> | | |
| Propiedades, planta y equipo | X | |
| Inversiones | X | X |
| Total de activo | <hr/> | <hr/> |
| | | X |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u> | | |
| <u>Pasivo corriente</u> | | |
| Proveedores | X | |
| Cuentas por pagar | X | |
| Provisiones | X | |
| Préstamos bancarios | X | X |
| | <hr/> | |
| <u>Pasivo no corriente</u> | | |
| Préstamos bancarios | X | X |
| | <hr/> | |
| <u>Patrimonio</u> | | |
| Capital pagado | X | |
| Reservas | X | |
| Ganancias acumuladas | X | X |
| Total patrimonio y pasivo | <hr/> | <hr/> |
| | | X |

Fuente: Elaboración propia basada en NIIF para las PYMES.

- **Estado de Resultados**

“El Estado de Resultados total es la diferencia aritmética entre ingresos y gastos. No se trata de un elemento separado de los estados financieros, y no necesita un principio de reconocimiento separado.”(17:24)

El Estado de Resultados es el estado financiero que refleja la manera de cómo se obtuvo la utilidad o pérdida del ejercicio contable, que se compone de las cuentas nominales, transitorias o de resultados (cuentas de ingresos, costos y gastos).

Métodos de presentación del Estado de Resultados

Las empresas pueden elegir presenta el Estado de Resultados de acuerdo a cualquier de los dos métodos siguientes:

- Método de la naturaleza de los gastos

En este método, “los gastos se agruparán en el Estado del Resultados de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad) y no redistribuirán entre las diferentes funciones dentro de la entidad.”(17:37)

Tabla 3
Método de la naturaleza de gastos

| Nombre de la empresa | |
|---|-----------------|
| Estado de Resultados | |
| Período | |
| Expresado en unidades monetarias | |
| Ingresos de actividades ordinarias | X |
| Otros ingresos | X |
| Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso | X |
| Consumos de materias primas y materiales secundarios | X |
| Gastos por beneficios a los empleados | X |
| Gastos por depreciación y amortización | X |
| Otros gastos | X |
| Total de gastos | <u>(X)</u> |
| Ganancia antes del impuestos | <u><u>X</u></u> |

Fuente: Elaboración propia basada en NIIF para las PYMES.

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

En este método, los gastos se agruparán de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas (por ejemplo los costos de actividades de distribución o administración). Como mínimo una entidad revelará, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos.

Tabla 4
Método de la función de los gastos.

| Nombre de la empresa | |
|------------------------------------|-----------------|
| Estado de Resultados | |
| Período | |
| Expresado en unidades monetarias | |
| Ingresos de actividades ordinarias | X |
| Costo de ventas | <u>(X)</u> |
| Ganancia bruta | X |
| Otros ingresos | X |
| Costos de distribución | <u>(X)</u> |
| Gastos de administración | <u>(X)</u> |
| Otros gastos | <u>(X)</u> |
| Ganancia antes del impuestos | <u><u>X</u></u> |

Fuente: Elaboración propia basada en NIIF para las PYMES.

- **Estado de Cambios en el Patrimonio**

“El Estado de Cambios en el Patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el Estado de Resultados para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio.”(17:38)

Tabla 5
Estado de cambios en el patrimonio

| | Nombre de la empresa | | | | Total capital pagado | Reserva legal | Utilidades retenidas | Total |
|---|----------------------|---|---|---|----------------------------|------------------|-------------------------|-------|
| | C | P | C | P | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del xx | X | X | X | X | X | X | X | X |
| Traslado de reserva legal | | | | | | X | X | X |
| Intereses capitalizados de acciones preferentes | | | | | | | X | X |
| Utilidad neta del año | | | | | | | X | X |
| Saldo al 31 de diciembre del xx | X | X | X | X | X | X | X | X |

Fuente: Elaboración propia basada en NIIF para las PYMES.

- **Estado de Flujos de Efectivo**

“El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información sobre los cambios del efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.”(17:40)

Concepto de efectivo: se considera la moneda de curso legal en caja y depósitos bancarios disponibles para la operación de la entidad.

Equivalentes al efectivo: “son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros.”(17:40)

Elementos básicos del Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo debe informar acerca de los movimientos de caja, realizados durante un periodo determinado, clasificándolos en actividades de operación, inversión y financiación.

Las actividades de operación: son las actividades relacionadas con el giro normal de la empresa, como la producción o comercialización de sus bienes y la prestación de servicios. Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación los siguientes:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- Pagos a proveedores de bienes y servicios.
- Pago a los empleados y por cuenta de ellos.

- Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión y financiación.
- Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos, contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender.

Las actividades de inversión: son las de adquisición, disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son:

- Pagos por la adquisición y cobros por ventas de propiedades, planta y equipo (incluyendo trabajos realizados por la entidad para sus propiedades), activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- Pagos por la adquisición y cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos instrumentos clasificados como equivalentes al efectivo o mantenidos para intermediación o negociar).
- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.
- Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.
- Pagos procedentes y cobros procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los pagos se clasifiquen como actividades de financiación.

Las actividades de financiación: son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados, también préstamos tomados de una entidad. Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad.
- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo.
- Reembolsos de los importes de préstamos.
- Pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero.

Cambios o variación en el efectivo

Para elaborar un Estado de Flujos de Efectivo, es necesario conocer los siguientes cambios o variaciones:

Figura 2

| <u>Cambio o variaciones en el efectivo</u> | | |
|--|------------------------------|----------------------------|
| <u>Situación</u> | <u>Efecto en el efectivo</u> | <u>Aumento/disminución</u> |
| Aumento de activos | (-) | Disminuye |
| Disminución de activos | (+) | Aumenta |
| Aumento de pasivos | (+) | Aumenta |
| Disminución de pasivos | (-) | Disminuye |

Fuente: Elaboración propia con base en investigación realizada.

Métodos para la presentación del Estado de Flujos de Efectivo

Los métodos para presentar el Estado de Flujos de Efectivo son los siguientes:

- Método Directo

En este método se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos y es el más recomendado ya que suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros.

Tabla 6

| Nombre de la empresa | | |
|--|----------|-----------------|
| <u>Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)</u> | | |
| Periodo | | |
| Expresado en unidades monetarias | | |
| <u>Flujo de efectivo de actividades de operación</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | X | |
| Efectivo pagado a proveedores | X | |
| Gastos de venta pagados | X | |
| Gastos de administración pagados | <u>X</u> | X |
| <u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u> | | |
| Adquisición de edificios y terrenos | <u>X</u> | X |
| <u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</u> | | |
| Inversión en acciones | X | |
| Disminución en bonos por pagar | X | |
| Pago de utilidades retenidas | <u>X</u> | X |
| Aumento / disminución neto en el efectivo | | X |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | | <u>X</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | | <u><u>X</u></u> |

Fuente: Elaboración propia basada en NIIF para las PYMES.

- Método Indirecto

Se inicia con la presentación de la pérdida o ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido, que causan los cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Tabla 7

| Nombre de la empresa | | |
|--|---|-----------------|
| <u>Estado de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)</u> | | |
| Periodo | | |
| Expresado en unidades monetarias | | |
| <u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u> | | |
| Utilidad neta | | X |
| Ajuste por depreciaciones | X | |
| Aumento en cuentas y documentos por cobrar | X | |
| Aumento en cuentas por pagar | X | |
| Aumento / disminución en Inventarios | X | X |
| Efectivo neto de las actividades de operación | | <u>X</u> |
| <u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u> | | |
| Adquisición de edificios y terrenos | X | X |
| <u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</u> | | |
| Inversión en acciones | X | |
| Disminución en bonos por pagar | X | |
| Pago de utilidades retenidas | X | X |
| Aumento / disminución neto en el efectivo | | <u>X</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | | <u>X</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | | <u><u>X</u></u> |

Fuente: Elaboración propia basada en NIIF para las PYMES.

- **Notas a los Estados Financieros**

Son aclaraciones respecto de algunas cuentas presentadas en los estados financieros, contienen información que no puede cuantificarse pero son importantes para el lector de los estados financieros.

Las notas proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros.

El objetivo de las notas a los estados financieros, es brindar los elementos necesarios para que aquellos usuarios que los lean, puedan comprenderlos claramente y puedan obtener la mayor utilidad de ellos.

3.7 Análisis e interpretación de estados financieros

“El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de tomar decisiones adecuadas.”(19:14)

Se puede indicar que análisis e interpretación de estados financieros es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que reflejan o tratan de reflejar los estados financieros a través de la distinción y separación de las partes que lo integran hasta llegar a conocer sus elementos.

3.8 Diferencia entre análisis e interpretación de la información financiera

El contador público y auditor, previo a interpretar la información financiera, debe analizarla.

- **Análisis**

Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos.

- **Análisis financiero**

“El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación. El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio la más relevante y que afecte las decisiones según las circunstancias. El segundo paso es relacionar esta información de tal manera que sea más significativa. Por último, deben estudiarse estas relaciones e interpretar los resultados. Estos tres pasos son muy importantes; sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de la aplicación de las herramientas y técnicas de análisis.”(18:226)

El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar una variedad de operaciones matemáticas para determinar sus porcentajes de cambio.

- **Interpretación**

Es el proceso que consiste en comprender un determinado hecho y su posterior declaración.

- **Interpretación de estados financieros**

“Por interpretación de estados financieros debemos entender:

Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación.

Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.

Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a una situación financiera que presenta una empresa.”
(25:1)

3.9 Objetivo del análisis e interpretación de los estados financieros

El objetivo del proceso de análisis e interpretación de los estados financieros es obtener guías de las fuerzas, debilidades, oportunidades y amenazas de la empresa que permitan evaluar las áreas analizadas y fundamentalmente las decisiones.

Los objetivos de la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros, pueden ser para uso interno o externo.

- **Los usuarios internos**

Son aquéllos que tienen acceso directo a los documentos y las operaciones de la empresa; su principal interés estriba en medir los resultados de las políticas establecidas, el correcto o erróneo manejo en la gestión de la empresa y encontrar los problemas a los que se enfrenta o podría enfrentarse en el futuro, para tomar las decisiones oportunas y asertivas que permitan a la empresa efectuar una planificación estratégica para cumplir con sus metas y objetivos.

- **Los usuarios externos**

Son los que no están dentro de la empresa, pero están interesados en conocer la situación y evolución previsible de la misma, se basan en los estados financieros, debido a que no cuentan con toda la información generada como ocurre con los usuarios internos.

3.10 Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros

El análisis e interpretación de los estados financieros es un proceso desarrollado por el contador público y auditor que es de suma importancia, puesto que es la base técnica para asesorar a los directivos de la empresa en la toma de decisiones e implementación de políticas o corrección de las mismas, para encontrar el éxito de sus negocios en el futuro.

3.11 Personas interesadas en el análisis financiero

- **Accionistas**

Tienen particular interés en evaluar la actuación de la administración.

- **La administración**

Les interesa conocer los resultados de su gestión, poniendo atención especial en la información contable.

- **Clientes**

Tienen interés en la información acerca de la continuidad de la empresa.

- **Acreedores y proveedores**

Como fuente de información para estimar la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.

- **Personas o empresas**

A quienes se les solicite crédito para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.

- **Audidores**

Para determinar el alcance y oportunidad de las pruebas efectuadas durante la auditoría a los estados financieros y establecer si la empresa, puede seguir como negocio en marcha.

- **Al Estado**

Para efecto de los impuestos que gravan a la empresa.

3.12 Tipos de análisis

- **Análisis financiero**

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.

- **Análisis de resultados o de rentabilidad**

Su utilización permite evaluar la efectividad de la empresa para convertir sus recursos en utilidad neta y esto a su vez evalúa la efectividad de los administradores para manejar los recursos de la entidad. Dicho en otra forma, se ocupa de las aplicaciones del efectivo. La fuente de información necesaria es el Estado de Resultados.

3.13 Herramientas o métodos de análisis

Las herramientas o métodos de análisis pueden clasificarse en distintas formas:

- Métodos verticales
- Métodos horizontales
- Punto de equilibrio
- Control presupuestario

3.13.1 Métodos verticales

“Los métodos verticales son los que se efectúan sobre cifras de un periodo en particular, interrelacionando los diferentes renglones de los estados financieros. También son conocidos como índices financieros.”(20:43)

En este método se hacen comparaciones verticales (estáticas) entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo ejercicio contable.

