

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

“EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E
INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
UNA EMPRESA QUE SE DEDICA A LA CONSTRUCCIÓN”

TESIS

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

POR

KIMBERLY PAOLA PALMA MIJANGOS

PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE

CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA

EN EL GRADO ACADÉMICO DE

LICENCIADA

GUATEMALA, NOVIEMBRE DE 2015

**MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA
DE LA 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

EXONERADA DE EXÁMENES DE ÁREAS PRÁCTICAS BÁSICAS

De conformidad con los requisitos establecidos en el capítulo III, artículos 15 y 16 del Reglamento para la Evaluación Final de Exámenes de Áreas Prácticas Básicas y Examen Privado de Tesis y al inciso 5.7, punto quinto del Acta 16-2014, de la sesión celebrada por la Junta Directiva el 30 de septiembre de 2014.

PROFESIONALES QUE REALIZARON EL EXAMEN PRIVADO DE TESIS

Presidente	Lic. MSc. Erick Orlando Hernández Ruiz
Secretario	Lic. José de Jesús Portillo Hernández
Examinador	Lic. Felipe Hernández Sincal

Guatemala, 12 de mayo de 2015

Licenciado

José Rolando Secaida Morales
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala
Su despacho.

Señor Decano:

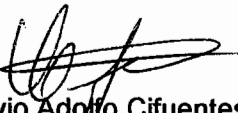
De conformidad con la designación que me fue otorgada el 29 de enero de 2015, según referencia DIC. AUD. 30-2015, procedí a asesorar a la estudiante Kimberly Paola Palma Mijangos, con carné estudiantil No. 200913745, durante la investigación para la elaboración de su tesis titulada: **“EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA QUE SE DEDICA A LA CONSTRUCCIÓN”**.

Con relación a lo anterior le informo que se ha completado el trabajo con los requisitos básicos que una investigación requiere y considero que constituye un valioso aporte para la práctica profesional, ya que describe muchos aspectos importantes que deben ser tomados en cuenta cuando se realiza un trabajo de esta índole.

Por lo tanto, recomiendo que se acepte el trabajo en mención para que la estudiante pueda sustentar el Examen Privado de Tesis, previo a optar al título de Contadora Pública y Auditora en el grado académico de Licenciada.

Atentamente,

“ID Y ENSEÑAD A TODOS”


Lic. Olivio Adolfo Cifuentes Morales
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 6426

Lic. Olivio Adolfo Cifuentes Morales
CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
COL. 6426



FACULTAD DE CIENCIAS
ECONOMICAS

Edificio "S-8"

Ciudad Universitaria, Zona 12
GUATEMALA, CENTROAMERICA

**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,
VEINTIDÓS DE OCTUBRE DE DOS MIL QUINCE.**

Con base en el Punto QUINTO, inciso 5.1, subinciso 5.1.1 del Acta 26-2015 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 15 de octubre de 2015, se conoció el Acta AUDITORIA 185-2015 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 11 de agosto de 2015 y el trabajo de Tesis denominado: "EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA QUE SE DEDICA A LA CONSTRUCCIÓN", que para su graduación profesional presentó la estudiante KIMBERLY PAOLA PALMA MIJANGOS, autorizándose su impresión.

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

LIC. CARLOS ROBERTO CÁRRERA MORALES
SECRETARIO



LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN
DECANO



Impresión
IMPRESADO

Smp.

ACTO QUE DEDICO

A DIOS: Fuente de sabiduría y fortaleza, por darme la vida y por sus inmensas bendiciones. ¡Infinitas gracias! Por concederme la oportunidad de alcanzar este triunfo.

A MIS PADRES: María Mijangos de Palma y Fidel Palma Rosales.
Por brindarme su amor, comprensión, apoyo moral, espiritual e incondicional y sobre todo por estar conmigo siempre.

A MIS HERMANOS: Karen, Shirley, Fidel y Félix.
Por su apoyo, consejos y por estar a mi lado.

A MIS SOBRINOS: Marcos (Q.E.P.D.)
Por su ejemplo de lucha, que le transmitió a mi vida.
Daniel, Samuel, Josué, Christopher, Alexa, Pablo, Nicole y Dayana.
Por contagiarme siempre de su felicidad, con mucho cariño y ejemplo para superación de sus vidas.

**A MIS AMIGOS Y
COMPAÑEROS:** Por su valiosa compañía en el tiempo que convivimos y por todas las experiencias compartidas.

A MI ASESOR: Licenciado Olivio Adolfo Cifuentes Morales.
Por compartir su tiempo y sus sabios conocimientos que ayudaron a la elaboración de la presente.

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

Mi cariño y respeto por haber permitido mi formación como profesional.

ÍNDICE

Página

INTRODUCCIÓN	i
--------------	---

CAPÍTULO I

EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN

1.1	Generalidades	1
1.1.1	Definiciones	1
1.1.2	Situación a la fecha de las empresas de construcción en Guatemala	2
1.1.3	Clasificación de las empresas de construcción	3
1.1.4	Organización de la empresa	3
1.2	Constitución de las empresas de construcción	5
1.2.1	Empresa individual	6
1.2.2	Sociedad mercantil	6
1.2.3	Legislación aplicable	8
1.3	Contratos de construcción	13
1.3.1	Contrato de precio fijo	15
1.3.2	Contrato de margen sobre el costo	15
1.3.3	Contrato de administración	16
1.3.4	Contrato con subcontratista	16
1.4	Clasificación de las obras	16
1.4.1	Actividades corrientes y especializadas de construcción	16
1.4.2	Construcción de obras de ingeniería civil	17

CAPÍTULO II

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1	Estados financieros	18
2.1.1	Definición	19

2.1.2	Objetivos	19
2.1.3	Importancia	19
2.1.4	Utilidad	20
2.1.5	Características	20
2.1.6	Elementos de los estados financieros	21
2.1.7	Otras consideraciones generales	22
2.1.8	Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES	23
2.1.9	Estados financieros comparativos	30
2.2	Análisis e interpretación de los estados financieros	30
2.2.1	Definiciones	31
2.2.2	Diferencia entre análisis e interpretación	32
2.2.3	Objetivo	32
2.2.4	Importancia	33
2.2.5	Usuarios	33
2.2.6	Métodos de análisis de estados financieros	33

CAPÍTULO III

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

3.1	La profesión de Contador Público y Auditor	57
3.1.1	El Contador Público y Auditor	57
3.2	Perfil profesional del Contador Público y Auditor	58
3.2.1	Imagen del Contador Público y Auditor hacia la sociedad	58
3.2.2	La ética del Contador Público y Auditor	59
3.2.3	Responsabilidades	61
3.2.4	Capacitación constante	62
3.3	Campo de acción del Contador Público y Auditor	63
3.4	Clasificación de la participación del Contador Público y Auditor	65
3.5	Relación del Contador Público y Auditor con empresas constructoras	67

CAPÍTULO IV
EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E
INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA
QUE SE DEDICA A LA CONSTRUCCIÓN
(CASO PRÁCTICO)

4.1	Antecedentes	68
4.2	Contratación de servicios de asesoría	69
4.2.1	Carta de solicitud de servicios	70
4.2.2	Propuesta de servicios	71
4.2.3	Aceptación de servicios	73
4.3	Diagnóstico de la situación actual	74
4.3.1	Estructura organizativa	77
4.3.2	Información proporcionada por el cliente	79
4.4	Análisis e interpretación del Asesor	86
4.4.1	Planificación de la asesoría	87
4.4.2	Trabajo de campo	88
4.5	Informe de asesoría sobre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros	120
	CONCLUSIONES	132
	RECOMENDACIONES	133
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	134

ÍNDICE DE TABLAS

No.	Nombre	Página
1	Criterios para de definición de las MIPYMES en Guatemala	3
2	Tipos impositivos del régimen opcional simplificado sobre ingresos	11
3	Métodos para el análisis de la información financiera	34

ÍNDICE DE FIGURAS

No.	Nombre	Página
1	Gráfica del punto de equilibrio	54
2	Organigrama de la empresa	78

INTRODUCCIÓN

En la actualidad el análisis e interpretación de la información financiera, ha adquirido vital importancia para la toma de decisiones, sin importar el tamaño y la actividad de la empresa, porque contribuye a la divulgación de la gestión financiera y empresarial que se ha llevado a cabo. Esta información es de gran importancia para las personas que invierten y aún más importante para las personas que elaboran los planes y toman decisiones en la empresa.

Es por ello, que surge la necesidad de investigar y comprender los principales métodos del análisis financiero, así como la interpretación de los mismos. Una de las funciones del Contador Público y Auditor es asesorar al empresario, esto se alcanza, por medio del conocimiento de los diferentes métodos del análisis financiero, ya que podrá establecer que es lo que más le conviene a la empresa, de acuerdo a la información del período que se analiza; asimismo debe informar acerca de la situación financiera en general.

Por tal razón, se presenta la siguiente investigación denominada: **EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA QUE SE DEDICA A LA CONSTRUCCIÓN**, como aporte para los empresarios, profesionales y estudiantes de las ciencias económicas interesados en realizar un análisis e interpretar la información financiera de una empresa que se dedica a la construcción.

La presente investigación se divide en cuatro capítulos de la siguiente manera:

El capítulo I describe ciertos aspectos que se deben considerar al momento de constituir una empresa de construcción, ciertas generalidades, definiciones y las condiciones que se presentan en la actividad de la construcción, tales como los contratos de construcción y la clasificación de las obras.

El capítulo II presenta las características de los Estados Financieros con base a estándares internacionales de información financiera que se deben tomar en cuenta con puntualidad al registrar, procesar y presentarlos, asimismo define su objeto, finalidad, estructura y formas de presentación. También contiene los diferentes métodos de análisis e interpretación de estados financieros tales como el método vertical con los principales indicadores financieros, el método horizontal, el control presupuestal y el punto de equilibrio, asimismo hace referencia a la importancia de la aplicación de estos en la toma de decisiones.

El capítulo III describe aspectos importantes de la profesión del Contador Público y Auditor, como su participación en las empresas, su formación académica y el desenvolvimiento profesional, asimismo describe las cualidades, formación, ética, la responsabilidad que adquiere y que se debe tener hacia la profesión, hacia la sociedad y hacia quien contrata sus servicios.

El capítulo IV muestra un caso práctico del análisis e interpretación de estados financieros con base en la aplicación de los diferentes métodos de análisis, así como un informe dirigido al consejo de administración, que presenta los resultados de la situación financiera de la empresa, muestra las conclusiones y ciertas recomendaciones que serán de beneficio para mejorar los aspectos débiles.

Como parte final se presentan las conclusiones y recomendaciones, así como las referencias bibliográficas consultadas en la realización de la investigación.

CAPÍTULO I

EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN

1.1 Generalidades

La actividad de la construcción ha evolucionado con el paso de los años, a medida que el hombre ha implementado la tecnología en la transformación de los bienes proporcionados por la naturaleza, con el fin de satisfacer las necesidades de vivienda y movilización. Se conoce como uno de los sectores económicos más importantes para el desarrollo de la humanidad, porque ha impulsado la inversión y ha creado fuentes de trabajo. Lamentablemente con la crisis financiera a nivel global, este sector ha perdido peso gradualmente dentro de la actividad económica total de cada país, ha sido uno de los más afectados y uno de los más sensibles a cualquier cambio importante que se dé en la economía.

1.1.1 Definiciones

Las empresas son una unidad económico-social que de manera general se pueden definir de la siguiente manera:

“Las empresas tienen tamaños y estructuras organizacionales distintas. Existen empresas de los más diversos campos de actividad, que emplean tecnologías variadas para producir bienes o servicios de distintos tipos, vendidos y distribuidos de manera diferente, en diversos mercados, para ser utilizados por los más disímiles consumidores.” (7:42)

El artículo 655 del Código de Comercio define empresa mercantil de la siguiente manera:

“Se entiende por empresa mercantil el conjunto de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público, con propósito de lucro o de manera sistemática, bienes y servicios.”(9)

Con base en las definiciones anteriores, se puede decir que las empresas constructoras son un ente jurídico que pertenecen al sector productivo de bienes y servicios, creadas con el fin de satisfacer la demanda que se presente, utiliza los factores de producción,

como los recursos naturales, el capital, la capacidad de organización y crea los medios necesarios para la producción de un bien inmueble a través de la transformación de un conjunto de bienes materiales individuales y ofrecer diferentes servicios a los cuales deben adaptarse, según las necesidades de cada cliente.

La empresa en sí, está conformada por diversos elementos, como el capital, trabajo y recursos materiales, los cuales se definen de la siguiente manera:

a. Capital

Es de vital importancia para poder invertir en el bien o servicio que se desea prestar, hace posible la obtención del recurso humano, el físico y tecnológico. Sin capital es imposible la realización del producto o servicio.

b. Trabajo

Es el esfuerzo humano que se realiza con el fin de producir los bienes o servicios que se prestan.

c. Recursos materiales

Son bienes que posee la empresa y que son utilizados con el fin de producir los bienes y servicios.

1.1.2 Situación a la fecha de las empresas de construcción en Guatemala

Después de que el crecimiento económico de este sector se viera afectado a nivel nacional en el 2009 y 2010 por diversas situaciones, principalmente la crisis financiera internacional y a pesar del déficit en que se encontraba en esos años, que era de -10.8% y -11.5% este sector se ha recuperado muy lentamente. Para el 2011 paso del déficit del 2010 a un superávit del 1.9%, para el 2012 se obtuvo un margen de 0.7%; y para el 2013 el comportamiento fue de 1.7%; este crecimiento es considerable si se toma en consideración la crisis económica nacional que se mantuvo durante estos últimos años.

El vicepresidente del Banco Central, Sergio Recinos, explicó en la Revista Construcción, que el principal factor de la evolución positiva que se ha venido observando ha sido en nuevos proyectos residenciales y no residenciales. Asimismo, puntualizó que el desempeño del 2014 para este sector, alcanzó un crecimiento de 4.8%, esto se debe al

incremento de la construcción tanto en condominios, residenciales y comerciales, además de las obras públicas de ingeniería. En el caso de la construcción de edificaciones, su mejor desempeño se asocia a la evolución positiva en la superficie autorizada, la cual es congruente con la ejecución de importantes proyectos.

1.1.3 Clasificación de las empresas de construcción

Las empresas de construcción por la actividad que realizan se consideran del sector secundario o industrial, porque realizan un proceso de transformación de las materias primas y se clasifican de acuerdo a la Cámara de la Industria de Guatemala por su tamaño de la siguiente manera:

Tabla No. 1
Criterios para la Definición de las MIPYMES en Guatemala

Criterio	Micro	Pequeña	Mediana
No. De Empleados	1-10	11-20	21-50
Activos	Hasta Q. 50,000	Q. 50,001-Q. 500,000	Q. 500,001-Q. 2,000,000
Ventas Anuales	Hasta Q. 60,000	Q. 60,001-Q. 300,000	Q. 300,001-Q. 3,000,000

Fuente: Centro de Investigaciones Económicas Nacionales CIEN. Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. Guatemala Mayo 2010.

De acuerdo a la tabla anterior el criterio para clasificar a una empresa como micro, pequeña o mediana empresa, dependerá de la cantidad de empleados que se contraten; asimismo está sujeta a la medición de los activos y de las ventas anuales.

1.1.4 Organización de la empresa

La organización se puede definir como: “Unidad o entidad social, en donde las personas interactúan para alcanzar objetivos específicos. En este sentido, la palabra organización denota toda empresa humana creada intencionalmente para alcanzar objetivos determinados. Las empresas constituyen un ejemplo de organización social.” (7:201)

Las empresas suelen constituir la estructura organizacional según las necesidades que adquieren al producir un bien o prestar un servicio, con el fin de cumplir con las metas

propuestas, a través del uso efectivo de los recursos financieros, físicos, materiales y humanos de una empresa.

Otra forma de definir organización es: “Como función administrativa y parte del proceso administrativo. En este sentido significa estructurar e integrar los recursos y los órganos encargados de su administración, relacionarlos y fijarles sus atribuciones” (7:202)

La actividad organizativa de la administración de una empresa constructora se puede decir entonces que es como cualquier empresa, que tiene organizados los recursos de la manera en que considera que es más eficiente, es decir que logra alcanzar los objetivos propuestos con la utilización mínima de los recursos de acuerdo a los planes de la entidad. De tal manera se asignan las tareas a personas que estén altamente capacitadas para desempeñar las atribuciones con responsabilidad y dividir las áreas con el fin de lograr objetivos parciales que den como resultado los objetivos generales.

1.1.4.1 Tipos de organización

Es importante que una empresa establezca su organización de acuerdo a sus fines, recursos humanos, financieros, físicos y tecnológicos con el objetivo de cumplir con las metas esperadas. Según su estructura organizacional existen dos tipos que son:

a. Organización formal

“Se basa en la división racional del trabajo y la diferenciación e integración de los miembros, de acuerdo con algún criterio establecido por aquellos que tienen en sus manos el proceso decisorio. Es la organización planeada: la que está en el papel. Generalmente es aprobada por la dirección y comunicada a todos mediante los manuales de la organización, las descripciones de cargos, los organigramas, las normas y reglamentos, etc. En otros términos, es la organización formalizada oficialmente.” (7:201)

b. Organización informal

“Surge espontánea y naturalmente entre las personas que ocupan posiciones en la organización formal, y a partir de las relaciones de amistad (o de antagonismos) y del surgimiento de grupos informales que no aparecen en el organigrama ni en

ningún otro documento formal. De este modo la organización informal está constituida por interacciones y relaciones sociales entre las personas que ocupan ciertas posiciones de la organización formal.” (7:201)

Básicamente la organización formal tiene como fin primordial el logro de los objetivos de forma eficiente, busca eliminar la duplicidad de tareas, determina la responsabilidad y autoridad de cada miembro, el cual está documentado de acuerdo a criterios o políticas establecidas. En cambio la organización informal es el resultado de las relaciones individuales y colectivas de las personas que ocupan una posición formal en la entidad y deciden crear puestos que no existen y que no están documentados, lo cual en determinado momento puede provocar algún tipo de desorden, aun así mantienen sus propias reglas que habitualmente podrían cumplirse.

1.2 Constitución de las empresas de construcción

El proceso para constituir una empresa de construcción suele ser laborioso, al igual que otras empresas, ya que se deben tomar en cuenta varios parámetros y regulaciones de tipo legal y fiscal, por lo que es necesario que en el momento de iniciar esta gestión se rijan por esas regulaciones.

“Las empresas pueden ser, desde el punto de vista jurídico, propiedad de un solo individuo, o de varios asociados, pueden ser también sociedades civiles o mercantiles; las primeras son aquellas que tienen un carácter que no es preponderantemente económico, mientras que las segundas tienen como fin fundamental el lucro.”(3:7)

En Guatemala el trámite para registrar legalmente una empresa se lleva a cabo en el Registro Mercantil y los requisitos principales para que la inscripción se lleve a cabo legalmente están contenidos en el Código de Comercio Decreto 2-70 y sus reformas, en el que se encuentran los derechos y obligaciones comerciales y mercantiles que adquieren los propietarios, socios y representantes legales, asimismo se debe registrar en la Superintendencia de Administración Tributaria. Además existen otras leyes, decretos y

reglamentos específicos que contienen otras regulaciones que dependen de la actividad a la que se dedica la empresa.

Las ventajas más importantes al crear una empresa es que adquiere valor al constituirse legalmente, proyecta seguridad al cliente, brinda una imagen de ética y de responsabilidad, proporciona un valor agregado a los bienes y servicios que presta, asimismo tendrá mejores y mayores posibilidades de negociar con personas serias y responsables que buscan empresas que cuenten con respaldo legal.

Según el Código de Comercio una empresa se puede constituir de forma individual o por medio de una sociedad mercantil, las empresas de construcción se pueden constituir bajo estos dos tipos, si se forma con el capital de una sola persona o se realiza con el capital de varias personas para formar una sociedad. Al formalizar una empresa se adquiere la responsabilidad de cumplir con los trámites de inscripción, registros y operaciones que exige la ley.

1.2.1 Empresa individual

Una empresa individual es aquella que está integrada con el capital de una sola persona, que ejerce en nombre propio, deberá obtener una patente de comercio de la empresa, para dedicarse a la producción de bienes, prestación de servicios o la intermediación en la circulación de bienes, con el propósito de obtener lucro. Existen constructores que trabajan de manera individual porque tienen una pequeña participación en este sector.