Este análisis cuenta a su vez con los siguientes métodos:

- **Porcentajes integrales**

“Este método es muy útil para conocer la participación de un concepto dentro de un conjunto; para ello, se da valor de 100 al total o global y se determina el porcentaje relativo de cada parte.”(20:44)

- **Razones simples**

“Este método se basa en la interpretación de las cifras de los estados financieros.”(20:50)

Las razones simples son medidas aritméticas que establecen una relación entre dos o más partidas de los estados financieros.

Las razones simples pueden agruparse en:

Razones estáticas

Son las que relacionan los diferentes renglones del Estado de Situación Financiera. Llamadas así porque este estado financiero es estático a una fecha determinada.

En otras palabras, las razones estáticas son las que expresan la relación cuantitativa que existe entre las partidas que se agrupan en el Estado de Situación Financiera.

Razones dinámicas

“Son las que relacionan los diferentes renglones del Estado de Resultados, el cual es un estado financiero dinámico y presenta resultados de un periodo determinado.”(20:50)

Razones estático-dinámico

Son aquéllas que relacionan los diferentes renglones, tanto del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados.

Las razones estático-dinámicas son las que expresan la relación cuantitativa que existe entre las partidas del Estado de Situación Financiera y las partidas de un Estado de Resultados.

Clasificación de las razones simples

Las razones simples se clasifican de la siguiente manera:

- Razones de liquidez
- Razones de estabilidad
- Razones de rentabilidad
- Razones de actividad

a) Razones de liquidez

“La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.”(12:65)

Razón corriente

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Por lo general, cuando más alta es la liquidez, mayor liquidez tiene la empresa.

| | | |
|-----------------|---|---|
| Razón corriente | = | $\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$ |
|-----------------|---|---|

Prueba rápida (Prueba del ácido)

Es similar a la razón corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. Mide la capacidad de pago inmediato ante las obligaciones a corto plazo.

| | | |
|----------------------------------|---|---|
| Prueba rápida / Prueba del ácido | = | $\frac{\text{Activo corriente (-)}-Inventarios}{\text{Pasivo corriente}}$ |
|----------------------------------|---|---|

Capital de trabajo

Mide la reserva potencial de tesorería de la empresa.

$$\text{Capital de trabajo} = \frac{\text{Activo corriente (-)}}{\text{pasivo corriente}}$$

b) Razones de estabilidad

Miden el grado de protección a largo plazo de los acreedores e inversionistas y se clasifican en:

Estabilidad

Muestra la forma en que los activos no corrientes garantizan las obligaciones a largo plazo, es decir cuánto de activo no corriente tiene la empresa para pagar un Q 1.00 de pasivo no corriente.

$$\text{Estabilidad} = \frac{\text{Activo no corriente}}{\text{Pasivo no corriente}}$$

Inversión en activos no corrientes

Indica la porción de capital de los inversionistas que ha sido utilizada en la adquisición de activos no corrientes para uso de la empresa.

$$\text{Inversión en activo no corriente} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$$

Propiedad

Indica qué parte de los activos totales de la empresa, son financiados con el patrimonio de los inversionistas, en otras palabras los activos que son propiedad directa de los socios.

| | | |
|-----------|---|---|
| Propiedad | = | $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$ |
|-----------|---|---|

Endeudamiento / apalancamiento financiero

Indica el grado de financiamiento por parte de terceros en los activos de la compañía y/o el nivel de control de los acreedores en los activos. Mide la presentación de los activos financiados por deuda.

| | | |
|--|---|---|
| Endeudamiento o apalancamiento financiero | = | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$ |
|--|---|---|

Solidez

Indica cuánto de los activos totales tiene la empresa para pagar Q 1.00 de pasivo total; por lo que ésta razón debe ser mayor a 1.

| | | |
|---------|---|---|
| Solidez | = | $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$ |
|---------|---|---|

Cobertura financiera

Muestra qué porcentaje de las utilidades es absorbido por la carga financiera (intereses), es decir cuánto se está utilizando para pagar una carga financiera.

| | | |
|----------------------|---|--|
| Cobertura Financiera | = | $\frac{\text{Utilidad antes de gtos. Financieros}}{\text{Gastos Financieros}}$ |
|----------------------|---|--|

c) Razones de rentabilidad

Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios y se clasifican en:

Margen de utilidad bruta

Indica qué porcentaje representa la utilidad bruta sobre las ventas que se realizaron. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercadería vendida).

| | | |
|--------------------------|---|--|
| Margen de Utilidad bruta | = | $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas neta}}$ |
|--------------------------|---|--|

Margen de utilidad neta

Indica el porcentaje que queda de cada quetzal de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

| | | |
|-------------------------|---|--|
| Margen de utilidad neta | = | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$ |
|-------------------------|---|--|

Utilidad por acción

Señala el rendimiento por acción emitida y pagada.

| | | |
|---------------------|---|--|
| Utilidad por acción | = | $\frac{\text{Utilidad neta (-) dividendos preferentes}}{\text{Promedio de acciones comunes en circulación}}$ |
|---------------------|---|--|

Sistema de análisis Dupont

Se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa, también evaluar su situación financiera. Resume el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera en dos medidas de rentabilidad:

Rendimiento sobre el patrimonio neto (ROE)

Indica el porcentaje de rendimiento que representa la utilidad neta sobre el patrimonio neto.

$$\text{Retorno sobre el patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

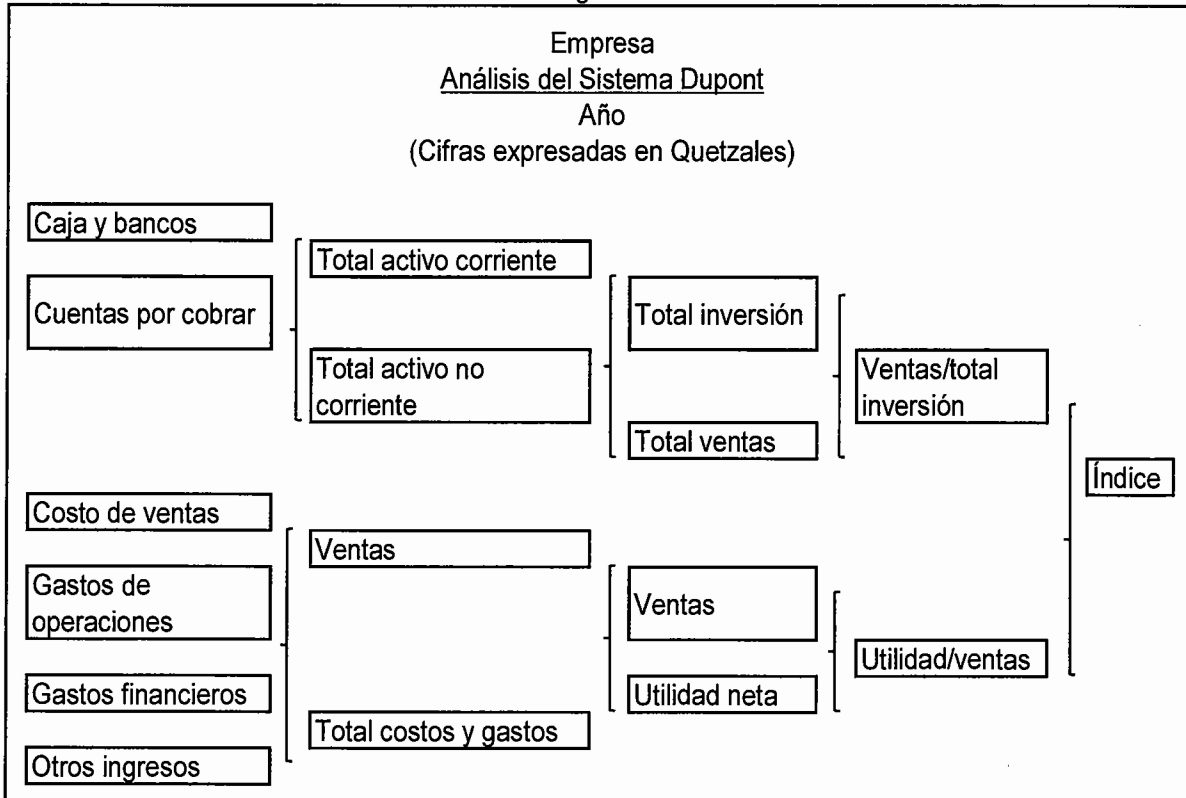
Rendimiento sobre los activos (ROA)

Indica el porcentaje de rentabilidad que representa la utilidad neta sobre el activo total.

$$\text{Retorno sobre los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

- Gráfica Sistema Dupont

Figura 3



Fuente: Elaboración propia con base en investigación realizada.

d) Razones de actividad

Miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo y se clasifican en:

Rotación de cuentas por cobrar

Indica las veces que las cuentas por cobrar han tenido movimiento y su recuperación en cuanto al crédito otorgado a los clientes.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas netas (crédito)}}{\text{Cuentas por cobrar (neto)}}$$

Plazo medio de cobranza

Señala el plazo en días de la recuperación del crédito y/o muestra el período durante el cual la empresa dejará de recibir ingresos en conceptos de cuentas por cobrar. Es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

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

Rotación de inventarios

Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

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

Plazo medio de ventas

Indica la duración en días que permanece la mercadería en inventario, así como el período de tiempo que el inventario necesita para su movilización.

| | | |
|-----------------------|---|--|
| Plazo Medio de Ventas | = | $\frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$ |
|-----------------------|---|--|

Rotación de cuentas por pagar

Indica el número de veces que se ha pagado a los acreedores en el transcurso de un período.

| | | |
|-------------------------------|---|---|
| Rotación de cuentas por pagar | = | $\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas y documentos por pagar}}$ |
|-------------------------------|---|---|

Plazo medio de pago

Indica el número de días que la compañía necesita, para cubrir las obligaciones a corto plazo.

| | | |
|---------------------|---|---|
| Plazo medio de pago | = | $\frac{360 \text{ o } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas y documentos por pagar}}$ |
|---------------------|---|---|

Rotación de activo total

Representa la capacidad obtenida de los activos totales para generar ingresos o ventas.

| | | |
|--------------------------|---|--|
| Rotación de activo total | = | $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$ |
|--------------------------|---|--|

Rotación de propiedades, planta y equipo

Indica la contribución de propiedades, planta y equipo para generar las ventas y medir su capacidad instalada en función de las ventas.

| | | |
|--|---|--|
| Rotación de propiedades, planta y equipo | = | $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo no corriente}}$ |
|--|---|--|

- **Razones estándar / razones medias**

Una razón estándar en análisis representa una razón promedio. Quiere decir que es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de una misma empresa en distintos períodos o bien al promedio de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Las razones estándar pueden ser: internas y externas.

Razones internas

Son determinadas con datos acumulados durante varios años de experiencias propias de la empresa.

Razones externas

Son formadas con datos acumulados en tiempos iguales, por experiencias de empresas dedicadas a la misma actividad en iguales condiciones.

Principales medidas estándar para analizar razones:

Promedio aritmético simple

Éste se calcula mediante la sumatoria de los términos, dividido el número de términos.

$$\frac{\sum \text{Términos}}{N}$$

Mediana

Se establece mediante el número de términos más uno, dividido entre dos.

$$\frac{\text{No. Términos} + 1}{2}$$

Modo o moda

Consiste en establecer el término que más se repite entre la serie de datos examinada.

Promedio geométrico

Se establece en la raíz "n" del número de términos, o sea la raíz N del número de la serie.

$$\sqrt[N]{t = \text{Productos de la serie}}$$

Promedio armónico

Se establece mediante la división del número de términos, entre la sumatoria de los recíprocos del numero de términos.

$$\frac{N}{\sum \frac{1}{R}}$$

3.13.2 Métodos horizontales

Permiten establecer tendencias para los distintos rubros de los estados financieros, haciendo comparaciones contra un año determinado. Para que la comparación resulte procedente, es necesario fijar un año base, comparando las cifras de los distintos rubros contra los mismos del año base. Al observar la tendencia, podemos establecer si las ventas han aumentado o disminuido realmente con relación al año base, lo mismo con los costos y gastos.

Cada variación obtenida debe ser analizada en cuanto a las causas que provocaron su incremento o decremento; por ello, su uso es más amplio para usuarios internos, quienes tienen toda la información operativa de la empresa para analizar.

Este análisis cuenta con los siguientes métodos:

- **Método de estados comparativos**

“Muestra los resultados de dos o más ejercicios de operaciones y también contiene las variaciones de un periodo a otro expresados en términos monetarios o porcentuales.”(18:241)

Los estados financieros comparativos son útiles para el analista porque contienen no sólo los datos que aparecen los estados financieros individuales, sino también la información necesaria para el estudio de las tendencias a lo largo de cierto número de años.

- **Método de tendencia**

El método de tendencia permite ver cuál es el comportamiento que la entidad ha tenido en el transcurso del tiempo y determinar cuál será el comportamiento esperado en los siguientes periodos.

“Se utiliza cuando quieren analizarse las tendencias de los datos que aparecen en los estados financieros correspondientes a varios años o períodos. El procedimiento implica calcular el porcentaje que representa una partida en un periodo respecto de la misma en el año base o periodo base. Es decir, muestra los cambios relativos en los datos financieros que suceden como consecuencia del transcurso del tiempo.”(18:242)

3.13.3 Punto de equilibrio

El punto de equilibrio “es una técnica de análisis muy importante, empleada como instrumento de planificación de utilidades y toma de decisiones.” (16:303)

El análisis del punto de equilibrio, indica el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos y permite evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas.

Elementos del punto de equilibrio

Ventas

Representan los ingresos necesarios, para cubrir los costos y gastos de la empresa, es decir la realización de los inventarios o servicios.

Gastos fijos

Los gastos fijos son aquellos que la empresa debe pagar en un periodo determinado independientemente del volumen de ventas durante ese periodo.

Gastos variables

Son aquellos gastos que cambian de manera directa con el volumen de ventas, a medida que ésta aumenta o disminuye.

El punto de equilibrio puede ser expresado de las siguientes formas:

- **Punto de equilibrio en valores**

Es el monto en quetzales que debe venderse para no registrar ni pérdidas ni ganancias.

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

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

- **Punto de equilibrio en unidades**

Es el número de unidades que debe venderse para no registrar ni pérdidas ni ganancias.

| | | |
|--------|---|---|
| P.E.U. | = | $\frac{\text{P.E.Q.}}{\text{Precio de venta unitario}}$ |
|--------|---|---|

- **Punto de equilibrio mediante una gráfica**

Consiste en representar mediante un cuadrante de coordenadas cartesianas, las ventas, gastos variables y gastos fijos.

Datos para la gráfica

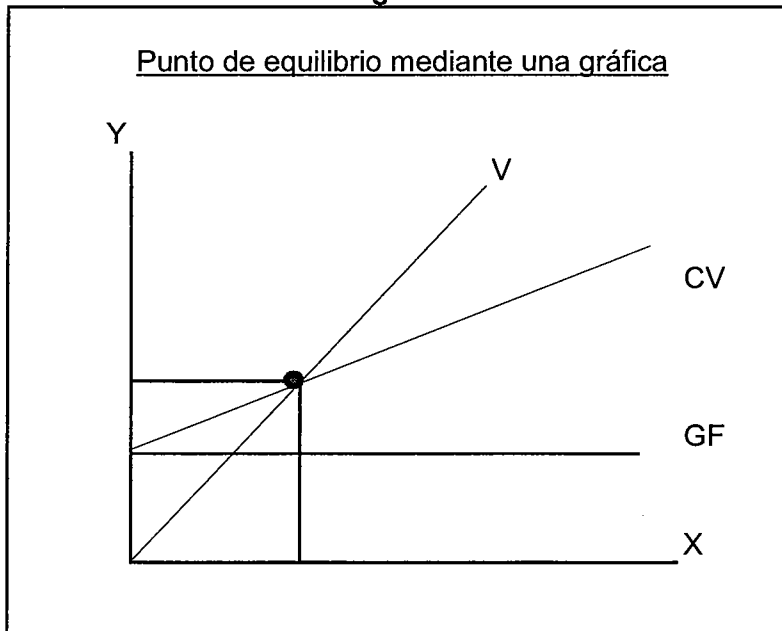
V = Ventas

CV = Costos y gastos variables

GF = Gastos fijos

PE = Punto de equilibrio

Figura 4



Fuente: Elaboración propia con base en investigación realizada.

3.13.4 Control presupuestario

“El control presupuestario es la manera de mantener el plan de operaciones dentro de los límites preestablecidos. Mediante este, se comparan los resultados reales frente a los presupuestos, se determinan las variaciones, se suministran a la administración elementos de juicio para la aplicación de acciones correctivas”.
(1:15)

La técnica del control presupuestario, es el conjunto de procedimientos, de recursos de que se vale el analista de estados financieros para planificar, coordinar, controlar todas las operaciones y funciones de una empresa, por medio de presupuestos, con el fin de obtener el máximo rendimiento con el mínimo esfuerzo.

El sistema presupuestal le “sirve a la gerencia como herramienta de aplicación de las funciones administrativas; con su información oportuna, disminuye el riesgo, la incertidumbre; por cuanto pueden tomarse las mejores decisiones y evitar el fracaso en los negocios; compromete a todo el personal en la consecución de los objetivos y las metas, mediante la asignación apropiada de responsabilidades.”(1:29)

El control presupuestario tiene por objeto medir que tan eficiente ha sido la ejecución del presupuesto. Para ello es necesario hacer un análisis comparativo periódico con el fin de detectar el cumplimiento del presupuesto en las diferentes áreas funcionales.

Esta comparación permite observar si la empresa se mantiene dentro de la línea de dirección trazada y modificar constantemente las previsiones según la experiencia reciente.

CAPÍTULO IV

LA PARTICIPACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA CONSOLIDADORA Y DESCONSOLIDADORA DE CARGA

(CASO PRÁCTICO)

Los estados financieros son sumamente sensibles a cualquier cambio positivo o negativo, por lo tanto requiere una adecuada interpretación al momento de realizarlos, lo cual implica información importante para los socios, permitiéndoles tomar decisiones acertadas en cuanto a su inversión.

La empresa objeto de estudio, Agencia de Carga, S. A. no 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. En el presente caso práctico le dará a la gerencia un panorama más claro para la toma de decisiones en su organización.

El papel del contador público y auditor como asesor en el análisis e interpretación de estados financieros, será el de extraer datos, compararlos, darle una explicación a las cifras, de tal forma, que cualquier persona que esté interesada en conocer la situación de la empresa, pueda comprender lo que significan los resultados presentados.

A continuación se presentan el caso práctico del análisis e interpretación de estados financieros en una empresa consolidadora y desconsolidadora de carga, con la participación del contador público y auditor.

4.1 Antecedentes

4.1.1 Carta solicitud del cliente

Guatemala, 02 de enero de 2015

Señores

Chacón López & Asociados

Contadores Públicos y Auditores

Guatemala, Ciudad

Estimados señores:

Nosotros una empresa consolidadora y desconsolidadora de carga, nos dirigimos a ustedes respetuosamente.

Por medio de la presente solicitamos sus servicios profesionales para el análisis e interpretación de nuestros estados financieros, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014.

Por lo tanto agradeceremos nos envíen la carta de propuesta de servicios profesionales en donde indique las condiciones del trabajo, así como el valor de los honorarios del mismo.

Atentamente,



Marcos Escobar

Gerente General

Agencia de Carga, S. A.

Calzada San Juan 5-70 Zona 7, Guatemala

Teléfono 24120022

info@agenciadecarga.com

4.1.2 Carta propuesta de servicios profesionales

Chacón López & Asociados
Contadores Públicos y Auditores
Avenida Reforma 2-34 Zona 10, Guatemala
Teléfono 23604545
info@chloasociados.com

Guatemala, 10 de enero de 2015

Señores

Agencia de Carga, S. A.

Guatemala, Ciudad

Estimados señores:

En respuesta a su solicitud, nos permitimos presentarles nuestra propuesta de servicios profesionales correspondientes al análisis e interpretación de sus estados financieros, por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014.

Período

El análisis a los estados financieros se llevara a cabo del 3 de febrero de 2015 al 7 de marzo de 2015.

Alcance de nuestros servicios

Análisis e interpretación de estados financieros, expresar una opinión sobre las operaciones y resultados de la empresa, aplicando diferentes métodos de análisis y otros procedimientos de auditoría que consideremos necesarios de acuerdo a las circunstancias.

Aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Es responsabilidad de la administración de la empresa la adecuada aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Por tal razón consideramos que es recomendable que la administración realice una revisión de las diferencias que puedan existir entre las cifras presentadas conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala en años anteriores y las correspondientes de acuerdo a NIIF para las PYMES, así como el registro de los ajustes para una adecuada presentación de los estados financieros.

Visitas

Con el fin de cumplir adecuadamente con nuestro trabajo, programaremos nuestras visitas en común acuerdo con la administración, con el fin de obtener la evidencia necesaria para emitir el informe sobre los estados financieros.

Informes a la Administración

Al concluir nuestro análisis e interpretación de estados financieros, presentaremos un informe expresado en quetzales, de la Agencia de Carga, S. A. por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014. Adicionalmente, se proporcionara observaciones y recomendaciones que a nuestro criterio sean importantes para la administración de la empresa.

Colaboración

Requerimos de la colaboración del personal involucrado en el registro, generación de los estados financieros e información complementaria, y que dicho personal pueda participar en las sesiones de trabajo para discutir los puntos que sean necesarios.

Espacio y Equipo

Para realizar el trabajo de campo de forma profesional, solicitamos un ambiente adecuado, seguro y debidamente equipado.

Honorarios

Nuestros honorarios se fijan sobre la base del tiempo que invierten nuestro personal asignado. Hemos estimado los honorarios en Q 28,000.00.

En caso sea aceptada la propuesta estaremos facturando de la siguiente manera:

| | |
|--------------------------------|-----|
| Al inicio del trabajo: | 50% |
| Al presentar el informe final: | 50% |

Agradecemos la oportunidad que nos brindan de presentar esta propuesta de servicios y continuar con Agencia de Carga, S. A. como parte de nuestra cartera de clientes. Si nuestra propuesta está de acuerdo a sus requerimientos por favor confirmar su aceptación por escrito.

Si es necesario aclarar o ampliar el contenido de la presente, tendremos mucho gusto en discutirlo.

Atentamente,



Licda. Lorena de Chacón
Colegiado No. 21021
Chacón López & Asociados
Contadores Públicos y Auditores
Avenida Reforma 2-34 Zona 10, Guatemala
Teléfono 23604545
info@chloasociados.com

4.1.3 Aceptación de la propuesta de servicios profesionales

Guatemala, 17 de enero de 2015

Señores

Chacón López & Asociados

Contadores Públicos y Auditores

Guatemala, Ciudad

Estimados señores:

Por este medio confirmamos nuestra aceptación a la propuesta de servicios profesionales y a los términos de su carta con fecha 10 de enero del año en curso, para efectuar el análisis e interpretación de estados financieros de la Agencia de Carga, S. A., por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014.

Atentamente,



Marcos Escobar

Gerente General

Agencia de Carga, S. A.