1.2.2 Sociedad mercantil

Las pequeñas y medianas empresas -PYMES- que se dedican a la construcción, se constituyen como una sociedad mercantil. Estas sociedades cuentan con el capital de varias personas a las que se les denomina socios o accionistas, según sea el caso, el Código de Comercio las clasifica en el artículo 10 de la forma siguiente:

- Sociedad colectiva
- Sociedad en comandita simple
- Sociedad de responsabilidad limitada

- Sociedad anónima y
- Sociedad en comandita por acciones

Como el interés de este trabajo está enfocado de manera directa a las empresas de construcción que están inscritas como una sociedad mercantil, la que deberá cumplir con las disposiciones establecidas en el Código de Comercio, es necesario tomar en cuenta los siguientes pasos para su inscripción:

- a. Se constituyen mediante escritura social, por lo que un profesional del derecho inicialmente elabora la escritura de la sociedad, la registra en su protocolo para llevarla posteriormente al Registro Mercantil
- b. Nombrar al Representante Legal y/o Gerente General, (puede ser la misma persona).
- c. El profesional del derecho elabora el acta de nombramiento del Representante Legal y Gerente General, la cual se lleva a registrar al Registro Mercantil.
- d. Para el registro la escritura social debe cumplir las disposiciones establecidas en el artículo 337 que son:
 - Lugar y fecha de constitución de la sociedad
 - Datos generales de los socios y accionistas
 - Tipo de sociedad, nacionalidad, domicilio, plazo o duración de la misma, razón social, nombre comercial
 - Objeto de la sociedad
 - Monto del capital autorizado, suscrito y pagado, cantidades y forma de aportación
 - Derechos y responsabilidades de los accionistas
 - De la administración y representante legal
 - De las asambleas de los socios
 - Motivos para la disolución de la sociedad
 - Autorización de la escritura pública por Notario
- e. Si se cumplen los requisitos anteriormente descritos en la escritura, el Registrador Mercantil hace una inscripción provisional, luego ordena que sean publicados los edictos en el Diario Oficial y en el de mayor circulación, tres veces durante un

mes, se hace saber públicamente un resumen de la sociedad que se pretende registrar a costa del interesado.

- f. Después de 15 días de la última publicación se ordena la inscripción definitiva.
- g. Inscrita definitivamente la sociedad, es razonado el testimonio y el Registrador mercantil extiende la Patente de Comercio de la Empresa y de la Sociedad
- h. Adicional a esto se deben autorizar los libros contables en el Registro Mercantil. De acuerdo al artículo 368 del Código de Comercio cuando menos se deben llevar los siguientes:
 - Inventarios
 - De primera entrada o diario
 - Mayor o centralizados
 - Estados financieros
 - Otros libros o registros auxiliares que se estimen necesarios

Luego de haber obtenido toda la documentación descrita anteriormente se procede a la inscripción en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT-, con las copias necesarias para que le asignen el número de identificación tributaria y quede inscrito en Registro Tributario Unificado. También se deberá habilitar en la SAT los libros contables descritos anteriormente, adicionales a estos, el libro de actas, el de compras y el de ventas.

1.2.3 Legislación aplicable

Con el fin de ampliar el tema de la legislación aplicable a la fecha, se hará mención a la normativa más importante vigente a la fecha en Guatemala, la cual se detalla a continuación:

- a. Constitución Política de la República de Guatemala

La Constitución Política de la República de Guatemala es la ley suprema de la República de Guatemala, en donde están determinados los derechos de los habitantes de la nación, la forma de gobierno y la organización de los poderes públicos. La Constitución se encuentra en la cúspide o parte más alta del sistema jerárquico de las leyes, también se le denomina Carta Magna y cumple con las

funciones de establecer la estructura del gobierno, creando los órganos por medio de los cuales el Estado manifiesta su actuación; atribuye las facultades de gobierno a los órganos; asimismo, determina cuáles son los derechos fundamentales de los habitantes y tiene la supremacía constitucional.

b. Código de Comercio (Decreto número 2-70 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas)

Toda sociedad mercantil debe aplicar lo que establece este Código, desde la inscripción en el Registro Mercantil, hasta el cierre o clausura; asimismo contiene las obligaciones y contratos mercantiles, tipos y requisitos de los títulos de crédito y registros contables que se deben llevar. Este Código estipula en el artículo 1 los requisitos que deben cumplir las siguientes personas: “Los comerciantes en su actividad profesional, los negocios jurídicos mercantiles y cosas mercantiles” (9)

c. Código Tributario (Decreto número 6-91 y sus reformas)

Este Código detalla a los contribuyentes la vigencia, plazos, cómputo de tiempo, hecho generador y extinción de la obligación tributaria, deberes formales, las infracciones y sanciones generales y específicas por incumplimiento, esto con la finalidad de que los contribuyentes y responsables puedan cumplir correctamente con la obligación tributaria. Contiene de manera general las disposiciones establecidas en materia tributaria para evitar la contradicción, repetición y falta de técnicas legislativas. En el artículo 1 indica que: “Las normas de este Código son de derecho público y regirán las relaciones jurídicas que se originen de los tributos establecidos por el Estado” (11)

d. Código de Trabajo (Decreto número 1441 y sus reformas)

Estipula todo lo concerniente con la actividad laboral, principalmente relación trabajador-patrono, contiene disposiciones de contratos, pactos, obligaciones de los patronos y trabajadores, salarios, jornadas de trabajo, descansos y la resolución de conflictos. En el artículo 1 establece que: “Regula los derechos y

obligaciones de los patronos y trabajadores, con ocasión del trabajo y crea instituciones para resolver sus conflictos.” (10)

e. **Ley de Actualización Tributaria, Libro I Impuesto Sobre la Renta (Decreto número 10-2012 y sus reformas)**

En esta Ley está contenido en el Libro I, el Impuesto Sobre la Renta -ISR- el cual entró en vigencia el 01 de enero de 2013 y en donde se decretó un impuesto sobre toda renta que obtengan las personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios ya sean nacionales o extranjeros, residentes o no residentes en el país. El artículo 1 indica que: “El impuesto se genera cada vez que se producen rentas gravadas, y se determina de conformidad con lo que establece el presente libro” (12)

El impuesto sobre la renta, se establece de acuerdo al régimen que la empresa elige al momento de inscribirse ante Administración Tributaria, de acuerdo con el artículo 14 de la ley mencionada anteriormente los regímenes son los siguientes:

e.1 **Régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas**

El período de liquidación de este régimen es anual. La tarifa a pagar es del 25% para el 2015, fue de 28% en el 2014 y del 31% en el 2013. Se deben realizar pagos a cuenta de forma trimestral y se efectúa mediante cierres contables parciales, es decir, una liquidación preliminar de sus actividades al vencimiento de cada trimestre; así como también se puede estimar la renta imponible en un ocho por ciento 8% del total de las rentas brutas obtenidas en el trimestre respectivo, excluidas las rentas exentas. Para realizar la liquidación de este impuesto se determina la base de cálculo de la forma siguiente:

Renta bruta

(-) Rentas exentas

(-) Costos y gastos deducibles

(+) Costos y gastos de rentas exentas

(+) Gastos no deducibles

(=) Renta imponible o pérdida fiscal

e.2 Régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas

En este régimen, el período de liquidación es mensual y el impuesto se paga por medio de retenciones que le efectúen quienes realicen el pago o acreditación en cuenta por la compra de bienes o servicios.

Las empresas que se inscriban en este régimen deben determinar su renta imponible deduciendo de su renta bruta las rentas exentas. Las tasas impositivas son las siguientes:

Tabla No. 2

Tipos impositivos del régimen opcional simplificado sobre ingresos

Rango de renta imponible mensual	Importe fijo	Tipo impositivo de
Q.0.01 a Q.30,000.00	Q.0.00	5 % sobre la renta imponible
Q.30,000.01 en adelante	Q.1,500.00	7% sobre el excedente de Q.30,000.00

Fuente: Congreso de la República de Guatemala. Ley de Actualización Tributaria. Decreto 10-2012. Libro I. Impuesto Sobre la Renta. Artículo 44. Guatemala marzo 2012

En el primer rango de la tabla anterior indica que hasta Q.30,000.00 el tipo impositivo es del 5%, para el segundo rango el artículo 173 de la misma ley indica un ajuste gradual, para el 2013 el tipo impositivo fue del 6% y para el 2014 en adelante es del 7%.

Las empresas se dedican a la construcción, que elijan inscribirse bajo el régimen del numeral 1 deben tomar en cuenta que, en las disposiciones contenidas en el ISR, se encuentra una que regula especialmente los dos métodos en que se debe establecer la renta imponible del período correspondiente; estos métodos se encuentran citados en el artículo 34, el cual indica que los contribuyentes que realicen actividades de construcción o trabajos sobre inmuebles, ya sean propios o de terceros, o las actividades similares, cuyas operaciones generadoras de rentas comprendan más de un período de liquidación, deben establecer su renta

imponible del período correspondiente, durante la fase de construcción mediante la aplicación de dichos métodos, los cuales se describen a continuación:

1. “Asignar como renta bruta del período el valor total de la venta documentada a través de contratos de promesa de compraventa o escrituras de compraventa en el caso de bienes inmuebles, o la factura en el caso de obra civil o construcciones. A dicha renta bruta debe deducírsele el monto de los costos y gastos incurridos efectivamente en el período.” (12)

Los costos que se pueden deducir cuando los trabajos son sobre inmuebles propios, según el inciso a del numeral 1 del artículo 34 son, el costo de adquisición del inmueble, el valor total de los costos y gastos para la construcción. El cociente que resulta de integrar los dos costos mencionados anteriormente y dividirlos por el número de metros cuadrados de la construcción o unidades constituye el costo de venta por metro cuadrado vendido o por unidad.

Los costos a deducir cuando los trabajos son sobre inmuebles propiedad de terceros, según el inciso b del numeral 1 de dicho artículo son, el total de los costos y gastos estimados para la construcción. El cociente que resulte de dividir el total de los costos y gastos indicados anteriormente con el número de metros cuadrados de la construcción o unidades constituye el costo de venta por metro cuadrado vendido o por unidad.

2. “Asignar como renta bruta el total de lo percibido en el período (efectivamente cobrado). A dicha renta debe deducírsele el costo como se determina en los incisos a y b del numeral 1; según sea el caso, aplicando la parte proporcional al porcentaje de renta bruta correspondiente a lo percibido, y los gastos incurridos efectivamente.” (12)

En cualquiera de los dos métodos descritos anteriormente, al terminar la construcción de la obra el contribuyente debe efectuar los ajustes pertinentes, en cuanto al verdadero resultado de las ventas y el costo en que se incurrió al final de la construcción, es necesario conservar la documentación de soporte para cuando lo requiera la Administración Tributaria. El método elegido debe ser aplicado a todas las obras y trabajos que el contribuyente realice.

Cuando las obras que se realizan abarcan dos períodos de liquidación del impuesto, pero la duración total no excede de doce meses, el resultado puede declararse en el período de liquidación en que se termina la obra.

f. **Ley del Impuesto al Valor Agregado (Decreto número 27-92 y sus reformas)**

Esta ley indica que el contribuyente debe pagar el impuesto al valor agregado sobre la venta de bienes, prestación de servicios, por exportación e importación de bienes y exportación servicios.

Este impuesto se paga mensualmente y en el artículo 1 indica que: “Se establece este un Impuesto al Valor Agregado sobre actos y contratos gravados por las normas de la presente ley” (13)

g. **Ley del Impuesto de Solidaridad (Decreto 73-2008)**

Este impuesto se paga trimestralmente y están obligadas a pagarlo las personas individuales o jurídicas que realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al cuatro por ciento (4%) de sus ingresos brutos y dispongan de patrimonio propio. En el artículo 1 establece que se: “Constituye hecho generador de este impuesto la realización de actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional” (14)

1.3 Contratos de construcción

La Norma Internacional de Contabilidad -NIC- 11 define los contratos de construcción como: “Un contrato de construcción es un contrato, específicamente negociado, para la

fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.” (15)

El contrato de construcción es el documento físico en donde queda plasmado de forma escrita los términos o cláusulas en que se realizarán los trabajos de construcción, en donde las dos partes están de acuerdo y aceptan dichos términos o cláusulas.

Los términos o cláusulas básicas de todo contrato de construcción son las siguientes:

- Disposiciones generales
- Objeto del contrato
- Valor del contrato
- Forma de pago
- Plazo de ejecución
- Caso fortuito y de fuerza mayor
- Obligaciones del contratista
- Sub-contratos y prohibiciones
- Seguro de caución
- Cancelación del contrato
- Otras obligaciones
- Moneda de pago
- Aprobación y aceptación

Las dos partes que figuran en un contrato de construcción son:

a. El contratista

Es una persona o entidad con la capacidad técnica profesional necesaria para contraer obligaciones y adquirir derechos, con el objeto de prestar sus servicios al cliente o contratante. El contratista puede constituirlo un profesional o una agrupación de profesionales de la ingeniería civil o arquitectura, empresas constructoras organizadas en forma de sociedades mercantiles u otras que,

esencialmente, reúnan las cualidades técnicas directamente necesarias para la planificación, dirección y ejecución de un proyecto de construcción.

b. El contratante o cliente

Es la persona individual o jurídica, con la capacidad de contraer obligaciones y adquirir derechos, interesada en los servicios del contratista para la ejecución de un proyecto de construcción mediante el pago de un precio y honorarios.

De acuerdo a la durabilidad de los contratos se clasifican en

a. Contratos a corto plazo

Son los contratos en que el tiempo de entrega de los trabajos terminados, se estima en un mismo período o en menos de un año.

b. Contratos a largo plazo

Estos contratos son los que abarcan varios períodos (años) de tiempo, para la entrega de los trabajos terminados.

Los contratos que actualmente se utilizan para la realización de un trabajo de construcción se clasifican a continuación:

1.3.1 Contrato de precio fijo

En este tipo de contratos es necesario que el contratista sea exacto al momento de calcular los costos y gastos, en que va a incurrir, tanto para los materiales como para la mano de obra, directa e indirecta, y otros gastos ya que no podrá modificar la cantidad que se ha fijado en el contrato. También es preciso aclarar que no se hará nada que no esté estipulado en dicho contrato, a menos que se incluya una cláusula en donde se indiquen los nuevos trabajos a realizar y con esto se modifican los costos y gastos.

1.3.2 Contrato de margen sobre el costo

En este tipo de contrato el cliente reintegrará en su totalidad todos los costos y gastos del trabajo de construcción que se hayan indicado en el contrato más una cifra o margen pactado entre contratista-cliente en concepto de honorarios. La NIC 11 establece que este contrato es: “un contrato de construcción en que se reembolsan al contratista los costos

satisfechos por él y definidos previamente en el contrato, más un porcentaje de esos costos o una cantidad fija.” (15)

1.3.3 Contrato de administración

Por contrato de administración se entiende que el contratista solamente cobrará una cantidad por el manejo y control de un activo, dicha cantidad se ha pactado al inicio de los trabajos. El contratista le garantiza a su cliente que el costo total más determinada cantidad por honorarios, esta cantidad no rebasará cierta cifra. En general cuando se efectúan contratos de este tipo, en las cláusulas se estipula que el cliente tiene derecho a efectuar auditorías sobre los costos reales de construcción

1.3.4 Contrato con subcontratista

Estos contratos de construcción son todos aquellos, en el que el contratista acuerda la planificación o construcción de una obra, o parte de la misma con un tercero. Este tipo de contrato se efectúa cuando el contratista necesita el trabajo de un especialista en algún área que no conoce o le es conveniente contratar, por lo que acuerda con un tercero la realización de una parte de los trabajos.

1.4 Clasificación de las obras

El campo de acción de las empresas constructoras es muy diversificado y por lo tanto se especializan en la producción de determinadas obras o servicios que de acuerdo a la actividad que realizan se pueden dividir en actividades corrientes y especializadas de construcción y obras de ingeniería civil. Estas actividades se clasifican de acuerdo al tipo de proyecto que realizan y debido a que algunas empresas se dedican a construir determinadas obras o a la prestación de una actividad específica, es necesario establecer las siguientes por ser las más importantes:

1.4.1 Actividades corrientes y especializadas de construcción

Estas obras abarcan la construcción de:

- Viviendas familiares
- Viviendas multifamiliares

- Edificios multiusos
- Edificaciones comerciales
- Edificaciones institucionales
- Edificaciones industriales

1.4.2 Construcción de obras de ingeniería civil

Esta clase de obras comprende la construcción de:

- Carreteras y calles
- Puentes y túneles
- Líneas de ferrocarril
- Aeropuertos, puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico
- Sistemas de riesgo
- Redes de alcantarillado
- Instalaciones industriales
- Tuberías y líneas de transmisión de energía eléctrica
- Instalaciones deportivas y
- Otras construcciones

CAPÍTULO II

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Estados financieros

La información financiera es necesaria para que los propietarios y gerentes de una empresa puedan tomar las decisiones correspondientes, es por ello que los datos de las operaciones deben estar reunidos en los estados financieros, los cuales tienen que estar actualizados y presentarse de manera oportuna. Depende del uso que la administración le quiera dar a los registros e información financiera, los usuarios pueden ser: externos o internos, los cuales se definen a continuación:

a. Usuarios externos

“La información financiera dirigida a usuarios externos tiene por propósito satisfacer las necesidades de inversión de un grupo diverso de usuarios. Entre los principales se encuentran los siguientes:

- Inversionistas presentes (accionistas).
- Inversionistas potenciales.
- Acreedores.
- Proveedores y otros acreedores comerciales.
- Clientes.
- Empleados.
- Órganos de revisión internos o externos.
- Gobiernos.
- Organismos públicos de supervisión financiera.
- Analistas e intermediarios financieros.
- Usuarios de gobierno corporativo.
- Público en general.” (21:15)

b. Usuarios internos

“De la misma forma en que los usuarios externos tienen necesidades de información, los administradores de una entidad económica, representados principalmente por los funcionarios de los niveles superiores tales como directores generales, directores funcionales, gerentes de área, jefes de departamento, etc.,

tienen necesidad de monitorear el desempeño de la entidad para la cual trabajan y el resultado de su propio trabajo. Por naturaleza, dicha información es de un nivel de detalle mucho mayor que el suministrado a los usuarios externos.” (21:17)

2.1.1 Definición

Los estados financieros se definen como informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica.

También se pueden definir como aquellos documentos necesarios para presentar información completa de los eventos económicos de una entidad durante un período determinado y a una fecha dada.

Se puede decir entonces que en los estados financieros, se recopila la información que se origina de las operaciones que se llevan a cabo en una empresa a lo largo de un período, con el fin de brindar a los usuarios de la información datos reales y exactos de la situación financiera, para la toma de determinadas decisiones y que estas sean las más convenientes para el futuro de la empresa.

2.1.2 Objetivos

Los objetivos principales de los estados financieros con propósitos generales son: suministrar información acerca de la situación financiera de la empresa, mostrar cómo ha sido el desempeño de la administración, establecer si ha existido algún cambio en la posición financiera y proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones. También se puede decir que tienen como objetivo, cubrir con las necesidades de información general a los usuarios, aunque para algunos usuarios esta información sea insuficiente ya que los datos que se presentan en ellos, son de hechos pasados.

2.1.3 Importancia

La importancia de la elaboración y presentación de los estados financieros en una empresa, radica en que son necesarios para los administradores e inversionistas para la

toma de decisiones dentro de la empresa, para establecer los aspectos que se deben mejorar, si pueden obtener recursos de otras fuentes, como el financiamiento o en donde pueden invertir las utilidades; también es importante para otros usuarios de la información, que buscan invertir por lo que necesitan estar al tanto de la posición financiera de la empresa y verificar cuáles han sido los beneficios o utilidades.

Existen administradores y propietarios de las empresas, que no le dan importancia a los estados financieros, sino que basan su ganancia en el movimiento del efectivo y lo que tienen disponible a determinada fecha, por tal razón es imperante que el Contador Público y Auditor, actúe como asesor financiero, para la adecuada administración del negocio y prepare los estados financieros de manera tal que revelen los resultados de las operaciones.