Calzada San Juan 5-70 Zona 7, Guatemala

Teléfono 24120022

info@agenciadecarga.com

4.2 Estados Financieros proporcionados por la empresa Agencia de Carga, S. A.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Cuenta | 2014 | 2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| <u>Ingresos</u> | 2,480,744.34 | 2,179,378.66 |
| Manejo en carga aérea | 868,260.52 | 544,844.67 |
| Manejo en carga marítima | 1,116,334.95 | 871,751.46 |
| Manejo en carga terrestre | 496,148.87 | 762,782.53 |
| <u>Costo de ventas</u> | 1,009,988.62 | 667,831.06 |
| Costo en carga aérea | 460,178.08 | 245,180.10 |
| Costo en carga marítima | 390,717.23 | 217,937.87 |
| Costo en carga terrestre | 159,093.31 | 204,713.09 |
| Margen bruto | 1,470,755.72 | 1,511,547.60 |
| <u>Otros ingresos</u> | 2,969.90 | 25,567.06 |
| Ingreso intereses bancarios | 2,969.90 | 4,677.74 |
| Ganancia diferencial cambiario | - | 15,085.68 |
| Otros ingresos diversos | - | 5,803.64 |
| <u>Gastos de Operación</u> | 1,308,081.12 | 1,303,663.08 |
| Remuneración empleados | 761,041.66 | 668,836.98 |
| Prestaciones laborales | 184,843.64 | 173,157.20 |
| Arrendamiento | 1,972.00 | - |
| Honorarios profesionales | 46,605.48 | 219,342.46 |
| Depreciaciones gasto | 26,740.48 | 24,877.52 |
| Amortizaciones y estimaciones | 31,844.36 | 16,341.00 |
| Servicios externos | 149,825.32 | 137,647.00 |
| Gastos de publicidad | 86,838.24 | 43,356.00 |
| Impuestos y contribuciones | 5,706.18 | 5,741.00 |
| Mantenimiento y reparación | 12,663.76 | 14,363.92 |
| Ganancia en operación | 165,644.50 | 233,451.58 |
| <u>Gastos financieros</u> | 19,775.54 | 20,464.32 |
| Comisiones bancarias gasto | 5,019.12 | 8,829.40 |
| Otros gastos bancarios | - | 820.00 |
| Otros gastos diversos | 7,354.50 | 10,814.92 |
| Perdida en cambio de moneda | 7,401.92 | - |
| Resultado del ejercicio antes del Impto. | 145,868.96 | 212,987.26 |
| ISR 28% | 40,843.31 | |
| ISR 31% | | 66,026.05 |
| Reserva legal 5% | 5,251.28 | 7,348.06 |
| Resultado del ejercicio después del Impto. | 99,774.37 | 139,613.15 |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Cuenta | | 2014 | 2013 |
|--|---------|----------------------------|----------------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| <u>Activo no corriente</u> | Nota 6 | <u>41,930.25</u> | <u>61,644.84</u> |
| <u>Mobiliario y equipo</u> | | | |
| Mobiliario y equipo | | 11,189.41 | - |
| Depreciación acumulada | | (1,864.00) | - |
| <u>Equipo de cómputo</u> | | | |
| Equipo de cómputo | | 74,656.85 | 74,656.84 |
| Depreciación acumulada | | (52,113.65) | (27,237.16) |
| <u>Gastos de organización</u> | | | |
| Gastos de organización | | 20,817.39 | 20,817.40 |
| Amortización acumulada | | (10,755.75) | (6,592.24) |
| <u>Activo corriente</u> | | <u>1,808,167.01</u> | <u>2,897,328.16</u> |
| Caja y bancos | Nota 7 | 965,115.31 | 2,312,991.92 |
| Clientes | | 656,742.99 | 528,931.98 |
| Estimación para cuentas incobrables | Nota 6 | (19,702.29) | (15,867.96) |
| Impuestos por cobrar | Nota 8 | 165,528.12 | 68,244.90 |
| Cuentas por liquidar | | 40,482.88 | 3,027.32 |
| Total activos | | <u><u>1,850,097.26</u></u> | <u><u>2,958,973.00</u></u> |
| <u>PARIMONIO NETO Y PASIVOS</u> | | | |
| <u>Patrimonio</u> | | <u>(50,176.52)</u> | <u>(155,202.17)</u> |
| Capital autorizado, suscrito y pagado | Nota 9 | 400,000.00 | 400,000.00 |
| Pérdidas acumuladas | | (562,550.23) | (702,163.38) |
| Reserva legal | Nota 10 | 12,599.34 | 7,348.06 |
| Resultado del ejercicio | | 99,774.37 | 139,613.15 |
| <u>Pasivo no corriente</u> | | <u>61,713.28</u> | <u>-</u> |
| Proveedores del exterior | | 61,713.28 | - |
| <u>Pasivo corriente</u> | | <u>1,838,560.50</u> | <u>3,114,175.18</u> |
| Proveedores locales | | 122,457.12 | 1,161,988.12 |
| Impuestos por pagar | Nota 11 | 40,620.97 | 73,799.30 |
| Cuentas por pagar entre compañías | | 1,561,157.35 | 1,792,858.10 |
| Prestaciones laborales por pagar | Nota 12 | 114,325.06 | 85,529.66 |
| Total patrimonio y pasivo | | <u><u>1,850,097.26</u></u> | <u><u>2,958,973.01</u></u> |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2013 Y 2014

Nota No. 1 Historia de la entidad

La compañía "Agencia de Carga, S. A." fue constituida en la ciudad de Guatemala en el año 2009, es una entidad privada confines de lucro, ubicada en el territorio guatemalteco.

Nota No. 2 Unidad monetaria

La moneda de Guatemala es el quetzal, que se indica con el símbolo Q en la información contenida en los estados financieros de la Agencia de Carga, S. A. y el tipo de cambio utilizado es del Banco de Guatemala

Nota No. 3 Normas presentadas en los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Nota No. 4 Sistema contable

El sistema contable utilizado es el devengado.

Nota No. 5 Periodo contable

La información que se revela en los estados financieros, corresponde al periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota No. 6 Políticas contables

Propiedades, planta y equipo

Se registran por su costo de adquisición, su depreciación se realiza con base del método de línea recta.

Cuentas incobrables

Base legal: Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012, artículo 21 numeral 20. Se estima una reserva para cuentas incobrables estimada en un 3% sobre el saldo de los clientes.

La provisión de indemnización

Base legal: Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012, artículo 21 numeral 8. Se realiza de acuerdo al pasivo real 8.33% sobre sueldos pagados.

Crédito de los clientes

Se les da a los clientes un crédito de 30 días y a unos clientes especiales se les otorga 60 días de crédito.

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2013 Y 2014

Crédito de los proveedores

Los proveedores otorgan un crédito de 15 a 30 días.

Nota No. 7 Caja y bancos

El rubro de caja y bancos de la empresa, esta integrado de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|--------------|----------------|
| Caja chica | Q 12,000.00 | Q 12,000.00 |
| Banco industrial cuenta 1 | Q 623,671.15 | Q 1,681,818.64 |
| Banco industrial cuenta 2 | Q 329,444.16 | Q 619,173.28 |
| | Q 965,115.31 | Q 2,312,991.92 |

Nota No. 8 Impuestos por cobrar

La cuenta de impuestos por cobrar, esta integrada de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|--------------|-------------|
| Iva por cobrar | Q 94,528.26 | Q 64,161.66 |
| Impuestos de solidaridad | Q 30,591.72 | Q 1,275.24 |
| Pagos a cuenta de ISR | Q 37,600.14 | |
| Ret. de IVA por compensar | Q 2,807.99 | Q 2,808.00 |
| | Q 165,528.11 | Q 68,244.90 |

Nota No. 9 Patrimonio

El capital suscrito y pagado para el cierre de cada ejercicio contable, representa el valor de los recursos efectivamente recibidos por "Agencia de Carga, A. S." de sus accionistas. (100 acciones a Q 4,000 c/u)

Nota No. 10 Reserva legal

Base legal: Código de Comercio, Decreto 2-70 artículo 36 y 37

De la utilidad neta del ejercicio contable, se separa anualmente el 5%. Sin embargo puede capitalizarse cuando exceda del 15% del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior.

Nota No. 11 Impuestos por pagar

La cuenta de impuestos por pagar, esta integrada de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Retención ISR a terceros | Q 132.20 | Q 445.18 |
| Retención IVA | Q 255.86 | Q 255.86 |
| Otros impuestos por pagar | Q 37,372.70 | Q 66,973.26 |
| Seguro social IGSS, IRTRA e INTECAP | Q 7,236.28 | Q 6,125.00 |
| | Q 44,997.04 | Q 73,799.30 |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2013 Y 2014

Nota No. 12 Prestaciones laborales por pagar

Este pasivo corresponde a las obligaciones consolidadas que la compañía tiene por concepto de prestaciones legales.

Indemnización. Base legal: Código del Trabajo, Decreto 1441 artículo 82.

Aguinaldo: Base legal: Ley Reguladora del Aguinaldo, Decreto 76-78 art.1

Bono 14. Base legal: Ley de Bonificación Anual, Decreto 42-92 artículo 1

Nota No. 13 Impuesto Sobre la Renta

Base legal: Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012, artículo 172. Se reduce gradualmente el tipo impositivo del ISR, en la forma siguiente: Para el año 2013, el tipo impositivo es del 31% y para el 2014 es 28%.

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO 2014

Ventas

| | | |
|---------|---|---------------------|
| Contado | Q | 572,728.77 |
| Crédito | Q | 1,908,015.57 |
| Total | Q | <u>2,480,744.34</u> |

Compras

| | | |
|---------|---|---------------------|
| Contado | Q | 1,347,876.61 |
| Crédito | Q | 1,039,531.00 |
| Total | Q | <u>2,387,407.61</u> |

PROMEDIOS

Cuentas por cobrar

| | | |
|---------------|---|---------------------|
| Saldo inicial | Q | 513,064.02 |
| Saldo final | Q | 637,040.70 |
| Total | Q | <u>1,150,104.72</u> |
| Promedio | Q | 575,052.36 |

Proveedores

| | | |
|---------------|---|---------------------|
| Saldo inicial | Q | 1,161,988.12 |
| Saldo final | Q | 184,170.40 |
| Total | Q | <u>1,346,158.52</u> |
| Promedio | Q | 673,079.26 |

Impuestos por pagar

| | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------|
| Retención ISR a terceros | Q | 132.20 |
| Retención IVA | Q | 255.86 |
| Otros impuestos por pagar | Q | 37,372.70 |
| Seguro social IGSS, IRTRA e INTECAP | Q | 7,236.28 |
| | Q | <u><u>44,997.04</u></u> |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
MÉTODO INDIRECTO
(Cifras expresadas en Quetzales)

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------------------|----------------------------|
| <u>Flujo de efectivo por actividades de operación</u> | | |
| Ganancia del año | 99,774.37 | 139,613.15 |
| Conciliación entre la ganancia neta y el efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | |
| Aumento en provisión para indemnización | 28,795.40 | 21,382.42 |
| Aumento en depreciaciones y amortizaciones | 17,366.32 | 9,133.94 |
| Aumento en otras cuentas | 18,570.16 | |
| Cambio en activos y pasivos netos | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (451,055.30) | (223,976.68) |
| Disminución en cuentas por pagar | (1,111,850.43) | (522,894.65) |
| Efectivo neto usado en actividades de operación | <u>(1,398,399.48)</u> | <u>(576,741.82)</u> |
| <u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u> | | |
| Aumento en mobiliario y equipo | (11,189.41) | |
| Aumento en equipo de computación | | (37,328.42) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(11,189.41)</u> | <u>(37,328.42)</u> |
| <u>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</u> | | |
| Incremento en proveedores del exterior | 61,713.28 | - |
| Flujo neto usado en actividades de financiamiento | <u>61,713.28</u> | <u>-</u> |
| Aumento o disminución neta en efectivo | (1,347,875.61) | (614,070.24) |
| Efectivo al inicio del año | 2,312,991.92 | 2,927,062.16 |
| Efectivo al final del año | <u>965,116.31</u> | <u>2,312,991.92</u> |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

4.3 Análisis e interpretación vertical

4.3.1 Método de porcentajes integrales en forma total y parcial

Para este análisis se presentan los estados financieros del 2014, separados por cada uno de sus elementos, realizando un análisis parcial y total de cada uno de los rubros, en el estado financiero se puede ver en qué parte se encuentra concentrado el mayor porcentaje de cada cuenta.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2014
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Cuenta | Valores | Parciales | Totales |
|---|---------------------|-------------|---------------|
| <u>Ingresos</u> | 2,480,744.34 | 100% | 100.0% |
| Manejo en carga aérea | 868,260.52 | 35% | 35.0% |
| Manejo en carga marítima | 1,116,334.95 | 45% | 45.0% |
| Manejo en carga terrestre | 496,148.87 | 20% | 20.0% |
| <u>Costo de ventas</u> | 1,009,988.62 | 100% | 40.7% |
| Costo en carga aérea | 460,178.08 | 46% | 45.6% |
| Costo en carga marítima | 390,717.23 | 39% | 38.7% |
| Costo en carga terrestre | 159,093.31 | 16% | 15.8% |
| Margen bruto | 1,470,755.72 | 59% | 59.3% |
| <u>Otros ingresos</u> | 2,969.90 | 100% | 0.1% |
| Ingreso intereses bancarios | 2,969.90 | 100% | 0.1% |
| <u>Gastos de Operación</u> | 1,308,081.12 | 100% | 52.7% |
| Remuneración empleados | 761,041.66 | 58% | 30.7% |
| Prestaciones laborales | 184,843.64 | 14% | 7.5% |
| Arrendamiento | 1,972.00 | 0% | 0.1% |
| Honorarios profesionales | 46,605.48 | 4% | 1.9% |
| Depreciaciones gasto | 26,740.48 | 2% | 1.1% |
| Amortizaciones y estimaciones | 31,844.36 | 2% | 1.3% |
| Servicios externos | 149,825.32 | 11% | 6.0% |
| Gastos de publicidad | 86,838.24 | 7% | 3.5% |
| Impuestos y contribuciones | 5,706.18 | 0% | 0.2% |
| Mantenimiento y reparación | 12,663.76 | 1% | 0.5% |
| Ganancia en operación | 165,644.50 | 100% | 6.7% |
| <u>Gastos financieros</u> | 19,775.54 | 100% | 0.8% |
| Comisiones bancarias gasto | 5,019.12 | 25% | 0.2% |
| Otros gastos bancarios | - | 0% | 0.0% |
| Otros gastos diversos | 7,354.50 | 37% | 0.3% |
| Perdida en cambio de moneda | 7,401.92 | 37% | 0.3% |
| Resultado del ejercicio antes del Impto. | 145,868.96 | 100% | 5.9% |
| ISR | 40,843.31 | 28% | 1.6% |
| Reserva legal | 5,251.28 | 4% | 0.2% |
| Resultado del ejercicio después del Impto. | 99,774.37 | 68% | 4.0% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Después de hacer el análisis por el método de porcentajes integrales al Estado de Resultados correspondiente al período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014, se puede observar lo siguiente:

- El costo de ventas representa un 40.7% del total de ingresos, esto se puede considerar adecuado, porque permite determinar un alto margen de utilidad bruta 59.3%.
- Los gastos de operación reflejan un 52.7% del total de ingresos, esto se puede considerar elevado, por lo que se deben tomar medidas para mantener un margen adecuado de gastos con el fin de minimizarlos y lograr incrementar las ganancias.
- Los otros ingresos y egresos no representan mayor porcentaje por lo que no se consideran de importancia relativa.
- La ganancia neta del ejercicio representa un 4% considerada baja, debido a que los costos de venta y gastos de operación representan un alto porcentaje con respecto a los ingresos, durante el año 2014.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Cuenta | Valores | Parciales | Totales |
|--|---------------------|-----------|-------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| <u>Activo no corriente</u> | 41,930.25 | 100% | 2% |
| <u>Mobiliario y equipo</u> | | | |
| Mobiliario y equipo | 11,189.41 | 27% | 1% |
| Depreciación acumulada | (1,864.00) | -4% | 0% |
| <u>Equipo de cómputo</u> | | | |
| Equipo de cómputo | 74,656.85 | 178% | 4% |
| Depreciación acumulada | (52,113.65) | -124% | -3% |
| <u>Gastos de organización</u> | | | |
| Gastos de organización | 20,817.39 | 50% | 1% |
| Amortización acumulada | (10,755.75) | -26% | -1% |
| <u>Activo corriente</u> | 1,808,167.01 | 100% | 98% |
| Caja y bancos | 965,115.31 | 53% | 52% |
| Clientes | 656,742.99 | 36% | 35% |
| Estimación para cuentas incobrables | (19,702.29) | -1% | -1% |
| Impuestos por cobrar | 165,528.12 | 9% | 9% |
| Cuentas por liquidar | 40,482.88 | 2% | 2% |
| Total activos | 1,850,097.26 | | 100% |
| <u>PARIMONIO NETO Y PASIVOS</u> | | | |
| <u>Patrimonio</u> | (50,176.52) | 100% | -3% |
| Capital autorizado, suscrito y pagado | 400,000.00 | -797% | 22% |
| Pérdidas acumuladas | (562,550.23) | 1121% | -30% |
| Reserva legal | 12,599.34 | -25% | 1% |
| Resultado del ejercicio | 99,774.37 | -199% | 5% |
| <u>Pasivo no corriente</u> | 61,713.28 | 100% | 3% |
| Proveedores del exterior | 61,713.28 | 100% | 3% |
| <u>Pasivo corriente</u> | 1,838,560.50 | 100% | 99% |
| Proveedores locales | 122,457.12 | 7% | 7% |
| Impuestos por pagar | 40,620.97 | 2% | 2% |
| Cuentas por pagar entre compañías | 1,561,157.35 | 85% | 84% |
| Prestaciones laborales por pagar | 114,325.06 | 6% | 6% |
| Total patrimonio y pasivo | 1,850,097.26 | | 100% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Después de hacer el análisis por el método de porcentajes integrales al Estado de Situación Financiera terminado al 31 de diciembre del 2014, se puede observar lo siguiente:

- El activo no corriente representa el 2% del total de activo, esto indica que la empresa no cuenta con el equipo necesario para el desarrollo de su actividad, se recomienda adquirir mobiliario para desarrollar su actividad principal.
- El activo corriente concreta la mayor parte del total de activo, que representa el 98%, a lo que se le debe dar seguimiento es al saldo de las cuentas por cobrar a clientes ya que este representa el 35% del valor total de activo ya que son fuentes de efectivo para poder cumplir con los compromisos adquiridos por la empresa.
- En el análisis de la sección de patrimonio se puede observar que representa el -3% del total de pasivo y capital, esto implica que la empresa ha tenido pérdida en los últimos años, se recomienda evaluar el negocio y tomar otras medidas para tener utilidad.
- La sección de pasivo no corriente se integra por proveedores del exterior y representa el 3% del total de pasivo y capital, este porcentaje se considera favorable en cuanto a las deudas totales.
- El pasivo corriente representa el 100% del total de pasivo y capital, esto implica que la empresa cuenta con un nivel alto de endeudamiento, se recomienda evaluar el tiempo de crédito con los proveedores y el flujo efectivo de la empresa.

Razones simples

A continuación se presenta el método de evaluación de razones financieras, tomando como base el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014.

4.3.2 Razones de liquidez

- **Razón corriente**

| | | | | | | |
|------------------|---|---|--------------|---|---|------|
| Activo corriente | = | Q | 1,808,167.01 | = | Q | 0.98 |
| Pasivo corriente | | Q | 1,838,560.50 | | | |

Interpretación:

Con los resultados obtenidos en la razón corriente, muestra que se tiene un índice de Q 0.98, lo cual se encuentra por debajo de los estándares aceptables siendo éstos de 1 a 1.5, lo que quiere decir que la empresa dispone de Q 0.98 por cada Q 1 de deuda a corto plazo lo que indica que no puede cubrir sus deudas de forma inmediata.

- **Prueba rápida / prueba del ácido**

| | | | | | | |
|----------------------------------|---|---|--------------|---|---|------|
| Activo corriente (-) inventarios | = | Q | 1,808,167.01 | = | Q | 0.98 |
| Pasivo corriente | | Q | 1,838,560.50 | | | |

Interpretación:

Al analizar el resultado que muestra la prueba de ácido, se puede determinar que la empresa todavía se encuentra en una posición desfavorable para hacer frente al pago de pasivo corriente, además 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 | = | Q | 1,808,167.01 (-) | = | Q | (30,393.49) |
| | | Q | 1,838,560.50 | | | |

Interpretación:

El resultado muestra que la empresa no tiene un adecuado capital de trabajo para operaciones de la misma; sin embargo, éstas se ven afectadas por un alto pasivo corriente. Se recomienda efectuar el pago de deudas a corto plazo con los recursos provenientes de la recuperación de la cartera. De esta forma la empresa obtendrá un mayor beneficio.

4.3.3 Razones de estabilidad

- **Estabilidad**

| | | | | | | |
|---------------------|---|---------------|-------------------------------|---|---|------|
| Activo no corriente | = | $\frac{Q}{Q}$ | $\frac{41,930.25}{61,713.28}$ | = | Q | 0.68 |
| Pasivo no corriente | | | | | | |

Interpretación:

El indicador muestra un inadecuado grado de protección a los acreedores, porque no se tienen suficientes activos no corrientes para cubrir la deuda a largo plazo.

- **Inversión en activo no corriente**

| | | | | | | |
|---------------------|---|---------------|---------------------------------|---|---|--------|
| Patrimonio | = | $\frac{Q}{Q}$ | $\frac{(50,176.52)}{41,930.25}$ | = | Q | (1.20) |
| Activo no corriente | | | | | | |

Interpretación:

El resultado muestra que los inversionistas no han utilizado su patrimonio para la adquisición de activos no corrientes.

- **Propiedad**

| | | | | | | |
|--------------|---|---------------|------------------------------------|---|---|--------|
| Patrimonio | = | $\frac{Q}{Q}$ | $\frac{(50,176.52)}{1,850,097.26}$ | = | Q | (0.03) |
| Activo total | | | | | | |

Interpretación:

Refleja que los activos no han sido financiados con el patrimonio de los inversionistas.

- **Endeudamiento / apalancamiento financiero**

| | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|------|
| Pasivo total | = | $\frac{Q \ 1,904,649.85}{Q \ 1,850,097.26}$ | = | Q | 1.03 |
| Activo total | | | | | |

Interpretación:

El resultado muestra que el total de activo está comprometido para cancelar un 97% de deudas. Deben revisarse las políticas de pago a los acreedores y proveedores, el no tenerlo controlado genera un alto riesgo de mas endeudamiento.

- **Solidez**

| | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|------|
| Activo total | = | $\frac{Q \ 1,850,097.26}{Q \ 1,904,649.85}$ | = | Q | 0.97 |
| Pasivo total | | | | | |

Interpretación:

El resultado muestra que por cada quetzal de pasivo se tiene Q.0.97 centavos de activo, para cubrir el total de pasivo, lo que implica que la empresa no cuenta con suficiente solidez.

- **Cobertura financiera**

| | | | | | |
|-------------------------------------|---|--|---|---|------|
| Utilidad antes de gtos. financieros | = | $\frac{Q \ 165,644.50}{Q \ 19,775.54}$ | = | Q | 8.38 |
| Gastos financieros | | | | | |

Interpretación:

Este índice nos indica que basados en la utilidad neta de la empresa está en la capacidad de cubrir los intereses que integran los gastos financieros hasta 8.38 veces dentro del período correspondiente.

4.3.4 Razones de rentabilidad

- **Margen de utilidad bruta**

| | | | | |
|----------------|---|----------------|---|-----|
| Utilidad bruta | = | Q 1,470,755.72 | = | 59% |
| Ventas netas | | Q 2,480,744.34 | | |

Interpretación:

Este indicador señala que del ingreso por prestación de servicios se dispone 59% de utilidad bruta, esto es favorable porque se obtuvo un 41% de costo.

- **Margen de utilidad neta**

| | | | | |
|---------------|---|----------------|---|--------|
| Utilidad neta | = | Q 99,774.37 | = | Q 0.04 |
| Ventas netas | | Q 2,480,744.34 | | |

Interpretación:

El indicador muestra que de cada Q 1.00 de venta se obtienen una utilidad de Q 0.04 es decir un 4% de utilidad sobre ventas, 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. Se recomienda realizar una revisión de los gastos fijos.

- **Rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE)**

| | | | | |
|---------------|---|---------------|---|-------|
| Utilidad neta | = | Q 99,774.37 | = | -199% |
| Patrimonio | | Q (50,176.52) | | |

Interpretación:

El indicador muestra que por cada Q. 1.00 invertido de los inversionistas se han perdido 199 %, se recomienda medir mensualmente el rendimiento alcanzado y compararlo contra el presupuesto aprobado y establecer variaciones, esto permitirá obtener el rendimiento estimado al inicio del año.

- **Rentabilidad sobre activos (ROA)**

| | | | | | |
|---------------|---|---------------|----------------------------------|---|----|
| Utilidad neta | = | $\frac{Q}{Q}$ | $\frac{99,774.37}{1,850,097.26}$ | = | 5% |
| Activo total | | | | | |

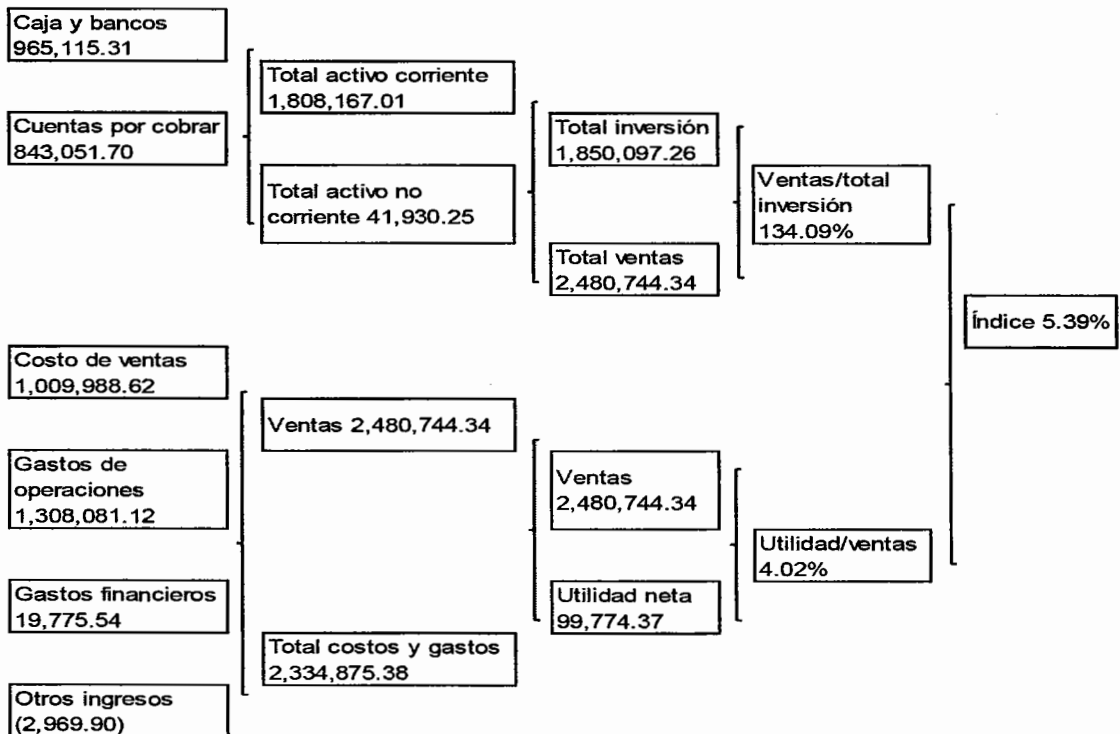
Interpretación:

El resultado muestra que la empresa obtuvo un 5% de rentabilidad en relación al activo total, esto demuestra que la empresa no utilizó al máximo sus activos para generar utilidades, se recomienda aprovechar los recursos disponibles.