2.1.4 Utilidad

La utilidad es una característica esencial que posee la información financiera, se adapta para cubrir con las necesidades de los usuarios, tanto internos como externos, pero para que la información sea útil es preciso que cumpla con características específicas, las cuales se detallan a continuación y que constituyen un punto de partida para la elaboración de los estados financieros.

2.1.5 Características

La información financiera que se presenta en los estados financieros debe reunir las siguientes características:

a. **Comprensibilidad**

Se refiere a que la información debe presentarse de manera clara y precisa, a modo que sea comprensible para los usuarios de la información.

b. **Relevancia**

La información que se presente debe mostrar los aspectos importantes del desempeño de la administración o causar algún tipo de influencia para la toma de decisiones.

c. **Fiabilidad**

Se debe revelar la realidad financiera de la empresa, esto quiere decir que los estados financieros deben presentarse libres de errores materiales, de tal manera que los usuarios puedan confiar en que la información que se presenta es el resultado de las operaciones reales de la empresa a una determinada fecha.

d. **Comparabilidad**

La información que se presente debe ser uniforme para que los usuarios tengan la facilidad de comparar dicha información con la de años anteriores, para lo cual es necesario que los usuarios estén informados de las políticas contables que ha adoptado la administración de la empresa, para mantener un solo criterio en el tratamiento contable para que la información no pierda validez.

e. **Oportunidad**

Es necesario que la información financiera se presente de manera oportuna, es decir, que se debe proporcionar la información a la brevedad posible o en el momento preciso en el que se deba tomar una decisión, para la administración encuentre una solución o tome las medidas que sean las más adecuadas para la empresa.

2.1.6 Elementos de los estados financieros

Los estados financieros se estructuran de acuerdo a los elementos de una entidad, que muestran el desempeño de las operaciones así como la situación financiera, estos elementos son:

a. **Activos**

Son los recursos económicos propiedad de la entidad, y de los cuales se espera que tengan beneficios en el futuro.

b. **Pasivos**

Son las obligaciones que adquiere la entidad con otras personas, más conocidas como acreedores.

c. **Patrimonio**

El patrimonio es la diferencia entre los activos menos los pasivos de una entidad. En una sociedad por acciones se puede decir también que son los fondos

aportados por los accionistas más las ganancias o pérdidas acumuladas y la ganancia o pérdida del ejercicio.

d. Ingresos y gastos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias

Los ingresos son los recursos que recibe una entidad producto de la venta de bienes o prestación de servicios, estos pueden ser en efectivo o al crédito, también son las ganancias que se obtienen de las actividades que no son del giro de la empresa. Los gastos surgen de los activos que se han usado o consumido, puede ser por medio de desembolsos, para cubrir necesidades de las actividades ordinarias de la empresa que tienen como fin la obtención de ingresos.

e. Aportaciones de los propietarios y distribuciones

Se incluye como aportaciones de los propietarios, el efectivo u otros activos para el negocio y como distribuciones la repartición de dividendos y retiros de capital.

f. Flujos de efectivo

Miden la capacidad que tiene la entidad de generar efectivo y sus equivalentes. Se originan de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.1.7 Otras consideraciones generales

Para que los estados financieros estén elaborados de manera que representen razonablemente la situación financiera, flujos de efectivo y el rendimiento financiero de una empresa se deben tomar en cuenta las siguientes consideraciones:

a. Hipótesis de empresa en funcionamiento

Una empresa al elaborar los estados financieros, evaluará la capacidad de continuar en funcionamiento, si considera que es apropiado continuar con las operaciones del negocio en un futuro previsible continuará con la hipótesis de empresa en funcionamiento

b. Base contable de acumulación (devengo)

Los estados financieros se elaborarán con la base contable de acumulación o devengo, es decir, que se registran las transacciones o se reconocen los sucesos cuando realmente ocurren, (las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos) y no cuando se recibe o paga el efectivo o algún

equivalente. Se excluye todo lo relacionado con la información de los flujos de efectivo.

c. Materialidad o importancia relativa

La materialidad de presentar información financiera con omisiones o con inexactitudes puede influir drásticamente en la toma de decisiones de los usuarios y puede ser un factor determinante.

d. Presentación razonable

La información que se muestra en los estados financieros representa realmente la situación financiera de la empresa, y ha cumplido con las Normas de Internacionales de Información Financiera -NIIF- que son aplicables.

2.1.8 Presentación de estados financieros basados en NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades -NIIF para las PYMES- en la sección 3 indica que: “El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.” (16:13)

Asimismo la Norma Internacional de Contabilidad -NIC- 1 revela que: “Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido” (15)

Los objetivos de estas normas internacionales es brindar a las empresas un conjunto de lineamientos de alta calidad para que presenten su información financiera, y que dicha información sea de alta calidad, comprensible, comparable y transparente, para ayudar a

los usuarios a la toma de decisiones. Las Normas Internacionales de Contabilidad -NIC-, fueron emitidas por el antiguo Comité IASC que trabajo desde 1973 hasta el 2000 para lograr esos objetivos. Las NIIF para las PYMES se refieren a la nueva serie de Normas que emite el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB-, que se estableció en el 2001 como parte de la Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad -Fundación IASC-.

Ambas normas internacionales establecen las bases sobre las cuales se debe elaborar y presentar la información financiera, con el fin de hacer uniforme la aplicación de los diversos criterios que han existido, se considera que dichas normas han sido creadas para cubrir las necesidades de los usuarios en general. Es deber del Contador Público y Auditor promover el uso y aplicación de estas normas.

La NIC 1 establece como un juego completo de Estados Financieros los siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado del resultado integral
- Estado de flujos de efectivo y
- Estado de cambios en el patrimonio
- Notas a los estados financieros
- Estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re-expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros

2.1.8.1 Estado de situación financiera

Es el estado financiero en donde se detalla de manera general los bienes, obligaciones y patrimonio neto de los propietarios en una determinada fecha, también es conocido como balance general y se puede definir de la siguiente forma: “El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños).” (19:56)

La forma en que se detallará la situación financiera dentro de este estado será de acuerdo a la NIC 1 en donde indica que: “Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera.” (15)

Los activos corrientes son clasificados como tal cuando:

- Se espera realizar el activo en un período normal de operación,
- El activo se conserva especialmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo en que se presenta la información; o
- Si el activo es efectivo o equivalente al efectivo y no se encuentre restringido, durante los siguientes doce meses.

Todos los demás activos de una entidad se considerarán como no corrientes, se toma en cuenta que al decir, no corriente; se incluyen todos aquellos activos tangibles, intangibles y financieros que por su naturaleza son a largo plazo.

Los pasivos corrientes serán clasificados como tal cuando:

- Se espera liquidar el pasivo en período normal de operación;
- El pasivo se mantiene fundamentalmente con el fin de negociar; o
- Si el pasivo debe saldarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha en que se presenta la información.

Al igual que los activos, una entidad clasificará todos los demás pasivos que se incluyen en el estado de situación financiera como, no corrientes. También se incluirá en este estado, en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas el detalle de acciones para cada tipo de capital y una descripción la naturaleza y destino de cada reserva que se plasme en el patrimonio.

2.1.8.2 Estado de resultados

Este estado se integra por las partidas de ingresos, costos y gastos que se efectuaron en el período, de tal manera que se muestra cómo se obtuvo el resultado del ejercicio contable, es un estado financiero dinámico, ya que muestra únicamente los resultados de las operaciones de un periodo específico.

Se puede decir que es un cuadro numérico que presenta los ingresos y gastos de una empresa durante determinado espacio de tiempo y luego da un resultado final que representa el importe de las utilidades o pérdidas netas del periodo cubierto. Resume las operaciones de la empresa derivados de sus actividades económicas, de comprar y vender o proveer un servicio durante un periodo de tiempo.

Se puede presentar la información del resultado de las operaciones, en un único estado, al que se le denomina estado del resultado integral o en dos estados; un estado de resultados y un estado del resultado integral. Según la NIC 1 en el estado del resultado integral se incluirán las partidas que presenten los siguientes importes del periodo:

- a. Los ingresos de actividades ordinarias.
- b. Los costos financieros.
- c. La participación en el resultado de las inversiones en asociadas y entidades controladas de forma conjunta, contabilizadas por el método de la participación.
- d. El gasto por impuestos.
- e. Un único importe que comprenda el total de:
 - El resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas, y
 - La ganancia o pérdida después de impuestos.
- f. El resultado (si no existen partidas de otro resultado integral se omite).
- g. Cada partida de otro resultado integral clasificada por naturaleza.
- h. La participación en el otro resultado integral de asociadas y entidades controladas de forma conjunta contabilizadas por el método de la participación.
- i. El resultado integral total (si no se tienen partidas de otro resultado integral, a esta línea se le puede denominar resultado).

Se revelará por aparte las siguientes partidas en el estado del resultado integral como distribuciones para el periodo:

1. El resultado del período aplicable a:
 - La participación de la no controladora.
 - Los propietarios de la controladora.
2. El resultado integral total del período aplicable a:
 - La participación de la no controladora;
 - Los propietarios de la controladora.

Si la información se presenta en dos estados, en el estado de resultados se presentará, las partidas que presenten los importes de los incisos a. al f., descritos anteriormente, con el resultado en la última línea y el estado del resultado integral comenzará con el resultado como primera línea y presentará, como mínimo, las partidas que presenten los importes descritos en los inciso g. al i., y los descritos en el numeral 1 y 2 del párrafo anterior.

2.1.8.3 Estado de flujos de efectivo

“El estado de flujos de efectivo informa de los movimientos y saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes, distinguiendo entre explotación, inversiones y financiación.”(1:39)

Para realizar este estado se requiere la información plasmada en el estado de situación financiera del año a que corresponde el estado de flujos de efectivo que se va a realizar y el del año inmediato anterior, también es necesario los datos del estado del resultado integral y otra información complementaria referente a los movimientos de las cuentas del último año. Este estado muestra los movimientos de efectivo que se han efectuado en determinado período, estos se clasifican según la actividad en que surgen:

a. Actividades de operación

“Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.” (16:40).

Se pueden mencionar los ingresos por: Cobros originados de la venta o prestación de servicios, regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos que se consideren que son de ingresos ordinarios; así como los pagos a proveedores de bienes y servicios, los pagos a empleados, pagos de impuestos; pagos y cobros que son de inversiones, préstamos y contratos que se mantienen para la intermediación o negociación, similares a los inventarios y que sean exclusivamente para revender.

b. Actividades de inversión

“Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo” (16:41).

Por ejemplo los pagos y cobros por la adquisición o venta de propiedades, activos intangibles y otros activos a largo plazo, instrumentos de patrimonio o deuda; anticipos de efectivo y préstamos a terceros, así como su correspondiente reembolso; pagos y cobros originados de contratos futuros a menos que se clasifiquen como actividades de financiamiento.

c. Actividades de financiación

“Son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad.” (16:42).

Se pueden mencionar los cobros que se han adquirido de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital: los pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad que efectúen los propietarios; los cobros obtenidos de la emisión de obligaciones, pagarés, bonos, préstamos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo, así como los reembolsos; pagos efectuados en un arrendamiento financiero.

Existen dos métodos para reflejar los movimientos de las actividades de operación de una entidad, los cuáles se detallan a continuación:

a. Método directo

Este método deja ver las categorías más importantes de cobros y pagos en términos brutos. La información se puede obtener de los registros contables o ajustar las ventas, el costo de las ventas y otras partidas contenidas en el estado del resultado integral o el estado de resultados.

b. Método indirecto

En el método indirecto, se ajusta el resultado por las operaciones no monetarias, cualquier pago diferido o acumulaciones por cobros y pagos por operaciones pasadas o futuras, y por las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiación con el fin de obtener el resultado en términos netos.

2.1.8.4 Estado de cambios en el patrimonio

“Este estado informa de las variaciones producidas en el patrimonio neto. Tiene dos partes, la primera integra la totalidad de los ingresos y gastos producidos, tanto los que se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias, como los que se anotan directamente en el patrimonio neto. En la segunda parte se incluyen los ingresos y gastos reconocidos más el resto de operaciones con los propietarios de la empresa.” (1:37)

Este estado refleja los movimientos en el patrimonio que se han realizado en el período sobre el que se presenta la información. Específicamente mostrará el resultado integral del período, los cambios en las políticas contables, estimaciones, correcciones de errores reconocidos; las inversiones, dividendos y otras distribuciones que se efectúen por los inversores del patrimonio durante el período.

2.1.8.5 Notas explicativas a los estados financieros

En las notas a los estados financieros se presenta la información que ha servido de base para la elaboración de los mismos, es decir que se han elaborado basados en y se revelará la información más relevante de acuerdo a estas normas internacionales, asimismo se adicionará otra información que se considere necesario para la comprensión de dichos estados financieros.

Para ayudar a los usuarios a comprender los estados financieros se presentarán las notas explicativas a los estados financieros, las principales son:

- a. El domicilio y la forma legal de la entidad, el país en que se ha constituido y la dirección.
- b. Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad y de sus principales actividades.
- c. Una declaración de que los estados financieros se ha elaborado de acuerdo con las NIIF para las PYMES.
- d. Resumen de las políticas contables más significativas aplicadas.
- e. Información de apoyo para ciertas partidas presentadas en los estados financieros en el mismo orden en que se presenten en cada estado y cada partida; y
- f. Otra información que se considere necesario revelar, incluir:
 - Pasivos contingentes y compromisos contractuales no reconocidos; y
 - Revelaciones de información no financiera.

2.1.9 Estados financieros comparativos

Los estados financieros comparativos son los que reúnen información financiera de una entidad no solo de un año sino que de dos o más períodos. En ciertas ocasiones es necesario que se presenten los estados financieros de esta manera con el propósito de ayudar al usuario a la toma de decisiones, ya que de esa forma se pueden comparar las cifras con la de años anteriores, se muestran los cambios ocurridos en la posición financiera, de este modo se pueden determinar las tendencias y predecir el rendimiento futuro.

2.2 Análisis e interpretación de los estados financieros

Los estados financieros por si solos reflejan un conjunto de información, que adquieren valor al realizar un análisis de los datos que en ellos se presentan, al obtener una idea acerca de la posición financiera, se plasmarán conclusiones con el propósito de emitir un juicio u opinión sobre la administración de la entidad y evaluar ciertos cambios que puedan realizarse para incrementar los beneficios. Se debe tener claro algunos conceptos

para un mejor entendimiento, los cuales se presentan a continuación y que servirán posteriormente para explicar más a fondo el contenido de este tema.

2.2.1 Definiciones

Para tener un conocimiento más amplio acerca de este tema se definen los siguientes conceptos de acuerdo al diccionario de la Real Academia de la Lengua Española:

a. Análisis

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

b. Interpretación

“Acción y efecto de interpretar.”

c. Interpretar

“Explicar o declarar el sentido de algo, y principalmente el de un texto. Concebir, ordenar o expresar de un modo personal la realidad.”

El análisis financiero se puede definir como: “Técnica de medición que utiliza el administrador financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinado. Normalmente tiene que haber sucedido, es por ello que se refiere a información económica pasada. De igual forma esta técnica conlleva a la toma de decisiones que permitan alcanzar las metas y objetivos fijados.”(18:180)

Asimismo se puede decir que el análisis e interpretación de los estados financieros, es una técnica que se usa para establecer la situación financiera de una empresa, aplicando una serie de procedimientos, que van desde hacer un análisis de cada cuenta registrada en los estados financieros, determinando su origen y su finalidad, así como hacer comparaciones de cada cuenta que usa la empresa con las mismas cuentas de ejercicios anteriores.

El análisis e interpretación de los estados financieros se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de una empresa, así como los

resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

El proceso del análisis financiero consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que serán significativas y útiles para la toma de decisiones, para ello se requiere poseer una apreciable cantidad de conocimientos sobre la materia. En consecuencia, la función principal del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe tomarse como base para la toma de decisiones.

2.2.2 Diferencia entre análisis e interpretación

Es importante plantear la diferencia que existe entre el análisis y la interpretación de los estados financieros, la cual se establece en que, en el análisis se aplica una serie de técnicas matemáticas para determinar variaciones en cada cuenta de los períodos evaluados, estas pueden ser tendencias, razones, porcentajes o cualquier otro, para poder interpretar este análisis es necesaria la comprensión de la información y concluir con el resultado de dicha información evaluada.

Es decir que el análisis e interpretación de los estados financieros consiste en obtener los suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formulado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa

2.2.3 Objetivo

El objetivo del análisis e interpretación de la información financiera consisten en proporcionar cifras contable-financieras estructuradas objetivamente en forma clara, inteligente, sencilla, suficiente, oportuna y veraz a las distintas personas e instituciones interesados en la situación financiera, los resultados y la proyección de la empresa, con el fin de determinar los puntos fuertes que tiene la empresa, para explotarlos al máximo y obtener ventajas futuras, así como determinar los riesgos a que está expuesta para contrarrestarlos con estrategias sólidas y bien fundamentadas, la administración debe

evaluar si su desempeño ha sido eficiente y tomar las decisiones más certeras para corregir los errores y deficiencias que se puedan presentar.

2.2.4 Importancia

El análisis e interpretación de los estados financieros adquiere valor al momento de tomar decisiones dentro de cualquier empresa, no importa el tamaño y la actividad que desarrolle, porque contribuye a la divulgación del conocimiento de la gestión financiera y empresarial que se llevó a cabo, ofrece una visión concisa y completa de su progreso, y la situación pasada, presente y futura para que la empresa evaluada continúe como empresa en funcionamiento. Igualmente es útil para conocer la rentabilidad, las necesidades de financiamiento, la información relativa a la liquidez y solvencia para cumplir con sus obligaciones. También se puede determinar la capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo. En fin la importancia de realizar el análisis financiero tiene un sin número de ventajas, que la administración debe tomar en cuenta al momento de evaluarse.

2.2.5 Usuarios

Los usuarios que requieren de un análisis e interpretación de los estados financieros pueden ser: los accionistas, inversores, prestamistas, proveedores, acreedores comerciales, clientes y organismos públicos, que tienen el interés de evaluar la información de determinada empresa, cada uno con diferentes puntos de vista y enfoques.

El objetivo de los usuarios es establecer la rentabilidad del negocio, la capacidad de pago a corto y largo plazo, la estabilidad que se tiene el mercado y la capacidad para generar efectivo.

2.2.6 Métodos de análisis de estados financieros

“Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.”(18:180)

Se puede decir entonces que los métodos para el análisis de los estados financieros no son más que herramientas, que permiten la búsqueda de información útil para el profesional encargado de proporcionar la información y determinar las situaciones que afecten la estructura financiera de la organización; asimismo cuales se están convirtiendo en un factor clave para la generación de valor. Para realizar el análisis de la información financiera existen los siguientes métodos:

Tabla No. 3
Métodos para el análisis de la información financiera

Vertical	{ Porcentajes Integrales Razones	{ Totales Parciales Simples Estándar
Horizontal	{ Aumentos y disminuciones Tendencias	{ Estados financieros comparativos Estado de flujos de efectivo
Punto de equilibrio	{ Fórmula general Margen de la ganancia Gráfica	
Control Presupuestal		
Método gráfico		

2.2.6.1 Método de análisis financiero vertical

Este método permite realizar comparaciones y relaciones de los datos de un estado financiero de un ejercicio contable, a través de la utilización de técnicas que permiten visualizar como está compuesto cada uno de los componentes que lo integran, es decir, el activo, pasivo, capital, resultados, pérdidas y ganancias de la empresa. Luego se procede a interpretar dicha información. Dentro de este método existen dos formas de análisis:

a. Porcentajes integrales

Esta forma de análisis da a conocer la participación que tiene cada cuenta dentro del estado financiero que se evalúa. Permite identificar la proporción que significa cada elemento con respecto al total. El total es el 100% y cada parte constituye un porcentaje con respecto a ese total.

Este método también es conocido como reducción a por cientos, permite identificar la proporción que representa cada una de las cuentas con respecto al total del componente, como sería en este caso a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, tales como el estado de situación financiera, el estado de pérdidas o ganancias, otros estados básicos o secundarios como el estado del costo de ventas, el estado del costo de producción, estado analítico de gastos de fabricación, estado analítico de gastos de ventas.

Para la reducción de estados financieros a por cientos, se divide cada una de las cuentas entre el total, y el resultado (cociente) se multiplica por cien o se determina con un factor constante al dividir 100 por el total de la cifra base y se multiplica por la cantidad de cada cuenta. Se puede aplicar total o parcialmente dentro del estado que se evalúa.

- **Porcentajes integrales totales**

Las cantidades de un estado se reducen sobre la base total de ese mismo estado, esto significa que se establece la participación porcentual de cada cuenta en relación a un todo de ese mismo estado financiero.

Fórmula:

$$\text{Porcentajes integrales} = \left(\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Total cifra base}} \right) * 100$$

O bien:

$$\text{Factor constante} = \left(\frac{100}{\text{Total cifra base}} \right) * \text{cifra parcial}$$

- **Porcentajes integrales parciales**

En el estudio se toma como igual al 100% el valor total de un rubro o segmento y sobre esta base, se calculan cada uno de los valores parciales de cada cuenta que integran dicho rubro o segmento. Este análisis busca conocer que determinado ingreso o gasto tiene una mayor influencia en el estado financiero sujeto a evaluación.

$$\text{Porcentajes integrales} = \left(\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Total rubro o segmento}} \right) * 100$$

O bien:

$$\text{Factor constante} = \left(\frac{100}{\text{Total rubro o segmento}} \right) * \text{cifra parcial}$$

b. **Razones**

“Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.” (22:18)

“Razón es la relación lógica de algunas partidas que cuyos elementos analizados tienen un comportamiento lógico. Es la comparación de dos cifras, que permiten establecer la interdependencia lógica sobre una y otra.” (28:13)

En conclusión se puede decir que son las relaciones que existen entre los diversos elementos que conforman los estados financieros, no incluyen aspectos

cuantitativos, su función se limita a ser un complemento para el estudio de las cifras de los negocios, para señalar probables puntos débiles. Es necesario examinar las restricciones que tiene la empresa para que no se atribuya más cualidades de las que realmente se tienen. No es adecuado limitar el número de las razones ni su aplicación en cada caso que se evalúa. Antes de calcular una razón es necesario precisar cuál es la relación existente entre sus elementos y si la relación es lógica.

“El uso de abundantes razones para un mismo fin es nocivo, porque sí uno de los principales propósitos de los métodos de análisis es la simplificación de las cifras, más enfático es este propósito para el método de razones, cuya función es exploratoria para facilitar la comprensión de las cifras mostradas en los estados financieros.” (28:13)

Las razones pueden ser estáticas, dinámicas o mixtas. Las estáticas son las que expresan la relación que guardan las partidas o grupo de partidas del estado de situación financiera. Las dinámicas Son las que expresan la relación que tienen las partidas o grupo de partidas del estado de resultados. Las mixtas son las que expresan la relación que existe entre las partidas o grupos de partidas del estado de situación financiera, con partidas o grupo de partidas de un estado de resultados. Es necesario tomar en cuenta cuales son las razones financieras que se pueden aplicar, para el estudio de los elementos de un estado financiero, existen las razones simples y estándar, las cuales se detallan a continuación:

- Razones simples

Estas razones se clasifican en cuatro grupos que son:

- Razones de solvencia
- Razones de estabilidad o cobertura
- Razones de rentabilidad
- Razones de actividad

Estas razones muestran la relación entre dos cantidades de los estados financieros, a través de su cociente.

○ Razones de solvencia

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con activos que se espera sean realizados en un período no mayor de un año.

▪ Índice de solvencia

Informa cuántas veces podría la entidad pagar sus deudas a corto plazo con su activo disponible a corto plazo. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Índice de solvencia} = \left(\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \right)$$

Se puede decir que se relaciona el activo corriente con el pasivo corriente, para indicar en qué proporción están cubiertas las obligaciones a corto plazo. El resultado debe ser mayor a la unidad.

▪ Índice de liquidez

También llamada prueba del ácido, es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se toma en cuenta el inventario de productos por ser un activo de menor liquidez. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Liquidez} = \left(\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} \right)$$

Si se obtiene un resultado de 0.80 de este índice, permite deducir que por cada unidad que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con 0.80 para su cancelación, sin necesidad de acudir a la realización de los

inventarios, este resultado se considera aceptable. Si el cociente es igual a 1 el pago inmediato de la empresa es óptimo.

- Solvencia inmediata

También se le conoce con el nombre de solvencia disponible, mide la capacidad de efectivo más los valores negociables (Inversiones a corto plazo) para cubrir las obligaciones a corto plazo; este índice se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Solvencia inmediata} = \left(\frac{\text{Efectivo} + \text{Valores Negociables}}{\text{Pasivo Corriente}} \right)$$

El resultado muestra como una entidad cubre sus deudas a corto plazo con el efectivo o sus equivalentes. Mientras mayor sea el resultado de estos índices mayor será la solvencia de la empresa.

- Activo defensivo o intervalo

Esta razón mide el tiempo en que la empresa podrá operar si acude a su activo líquido actual sin recurrir a los ingresos provenientes de las fuentes del año próximo.

El activo defensivo se establece con las cuentas de caja, cuentas por cobrar, documentos por cobrar y valores negociables. La otra variable son los desembolsos diarios de operación representados por los gastos ordinarios de operación de la empresa, como los sueldos, combustibles, papelería, el agua, mantenimientos, seguros, la luz, papelería, combustibles y otros gastos. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Activo defensivo} = \left(\frac{\text{Activo Defensivo}}{\text{Desembolsos Diarios}} \right)$$

El resultado será el número de días que la empresa podría operar con base en su activo defensivo sin tener que recurrir a otra fuente de fondos.

○ Razones de estabilidad o cobertura

Estas razones expresan la firmeza que tiene una organización dentro del mercado y de la economía en general. La estabilidad en una empresa es la garantía de que perdurará durante un largo plazo, lo cual hace que sea confiable para otras personas o empresas.

▪ Índice de estabilidad

Este índice muestra la forma en que los activos no corrientes garantizan las obligaciones a largo plazo o sea el pasivo no corriente, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Índice de estabilidad} = \left(\frac{\text{Activo No Corriente (Neto)}}{\text{Pasivo No Corriente}} \right)$$

Si el índice es menor a 1 significa que la empresa no tiene garantía suficiente para cubrir los pasivos a largo plazo, si es igual a 1 implicará que el activo ha cubierto la totalidad del pasivo. Como regla general el resultado de este índice deberá ser mayor que 1.

▪ Índice de inversión en propiedades, planta y equipo

Indica la parte o la proporción del patrimonio de los inversionistas que ha sido utilizada en la adquisición de activos permanentes, usados por la empresa. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Inversión en propiedades, planta y equipo} = \left(\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo No Corriente (Neto)}} \right)$$

- Índice de propiedad

Muestra que parte de los activos totales de la empresa ha sido financiada con el patrimonio de los inversionistas, socios o dueños de la entidad, estos activos pertenecen directamente a los socios, se calcula de la forma siguiente:

$$\text{Índice de propiedad} = \left(\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}} \right)$$

- Razón de endeudamiento

También se le conoce con el nombre de apalancamiento financiero, mide el grado de financiamiento que se ha adquirido con terceros en los activos de la empresa, es decir la deuda a los acreedores en la adquisición de los bienes de la empresa, relaciona los activos totales con los pasivos totales de la siguiente forma:

$$\text{Endeudamiento} = \left(\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \right)$$

Si se obtiene un resultado del 0.60 se interpreta que por cada unidad que se tiene en el activo, se deben 60 centavos y la empresa corre con un nivel alto de financiamiento, que puede resultar riesgoso, es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía.

- Razón de solidez

Esta razón indica cuanto de los activos totales tiene la empresa para pagar el pasivo total. Si en caso el índice fuera igual a 1, indica que la empresa no tiene patrimonio, y si fuera menor que 1 la empresa estaría en una situación de pérdida. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Solidez} = \left(\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} \right)$$

Si por ejemplo se obtiene un resultado muy elevado como 3.5 indicará que la empresa no tiene pasivos y ha operado sólo con el patrimonio, lo cual en algunas empresas no es conveniente.

- Cobertura financiera

Esta es otra razón de administración de deuda, que muestra que parte de las utilidades es absorbida por los gastos financieros, es decir que expresa cuál es el porcentaje de las utilidades que se utiliza para pagar la carga financiera de la empresa. Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Cobertura financiera} = \left(\frac{\text{Utilidad antes de gastos financieros}}{\text{Gastos financieros}} \right)$$

En varias empresas este índice tiende a ser una cifra representativa debido al pago de intereses que se erogan por la obtención de préstamos bancarios o créditos de otra índole, lo cual puede resultar sumamente riesgoso.

- Razones de rentabilidad

Estas razones permiten analizar y evaluar las pérdidas y ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas. Miden el éxito o fracaso de las operaciones de una empresa durante un período.

- Margen de utilidad

También es llamado rentabilidad de las ventas, determina qué porcentaje se obtiene en concepto de utilidad neta por cada quetzal de venta.

$$\text{Margen de utilidad} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \right)$$

- Tasa de rendimiento

Muestra la utilidad neta que obtiene la empresa por la inversión de los socios. Se establece mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Tasa de rendimiento} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \right)$$

- Margen de utilidad bruta

También es conocido con el nombre de contribución, o porcentaje de ganancia marginal. Determina la ganancia que se obtiene por cada quetzal de venta restándole los costos y gastos variables. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Utilidad bruta} = \left(\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \right)$$

Este porcentaje servirá para establecer el precio de venta y deberá cubrir los gastos variables de venta y los gastos administrativos.

- Margen de utilidad neta en ventas

Muestra el porcentaje de ganancia que se obtiene antes de los gastos administrativos y la carga financiera.

$$\text{Utilidad neta en ventas} = \left(\frac{\text{Utilidad neta en ventas}}{\text{Ventas netas}} \right)$$

- Sistema Du Pont

Este sistema conjuga en un estudio completo las razones de rentabilidad de las ventas y la rotación del activo total, muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos.

Se basa principalmente en estados financieros proforma o presupuestados. La razón se obtiene por medio de su fórmula general:

$$\text{Sistema Du Pont} = \text{Rentabilidad de las ventas} * \text{Rotación del activo total}$$

- Rentabilidad de la inversión

Indica el rendimiento de la inversión de la empresa, es decir si los activos que tiene la empresa contribuyen a la generación de utilidades.

Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rentabilidad de la inversión} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \right)$$

- Utilidad por acción -UPA-

En términos generales esta razón muestra el rendimiento que se obtiene por cada acción que posea la empresa. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Utilidad por acción} = \left(\frac{\text{Utilidad neta} - \text{Dividendo preferencial}}{\text{Promedio de acciones comunes}} \right)$$

El resultado de esta razón dependerá de las utilidades que genera la empresa en un período dado.

- Razones de actividad

Estas razones permiten medir la eficiencia con que se utilizan los activos de la empresa y si han generado capital de trabajo, es decir que muestran la actividad con que la empresa utiliza los activos.

- Rotación de cuentas por cobrar

Esta razón indica las veces en que se ha movido las cuentas por cobrar durante el año, esto quiere decir el número de veces durante el año en

que se recupera el crédito que se ha otorgado a los clientes. Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \left(\frac{\text{Ventas netas (Crédito)}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}} \right)$$

El resultado de esta razón puede ser de 3 veces o más, durante un período, esto dependerá de la actividad y política de crédito de la empresa.

- Plazo medio de cobranza

Con esta razón se evalúa la recuperación del crédito otorgado en días o sea el período durante el cual la empresa proporciona financiamiento a los clientes. Se establece mediante la fórmula siguiente:

$$\text{Plazo medio de cobranza} = \left(\frac{360 \text{ o } 365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} \right)$$

- Rotación de cuentas por pagar

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año. Es decir el número de financiamientos que han otorgado los proveedores en su conjunto. Este puede ser de 3 veces o más. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \left(\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}} \right)$$

- Plazo medio de pago

Permite apreciar las normas de pago de la empresa mediante el número de días que la empresa necesita para hacer efectiva las deudas a corto plazo. Se determina de la siguiente forma:

$$\text{Plazo medio de pago} = \left(\frac{360 \text{ o } 365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}} \right)$$

- Rotación del activo total

También es conocida como rentabilidad de la inversión. Indica la eficiencia con que la empresa puede valerse de sus activos para generar ventas. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación del activo total} = \left(\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de activo total}} \right)$$

Es recomendable excluir las inversiones a largo plazo, porque no son para la venta. El resultado de esta razón es variable. Un aumento en el índice de rotación en relación al año anterior indica eficiencia y una disminución ineficiencia.

- Rotación de las propiedades

Indica la contribución de las propiedades para generar las ventas, mide la capacidad instalada de la planta en función de las ventas. Se determina de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de propiedades} = \left(\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de activo no corriente}} \right)$$

El resultado de este índice muestra el número de veces que rota el activo no corriente.

- Razones estándar

“Este método sirve para determinar la relación de dependencia resultante de la comparación geométrica de los promedios de las cifras de dos o más cuentas de los estados financieros.

La razón estándar es similar al promedio de una serie de cifras o razones simples de la misma empresa a una misma fecha o período las cuales emanan de los estados financieros de dicha empresa. O en su defecto puede ser el promedio de una serie de razones simples de los estados financieros a una misma fecha o período, pero de distintas empresas que se dedican a la misma actividad.” (18:194)

Estas razones son medidas de tipo general que permiten determinar por medio de una serie de promedios y comparaciones hacia dónde se desvía la realidad del estudio de los estados financieros. Estas razones pueden ser internas o externas. Las razones internas se adquieren de la información interna, o sea de la que es aportada por la misma empresa, se toma como base los años anteriores. Las razones externas se adquieren al tomar como referencia a otras empresas semejantes, el estudio será más específico, entre mayor semejanza se establezca entre las empresas.

Dentro de las principales medidas estándar se encuentran:

- Media o promedio aritmético simple
- Mediana
- Moda
- Media armónica
- Media geométrica

Es importante tomar en cuenta que al realizar un estudio con el método de las razones estándar de fuentes externas, se presentarán ciertas dificultades en la comparación de la información, por lo que las empresas se deben localizar geográficamente en la misma región; las políticas de venta y crédito deben ser muy similares; los métodos de registro, contabilidad y valuación deben ser relativamente afines o uniformes, las cifras que corresponden a estados financieros dinámicos muestren aquellos meses en los cuales las empresas en estudio, se encuentren en un período

relativamente bueno o malo; además las empresas que suministran la información financiera deben ser financieramente solventes.

○ Media o promedio aritmético simple

Muestra el valor central de los datos que constituye ser la medida de ubicación que más se utiliza. Este se calcula mediante la sumatoria de los términos y luego se divide con el número de los términos, es decir el número de elementos que por lo regular son años.

$$\bar{X} = \frac{\sum t}{n}$$

○ Mediana

La mediana es el número central de un grupo de números ordenados por tamaño. Se establece mediante el número de los términos más uno, dividido entre 2. Si la cantidad de términos es par, la mediana es el promedio de los dos números centrales.

$$md = \left(\frac{n + 1}{2} \right)$$

○ Moda

La moda es el valor que más redunda en un grupo de números. Consiste en establecer el término que más se repite entre la serie de datos que se examina. Su determinación depende de la observación de la información.

○ Media armónica

También es conocida como promedio armónico, se define como la recíproca de la media aritmética de los recíprocos de un conjunto de datos. Esta medida se emplea para promediar variaciones con respecto al tiempo tales como productividades, tiempos, rendimientos, cambios y otros. Se

obtiene con la división del número de términos entre la sumatoria de los recíprocos del número de términos.

$$\text{Media armónica} = \left(\frac{n}{\sum \frac{1}{R}} \right)$$

○ **Media geométrica**

Es llamada también promedio geométrico, es útil para encontrar el promedio de porcentajes, razones, índices o tasas de crecimiento.

$$\text{Media geométrica} = \sqrt[n]{(t_1)(t_2)(t_3) \dots (t_n)}$$

Otra aplicación de la media geométrica es para determinar el porcentaje promedio del incremento en ventas, producción u otros negocios o series económicas de un periodo a otro. Se establece la raíz n de los números de términos, o sea la raíz n del producto de la serie.

2.2.6.2 Método de análisis financiero horizontal

“Son aquellos en los cuales se analiza la información financiera de varios años. A diferencia de los métodos verticales, estos métodos requieren datos de cuando menos dos fechas o períodos.” (22:36)

El análisis horizontal busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada cuenta de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Establece cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

El análisis horizontal debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las partidas, en términos porcentuales, se estipula el crecimiento simple o ponderado de cada

cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia en general de las cuentas, sin que se pretenda sea la ideal. Entre los métodos más conocidos se tienen: El método de aumentos y disminuciones y el método de tendencias.

a. Método de aumentos y disminuciones

Este método consiste en obtener las diferencias entre dos valores que se comparan, si la diferencia es positiva quiere decir que existe un aumento y si es negativa hay una disminución, se toma en consideración el estado financiero base que se examina. El objetivo de este método es conocer la dimensión de las variaciones que existen en las cifras que se evalúan y formar las conclusiones respectivas. Es frecuente que las diferencias obtenidas por este método, se reduzcan a porcentos con el fin de hacerlas más comprensibles. Las comparaciones se conocen como estados financieros comparativos y el nombre que pueden adoptar es:

- Estado de situación financiera comparativo.
- Estado de resultados comparativo, estado de variación en la ganancia neta o estado de variación en la ganancia bruta.
- Estado de cambios en la situación financiera o estado de variaciones en el capital de trabajo.
- Estado de flujos de efectivo.

Para que la comparación de la información sea adecuada, las bases de elaboración de los estados financieros deben ser consistentes. El caso más clásico en el uso de este método se encuentra en el estado de situación financiera comparativo, que contiene los valores correspondientes a dos estados de situación financiera dados, adecuadamente agrupados para determinar las diferencias de más o de menos, en cada elemento de los renglones de estos estados financieros. Es aplicable a la mayor parte de los estados financieros básicos que se conocen.

Otra aplicación práctica de este método se encuentra en el sistema de control presupuestal para conocer si las proyecciones que se han trazado se cumplen a

cabalidad en el período. Un sistema presupuestal pierde utilidad, si no se compara con las cifras realmente obtenidas en los renglones y cifras que se presupuestaron. La comparación será la aplicación del método de aumentos y disminuciones; ya que se obtienen las diferencias positivas o negativas con respecto a los valores obtenidos en el presupuesto.

b. Método de tendencias

“Determina la propensión de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada. También conocido como procedimiento de por ciento de variaciones, puede aplicarse a cualquier estado financiero.”(20:33)

Este método consiste en adoptar una base que corresponde a determinado año o período, se toma en consideración esta base para determinar la disposición de las magnitudes de los distintos valores correspondientes a otros ejercicios. Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa y las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.

Cada procedimiento se aplica de acuerdo con el criterio y objetivo que persiga el analista de estados financieros, en ocasiones es necesario auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis. El procedimiento de las tendencias facilita la retención y apreciación de las cifras relativas, para realizar la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios de la empresa. Para su aplicación se debe tomar datos del pasado, como los estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar ordenadamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.

El método de las tendencias como los anteriores, son procedimientos exploratorios, generalmente nos indican probables anomalías, tal vez dudas de cómo se encuentra la empresa. El analista de estados financieros debe hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o

mala situación de la empresa, recomendar las medidas que a su juicio considere necesarias.

2.2.6.3 Método del punto de equilibrio

Es el nivel de ventas que cubre justamente todos los costos y gastos. En este punto el negocio no obtiene utilidad ni sufre pérdida. Punto en el que los ingresos por ventas y los costos y gastos totales se igualan.

También se le llama punto muerto o umbral de la rentabilidad, este análisis estudia la relación que existe entre costos y gastos fijos, costos y gastos variables, volumen de ventas y utilidades operacionales. El punto de equilibrio es aquel en que el nivel de producción y ventas que una empresa alcanza para cubrir los costos y gastos con los ingresos que se han obtenido son iguales. Es decir, a este nivel de producción y ventas la utilidad operacional es cero, o sea, que los ingresos son iguales a la sumatoria de los costos y gastos operacionales. Se considera como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo que puede tener una empresa en un momento determinado. El punto de equilibrio se puede calcular tanto para unidades como para valores en dinero.