- **Sistema de análisis 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.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
AÑO 2014
 (Cifras expresadas en Quetzales)



Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Después de observar el análisis del sistema Dupont se puede determinar:

Que las ventas generadas durante el año 2014, representan el 1.34% del total de la inversión de la Agencia de Carga, S. A.

Un índice 1.34 en rotación del activo, lo cual indica que la empresa utiliza Q 1.34 de todos sus recursos para generar Q 1.00 en ventas.

Una razón 4.02% utilidad en relación al porcentaje total de las ventas netas, lo que significa que por cada Q 100.00 de venta, la empresa obtuvo una ganancias netas de Q 4.02 en el año 2014.

El rendimiento sobre activos, se obtienen multiplicando el margen de utilidad neta con la rotación del activo total, lo que significa que el rendimiento sobre activos en Agencia de Carga, S. A. es de 5.39% con lo cual se puede fijar que la entidad no utilizó al máximo sus activos para generar una mayor rentabilidad. Se recomienda utilizar al máximo sus activos, para genera utilidad.

4.3.5 Razones de actividad

- **Rotación de cuentas por cobrar**

| |
|--|
| $\frac{\text{Ventas netas (crédito)}}{\text{Cuentas por cobrar (neto)}} = \frac{\text{Q } 1,908,015.57}{\text{Q } 575,052.36} = 3 \text{ veces}$ |
|--|

Interpretación:

El resultado indica que la rotación de cuentas por cobrar a clientes se recuperó 3 veces durante el año, esto se puede considerar bajo, se deben revisar las políticas de la empresa respecto a las cuentas por cobrar.

- **Plazo medio de cobranza**

| |
|--|
| $\frac{360 \text{ ó } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} = \frac{360}{3} = 120 \text{ días}$ |
|--|

Interpretación:

El resultado muestra que las ventas al crédito se recuperan en 120 días promedio, lo que indica créditos mal administrados o un departamento de cobros deficientes, o ambos. Se recomienda evaluar la eficacia de las políticas de crédito y cobro de la empresa.

- **Rotación de cuentas por pagar**

| |
|---|
| $\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas y documentos por pagar}} = \frac{\text{Q } 1,039,531.00}{\text{Q } 673,079.26} = 2 \text{ veces}$ |
|---|

Interpretación:

El resultado indica que las cuentas por pagar fueron canceladas 2 veces durante el año, quiere decir que la empresa está utilizando recursos externos para financiar la operación, por lo cual se recomienda revisar las condiciones de crédito.

- **Plazo medio de pago**

| |
|--|
| $\frac{360 \text{ ó } 365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas y documentos por pagar}} = \frac{360}{2} = 180 \text{ días}$ |
|--|

Interpretación:

La empresa se tarda 180 días en hacer efectivo el pago a sus proveedores, se recomienda revisar las condiciones de crédito obtenido de los proveedores, para corroborar que se están cumpliendo con ellas.

- **Rotación de activo total**

| |
|---|
| $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} = \frac{\text{Q } 2,480,744.34}{\text{Q } 1,850,097.26} = 1.34 \text{ veces}$ |
|---|

Interpretación:

Se puede observar que el activo tuvo una rotación de 1.34 veces durante el año, con relación a las ventas. Quiere decir que por cada Q 1.00 de su activo total, la empresa genera Q 1.34 de venta.

- **Rotación de propiedades, planta y equipo**

| | | | | |
|---------------------|---|----------------|---|----------|
| Ventas netas | = | Q 2,480,744.34 | = | 59 veces |
| Activo no corriente | | Q 41,930.25 | | |

Interpretación:

Indica que el activo no corriente, tuvo una rotación de 59 veces durante el año, con relación a las ventas.

4.4 Análisis e interpretación horizontal

Para este análisis se presentan los estados financieros del 2014 y 2013.

4.4.1 Método de aumento y disminuciones

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Cuenta | 2014 | 2013 | Variación | |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|-------------|
| | | | Absoluta | Relativa |
| Ingresos | 2,480,744.34 | 2,179,378.66 | 301,365.68 | 14% |
| Manejo en carga aérea | 868,260.52 | 544,844.67 | 323,415.85 | 59% |
| Manejo en carga marítima | 1,116,334.95 | 871,751.46 | 244,583.49 | 28% |
| Manejo en carga terrestre | 496,148.87 | 762,782.53 | (266,633.66) | -35% |
| Costo de ventas | 1,009,988.62 | 667,831.06 | 342,157.56 | 51% |
| Costo en carga aérea | 460,178.08 | 245,180.10 | 214,997.98 | 88% |
| Costo en carga marítima | 390,717.23 | 217,937.87 | 172,779.37 | 79% |
| Costo en carga terrestre | 159,093.31 | 204,713.09 | (45,619.78) | -22% |
| Margen bruto | 1,470,756.72 | 1,511,547.60 | (40,791.88) | -3% |
| Otros ingresos | 2,969.90 | 25,567.06 | (22,597.16) | -88% |
| Ingreso intereses bancarios | 2,969.90 | 4,677.74 | (1,707.84) | -37% |
| Ganancia diferencial cambiario | - | 15,085.68 | (15,085.68) | -100% |
| Otros ingresos diversos | - | 5,803.64 | (5,803.64) | -100% |
| Gastos de Operación | 1,308,081.12 | 1,303,663.08 | 4,418.04 | 0% |
| Remuneración empleados | 761,041.66 | 668,836.98 | 92,204.68 | 14% |
| Prestaciones laborales | 184,843.64 | 173,157.20 | 11,686.44 | 7% |
| Arrendamiento | 1,972.00 | - | 1,972.00 | |
| Honorarios profesionales | 46,605.48 | 219,342.46 | (172,736.98) | -79% |
| Depreciaciones gasto | 26,740.48 | 24,877.52 | 1,862.96 | 7% |
| Amortizaciones y estimaciones | 31,844.36 | 16,341.00 | 15,503.36 | 95% |
| Servicios externos | 149,825.32 | 137,647.00 | 12,178.32 | 9% |
| Gastos de publicidad | 86,838.24 | 43,356.00 | 43,482.24 | 100% |
| Impuestos y contribuciones | 5,706.18 | 5,741.00 | (34.82) | -1% |
| Mantenimiento y reparación | 12,663.76 | 14,363.92 | (1,700.16) | -12% |
| Ganancia en operación | 165,644.50 | 233,451.58 | (67,807.08) | -29% |
| Gastos financieros | 19,775.54 | 20,464.32 | (688.78) | -3% |
| Comisiones bancarias gasto | 5,019.12 | 8,829.40 | (3,810.28) | -43% |
| Otros gastos bancarios | - | 820.00 | (820.00) | -100% |
| Otros gastos diversos | 7,354.50 | 10,814.92 | (3,460.42) | -32% |
| Perdida en cambio de moneda | 7,401.92 | - | 7,401.92 | |
| Resultado del ejercicio antes del Impto. | 145,868.96 | 212,987.26 | (67,118.30) | -32% |
| ISR | 40,843.31 | 66,026.05 | (25,182.74) | -38% |
| Reserva legal 5% | 5,251.28 | 7,348.06 | (2,096.78) | -29% |
| Resultado del ejercicio después del Impto. | 99,774.37 | 139,613.15 | (39,838.78) | -29% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Después de hacer las comparaciones del Estado de Resultados de los años 2014 y 2013, se determinó lo siguiente:

- Las ventas tuvieron un aumento del 14% para el año 2014, esto se debe a un aumento en la calidad del servicio.
- El costo de ventas tuvo un aumento del 51%, disminuyó la ganancia en ventas en un 3% y se determina un aumento inadecuado, por lo cual debe tomarse en cuenta para los próximos períodos.
- Los gastos de operación tuvieron un leve aumento y representan el 0.34%, implica una importancia relativa.
- El total de otros ingresos y los gastos financieros disminuyen en un 88% y un 3% respecto al monto del período anterior.
- La ganancia neta del período 2014 disminuyó en un 29% respecto a la obtenida durante el 2013, como se puede observar el motivo por lo que en el año 2014, la utilidad neta fue baja, radica en que los costos que generó la empresa fueron altos, en especial los costos de carga aérea y marítima.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Cuenta | 2014 | 2013 | Variación | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | | | Absoluta | Relativa |
| <u>ACTIVOS</u> | | | | |
| <u>Activo no corriente</u> | 41,930.25 | 61,644.84 | (19,714.59) | -32% |
| <u>Mobiliario y equipo</u> | | | | |
| Mobiliario y equipo | 11,189.41 | - | 11,189.41 | |
| Depreciación acumulada | (1,864.00) | - | (1,864.00) | |
| <u>Equipo de cómputo</u> | | | | |
| Equipo de cómputo | 74,656.85 | 74,656.84 | 0.01 | 0% |
| Depreciación acumulada | (52,113.65) | (27,237.16) | (24,876.49) | 91% |
| <u>Gastos de organización</u> | | | | |
| Gastos de organización | 20,817.39 | 20,817.40 | (0.01) | 0% |
| Amortización acumulada | (10,755.75) | (6,592.24) | (4,163.51) | 63% |
| <u>Activo corriente</u> | 1,808,167.01 | 2,897,328.16 | (1,089,161.15) | -38% |
| Caja y bancos | 965,115.31 | 2,312,991.92 | (1,347,876.61) | -58% |
| Clientes | 656,742.99 | 528,931.98 | 127,811.01 | 24% |
| Estimación para cuentas incobrables | (19,702.29) | (15,867.96) | | |
| Impuestos por cobrar | 165,528.12 | 68,244.90 | 97,283.22 | 143% |
| Cuentas por liquidar | 40,482.88 | 3,027.32 | 37,455.56 | 1237% |
| Total activos | 1,850,097.26 | 2,958,973.00 | (1,108,875.74) | -37% |
| <u>PARIMONIO NETO Y PASIVOS</u> | | | | |
| <u>Patrimonio</u> | (50,176.52) | (155,202.17) | 105,025.65 | -68% |
| Capital autorizado, suscrito y pagado | 400,000.00 | 400,000.00 | - | 0% |
| Pérdidas acumuladas | (562,550.23) | (702,163.38) | 139,613.15 | -20% |
| Reserva legal | 12,599.34 | 7,348.06 | 5,251.28 | 71% |
| Resultado del ejercicio | 99,774.37 | 139,613.15 | (39,838.78) | -29% |
| <u>Pasivo no corriente</u> | 61,713.28 | - | 61,713.28 | |
| Proveedores del exterior | 61,713.28 | - | 61,713.28 | |
| <u>Pasivo corriente</u> | 1,838,560.50 | 3,114,175.18 | (1,275,614.68) | -41% |
| Proveedores locales | 122,457.12 | 1,161,988.12 | (1,039,531.00) | -89% |
| Impuestos por pagar | 40,620.97 | 73,799.30 | (33,178.33) | -45% |
| Cuentas por pagar entre compañías | 1,561,157.35 | 1,792,858.10 | (231,700.75) | -13% |
| Prestaciones laborales por pagar | 114,325.06 | 85,529.66 | 28,795.40 | 34% |
| Total patrimonio y pasivo | 1,850,097.26 | 2,958,973.01 | (1,108,875.75) | -37% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Después de hacer las comparaciones del Estado de Situación Financiera de los años 2013 y 2014, se determinó lo siguiente:

- El activo no corriente disminuyó un 32% respecto al monto del período anterior, debido al aumento en las depreciaciones acumuladas.
- En el activo corriente se observa una disminución del 38%, debido a la disminución del 58% en el rubro caja y bancos y un aumento del 24% en la cuenta de clientes, todo esto con respecto al período anterior. Esta disminución en caja y bancos se debe a que se realizaron pagos a los proveedores del año 2014. El incremento en la cuenta de clientes se considera normal, por el aumento en las ventas para el año 2014, las cuales no todas fueron ventas de contado.
- El capital tiene una mejora del 68% respecto a la pérdida del período anterior, derivado del incremento de la ganancia del mismo período.
- En el pasivo corriente se puede observar una disminución del 41% respecto al monto del período anterior, esto se debe a la disminución en los proveedores locales, lo que refleja que en el año 2014 se tuvo flujo para cancelar proveedores.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
MÉTODO INDIRECTO
(Cifras expresadas en Quetzales)

| | 2014 | 2013 | Variación |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| <u>Flujo de efectivo por actividades de operación</u> | | | |
| Ganancia del año | 99,774.37 | 139,613.15 | (39,838.78) |
| Conciliación entre la ganancia neta y el efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | | |
| Aumento en provisión para indemnización | 28,795.40 | 21,382.42 | 7,412.98 |
| Aumento en depreciaciones y amortizaciones | 17,366.32 | 9,133.94 | 8,232.38 |
| Aumento en otras cuentas | 18,570.16 | | 18,570.16 |
| Cambio en activos y pasivos netos | | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (451,055.30) | (223,976.68) | (227,078.62) |
| Disminución en cuentas por pagar | (1,111,850.43) | (522,894.65) | (588,955.78) |
| Efectivo neto usado en actividades de operación | <u>(1,398,399.48)</u> | <u>(576,741.82)</u> | <u>(821,657.66)</u> |
| <u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u> | | | |
| Aumento en mobiliario y equipo | (11,189.41) | | (11,189.41) |
| Aumento en equipo de computación | | (37,328.42) | 37,328.42 |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(11,189.41)</u> | <u>(37,328.42)</u> | <u>26,139.01</u> |
| <u>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</u> | | | |
| Incremento en proveedores del exterior | 61,713.28 | - | 61,713.28 |
| Flujo neto usado en actividades de financiamiento | <u>61,713.28</u> | <u>-</u> | <u>61,713.28</u> |
| Aumento o disminución neta en efectivo | (1,347,875.61) | (614,070.24) | (733,805.37) |
| Efectivo al inicio del año | 2,312,991.92 | 2,927,062.16 | (614,070.24) |
| Efectivo al final del año | <u>965,116.31</u> | <u>2,312,991.92</u> | <u>(1,347,875.61)</u> |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Después de hacer las comparaciones del Estado de Flujos de Efectivo de los años 2013 y 2014, se determinó lo siguiente:

- De acuerdo a lo presentado en el Estado de Flujos de efectivo se puede observar que hubo una disminución de efectivo con respecto al año anterior, esto debido a que se dejó de percibir ingresos de los clientes, también se efectuaron durante el período pagos a proveedores. Es indispensable que la empresa obtenga un efecto positivo en el efectivo por actividades de operación.
- El efectivo usado por actividades de inversión se utilizó para la adquisición de mobiliario y equipo durante el año.
- El efectivo usado por actividades de financiamiento, se utilizó para los proveedores del exterior.
- El área financiera de la empresa tiene como función cuidar el dinero que entra a la empresa y programar la forma en que sale, ya sea actuales o futuras, de manera que jamás se encuentre con dinero ocioso, que no se paguen excesos y que no se realicen pagos de mora o comisiones por atrasos en las obligaciones.
- Al cierre del período la empresa debe evaluar la posibilidad de mejorar el manejo de su efectivo, en busca de aplicar estrategias que se consideren adecuadas y que permitan incrementar sus ventas de contado, solicitar anticipos a los diversos clientes de crédito, negociaciones favorables con los proveedores.

4.4.2 Método de tendencias

Este método se utiliza para observar la variación de las cuentas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados 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 de la Agencia de Carga, S. A., se utilizan las cuentas de los estados financieros de los años 2011 al 2014. 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 se analizarán los ingresos con los costos. Se tomará como base el año 2011.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
Deteminación de la tendencia de activo corriente y pasivo corriente
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Año | Activo corriente | Número índice | Pasivo corriente | Número índice |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 2011 | 3,621,660.20 | 100% | 3,460,194.64 | 100% |
| 2012 | 2,535,162.14 | 70% | 2,595,145.98 | 75% |
| 2013 | 2,897,328.16 | 80% | 3,114,175.18 | 90% |
| 2014 | 1,808,167.01 | 50% | 1,838,560.50 | 53% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Al analizar las cuentas de activo y pasivo corriente por el método de tendencia, se puede observar que el activo corriente tuvo una disminución del 50% y el pasivo corriente una disminución del 47% en el año 2014 con respecto al año 2011. Como se observa en el transcurso del tiempo el activo corriente fue insuficiente para cubrir sus deudas a corto plazo representadas en el pasivo corriente. Derivado a la recuperación lenta de las cuenta por cobrar no cuenta con suficiente flujo de efectivo.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
Deteminación de la tendencia de activo no corriente y pasivo no corriente
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Año | Activo no corriente | Número índice | Pasivo no corriente | Número índice |
|------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 2011 | 24,041.49 | 100% | 32,480.67 | 100% |
| 2012 | 40,069.15 | 167% | 45,472.94 | 140% |
| 2013 | 61,644.84 | 256% | - | 0% |
| 2014 | 41,930.25 | 174% | 61,713.28 | 190% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Analizando el cuadro del activo no corriente y pasivo no corriente se puede observar, que el activo no corriente se ha incrementado en un 74% con respecto al año base, lo que se considera positivo porque representa adquisición de propiedades, planta y equipo que pueden ser utilizados para incrementar los ingresos de la empresa. El pasivo no corriente también se ha incrementado en 90% con respecto al año 2011, específicamente por proveedores al exterior

AGENCIA DE CARGA, S. A.
Deteminación de la tendencia de ingresos y costos
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Año | Ingresos | Número índice | Costos | Número índice |
|------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 2011 | 3,204,968.62 | 100% | 1,711,845.12 | 100% |
| 2012 | 2,563,974.89 | 80% | 1,179,428.45 | 69% |
| 2013 | 2,179,378.66 | 68% | 667,831.06 | 39% |
| 2014 | 2,480,744.34 | 77% | 1,009,988.62 | 59% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

La tendencia de ingresos y costos de ventas, en ambos casos presentan una disminución, en el caso de los ingresos se registró una disminución del 33% con respecto al año 2011 y los costos bajaron en un 41% con respecto al mismo año. Esto se considera hasta cierto punto aceptable, porque la Agencia de Carga ya se conoce en el mercado y tiene competencia, en el caso de los costos se considera positiva la disminución de los mismos, porque permite presentar mejores resultados al final del período.

4.4.3 Análisis del punto de equilibrio

AGENCIA DE CARGA, S. A.
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014
DATOS PARA EL PUNTO DE EQUILIBRIO
(Cifras expresadas en Quetzales)

| | Ventas | Gastos fijos | Gastos variables |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Manejo en carga aérea | 868,260.52 | | |
| Manejo en carga marítima | 1,116,334.95 | | |
| Manejo en carga terrestre | 496,148.87 | | |
| Costo en carga aérea | | | 460,178.08 |
| Costo en carga marítima | | | 390,717.23 |
| Costo en carga terrestre | | | 159,093.31 |
| Remuneración empleados | | 761,041.66 | |
| Prestaciones laborales | | 184,843.64 | |
| Arrendamiento | | 1,972.00 | |
| Honorarios profesionales | | | 46,605.48 |
| Depreciaciones gasto | | 26,740.48 | |
| Amortizaciones y estimaciones | | 31,844.36 | |
| Servicios externos | | | 149,825.32 |
| Gastos de publicidad | | | 86,838.24 |
| Impuestos y contribuciones | | | 5,706.18 |
| Mantenimiento y reparación | | 12,663.76 | |
| Saldos | 2,480,744.34 | 1,019,105.90 | 1,298,963.84 |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

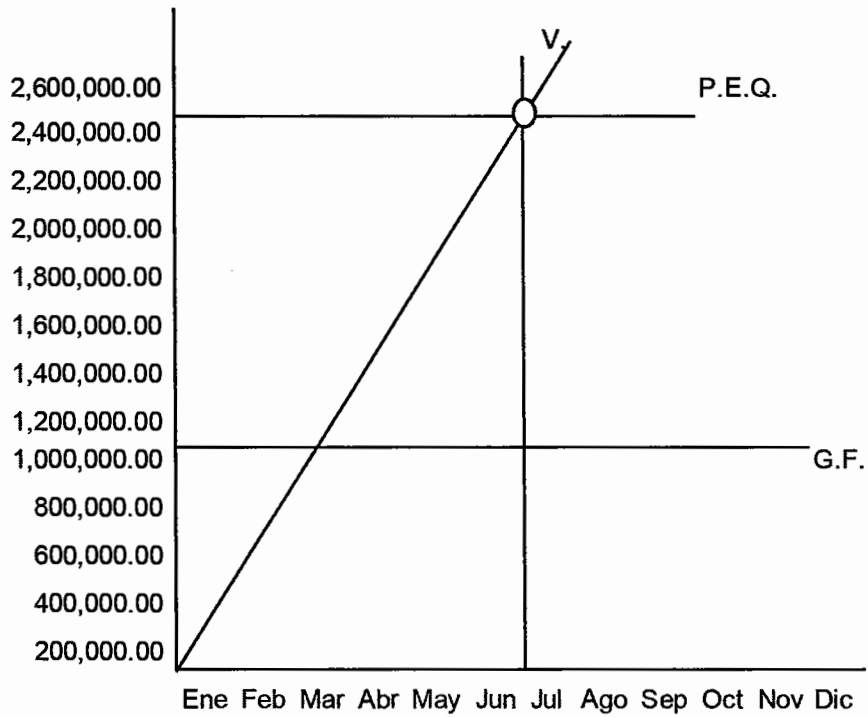
Fórmula

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

$$P.E.Q. = \frac{Q \quad 1,019,105.90}{1 (-) \frac{Q1,298,963.84}{Q2,480,744.34}}$$

$$P.E.Q. = \frac{Q1,019,105.90}{Q0.476381416} = Q2,139,264.60$$

Gráfica del punto de equilibrio



| | | |
|------------|---------------------|------------------------------|
| V = Ventas | G.F. = Gastos fijos | P.E.Q. = Punto de equilibrio |
|------------|---------------------|------------------------------|

El resultado obtenido de la aplicación de la fórmula y representado en la gráfica significa que el punto de equilibrio (Q 2,139,264.60) operativo de la empresa Agencia de Carga, S. A. es alcanzado cuando el nivel de las ventas llega a Q 2,480,744.34, que servirá para cubrir los gastos fijos y variables en el año 2014.

4.4.4 Análisis del control presupuestal

El análisis del control presupuestal, muestra la variación que se obtuvo entre los ingresos y egresos proyectados con los ingresos y egresos reales, durante el 2014.