La importancia de esta herramienta de análisis financiero y administrativo, hace que esté relacionada con ciertos factores como el volumen de producción, el tiempo, datos reales y presupuestados; así mismo se debe considerar la ganancia marginal o contribución, expresada en valores y su respectivo porcentaje dentro del análisis, este representa la participación de utilidad en valores respecto a las ventas.

Dentro de los objetivos principales del punto de equilibrio están:

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

Existen tres formas para establecer el punto de equilibrio, las cuales son:

a. Punto de equilibrio en valores

La fórmula para determinar el punto de equilibrio en valores son las siguientes:

$$\text{Punto de equilibrio en valores} = \left(\frac{\text{Gastos fijos totales}}{1 - \frac{\text{Gastos variables unitarios}}{\text{Precio de venta unitario}}} \right)$$

O bien:

$$\% \text{ de Ganancia} = \left(\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \right)$$

$$\text{Punto de equilibrio en valores} = \left(\frac{\text{Gastos fijos totales}}{\% \text{ de ganancia}} \right)$$

b. Punto de equilibrio en unidades

Para determinar el punto de equilibrio en unidades se puede utilizar cualquiera de las fórmulas siguientes:

$$\text{Punto de equilibrio en unidades} = \left(\frac{\text{Punto de equilibrio en valores}}{\text{Precio de venta unitario}} \right)$$

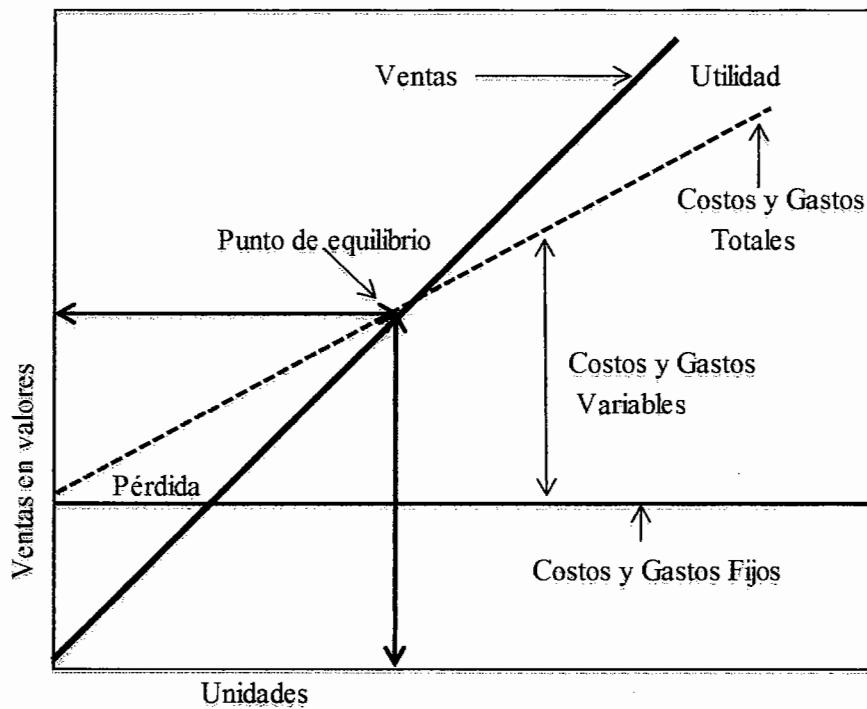
$$\left(\frac{\text{Gastos fijos totales}}{\text{Precio de venta unitario} - \text{Gastos variables unitario}} \right)$$

c. Punto de equilibrio mediante una gráfica

Una de las herramientas más interesantes que presenta el punto de equilibrio es el análisis gráfico, a partir de este análisis se puede facilitar la percepción de diversos conceptos asociados con la rentabilidad de un proceso productivo.

Esta gráfica consiste en representar mediante un cuadrante de coordenadas cartesianas los elementos del punto de equilibrio, es decir las ventas, los costos y gastos fijos, los costos y gastos variables.

Figura 1
Gráfica del punto de equilibrio



Fuente: elaboración propia con base en la investigación del trabajo de tesis.

También se puede determinar el margen de seguridad que es el que representa las ventas de más, que hubieron a partir del punto de equilibrio y que pasan a convertirse en ganancia. La fórmula para determinarlo es la siguiente:

$$\text{Margen de seguridad} = (\text{Ventas} - \text{Punto de Equilibrio})$$

2.2.6.4 Control presupuestal

Proceso a través del cual se pretende medir el grado de cumplimiento de las metas y objetivos formulados por la dirección para un período determinado, lo cual implica la comparación entre lo presupuestado y lo realmente ejecutado, con el propósito de detectar las variaciones, realizar un análisis para determinar las causas que las motivaron, asignar responsabilidades personales, corregir las desviaciones, sea afectando el plan o mejorando los procesos con el fin de lograr una ejecución de acuerdo al plan previsto.

El control presupuestal es el proceso mediante el cual se puede determinar la eficiencia en las operaciones de la empresa. Consiste en establecer las variaciones en forma horizontal entre el presupuesto y lo real. La finalidad es obtener el control sobre los activos, determinar las variaciones que se propicien, definir las causas y corregir las desviaciones. Este concepto permite que las actividades en la empresa sean planificadas y representadas a un periodo de tiempo determinado. Estos presupuestos están integrados por partidas de gastos que se consideran fijos y otros que deberán ser variables.

“El resultado final de los presupuestos son estados financieros proyectados. El estado de resultados proyectado es el reflejo de los ingresos y gastos posibles a realizar, si hay un cambio solo hay que detectar cuando afecta nuestro punto de equilibrio” (25:2)

Las etapas del control presupuestal son:

- **Planificación:** consiste en la selección de datos, estadísticas, variables y otros, así como el estudio, ordenamiento e integración.
- **Formulación:** se elaboran analíticamente los presupuestos parciales de cada departamento o área de la empresa.
- **Aprobación:** después que son verificados por los jefes de área o de departamento, deben pasar a ser ratificados por el director o jefe de presupuestos.
- **Ejecución y coordinación:** esta etapa está a cargo de todo el personal de la empresa, bajo las órdenes de un jefe y de acuerdo con los planes y metas que se han establecido.
- **Control:** es la última fase, se observa y vigila la ejecución del presupuesto. Se comparan cifras reales con las cifras presupuestadas y se determinan las variaciones, localizándose las áreas problema para determinar la forma de corregirla.

Las características más importantes que se deben tomar en cuenta en el control presupuestal son:

- **Organización:** los presupuestos deben aplicarse a una empresa que se encuentre altamente organizada y con un nivel de eficiencia importante.

- **Previsibilidad:** consiste en prever lo que sucederá en el período sujeto a control presupuestal lo cual debe comprender todos los aspectos de la organización.
- **Determinación cuantitativa:** es importante que las causas y efectos en los presupuestos no sólo se determinen cualitativamente, sino también cuantitativamente, es decir, cada uno de los planes de la empresa para el período presupuestal deben valorarse en términos monetarios.
- **Precisión:** los presupuestos, por ser planes de acción, deben ser conocidos en la forma más precisa y concreta para evitar imprecisiones que impidan su correcta ejecución.
- **Flexibilidad:** todo plan preciso debe prever en lo posible los supuestos cambios que puedan ocurrir en la organización, por aquellos acontecimientos inesperados o no previstos.
- **Unidad:** los planes de la empresa deben ser de tal naturaleza que permitan ver que existe un solo plan general para cada función, por lo que deben estar debidamente coordinados.

2.2.6.5 Método gráfico

“La información corporativa seleccionada de los estados financieros se puede mostrar en forma gráfica y a esto se le llama método gráfico. Cuando la información financiera se muestra en gráfica, éstas dan una facilidad de percepción al lector que no le proporcionan las cifras, índices, porcentajes, etc., y el analista puede tener una idea más clara, dado que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad.” (24:298)

Este método consiste en representar por medio de gráficas, la información previamente obtenida para el análisis. Así se puede representar la proporción de activos, pasivos y capital en gráficas que ayuden a visualizar la aportación de cada una de ellas al análisis.

CAPÍTULO III

EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR

3.1 La profesión de Contador Público y Auditor

En la actualidad la profesión de Contador Público y Auditor contribuye a los empresarios, inversores y público en general; se mantiene una lucha constante contra la corrupción, es necesario reconocer que cualquier desliz en este campo inmediatamente puede crecer de manera desmesurada y ocasionar efectos que pueden considerarse irremediables. Hay corrupción, pública y privada, en todos los países, aunque en algunos podría ser más obvia que en otros.

“Es el contador público, en lo individual, quien debe asumir su responsabilidad contra la corrupción. Se necesita escepticismo profesional al establecer relaciones de negocios y en la revisión de transacciones entre las partes relacionadas, especialmente cuando éstas aparentan tener negocios cuestionables. Individuos y entidades corruptos deben darse cuenta de que los contadores públicos representan una barrera en contra de la corrupción. Sobre todo, cada contador público en lo individual debe asegurarse de que su propio comportamiento refleje un constante compromiso con la verdad y la honestidad.” (4:53)

Esta situación tiene una consecuencia negativa en todo mundo; el desarrollo económico se ve obstaculizado, los riesgos aumentan, las líneas de crédito nacionales caen, los inversionistas pierden la confianza, la credibilidad de los profesionales, de los hombres de negocios y de los gobiernos disminuye notablemente, la sociedad pierde autoestima y tiene menos confianza en los principios de la legalidad y en las instituciones en general.

3.1.1 El Contador Público y Auditor

El desempeño profesional de un contador público es muy interesante y especialmente variado en comparación con otras profesiones, es el principal especialista en la contabilidad y en la información derivada de ella. Cualquier contador público muestra tres aspectos:

- Su propio carácter, el cual ha sido desarrollado independientemente de su profesión.
- El efecto que en él ha tenido el propio ámbito profesional, las organizaciones donde ha prestado sus servicios.
- El sello que las instituciones educativas por las que pasó han dejado en él, especialmente la universidad donde cursó sus estudios profesionales.

3.2 Perfil profesional del Contador Público y Auditor

El Contador Público y Auditor es capaz de asesorar a las personas y empresas en el área financiera y fiscal, así como a entidades públicas y privadas en la toma de decisiones sobre políticas de inversión, organización de recursos y diversos análisis de la economía. También puede elaborar, analizar e interpretar la información contable o administrativa para la adopción de decisiones, puede implementar sistemas de procesamiento de datos, diseñar estructuras de organización, elaborar estados contables y analizarlos. Realiza auditorías contables y operativas, análisis financieros y de costos.

El papel que el contador juega es decisivo en la economía global y por lo tanto debe ajustarse a esos cambios, debe ser capaz de determinar la necesidad y la forma de inversión estratégica en tecnología de información, y así mismo poder manejar los riesgos inherentes.

3.2.1 Imagen del Contador Público y Auditor hacia la sociedad

El Contador Público y Auditor debe reunir ciertas características, que ha adquirido a través del conocimiento y otras que han sido referidas a recursos personales producto de su desenvolvimiento; destrezas y habilidades que constituyen en él los rasgos intrínsecos de su carácter. Estas características le permiten desarrollar liderazgo en las áreas de la gestión empresarial, contabilidad, finanzas, auditoría, tributación y sistemas de información. Además, posee una sólida formación ética y de valores. Dentro de las características se hace mención de las más importantes:

- Actitud positiva y entusiasta
- Constancia y orden

- Juicio profesional
- Facilidad para negociar
- Capacidad de observación
- Claridad de expresión verbal y escrita
- Conciencia de los valores propios y de su entorno
- Comportamiento ético y de amplio criterio
- Accesible y cortés
- Respetuoso y discreto
- Facilidad para trabajar en grupo
- Iniciativa
- Mente analítica
- Objetividad
- Liderazgo
- Responsable
- Honrado y confiable

3.2.2 La ética del Contador Público y Auditor

“La ética entendida como el conjunto de normas que ordenan e imprimen sentido a los valores y principios de conducta de una persona, 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, sea cual sea su actividad y su entorno.” (17:48)

La ética define lo que es bueno, malo, obligatorio o permitido, concerniente a una acción o a una declaración. En el desarrollo de la actividad profesional y en la vida personal el contador debe poseer un comportamiento que sea adecuado en todos los aspectos. La ética profesional regula las actividades que se realizan en el marco de una profesión, es necesario saber utilizar el aprendizaje adquirido y ejercer con responsabilidad. La responsabilidad de un contador lo obliga a desarrollar de forma ética y justa su trabajo, en la medida que pueda cooperar con el bien común.

La ética también puede definirse como un conjunto de principios morales y normas que tratan de orientar la conducta del individuo en su actividad profesional. Los principios y normas forman parte de los códigos de ética o conducta que en cada profesión los colegios e instituciones preparan para que los individuos tengan acceso a ellos, durante la formación académica, en el desarrollo de la actividad profesional y en el transcurso de la vida.

“Un Código de Ética Profesional no solo sirve de guía a la acción moral, sino que también declara la intención de los integrantes del Colegio de cumplir la responsabilidad de servir a la sociedad con lealtad y diligencia. De respetarse a sí mismos y no limitarse a desempeñar con lealtad sus obligaciones hacia el usuario de sus servicios.” (8:27)

Se puede decir entonces que la ética es un elemento primordial para el Contador Público y Auditor, ya que todas sus acciones deben respaldarse en ella. Es determinante para el profesional y su medio, ya que el efecto y credibilidad de su trabajo depende de la precisión y calidad del resultado. Dentro de las normas generales del ejercicio profesional se menciona que el Contador Público deberá actuar con propiedad y buena fe, manteniendo el honor, la dignidad y la capacidad profesional, observando las reglas del código de ética profesional más elevadas en todos sus actos.

El Contador Público y Auditor debe velar por el cumplimiento de la Ley de Colegiación Profesional Obligatoria, Decreto 72-2001 tal como lo establecen los artículos 34 y 90 de la Constitución Política de la República de Guatemala, los cuales indican que la colegiación de los profesionales universitarios es obligatoria y tendrá por fines la superación moral, científica, técnica y material de los profesionales universitarios y el control de su ejercicio; asimismo deben cumplir con los estatutos establecidos en el Colegio de Contadores Públicos y Auditores y el Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores y Administradores de Empresas; además debe ajustar su conducta a las normas de la ética profesional, de no cumplir el Colegio podrá imponer una sanción al profesional que faltare a las leyes y normas descritas anteriormente.

Según los estatutos de los Colegios, las sanciones que podrán imponer pueden ser pecuniarias, amonestación privada, amonestación pública, suspensión temporal en el ejercicio de su profesión y suspensión definitiva. La suspensión temporal en el ejercicio de su profesión, en ningún caso puede ser menor de seis meses, ni mayor de dos años. La suspensión definitiva implica la pérdida de la condición de colegiado activo; se impondrá cuando el hecho conocido sea tipificado como delito por los tribunales competentes, siempre que se relacione con la profesión. La decisión de estas sanciones será tomada por el Tribunal de Honor del Colegio que corresponda.

3.2.3 Responsabilidades

El Contador Público y Auditor adquiere en su ejercicio profesional una serie de responsabilidades, las que debe cumplir con apego, el Código de Ética Profesional las clasifican en tres grupos que a continuación se presentan:

- Responsabilidad hacia la sociedad
- Responsabilidad hacia quien contrata los servicios
- Responsabilidad hacia la profesión

3.2.3.1 Responsabilidad hacia la sociedad

La responsabilidad social que adquiere el profesional, se entiende como el compromiso para emprender alguna acción, con el propósito de proteger y mejorar el bienestar de la sociedad, es una oportunidad para ampliar la concientización y sensibilización social. El contador debe poseer independencia de criterio, es decir que no debe estar limitado por alguna influencia interna o externa; también contará con la preparación y calidad necesaria para realizar las actividades profesionales satisfactoriamente; actuará con el cuidado y la diligencia propios de una persona responsable, para presentar su trabajo con calidad; asimismo deberá aceptar la responsabilidad personal por los trabajos que ha llevado a cabo o ha realizado bajo su dirección.

3.2.3.2 Responsabilidad hacia quien contrata los servicios

El Contador Público y Auditor tiene la responsabilidad con la persona o empresa que contrata sus servicios de guardar el secreto profesional y por lo tanto no revelará por

ningún motivo los datos, hechos o circunstancias a los que ha tenido acceso en el ejercicio de su profesión, ya sea en beneficio propio o de terceros, solamente podrá revelarlo cuando exista orden de un juez o este establecido en la ley; deberá rechazar tareas que irrespeten los principios y normas de la moral, o que falten al honor y dignidad profesional; se abstendrá de obtener algún beneficio de situaciones que puedan dañar a quien ha contratado sus servicios; asimismo se hará acreedor a una retribución económica decorosa.

3.2.3.3 Responsabilidad hacia la profesión

Todo profesional debe respetar a los colegas y a la profesión, por tal razón cuidará las relaciones con sus colaboradores, colegas e instituciones que los agrupan, buscará siempre enaltecer la profesión; también debe poseer una imagen positiva y prestigiosa, valiéndose fundamentalmente de su calidad profesional y personal, podrá difundir y resaltar sus capacidades sin degradar a sus colegas o a la profesión en general. Si de alguna manera el contador transmita sus conocimientos, deberá mantener como objetivo dar a conocer las más altas normas profesionales y de conducta, contribuir al desarrollo y difusión del contenido de la profesión.

3.2.4 Capacitación constante

Todas las profesiones, independientemente de su especialidad, desempeñan un papel relevante dentro de la sociedad, es necesario que los profesionales estén capacitados para desarrollar la actividad para la que han sido contratados con eficiencia y eficacia. El conocimiento obtenido a lo largo de una vida profesional es necesario y estos se obtienen por medio de una participación activa en eventos de formación, capacitación, desarrollo y actualización, como seminarios, congresos, paneles, encuentros, cursos, talleres foros o conferencias. La preparación profesional puede ampliar el campo en que el contador se puede desarrollar, como se presenta a continuación:

“La preparación del contador lo pone en condiciones de competir aun en áreas para las que originalmente no parecería destinado, como la gerencia o dirección general de un consorcio. Muchas empresas son dirigidas por contadores que antes de llegar allí eran

directores de finanzas, contadores generales, directores administrativos o contralores. La profesión contable lleva a más de sus egresados al puesto más alto de la empresa, lo que sería lógico esperar.” (4:16)

Se puede decir entonces que la actualización constante de los conocimientos permitirá que el profesional adquiera la madurez de juicio necesaria para el ejercicio de su función en forma prudente y justa. Es sin duda el entrenamiento y preparación, la que le permite tener una ventaja competitiva sobre algunas otras disciplinas.

3.3 Campo de acción del Contador Público y Auditor

Las múltiples actividades que se pueden desempeñar en la carrera del Contador Público y Auditor, crean la multifuncionalidad del contador. Las funciones en el campo de la auditoría, contabilidad, finanzas y en la administración han de sumarse a innumerables labores que hacen complejo y completo a los profesionales de la contabilidad. Esto ha venido a robustecer la figura del contador y forjarlo como un vencedor en un mundo de retos y competencias laborales cada vez más exigentes.

El Contador Público y Auditor puede actuar como:

a. Auditor interno

La función del auditor interno es considerada viable y pertinente. Como parte de la organización el auditor es seleccionado por la dirección, es necesario evaluar el desempeño de sus funciones a través del cumplimiento de la misión y objetivos, se debe tomar en cuenta sus conocimientos, habilidades, destrezas y experiencia.

b. Auditor externo

Como profesional independiente tiene una visión objetiva de los hechos, lo cual aumenta y mejora las expectativas de alcanzar los resultados esperados. Expresa su opinión en los asuntos que se le han encomendado en las circunstancias y tiempos estimados.

c. Asesor

La función del contador como asesor es manifestar la situación en que se encuentra una empresa. Ayuda a descubrir problemas y orienta hacia como se

pueden resolver, tiene dos objetivos básicos, la minimización del pago de los costos y gastos; y maximizar la proporción de utilidades para los empresarios. El asesor puede actuar en el área administrativa, financiera o fiscal.

d. Consultor

En la consultoría el contador puede participar mediante dos variantes, esto dependerá de la persona o empresa que requiera sus servicios: en la primera el cliente presenta los problemas y el consultor brinda las soluciones y en la segunda el cliente sabe que tiene algunos problemas, por lo que solicita al consultor que identifique los problemas y le brinde las soluciones.

e. Contador General

Este papel es muy común en el medio, las empresas requieren de una persona que esté capacitada para que sea la responsable de los registros y transacciones de la contabilidad de la empresa, dentro de sus funciones esta la elaboración de los estados financieros y otra información financiera que se le requiera.

f. Docente

En el desempeño de las funciones como catedrático se debe sostener una relación profesional con los estudiantes, asimismo potenciar el prestigio y el respeto de la sociedad hacia la profesión; también deberá conocer con amplitud y profundidad el campo académico, científico y práctico de la cátedra que imparte y preparar debidamente lo que exponga.

Desde otro punto de vista es importante mencionar que la oportunidad que tiene el contador en las finanzas es amplia, puede ser a través de servicios financieros o por medio de la administración financiera, los cuales se pueden definir a continuación:

a. Servicios financieros

“Constituyen la parte de las finanzas que se ocupan del diseño y la entrega de informes financieros a individuos, empresas y gobiernos, así como de brindarles asesoría.” (19:3)

A través de los servicios financieros se obtiene una orientación acerca de una situación dada, que pueda estar influyendo negativamente en el cumplimiento de

los objetivos. Es importante determinar cuáles son los puntos fuertes y débiles de una empresa para orientar los esfuerzos de tal manera que se puedan aprovechar al máximo todos los recursos.

b. **Administración financiera**

“El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. En los últimos años, varios factores han incrementado la importancia y complejidad de las tareas del gerente financiero. Entre estos factores se encuentran la reciente crisis financiera global y las respuestas de las autoridades, el incremento en la competencia y los cambios tecnológicos.” (19:3)

La administración de las finanzas cada vez es más importante, es en realidad una misión delicada, por lo que la persona que asume la responsabilidad de tomar decisiones administrativas, deberá tener un conocimiento y una visión amplia, que le permita tomar las decisiones acertadas en la empresa. También deberá conocer y estar actualizado en la problemática económica mundial, pues estos conocimientos ayudarán a otorgar mejores soluciones para la toma de decisiones.

3.4 Clasificación de la participación del Contador Público y Auditor

Se puede decir que el contador puede participar, en el ejercicio profesional independiente y dependiente, así como también su participación puede estar clasificada en el sector público y privado. Esto depende de la actividad que desarrollará dentro de la empresa y el sector al que pertenezca la entidad.

a. **Ejercicio profesional independiente**

“El ejercicio profesional independiente es un área en la cual los contadores prestan sus servicios al público en general más que a una sola organización. En este campo, los servicios básicos que brinde el contador público son la auditoría

de estados financieros, tanto para efectos financieros como para efectos fiscales, desarrollo de sistemas administrativos, ayuda en distintos problemas fiscales y asesoría en servicios administrativos.”(21:21)

b. Ejercicio profesional dependiente

“Es un área en la cual los contadores prestan sus servicios a una sola organización. De esta forma, el contador es responsable de supervisar y asegurar la calidad de la información financiera, administrativa y fiscal que se genera en la entidad económica para la cual presta sus servicios, desarrollando y proponiendo políticas contables más adecuadas para una organización, diseñando sistemas de información y proporcionando a los funcionarios de la administración superior la información contable necesaria para la toma de decisiones.” (21:21)

c. Participación en el sector público

La participación del contador será en las organizaciones públicas que son aquellas cuyo capital proviene del Estado y están creadas para satisfacer necesidades que la comunidad requiere en materia de salud, educación y seguridad.

d. Participación en el sector privado

El desempeño del contador está destinado en una organización privada, que se distingue porque su capital proviene de personas individuales que invierten para crearla y no reciben ningún apoyo económico del Estado. Estas pueden ser lucrativas, que persiguen la realización de una ganancia o las no lucrativas que persiguen resultados sociales y no ganancias económicas.

Cuando se desempeña un cargo en el ejercicio profesional independiente o dependiente, en los sectores público o privado el contador tiene el deber de suministrar información veraz, apegada a los datos del negocio, institución o dependencia correspondiente. No debe aceptar comisiones ni obtener ventajas económicas directas o indirectas por los servicios prestados. Solamente podrá firmar los estados o informes de las cuentas de la

dependencia oficial o empresa en que preste sus servicios a los cual indicará el puesto que ocupa.

3.5 Relación del Contador Público y Auditor con empresas constructoras

En la mayoría de empresas constructoras el manejo financiero normalmente ha sido una condición empírica, al no contar con un profesional en el área, pocas veces el fundador es alguien que sea ajeno a la industria de la construcción, por lo regular es un Arquitecto o un Ingeniero, por lo cual en la mayoría de los casos, carece de formación profesional en el área contable y financiera.

Por tal razón es necesario que el contador se involucre en la situación financiera de las empresas de construcción, no solo en el registro de las operaciones o transacciones, sino que también en el ámbito financiero, puede llegar a detectar en cualquier momento una irregularidad y dar a conocer a tiempo una solución para contrarrestar los riesgos a los que está expuesta. Al igual que en cualquier empresa, no importa su tamaño o actividad el contador tiene la facultad de asesorar al empresario, está capacitado para realizar un análisis de la información financiera, proporcionar un informe a la administración, que puede ser de vital importancia para la toma de decisiones. Asimismo contribuirá a la divulgación del conocimiento de la gestión financiera y empresarial que ha llevado a cabo. La información que proporciona ofrece una visión concisa y completa del progreso de la empresa, y la situación pasada, presente y futura para que continúe como empresa en funcionamiento.

CAPÍTULO IV
EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN EL ANÁLISIS E
INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA
QUE SE DEDICA A LA CONSTRUCCIÓN
(CASO PRÁCTICO)

4.1 Antecedentes

La empresa Construguate, sociedad anónima es una entidad privada con fines de lucro, que se dedica a la construcción de hoteles, centros comerciales, viviendas, así también, remodelaciones de edificios y pequeñas reparaciones. Su objetivo principal es poder sobresalir en el sector de la construcción a nivel nacional, prestar un servicio confiable y de alta calidad a sus clientes, con el fin de obtener un constante crecimiento.

Para el presente año la empresa decide contratar los servicios profesionales de una persona, para que realice el análisis e interpretación de los estados financieros, quien al final presentará un informe de la situación financiera, en la que se encuentra al 31 de diciembre 2014.

La metodología para el desarrollo de dicho trabajo es la siguiente:

- **Convenio de los servicios**
Se realizaron los acuerdos necesarios correspondientes a la contratación de los servicios como asesor financiero.
- **Información previa**
Se hizo un estudio previo de la empresa para verificar algunos aspectos generales.
- **Papeles proporcionados por el cliente**
Se solicitaron al cliente los estados financieros, integraciones y otra información que se consideró necesaria, de la empresa objeto de análisis, por los períodos terminados el 31 de diciembre de los años 2013 y 2014, los cuales sirvieron de base para la elaboración de los papeles de trabajo.

- **Papeles de trabajo**

Son los registros del asesor para documentar el trabajo efectuado. Los papeles de trabajo son fundamentales para dejar certeza sobre las técnicas y procedimientos de análisis, además sirven de base para la elaboración del informe.

- **Informe**

Se presenta como resultado del análisis efectuado a la información financiera.

4.2 Contratación de servicios de asesoría

Para iniciar el proceso fue necesario acordar los términos en los que se realizaría el trabajo, para lo cual se presentaron las cartas que se presenta a continuación.

4.2.1 Carta de solicitud de servicios



CONSTRUGUATE, S.A.

Guatemala, 06 de febrero 2015

Licenciada

Kimberly Paola Palma Mijangos

Socia Directora

PM & Asociados

Presente

Estimada Licenciada:

Por medio de la presente solicitamos sus servicios, para que nos asesore sobre la situación financiera actual de la empresa, a través de un análisis de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2014.

Por lo tanto agradeceremos nos envíe su propuesta de servicios, para determinar las condiciones de trabajo así como el valor de los honorarios del mismo.

Atentamente,

Lic. Juan Alberto Mejía

Presidente del Consejo de Administración

c.c. Archivo

4.2.2 Propuesta de servicios

PM & Asociados
Palma Mijangos & Asociados

Guatemala, 09 de febrero 2015

Licenciado

Juan Alberto Mejía

Presidente del Consejo de Administración

Construguate, S.A.

Presente

Estimado Licenciado Mejía:

En atención a su solicitud para presentar una propuesta de servicios para realizar un análisis sobre la situación financiera actual de la empresa Construguate, S.A., al 31 de diciembre de 2014, atentamente tengo el agrado de brindarle la siguiente información:

I. Objetivo

El trabajo está dirigido a realizar un análisis e interpretación de las cuentas de los estados financieros que comprende los estados siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

II. Programación del servicio de asesoría

Con el objetivo de realizar un análisis amplio, se inicia el proceso de planificación del trabajo. Este proceso comienza con la preparación de un plan para realizar la asesoría financiera, detallado y a la medida de las operaciones, mediante el desarrollo de un entendimiento completo de las necesidades de la empresa. Este trabajo se efectuará en una visita en la cual se evaluarán y analizarán las cuentas que integran los estados mencionados anteriormente al 31 de diciembre de 2014.

III. Tiempo estimado

Se estima que este trabajo se llevará a cabo aproximadamente en 1 mes, siempre y cuando haya un compromiso y apoyo absoluto de la administración. El trabajo se iniciaría el 23 de febrero del presente año, para lo cual es necesario haber recibido su aprobación.

IV. Colaboradores y tiempos estimados

Puesto	Colaborador	Horas estimadas
Socia Directora	Licda. Kimberly Palma	30
Asesor Junior	Claudia Morales	90
Total		120

V. Producto a entregar

Como resultado del trabajo de asesoría a la empresa se presentará un informe que demuestre el propósito, alcance y resultado del análisis e interpretación; a este informe se le denominará de la siguiente manera:

- Informe de asesoría sobre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros por el período comprendido del 01 de enero al 31 diciembre del 2014, que contendrá: conclusiones y recomendaciones profesionales pertinentes.

VI. Honorarios

Los honorarios se fijan de acuerdo a la importancia y complejidad del trabajo. El valor de los servicios se ha estimado en treinta mil quetzales exactos (Q30,000.00). La forma de pago será 50% al inicio del trabajo y el resto al concluirlo.

Para cualquier aclaración o información adicional sírvase comunicarse al teléfono PBX 2222-7777.

Atentamente,



Licda. Kimberly Paola Palma Mijangos
Socia Directora

4.2.3 Aceptación de servicios



CONSTRUGUATE, S.A

Guatemala, 12 de febrero de 2015

Licenciada

Kimberly Paola Palma Mijangos

Socia Directora

PM & Asociados

Presente

Estimada Licenciada:

Por este medio le confirmo la aceptación de la propuesta de servicios que ha presentado y a los términos de su carta con fecha 09 de febrero del año en curso, para efectuar la asesoría sobre la situación financiera de la empresa Construguate, S.A., al 31 de diciembre 2014.

Atentamente,



Lic. Juan Alberto Mejía

Presidente del Consejo de Administración

c.c. Archivo

4.3 Diagnóstico de la situación actual

La empresa Construguate, S.A., se constituyó en la ciudad de Guatemala como una sociedad anónima el 01 de enero de 1995 con un capital autorizado de Q500,000.00 conformado por 500 acciones con un valor de Q1,000.00 cada una. Es una entidad privada con fines de lucro, que se dedica a la construcción de hoteles, centros comerciales, viviendas, así como también, remodelaciones de edificios y pequeñas reparaciones.

La empresa Construguate, S.A., cuenta con las siguientes políticas:

a. Principales políticas administrativas

Las principales políticas administrativas que la empresa adopta son:

- Personal: el personal que se contrate deberá pasar por un proceso de selección que compruebe que las personas tengan los conocimientos y/o habilidades que exige el cargo que desempeñarán.
- Política de crédito: concede a sus clientes crédito por 30 días plazo y por montos que se encuentran entre Q20,000.00 y Q200,000.00 máximo, en función de la capacidad de pago y previo análisis crediticio.
- Compras: las compras de los materiales para la realización de las obras deben acoplarse según la asignación monetaria del presupuesto.
- Contratistas: se contratará a una empresa especializada en el área, cuando la suma del servicio a contratar sea mayor de Q20,000.00
- Propuesta de un servicio: se realizará un presupuesto en donde los precios estén actualizados, para determinar el costo del proyecto apegado a la realidad.
- Para la prestación de un servicio: después de que ambas partes han aceptado la propuesta, se firma un contrato en la cual se estipulan las condiciones de la prestación del servicio, el costo del proyecto y porcentajes de facturación inicial y final.
- Entrega de información: los estados financieros deben ser presentados al Gerente General en forma mensual con las integraciones de las principales cuentas.

b. Principales políticas contables

Las principales políticas contables y aspectos a considerar para el trabajo de asesoría de la empresa Construguate, S.A., son:

- Base contable

Toda la información contable y financiera es preparada sobre la base contable de acumulación o del devengo, que reconoce las transacciones y demás sucesos económicos cuando ocurren y no cuando se recibe o paga efectivo u otro medio equivalente de efectivo.

- Unidad monetaria

La unidad monetaria en que se expresan las cifras de la información de la empresa y los estados financieros es la moneda reconocida en Guatemala, el Quetzal, representada por el símbolo de “Q”.

- Efectivo y equivalentes de efectivo

La empresa considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los montos totales de caja y bancos, así como los instrumentos financieros y otros valores a la vista y de alta liquidez, con un vencimiento de 90 días o menos, que sean cambiables fácilmente en efectivo y que no tengan restricciones para su utilización.

- Propiedades

Las inversiones en activos no corrientes se registran a su costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta, de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos en el Decreto 10-2012 Libro I de la Ley de Actualización Tributaria.

- Provisión para cuentas incobrables

La empresa registra una provisión para cuentas incobrables al 3% sobre el saldo de clientes, porcentajes máximo legal establecido en el Decreto 10-2012 Libro I de la Ley de Actualización Tributaria.

- Provisión para indemnizaciones y prestaciones laborales

La empresa registra una provisión para indemnizaciones, aguinaldo y bono 14 equivalente al 8.33% cada una sobre los sueldos pagados durante el año, además de la provisión para vacaciones equivalentes al 4.17%.

- **Impuestos**

El Impuesto Sobre la Renta se calcula y cancela de acuerdo a las estipulaciones de las leyes vigentes en el país de Guatemala. La empresa se encuentra afecta a los pagos del régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas, el cual se establece en forma trimestral, efectúa cierres contables parciales. Para el año 2013 el impuesto fue calculado sobre el 31% de la ganancia y para el 2014 se determinó por el 28%. Para la acreditación del ISO la empresa se encuentra en la opción b), que de acuerdo a esta Ley se puede acreditar el impuesto a los pagos que realiza del ISR trimestral, así como para la liquidación anual, hasta su agotamiento.

- **Medición de los ingresos y gastos**

La empresa registra los ingresos de los proyectos por el método de porcentaje de terminación o grado de avance de la obra, que consiste en registrar los ingresos y gastos de actividades ordinarias y los costos a medida que avanza el contrato de servicio o construcción.

- **Proyectos**

Los anticipos que realizan los clientes por la realización de una obra se contabilizan en la cuenta de anticipo clientes, y los clientes que deben a la empresa por este mismo concepto se registran en las cuentas por cobrar.

Los principales aspectos legales que cumple se mencionan a continuación:

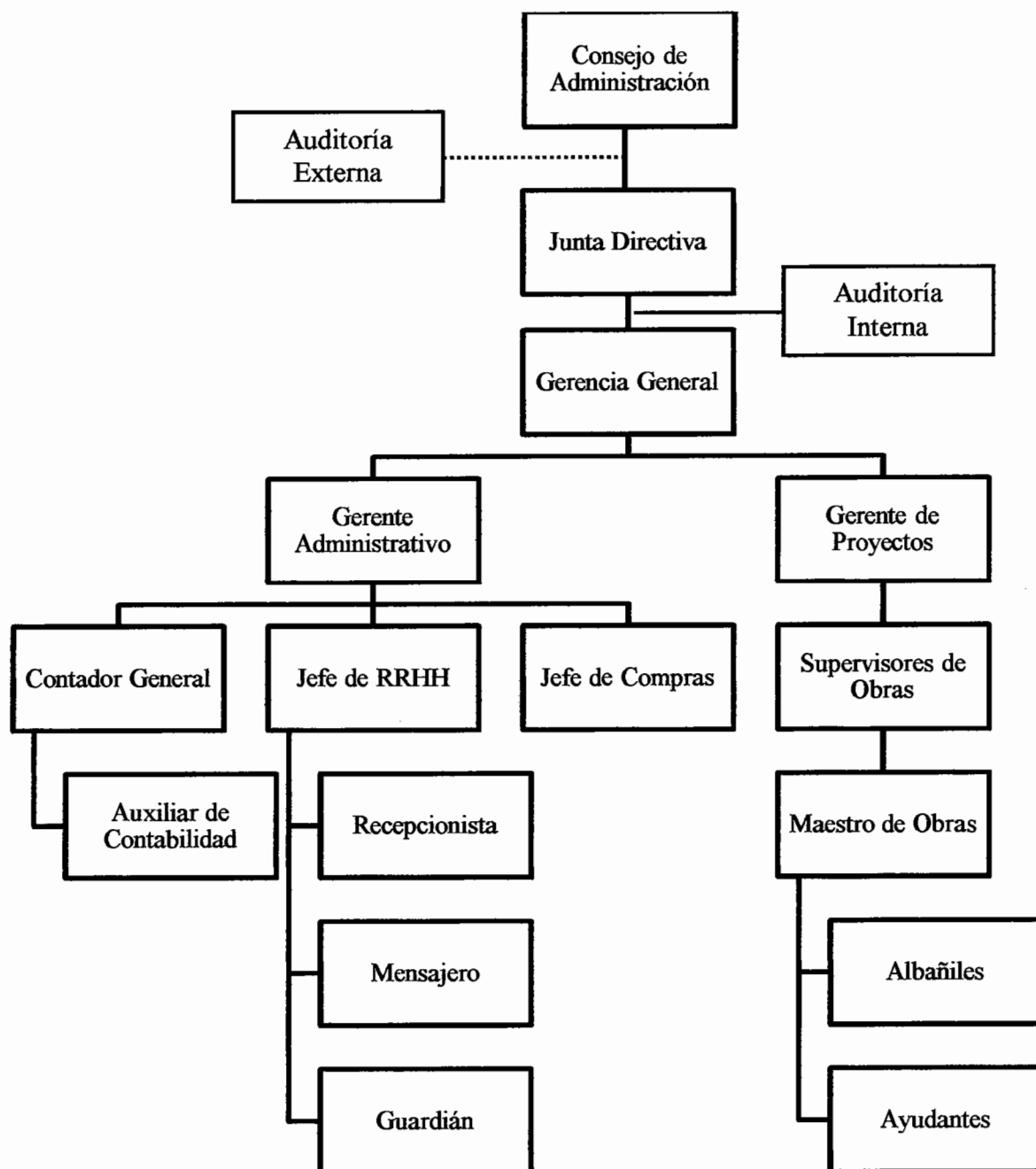
- Se constituyó como una sociedad mercantil y cumplió con el proceso de inscripción.
- Cuenta con títulos de acciones nominativos, los cuales se encuentran registrados en el libro de control de acciones.
- En la Superintendencia de Administración Tributaria se encuentran inscritas las siguientes personas:
 - La entidad como tal
 - Los representantes legales
 - El contador general

- En la constancia del Registro Tributario Unificado - RTU- se encuentran los impuestos a los que se encuentra obligada, los cuales efectúa de la siguiente manera:
 - El cálculo y pago del Impuesto Sobre la Renta de acuerdo al régimen de las utilidades de actividades lucrativas, que obtiene de toda renta generada por servicios tal y como lo indica el Libro I del Decreto 10-2012, Ley de Actualización Tributaria asigna como renta bruta el total de lo percibido en el período (lo efectivamente cobrado). Al porcentaje de renta bruta correspondiente a lo percibido, le deduce los gastos incurridos efectivamente.
 - La determinación de Impuesto al Valor Agregado por la prestación de servicios y cualquier otra renta afecta, de acuerdo a la Ley del IVA.
 - El cálculo y pago del Impuesto de Solidaridad, lo realiza en base a la opción de acreditar ISO al ISR, según lo estipula la Ley del ISO.
 - Realiza la retenciones de ISR a sus empleados y las correspondientes provenientes de la contratación de servicios o adquisición de bienes de facturas mayores a Q2,800.00.
- Emite y entrega factura autorizada por toda prestación de servicios.
- Registra su contabilidad en forma organizada de acuerdo con el sistema de partida doble.
- Conserva al día los libros legales de contabilidad, llevándolos de forma computarizada, debidamente habilitados y autorizados; asimismo los registros auxiliares.