AGENCIA DE CARGA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2014
(Cifras expresadas en Quetzales)

| Cuenta | Presupuesto | Real | Variación | |
|---|---------------------|---------------------|-------------|----------|
| | | | Absoluta | Relativa |
| Ingresos | 2,778,433.66 | 2,480,744.34 | 297,689.32 | 12% |
| Costo de Ventas | 1,110,987.48 | 1,009,988.62 | 100,998.86 | 10% |
| Margen Bruto | 1,667,446.18 | 1,470,755.72 | 196,690.46 | 13% |
| Otros Ingresos | 3,860.87 | 2,969.90 | 890.97 | 30% |
| Ingreso Intereses Bancarios | 3,860.87 | 2,969.90 | 890.97 | 30% |
| Gastos de Operación | 1,352,536.57 | 1,308,081.12 | 44,455.45 | 3% |
| Remuneración Empleados | 799,093.74 | 761,041.66 | 38,052.08 | 5% |
| Prestaciones Laborales | 194,085.82 | 184,843.64 | 9,242.18 | 5% |
| Arrendamiento | 2,958.00 | 1,972.00 | 986.00 | 50% |
| Honorarios Profesionales | 55,926.58 | 46,605.48 | 9,321.10 | 20% |
| Depreciaciones Gasto | 40,110.72 | 26,740.48 | 13,370.24 | 50% |
| Amortizaciones y Estimaciones | 47,766.54 | 31,844.36 | 15,922.18 | 50% |
| Servicios Externos | 112,368.99 | 149,825.32 | (37,456.33) | -25% |
| Gastos de Publicidad | 73,812.50 | 86,838.24 | (13,025.74) | -15% |
| Impuestos y Contribuciones | 7,418.03 | 5,706.18 | 1,711.85 | 30% |
| Mantenimiento y Reparación | 18,995.64 | 12,663.76 | 6,331.88 | 50% |
| Ganancia en Operación | 318,770.48 | 165,644.50 | 153,125.98 | 92% |
| Gastos Financieros | 20,645.18 | 19,775.54 | 869.64 | 4% |
| Comisiones Bancarias gasto | 5,521.03 | 5,019.12 | 501.91 | 10% |
| Otros Gastos Diversos | 7,722.23 | 7,354.50 | 367.73 | 5% |
| Perdida en Cambio de moneda | 7,401.92 | 7,401.92 | - | 0% |
| Resultado del Ejercicio antes del Impto. | 298,125.30 | 145,868.96 | 152,256.34 | 104% |
| ISR | 92,418.84 | 40,843.31 | 51,575.54 | 126% |
| Reserva Legal 5% | 10,285.32 | 5,251.28 | 5,034.04 | 96% |
| Resultado del Ejercicio después del Impto. | 195,421.14 | 99,774.37 | 95,646.77 | 96% |

Fuente: Estados Financieros de la empresa Agencia de Carga, S. A.

Después de analizar el control presupuestal del año 2014, se determinó qué:

- En el rubro de los ingresos, existe una variación del 12% en las ventas reales versus lo presupuestado en el año 2014, esto debido a la disminución del servicios que se presta.
- Los gastos de operación se ejecutaron en un 97% en relación al presupuesto, lo cual significa que no variaron mucho, por lo cual se recomienda mantener control respecto a los gastos aprobados.
- Es importante que la empresa alcance un crecimiento con beneficios y que planifique de forma estratégica, lo que será importante para alcanzar el porcentaje de ventas que se estimen y tener a la vez una verificación constante de lo ejecutado.

4.4.5 Informe financiero

Chacón López & Asociados
Contadores Públicos y Auditores
Avenida Reforma 2-34 Zona 10, Guatemala
Teléfono 23604545
info@chloasociados.com

Guatemala, 31 de marzo de 2015

Señores

Consejo de Administración

Agencia de Carga, S. A.

Guatemala, Ciudad

Respetable señores:

Nos complace informarle que hemos concluido el trabajo relacionado con el análisis e interpretación de estados financieros de la empresa, por el período terminado al 31 de diciembre de 2014.

La revisión se efectuó en base a la información proporcionada por el personal responsable del área de contabilidad y finanzas. El trabajo consistió principalmente en revisar, evaluar y analizar la situación financiera de la compañía. Los métodos aplicados fueron:

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

Análisis financiero

Derivado del análisis financiero realizado se determinó lo siguiente:

Liquidez

La liquidez general de empresa muestra una tendencia desfavorable, ya que la misma en su activo corriente (Q 1,808,167.01) dispone de Q 0.98 por cada Q 1 de deuda a corto plazo (Q 1,842,936.57) lo que indica que no puede cubrir sus deudas de forma inmediata. Se recomienda la recuperabilidad de las cuentas por cobrar para fortalecer su flujo de efectivo y alcanzar un índice mayor a 1, y así poder cubrir en su totalidad el pasivo corriente.

Estabilidad

En las razones de estabilidad se mostró que la empresa no tiene suficiente estabilidad para respaldar a los pasivos no corrientes (Q 61,713.28), solo se puede cubrir un 68% del total de pasivo con el activo no corriente (Q 41,930.25). Deben revisarse las políticas de pago a los acreedores y proveedores, ya que la empresa no cuenta con suficiente solidez.

Endeudamiento

El nivel de apalancamiento de la empresa es de Q 0.97, esto quiere decir que de cada quetzal de deuda que tiene la Agencia de Carga, S. A., cuenta con Q 0.97 de total de activo (Q 1,850,097.85) para cumplir con el total de pasivos (Q 1,904,649.85), lo que implica que la empresa no cuenta con suficiente solidez.

Rentabilidad

La rentabilidad de la empresa en la utilidad neta (Q 99,774.37), es de Q 0.04 por cada Q 1.00 de ventas (Q 2,480,744.34), es decir un 4% de utilidad neta sobre ventas, lo cual se considera un porcentaje bajo, se recomienda crear estrategias de ventas y evaluar los costos y gastos.

Análisis Dupont

La empresa obtuvo un 5% de rentabilidad en relación al activo total y la rentabilidad en relación al patrimonio se obtuvo que por cada Q 1.00 invertido de los inversionistas se han perdido 199%, se recomienda medir mensualmente el rendimiento alcanzado y compararlo contra el presupuesto aprobado.

Actividad

El plazo promedio que se tarda la empresa en recuperar el pago respectivo de los clientes es de 3 veces en el año (ventas Q 1,908,015.57 / promedio de cuentas por cobrar Q 575,052.36), mientras que las condiciones de crédito en la empresa son de 30 y 60 días. Se recomienda agilizar la gestión de cobro y realizar un análisis mensual del saldo de la cuenta por cobrar para evitar que el plazo de recuperación sea superior al establecido.

La empresa también es lenta para pagar sus cuentas; paga casi 2 veces en el año que equivale a cada 180 días. Esto podría afectar de manera negativa la solidez crediticia de la empresa. Debe revisarse la administración de las cuentas por pagar.

En el estado de Resultados, el margen bruto obtenido en el 2014 fue de Q 1,470,755.72 el cual disminuyó en un 3% con relación al obtenido en el 2013 (Q 1,511,547.60), esto se debió a que aumentaron los costos en el 2014 en un 51% esto debido al bajo control en los costos, lo cual debe tomarse en cuenta para los próximos períodos.

En el estado de Situación Financiera se puede observar que disminuyó el Activo, Patrimonio y Pasivo en el año 2014 en un 38% con relación al año 2013. Esto debido a que tuvieron unas ventas al contado, con lo que se pudo cancelar algunos proveedores y la utilidad que se dio en el 2013 redujo la pérdida acumulada.

El análisis del punto de equilibrio, indica que la empresa al vender Q 2,480,744.34 alcanza su punto de equilibrio en valores monetarios que es de Q 2,139,264.60 lo cual indica que la agencia puede cubrir el total de los costos y gastos operativos en el año 2014.

El análisis de control presupuestario refleja que no se logró alcanzar el porcentaje de ventas que se estimó para el año 2014 en un 12% de Q 2,778,433.66, por lo que se recomienda revisar lo ejecutado con lo presupuestado en forma mensual y de existir diferencias significativas, se deban tomar las medidas convenientes.

Los anteriores análisis es necesario realizarlos de forma mensual o trimestral para que la empresa maneje de forma adecuada la información financiera para la toma de decisiones e inversiones futuras a realizar.

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

Atentamente,



Licda. Lorena de Chacón
Chacón López & Asociados
Contadores Públicos y Auditores
Colegiado No. 21021

CONCLUSIONES

1. La empresa consolidadora y desconsolidadora de carga, Agencia de Carga, S. A. no le da la importancia necesaria al análisis de los estados financieros, y estos son fundamentales para la toma de decisiones adecuadas en los proyectos a desarrollar de acuerdo a las necesidades de la empresa para adquirir nuevos compromisos o nuevas inversiones.
2. El contador público y auditor en cada etapa del proceso de una asesoría, asume la responsabilidad de realizar el trabajo encomendado, observa toda la normativa emitida por los diferentes órganos que regulan la profesión.
3. El análisis e interpretación de los estados financieros, comprende un estudio de las relaciones y las tendencias que ayudan a determinar si la situación financiera y los resultados de las operaciones de la empresa son o no satisfactorios.
4. Se concluye que el resultado obtenido en este trabajo de investigación, confirma la hipótesis planteada, respecto al procedimiento diseñado por el contador público y auditor, en el análisis e interpretación de estados financieros.

RECOMENDACIONES

1. Que la administración de la empresa Agencia de Carga, S. A. le dé la prioridad al análisis financiero, con el fin de dirigir y controlar de manera eficiente los recursos financieros de la misma, tomar decisiones acertadas, que beneficiará a la administración y reflejará utilidades en sus operaciones maximizando el valor de la empresa.
2. Que los Contadores Públicos y Auditores, se actualicen constantemente en los cambios y avances de la profesión, para asesorar de manera técnica y profesional a la empresa que requiere sus servicios.
3. Que las empresas consolidadoras y desconsolidadoras de carga, apliquen los diferentes métodos de análisis financiero, que les permita conocer los resultados obtenidos a un período determinado, corrigiendo a tiempo aquellas situaciones negativas que pueden representar riesgos.
4. Que las empresas consolidadoras y desconsolidadoras de carga, consideren la necesidad de utilizar periódicamente la asesoría del contador público y auditor en el análisis e interpretación de sus estados financieros, para mejorar la gestión administrativa, financiera y contable.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Burbano Ruiz, Jorge E., Presupuestos, un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión y control de recursos, Cuarta Edición, México: Mc Graw Hill, 2011, páginas 354.
2. Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, Acontecimientos y tendencias recientes en el transporte marítimo, 2013, páginas 20.
3. Congreso de la República de Guatemala, Código de Comercio, Decreto 2-70 y sus reformas, páginas 112.
4. Congreso de la República de Guatemala, Código Tributario, Decreto 6-91 y sus reformas, páginas 80.
5. Congreso de la República de Guatemala, Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012, páginas 47.
6. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Decreto 97-92 y sus reformas, páginas 46.
7. Consejo de Ministros de Integración Económica (COMIECO), Código Aduanero Uniforme Centroamericano (CAUCA) IV, Resolución 223-2008, páginas 32.
8. Consejo de Ministros de Integración Económica (COMIECO), Reglamento del Código Aduanero Uniforme Centroamericano (RECAUCA) IV, Resolución 224-2008, páginas 215.
9. Dumrauf, Guillermo L., Finanzas Corporativas, un enfoque latinoamericano, Segunda Edición, Buenos Aires: Alfaomega, 2010, páginas 737.
10. Franklin F., Enrique Benjamín, Auditoría Administrativa, Segunda Edición, 2007, páginas 843.

11. Gálvez, Mont & Asociados, Manuales Prácticos para el empresario en Comercio e Inversión Regional: De Guatemala a Centroamérica, 2009, páginas 199.
12. Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J., Principios de Administración Financiera, Decimo segunda Edición, México; Pearson, 2012, páginas 611.
13. Intendencia de Aduanas, Unidad de Normas y Procedimientos, Proceso de Gestión de la Carga, Versión 2 SAT, 2008, páginas 11.
14. Kennedy, Estados Financieros, forma Análisis e Interpretación, México, 2007, páginas 163.
15. Long, Douglas, Logística Internacional, Administración de la cadena de abastecimiento global, México: Limusa, 2011, páginas 474.
16. Moreno Fernández, Joaquín A., Estados Financieros, Análisis e Interpretación, Tercera Edición, México, 2007, páginas 360.
17. Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), 2009
18. Ochoa Setzer, Guadalupe A. y Saldivar del Ángel, Roxana, Administración Financiera, Tercera Edición, México: Mc Graw Hill, 2012, páginas 465.
19. Oriol Amat, Análisis de Estados Financieros, Octava Edición, 2008, páginas 302.
20. Rojas Cataño, Ma. De Lourdes, Fundamentos de Análisis de Estados Financieros, Segunda Edición, México, 2011, páginas 137.

Webgrafía

21. Circulo auditor (2009). Contador Público Auditor. Disponible en: <https://circuloauditor.blogspot.es/1250220420/contdor-publico-auditor/>

22. DHL. Transporte de carga. Disponible en:
<https://www.dhl.com.gt/es/logistica/transporte-de-carga/>
23. Gerencie (2010). Contador Público. Disponible en:
<https://www.gerencie.com/contador-publico.html>
24. Gómez, G. (2010). Los Estados Financieros básicos. Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/15/estadosfios.htm>
25. Burgos, B. (2012). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Disponible en:
<https://www.monografias.com/trabajos11/interdat.shtml#concept>
26. Sat. Leyes Tributarias. Disponible en:
<https://www.portal.sat.gob.gt/sitio/index.php/leyes>