4.3.1 Estructura organizativa

La estructura organizativa de la empresa Construguate, S.A., está conformada de la siguiente manera:

Figura 2
Organigrama de la empresa: Construguate, S.A.



4.3.2 Información proporcionada por el cliente

La empresa Construguate, S.A., proporciona la siguiente información de los años 2013 y 2014:

a. Estado de situación financiera

CONSTRUGUATE, SOCIEDAD ANÓNIMA		
Estado de Situación Financiera		
Correspondientes al 31 de diciembre de 2013 y 2014		
(Expresado en Quetzales)		
ACTIVO	2014	2013
No Corriente	1,019,026	773,448
Propiedades, planta y equipo (Neto)	1,019,026	773,448
Inmuebles (Neto)	426,782	448,420
Mobiliario y equipo (Neto)	112,054	51,054
Equipo de computación (Neto)	272,324	190,000
Vehículos (Neto)	186,750	52,300
Herramientas (Neto)	21,116	31,674
Corriente	1,841,823	1,870,128
Caja y bancos	505,562	695,511
Clientes (Neto)	594,398	564,625
Otras cuentas por cobrar (Neto)	685,654	570,952
Créditos fiscales	56,209	39,040
TOTAL DEL ACTIVO	2,860,849	2,643,576
PASIVO Y PATRIMONIO	2014	2013
Patrimonio		
Capital autorizado, suscrito y pagado	500,000	500,000
Reserva legal	47,861	39,658
Ganancias acumuladas	179,653	326,782
Resultado del ejercicio	155,875	127,741
Total del Patrimonio	883,389	994,180
Pasivo		
No Corriente	830,425	939,760
Préstamo bancario a largo plazo	280,000	340,000
Cuentas por pagar a socios	338,857	436,862
Provisión para indemnizaciones	211,568	162,898

Corriente	1,147,035	709,636
Proveedores	357,508	284,531
ISR por pagar	9,939	-
Anticipo de clientes	684,963	326,780
Provisión para prestaciones laborales	94,625	98,325
Total del Pasivo	1,977,460	1,649,396
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,860,849	2,643,576

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT- bajo el No. de NIT 3151-8 CERTIFICA: Que el Estado de Situación Financiera de la empresa CONSTRUGUATE, SOCIEDAD ANÓNIMA, correspondiente al 31 de diciembre de 2013 y 2014 demuestra razonablemente su situación financiera.

Guatemala 31 de diciembre de 2014



Lic. Juan Alberto Mejía
Representante Legal



Clara Luz Sontay
Perito Contador

b. Estado de resultados

CONSTRUGUATE, SOCIEDAD ANÓNIMA
Estado de Resultados por los años comprendidos
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Expresado en Quetzales)

INGRESOS	2014	2013
Ingresos de proyectos (Netos)	5,894,822	4,622,380
Ingresos por servicios (Netos)	2,278,647	1,960,161
Total de ingresos	8,173,469	6,582,541
Costos de proyectos	4,788,965	4,160,142
Ganancia marginal	3,384,504	2,422,399
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de administración	1,896,313	1,702,475
Depreciación de bienes muebles e inmuebles	151,120	85,103
Otros gastos de funcionamiento	131,313	64,742
Gastos variables de administración	928,745	320,910
Ganancia en operación	277,013	249,169
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS		
Gastos financieros	52,824	58,622
Intereses por préstamo bancario	44,800	54,400
Otros gastos financieros	8,024	4,222
Productos financieros	3,698	4,328
Intereses percibidos	3,698	4,328
Ganancia antes de impuesto y reserva	227,887	194,875
Impuesto sobre la renta	63,808	60,411
Reserva legal	8,204	6,723
Ganancia Neta	155,875	127,741

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT- bajo el No. de NIT 3151-8 CERTIFICA: Que el Estado de Resultados de la empresa CONSTRUGUATE, S.A., demuestra una Ganancia Neta de Q127,741 y Q155,875 por los años comprendidos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014 respectivamente.

Guatemala 31 de diciembre de 2014.



Lic. Juan Alberto Mejía
Representante Legal



Clara Luz Sontay
Perito Contador

c. Estado de flujos de efectivo

CONSTRUGUATE, SOCIEDAD ANÓNIMA
Estado de Flujos de Efectivo por los años comprendidos
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Expresado en Quetzales)

	2014	2013
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Ganancia neta del ejercicio	155,875	127,741
<u>Conciliación</u>		
<u>No requirieron efectivo</u>		
Depreciaciones	151,120	85,103
Reserva legal	8,204	6,723
Provisión para indemnizaciones	48,670	58,631
Provisión para prestaciones laborales	(3,700)	84,622
<u>Requirieron efectivo o equivalentes</u>		
Clientes	(29,773)	10,140
Otras cuentas por cobrar	(114,702)	184,630
Créditos fiscales	(17,169)	26,368
Proveedores	72,977	(148,306)
ISR por pagar	9,939	
Anticipo clientes	358,183	176,941
Flujo de efectivo por actividades de operación	639,624	243,333
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	(396,698)	(198,526)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(396,698)	(198,526)
Flujo de Efectivo de Actividades de		
Financiamiento	(432,875)	(138,453)
Dividendos pagados	(274,870)	(274,520)
Préstamo bancario a largo plazo	(60,000)	(60,000)
Cuentas por pagar a socios	(98,005)	196,067
Flujo de efectivo y equivalentes durante el año	(189,949)	(93,646)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	695,511	789,157
Flujo de efectivo y equivalentes al final del año	505,562	695,511

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT- bajo el No. de NIT 3151-8 CERTIFICA: Que el presente flujo de efectivo pertenece a la empresa CONSTRUGUATE, SOCIEDAD ANÓNIMA, y muestra razonablemente el movimiento del efectivo de los años comprendidos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014 respectivamente.

Guatemala 31 de diciembre de 2014



Lic. Juan Alberto Mejía

Representante Legal



Clara Luz Sontay

Perito Contador

d. Estado de cambios en el patrimonio

CONSTRUGUATE, SOCIEDAD ANÓNIMA
Estado de Cambios en el Patrimonio por los años
Terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Expresado en Quetzales)

Cuenta	2014	2013
Capital autorizado, suscrito y pagado		
Saldo inicial	500,000	500,000
Más: Aportaciones		
Saldo final	500,000	500,000
Reserva legal		
Saldo al principio del período	39,658	32,935
Aporte del año	8,204	6,723
Saldo final	47,861	39,658
Utilidades retenidas		
Saldo al principio del período	454,522	601,301
Resultado neto del ejercicio	155,875	127,741
Menos: Pago de dividendos	(274,870)	(274,520)
Saldo final	335,527	454,522
Total patrimonio de los accionistas	883,388	994,180

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT- bajo el No. de NIT 3151-8 CERTIFICA: Que el Estado de Cambios en el Patrimonio de la empresa CONSTRUGUATE, SOCIEDAD ANÓNIMA, correspondientes al 31 de diciembre de 2013 y 2014 muestra los movimientos del patrimonio a la fecha citada.

Guatemala 31 de diciembre de 2014



Lic. Juan Alberto Mejía

Representante Legal



Clara Luz Sontay

Perito Contador

Los estados financieros detallados anteriormente, son los que servirán de base para realizar el trabajo de análisis e interpretación de la empresa.

Las integraciones que proporciona la empresa se detallan a continuación:

1) Propiedades, planta y equipo

Esta cuenta se integra de la siguiente manera:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2014	2013
Inmuebles (Neto)	575,000	575,000
Mobiliario y equipo (Neto)	143,500	82,500
Equipo de computación (Neto)	725,698	570,000
Vehículos (Neto)	385,300	205,300
Herramientas (Neto)	81,674	81,674
Total	1,911,172	1,514,474
(-) Depreciaciones acumuladas	(892,146)	(741,026)
Totales	1,019,026	773,448

2) Capital

El capital autorizado de la empresa está representado por 500 acciones con un valor nominal de Q1,000.00 cada una. El total de estas acciones se encuentran suscritas y pagadas.

3) Préstamo bancario

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Préstamo Bancario	2014	2013
Préstamo bancario a largo plazo	340,000	400,000
Intereses	44,800	54,400
Pagos	(104,800)	(114,400)
Saldo	280,000	340,000

El préstamo bancario fue obtenido el 30 de diciembre del año 2012 y generó gastos financieros del 13.6% de interés en el año 2013 y del 13.17647% en el 2014.

4.4 Análisis e interpretación del Asesor

Para llevar a cabo el análisis e interpretación de la información financiera de la empresa Construgate, S.A., se efectuó la planificación para realizar el trabajo de campo y aplicar los distintos métodos, el contenido se detalla a continuación:

Contenido

Planificación de la asesoría

Trabajo de campo

1) Método de análisis financiero vertical

- I. Aplicación de porcentajes integrales parciales
 - Estado de situación financiera
 - Estado de resultados
- II. Aplicación de porcentajes integrales totales
 - Estado de situación financiera
 - Estado de resultados
- III. Aplicación de razones simples
- IV. Aplicación de razones estándar

2) Método de análisis financiero horizontal

- I. Aplicación de aumentos y disminuciones
 - Estado de situación financiera
 - Estado de resultados
 - Estado de cambios en el patrimonio
- II. Análisis del estado de flujos de efectivo

3) Método de análisis del punto de equilibrio

- I. Punto de equilibrio en valores
- II. Margen de seguridad

4) Control Presupuestal

- I. Presupuesto vrs. Real

4.4.1 Planificación de la asesoría

Por ser un trabajo de asesoría, no se pretende cumplir con todo el proceso básico de una planificación de auditoría como lo establecen las Normas Internacionales de Auditoría -NIA-, se realizará una planificación según la NIA 315 que proporciona los lineamientos para el entendimiento de la entidad, su entorno y evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa.

Planificación de la Asesoría

Análisis e interpretación de estados financieros

Construigate, S.A.

A continuación se determinan los objetivos, tipos de análisis que se aplicarán, el personal participante, el tiempo estimado y el producto a entregar. El trabajo de asesoría se realizará de acuerdo a los siguientes lineamientos:

I. Objetivo

El trabajo está dirigido a realizar un análisis e interpretación de las cuentas de los estados financieros del año 2014 que comprende los estados siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

II. Metodología a utilizar

Para el análisis de la información financiera se utilizarán los siguientes métodos:

- Método de análisis financiero vertical a través de la aplicación de porcentajes integrales parciales, totales y de razones simples y estándar.
- Método de análisis financiero horizontal con la aplicación de aumentos y disminuciones.
- Análisis del punto de equilibrio.
- Control presupuestal.

III. Colaboradores y tiempos estimados

Puesto	Colaborador	Horas Estimadas
Socia Directora	Licda. Kimberly Palma	30
Asesor Junior	Claudia Morales	90
	Total	120

IV. Producto a entregar

Como resultado del trabajo de asesoría a la empresa se presentará un: Informe de Asesoría sobre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros por el período comprendido del 01 de enero al 31 diciembre del 2014, el que contendrá: conclusiones y recomendaciones

4.4.2 Trabajo de campo

A continuación se procede a realizar el trabajo de campo, como se ha mencionado anteriormente comprende el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa Construgate, S.A., el orden del trabajo se realizará de acuerdo a lo establecido en los lineamientos de la planificación de la asesoría.

1) Método de análisis financiero vertical

I. Aplicación de porcentajes integrales parciales

Construigate, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

ACTIVO			%	%
			Parcial	Total
No Corriente			Q 1,019,026	100%
Inmuebles (Neto)	Q	426,782	42%	
Mobiliario y equipo (Neto)	Q	112,054	11%	
Equipo de computación (Neto)	Q	272,324	27%	
Vehículos (Neto)	Q	186,750	18%	
Herramientas (Neto)	Q	21,116	2%	
Corriente			Q 1,841,823	100%
Caja y bancos	Q	505,562	27%	
Clientes (Neto)	Q	594,398	32%	
Otras cuentas por cobrar (Neto)	Q	685,654	37%	
Créditos fiscales	Q	56,209	3%	
TOTAL DEL ACTIVO			Q 2,860,849	
PASIVO Y PATRIMONIO				
Patrimonio			Q 883,389	100%
Capital autorizado, suscrito y pagado	Q	500,000	57%	
Reserva legal	Q	47,861	5%	
Ganancias acumuladas	Q	179,653	20%	
Resultado del ejercicio	Q	155,875	18%	
Pasivo			Q 1,977,460	
No Corriente			Q 830,425	100%
Préstamo bancario a largo plazo	Q	280,000	34%	
Cuentas por pagar a socios	Q	338,857	41%	
Provisión para indemnizaciones	Q	211,568	25%	
Corriente			Q 1,147,035	100%
Proveedores	Q	357,508	31%	
ISR por pagar	Q	9,939	1%	
Anticipo de clientes	Q	684,963	60%	
Provisión prestaciones laborales	Q	94,625	8%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			Q 2,860,849	

Determinación:

Para realizar el análisis de porcentajes integrales parciales se toma el valor total de un rubro o segmento como el 100%, y sobre esta base se dividen cada uno de los valores de cada cuenta que integran dicho rubro o segmento. Por tal razón primero se tomó, el total del rubro del activo no corriente que es Q1,019,026 como el 100%; luego se divide cada una de las cuentas que integran el rubro o segmento, por ese total; entonces se toma la primera cuenta que es inmuebles y se divide por el total del activo no corriente. Para presentar en porcentajes la participación de cada cuenta, se multiplica por 100. Se muestra el ejemplo a continuación:

$$\text{Activo no corriente} = \left(\frac{426,782}{1,019,026} \right) * 100 = 42\%$$

Como se mostró anteriormente se aplica la fórmula para cada una de las cuentas, y se toma el total de cada rubro como la base. Este análisis busca conocer que determinado ingreso o gasto tiene una mayor influencia en el estado financiero sujeto a evaluación.

Interpretación:

Con el análisis anterior se puede observar lo siguiente:

- En el activo no corriente el 100% corresponde a las propiedades de la empresa, de las cuales el 42% lo componen los inmuebles. Los rubros más importantes en el activo corriente lo constituyen otras cuentas por cobrar con una participación del 37%; seguido los clientes con el 32% y caja y bancos con el 27%. Si se suman los créditos, la empresa ha otorgado en obras y proyectos de los clientes o servicios el 69% del activo corriente, es necesario evaluar la recuperación de estas cuentas.
- En el patrimonio el 20% corresponde a las ganancias de años anteriores y el 18% a la ganancia del 2014.
- Del 100% del pasivo no corriente el 41% lo abarca las cuentas por pagar a socios, este valor se puede capitalizar para disminuir el pasivo a largo plazo; el préstamo bancario representa un 34%. En el pasivo corriente el 60% corresponde a anticipos de clientes, estos anticipos son los que realizan los clientes que tienen determinada obra o proyecto en proceso. La cuenta de proveedores se visualiza con un 31% lo que significa que se aprovecha el crédito otorgado a la empresa.

Construigate, S.A.
Estado de Resultados
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

			Parcial		Total
			%	Q	
INGRESOS				8,173,469	100%
Ingresos de proyectos (Netos)	Q	5,894,822	72%		
Ingresos por servicios (Netos)	Q	2,278,647	28%		
Costos de proyectos				4,788,965	100%
GASTOS DE OPERACIÓN				3,107,491	100%
Gastos de administración	Q	1,896,313	61%		
Depreciaciones	Q	151,120	5%		
Otros gastos de funcionamiento	Q	131,313	4%		
Gastos variables de administración	Q	928,745	30%		
Gastos financieros				52,824	100%
Intereses por préstamo bancario	Q	44,800	85%		
Otros gastos financieros	Q	8,024	15%		
Productos financieros				3,698	100%
Intereses percibidos	Q	3,698	100%		
Impuesto sobre la renta				63,808	100%
Reserva legal				8,204	100%
Ganancia Neta				155,875	

Determinación:

Este es igual que el anterior, se toma el valor total de un rubro o segmento como el 100%, y sobre esta base se calculan cada uno de los valores parciales de cada cuenta que integran dicho rubro o segmento. Por tal razón primero se tomó, el total del rubro del de los ingresos que es Q8,173,469 como el 100%; luego se divide cada una de las cuentas que integran el rubro o segmento, por ese total; entonces se toma la primera cuenta que es ingresos de proyectos y se divide por el total de los ingresos.

Para presentar en porcentajes la participación de cada cuenta, se multiplica por 100. Así sucesivamente con las demás cuentas. Se muestra el ejemplo a continuación:

$$\text{Ingresos de proyectos} = \left(\frac{5,894,822}{8,173,469} \right) * 100 = 72\%$$

Interpretación:

Con el análisis anterior se puede visualizar lo siguiente:

- De los ingresos totales el 72% corresponde a los proyectos y un 28% a la prestación de servicios
- Los gastos de administración representan un 61% de los gastos de operación; mientras que los gastos variables representan un 30%
- Los intereses por el préstamo bancario representan un 85% de la carga financiera total, es necesario evaluar la disminución mediante el pago del préstamo.

II. Aplicación de porcentajes integrales totales

Construigate, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

ACTIVO			% Parcial		% Total
No Corriente				Q 1,019,026	36%
Inmuebles (Neto)	Q	426,782	15%		
Mobiliario y equipo (Neto)	Q	112,054	4%		
Equipo de computación (Neto)	Q	272,324	10%		
Vehículos (Neto)	Q	186,750	7%		
Herramientas (Neto)	Q	21,116	1%		
Corriente				Q 1,841,823	64%
Caja y bancos	Q	505,562	18%		
Clientes (Neto)	Q	594,398	21%		
Otras cuentas por cobrar (Neto)	Q	685,654	24%		
Créditos fiscales	Q	56,209	2%		
TOTAL DEL ACTIVO				Q 2,860,849	100%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Patrimonio				Q 883,389	31%
Capital autorizado, suscrito y pagado	Q	500,000	17%		
Reserva legal	Q	47,861	2%		
Ganancias acumuladas	Q	179,653	6%		
Resultado del ejercicio	Q	155,875	5%		
Pasivo				Q 1,977,460	
No Corriente				Q 830,425	29%
Préstamo bancario a largo plazo	Q	280,000	10%		
Cuentas por pagar a socios	Q	338,857	12%		
Provisión para indemnizaciones	Q	211,568	7%		
Corriente				Q 1,147,035	40%
Proveedores	Q	357,508	12%		
ISR por pagar	Q	9,939	0.3%		
Anticipo de clientes	Q	684,963	24%		
Provisión para prestaciones laborales	Q	94,625	3%		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				Q 2,860,849	100%

Determinación:

En este análisis las cantidades de este estado se reducen sobre la base total de este mismo estado, esto significa que se establece la participación porcentual de cada cuenta o segmento en relación al todo de este mismo estado financiero. Primero se toma como base el total del activo, luego se determina la participación de cada cuenta y de cada rubro o segmento, se muestra la participación en porcentaje multiplicándolo por 100. Por ejemplo:

$$\text{Activo no corriente} = \left(\frac{1,019,026}{2,860,849} \right) * 100 = 36\%$$

Interpretación:

Con la información obtenida mediante la aplicación de los porcentajes integrales totales se determinó:

- Las otras cuentas por cobrar y clientes son los rubros con mayor participación dentro del activo total con un 24% y 21% respectivamente, esto indica que existe un elevado volumen de cobro, que puede ser consecuencia del largo período de crédito que la empresa concede a sus clientes; seguidamente caja y bancos con una participación del 18%.
- Del total del pasivo y patrimonio corresponde un 31% al patrimonio; seguidamente anticipo de clientes con un 24% y cuentas por pagar socios con un 12%; las provisiones de indemnizaciones más las prestaciones laborales asciende a un 10% esto indica que la carga laboral es elevada.

Construigate, S.A.**Estado de Resultados**

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

		Parcial	Total
		%	Q 8,173,469 100%
INGRESOS			
Ingresos de proyectos (Netos)	Q 5,894,822	72%	
Ingresos por servicios (Netos)	Q 2,278,647	28%	
Costos de proyectos			Q 4,788,965 59%
GASTOS DE OPERACIÓN			Q 3,107,491 38%
Gastos de administración	Q 1,896,313	23%	
Depreciaciones	Q 151,120	2%	
Otros gastos de funcionamiento	Q 131,313	2%	
Gastos variables de administración	Q 928,745	11%	
Gastos financieros			Q 52,824 0.6%
Intereses por préstamo bancario	Q 44,800	0.5%	
Otros gastos financieros	Q 8,024	0.1%	
Productos financieros			Q 3,698 0.05%
Intereses percibidos	Q 3,698	0.05%	
Impuesto sobre la renta			Q 63,808 0.8%
Reserva legal			Q 8,204 0.1%
Ganancia Neta			Q 155,875 1.9%

Determinación:

Al igual que el análisis anterior se establece la participación porcentual de cada cuenta o segmento en relación al todo de este mismo estado financiero.

Interpretación:

Con el análisis anterior se puede observar lo siguiente:

- Los costos de los proyectos representan un 59% de los ingresos totales, este porcentaje es muy elevado si se considera que los ingresos por proyectos representan un 72%, es recomendable verificar los costos de cada proyecto y determinar en qué punto se infla el costo, con el fin de mejorar la relación de los ingresos con la ganancia marginal.
- El 38% del total de los ingresos le corresponde a los gastos de operación; la carga tributaria representa un 0.8% y la ganancia neta logra una participación del 1.9%.

**III. Aplicación de razones simples a los datos del
Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados
Construigate, S.A.
Al 31 de diciembre de 2014**

Con los datos siguientes se procederá a aplicar las fórmulas de las distintas razones simples para determinar los indicadores de la información que se detalla en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del año 2014, estos datos se pueden corroborar en las páginas 79, 80 y 81 respectivamente, ya que han sido tomados de la información que ha proporcionado la empresa.

Estado de Situación Financiera

ACTIVO	2014
No Corriente	Q 1,019,026
Propiedades, planta y equipo (Neto)	Q 1,019,026
Corriente	Q 1,841,823
Caja y bancos	Q 505,562
Clientes (Neto)	Q 594,398
Otras cuentas por cobrar (Neto)	Q 685,654
Créditos fiscales	Q 56,209
TOTAL DEL ACTIVO	Q 2,860,849
PASIVO Y PATRIMONIO	
Total del Patrimonio	Q 883,389
Capital autorizado, suscrito y pagado	Q 500,000
Reserva legal	Q 47,861
Ganancias acumuladas	Q 179,653
Resultado del ejercicio	Q 155,875
Pasivo No Corriente	Q 830,425
Préstamo bancario a largo plazo	Q 280,000
Cuentas por pagar a socios	Q 338,857
Provisión para indemnizaciones	Q 211,568
Pasivo Corriente	Q 1,147,035
Proveedores	Q 357,508
ISR por pagar	Q 9,939
Anticipo de clientes	Q 684,963
Provisión para prestaciones laborales	Q 94,625
Total del Pasivo	Q 1,977,460
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	Q 2,860,849

Estado de Resultados

INGRESOS	2014
Total de ingresos	Q 8,173,469
Costos de proyectos	Q 4,788,965
Ganancia Marginal	Q 3,384,504
Gastos de operación	Q 3,107,491
Ganancia en Operación	Q 277,013
Gastos financieros	Q 52,824
Productos financieros	Q 3,698
Ganancia antes de Impuesto y Reserva	Q 227,887
Impuesto sobre la renta	Q 63,808
Reserva legal	Q 8,204
Ganancia Neta	Q 155,875

Razones de solvencia

Solvencia

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{1,841,823}{1,147,035} = 1.61$$

Con este coeficiente se determina que la empresa tiene un adecuado nivel de solvencia al cubrir con sus activos corrientes las obligaciones a corto plazo en su totalidad y sobrepasarlos un Q0.61; este índice indica que por Q1 de pasivo la empresa cuenta con Q1.61 de activo.

Solvencia inmediata

$$\frac{\text{Efectivo + Valores negociables}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{505,562}{1,147,035} = 0.44$$

Este índice muestra que la empresa dispone de Q0.44 por cada Q1 de deuda a corto plazo, esto indica que no puede cubrir sus deudas de forma inmediata y de ser necesario tendría que recurrir al resto de sus activos corrientes para cubrir dicha deuda. Es necesario agilizar la recuperación de la cartera crediticia

Capital de trabajo

$$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = \text{Q1,841,823} - \text{Q1,147,035} = \text{Q694,788}$$

En este caso se dispone de un adecuado capital de trabajo para operaciones de la empresa, ya que los Q694,788 representan los recursos con que cuenta para el funcionamiento de la misma. Se debe tomar en consideración que pueden verse afectadas si se eleva el pasivo corriente. Se recomienda efectuar el pago de las obligaciones a corto plazo con los recursos provenientes de la recuperación de la cartera. De esta forma la empresa obtendrá un mayor beneficio

Razones de estabilidad

Para determinar los siguientes indicadores se tomó la información de las páginas 96 y 97.

Estabilidad

$$\frac{\text{Activo no corrientes (Netos)}}{\text{Pasivo no corriente}} = \frac{1,019,026}{830,425} = 1.23$$

Este coeficiente muestra un adecuado grado de protección a los acreedores; indica que por cada Q1 de deuda a largo plazo garantiza el pago al tener Q1.23 de activo no corriente, la cual se considera aceptable.

Inversión en propiedades, planta y equipo

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente (Neto)}} = \frac{883,389}{1,019,026} = 0.87$$

El resultado expresa que un 87% de los activos corrientes que son propiedad y uso de la empresa fueron adquiridos con el patrimonio de los accionistas, y sólo un porcentaje menor fue adquirido a través de créditos financieros; en otras palabras, es un resultado favorable.

Propiedad

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}} = \frac{883,389}{2,860,849} = \mathbf{0.31}$$

Este indicador muestra que por Q1 invertido en la empresa Q0.31 pertenecen a los socios, lo que implica que el endeudamiento externo es mayor al interno. Esto quiere decir que se han usado demasiado las líneas de créditos con proveedores y acreedores.

Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{1,977,460}{2,860,849} = \mathbf{0.69}$$

Significa que un 69% de los activos está comprometido para cancelar deudas, un porcentaje que si bien es cierto, no es optimista, aun se dispone de un porcentaje de activos que están libres en caso de cancelar de una vez el financiamiento proporcionado por personas ajenas a la entidad.

Solidez

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{2,860,849}{1,977,460} = \mathbf{1.45}$$

La relación de este índice indica que la empresa cuenta con Q1.45 para cubrir cada Q1 de deuda total. Con lo anterior podemos indicar que esta empresa tiene solidez pero no a un nivel óptimo.

Cobertura financiera

$$\frac{\text{Utilidad antes de gastos financieros}}{\text{Gastos financieros}} = \frac{277,013}{44,800} = \mathbf{6.18}$$

Se muestra que la cobertura financiera representa 6.18 veces la utilidad antes de gastos financieros, esto demuestra una carga financiera relativamente alta, por lo que se debe considerar el pago del préstamo bancario que origina una elevada carga financiera, esto ha representado la mayor parte de los gastos financieros.

Razones de rentabilidad

Para determinar los siguientes indicadores se tomó la información de la página 96 y 97.

Margen de utilidad

2014

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos netos}} = \frac{155,875}{8,173,469} = \mathbf{0.019}$$

2013

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos netos}} = \frac{127,741}{6,582,541} = \mathbf{0.019}$$

Estos índices muestran que después de haber cubierto todos los costos, gastos e impuestos derivados de los ingresos, se mantuvo una utilidad de Q0.019 por cada quetzal de ingresos para los años 2014 y 2013, que resulta un porcentaje relativamente bajo para el nivel de ingresos obtenidos.

Al realizar el análisis de estos años consecutivos se puede determinar una disminución del margen de utilidad neta, asimismo se puede apreciar un aumento de los ingresos del 24%; esto indica que los costos y gastos fijos y variables aumentaron desproporcionalmente. Se recomienda realizar una revisión de los costos y gastos fijos y variables para ser más eficientes y competitivos con lo cual se obtendrá un margen neto en los ingresos más estable en los diferentes períodos.

Tasa de rendimiento

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{155,875}{883,389} = \mathbf{0.18}$$

Este coeficiente determina el beneficio que los inversionistas obtienen; el cual refleja una tasa de rentabilidad del 18%. Esto quiere decir que por cada Q1 invertido se obtiene Q0.18 de beneficio.

Es recomendable medir mensualmente el rendimiento alcanzado y confrontarlo con el presupuesto y establecer variaciones, esto medirá el rendimiento estimado al inicio del año.

Utilidad bruta o ganancia marginal

2014

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ingresos netos}} = \frac{3,384,504}{8,173,469} = \mathbf{0.414}$$

Este índice señala que un 41.4% del ingreso total se dispone para cubrir los gastos operativos. Es necesario mantener bajos los gastos fijos y continuar con los gastos variables que se puedan cobrar proporcionalmente en cada proyecto. Esto permitirá recuperar los desembolsos efectuados.

Sistema Du-Pont

$$\text{Rentabilidad de los ingresos x} \\ \text{Rotación del activo total} = 0.019 * 2.86 = \mathbf{0.054}$$

Este indicador muestra la relación de dos parámetros que determinan una tasa del 5.4% del rendimiento de los ingresos sobre los activos de la empresa.

Rentabilidad de la inversión

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \frac{155,875}{2,860,849} = \mathbf{0.05}$$

Expresa que los activos reflejan un rendimiento del 5%, con respecto a la utilidad neta que se obtuvo, este porcentaje se considera aceptable.

Utilidad por acción

El total de las acciones se encuentran en la integración del capital en donde indica que todas son acciones comunes, esto se encuentra en la información que proporciona la empresa, página 85.

$$\frac{\text{Utilidad neta - Dividendo preferencial}}{\text{Promedio de acciones comunes}} = \frac{155,875}{500} = \mathbf{311.75}$$

Esta razón indica que la empresa tuvo un rendimiento de Q311.75 por cada acción. Es necesario obtener mayor rentabilidad, para que el rendimiento por acción aumente y a la vez, el precio de venta.

Razones de actividad

Para determinar los siguientes indicadores se tomó la información de la página 96 y 97.

Rotación de cuentas por cobrar

$$\frac{\text{Ingresos netos (Crédito)}}{\text{Promedio de cuenta por cobrar}} = \frac{1,708,985}{594,398} = \mathbf{2.88}$$

Este indicador establece que durante el período terminado, las cuentas por cobrar se recuperaron 2.88 veces, indica que la política de cobros que se tiene es ineficiente, ya que se esperaba un resultado de por lo menos 4 veces en el año.

Plazo medio de cobranza

$$\frac{360 \text{ o } 365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} = \frac{365}{2.87515} = \mathbf{126.95}$$

Esta razón refleja que en promedio, los ingresos al crédito se cobran cada 127 días, al considerar la política de crédito de la empresa, se considera desfavorable, ya que el total de los créditos se otorgan a 30 días.

Rotación de cuentas por pagar

$$\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}} = \frac{2,298,703}{357,508} = \mathbf{6.43}$$

Este indicador establece que durante el período terminado, se pagó 6.43 veces a los proveedores. Indica que la política de pago que se tiene es aceptable, ya que se esperaba un resultado de por lo menos 3 veces en el año.

Plazo medio de pago

$$\frac{360 \text{ o } 365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \frac{365}{6.42980} = 56.77$$

Esta razón expresa que las deudas adquiridas de los proveedores se pagan aproximadamente cada 57 días, con lo cual se aprovecha al máximo el financiamiento otorgado por los proveedores. Pero en determinado momento puede significar que la empresa usa demasiado las líneas de crédito para operar.

Rotación del activo total

$$\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Promedio de activos total}} = \frac{8,173,469}{2,860,849} = 2.86$$

Se determinó con esta razón que la contribución de los activos para generar los ingresos es de 2.86. Lo cual refleja eficiencia y uso adecuado de los activos.

Rotación de propiedades, planta y equipo

$$\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Promedio de activo no corriente (Neto)}} = \frac{8,173,469}{1,019,026} = 8.02$$

Esta razón indica que la contribución de las propiedades para generar ingresos es de 8.02. Lo cual se considera favorable.

IV. Aplicación de razones estándar

Construgate, S.A.

Al 31 de diciembre de 2014

Los siguientes datos se han obtenido de la información proporcionada por el cliente, los cuales se pueden confirmar en las páginas 79 a la 81.

No.	Concepto	2014	2013
1	Activo corriente	Q 1,841,823	Q 1,870,128
2	Pasivo corriente	Q 1,147,035	Q 709,636
3	Activo total	Q 2,860,849	Q 2,643,576
4	Pasivo total	Q 1,977,460	Q 1,649,396
5	Patrimonio	Q 883,389	Q 994,180
6	Ingresos netos	Q 8,173,469	Q 6,582,541
7	Utilidad neta	Q 155,875	Q 127,741

Los siguientes indicadores han sido tomados de las razones simples determinadas anteriormente, adicionalmente se determinaron las del año 2013:

No.	Razón	2014	2013
1	Solidez	1.45	1.60
2	Solvencia	1.61	2.64
3	Endeudamiento	0.69	0.62
4	Rotación del activo	2.86	2.49
5	Margen de utilidad	0.019	0.019
6	Rentabilidad de las inversión	0.05	0.05

Media aritmética

Con los datos anteriores se procede a aplicar la fórmula siguiente:

$$\bar{X} = \frac{\sum t}{n}$$

1 Solidez	=	$\frac{3.05}{2}$	1.52
-----------	---	------------------	------

2	Solvencia	=	$\frac{4.24}{2}$	2.12
3	Endeudamiento	=	$\frac{1.32}{2}$	0.66
4	Rotación del activo	=	$\frac{5.35}{2}$	2.67
5	Margen de utilidad	=	$\frac{0.038}{2}$	0.019
6	Rentabilidad de las inversión	=	$\frac{0.10}{2}$	0.05

Media armónica

Con la información obtenida en la página 104 se determina el coeficiente con la siguiente fórmula:

$$Media\ armónica = \left(\frac{n}{\sum \frac{1}{R}} \right)$$

1	Solidez	=	$\frac{2}{\frac{1}{1.60} + \frac{1}{1.45}}$	=	$\frac{2}{1.31514}$	1.52
2	Solvencia	=	$\frac{2}{\frac{1}{2.64} + \frac{1}{1.61}}$	=	$\frac{2}{1.00223}$	2.00

3 Endeudamiento	$= \frac{2}{\frac{1}{0.62} + \frac{1}{0.69}}$	$= \frac{2}{3.04948}$	0.66
4 Rotación del activo	$= \frac{2}{\frac{1}{2.49} + \frac{1}{2.86}}$	$= \frac{2}{0.75162}$	2.66
5 Margen de utilidad	$= \frac{2}{\frac{1}{0.019} + \frac{1}{0.019}}$	$= \frac{2}{103.96669}$	0.019
6 Rentabilidad de las inversión	$= \frac{2}{\frac{1}{0.05} + \frac{1}{0.05}}$	$= \frac{2}{39.04840}$	0.05

Media geométrica

Para realizar el cálculo de esta medida se tomaron los datos contenidos en la página 104.

Se aplicó la siguiente fórmula:

$$\text{Media geométrica} = \sqrt[n]{(t_1)(t_2)(t_3) \dots (t_n)}$$

1 Solidez	$= \sqrt{(1.60)(1.45)}$	$=$	1.52
2 Solvencia	$= \sqrt{(2.64)(1.61)}$	$=$	2.06
3 Endeudamiento	$= \sqrt{(0.62)(0.69)}$	$=$	0.65
4 Rotación del activo	$= \sqrt{(2.49)(2.86)}$	$=$	2.66

$$5 \quad \text{Margen de utilidad} \quad = \quad \sqrt[2]{(0.019)(0.019)} \quad = \quad \mathbf{0.019}$$

$$6 \quad \text{Rentabilidad de las inversión} \quad = \quad \sqrt[2]{(0.05)(0.05)} \quad = \quad \mathbf{0.05}$$

Interpretación:

Estas razones son medidas de tipo general que permiten determinar por medio de una serie de promedios y comparaciones hacia dónde se desvía la realidad del estudio de los estados financieros. Esta información sirve para complementar los conocimientos sobre el trabajo que se realiza. Para los índices en que se aplicó este análisis se observó:

- **Solidez**

La relación de este índice indica que la empresa tiene un promedio de Q1.52 para cubrir cada Q1 de deuda total, en los años estudiados.

- **Solvencia**

Con la aplicación de este análisis los promedios estuvieron desde 2 a 2.12 este índice indica que por Q1 de pasivo la empresa cuenta con Q2 a Q2.12 de activo.

- **Endeudamiento**

Este índice indica que el nivel de endeudamiento que se ha mantenido en los años examinados, es del 66%; es decir que, ese porcentaje de los activos está comprometido para cancelar deudas.

- **Rotación del activo**

Este otro indicador muestra que en los años examinados el promedio de la rotación del activo es de 2.66.

- **Margen de utilidad**

Este promedio indica que se ha obtenido de ganancia Q0.019 por cada quetzal de ingresos, para los años 2014 y 2013, que resulta un porcentaje relativamente bajo para el nivel de ingresos obtenidos.

- **Rentabilidad de la inversión**

El promedio expresa que los activos reflejan un rendimiento del 5%, con respecto a la utilidad neta que se obtuvo.

2) Método de análisis financiero horizontal

I. Aplicación de aumentos y disminuciones

Construigate, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

ACTIVO	2014		2013		Variación	
	Q		Q		Absoluta	Relativa
No Corriente						
Propiedades	Q	1,019,026	Q	773,448	245,578	32%
Inmuebles (Neto)	Q	426,782	Q	448,420	(21,638)	-5%
Mobiliario y equipo (Neto)	Q	112,054	Q	51,054	61,000	119%
Equipo computación (Neto)	Q	272,324	Q	190,000	82,324	43%
Vehículos (Neto)	Q	186,750	Q	52,300	134,450	257%
Herramientas (Neto)	Q	21,116	Q	31,674	(10,558)	-33%
Corriente	Q	1,841,823	Q	1,870,128		
Caja y bancos	Q	505,562	Q	695,511	(189,949)	-27%
Clientes (Neto)	Q	594,398	Q	564,625	29,773	5%
Otras cuentas por cobrar	Q	685,654	Q	570,952	114,702	20%
Créditos fiscales	Q	56,209	Q	39,040	17,169	44%
TOTAL DEL ACTIVO	Q	2,860,849	Q	2,643,576		
PASIVO Y PATRIMONIO	2014		2013		Variación	
Patrimonio	Q	883,389	Q	994,180	Absoluta	Relativa
Capital	Q	500,000	Q	500,000	-	0%
Reserva legal	Q	47,861	Q	39,658	8,204	21%
Ganancias acumuladas	Q	179,653	Q	326,782	(147,129)	-45%
Resultado del ejercicio	Q	155,875	Q	127,741	28,134	22%
Pasivo	Q	1,977,460	Q	1,649,396		
No Corriente	Q	830,425	Q	939,760		
Préstamo bancario a largo Plazo	Q	280,000	Q	340,000	(60,000)	-18%
Cuentas por pagar a socios	Q	338,857	Q	436,862	(98,005)	-22%
Provisión indemnizaciones	Q	211,568	Q	162,898	48,670	30%
Corriente	Q	1,147,035	Q	709,636		
Proveedores	Q	357,508	Q	284,531	72,977	26%
ISR por pagar	Q	9,939	Q	-	9,939	
Anticipo de clientes	Q	684,963	Q	326,780	358,183	110%
Provisión prestaciones laborales	Q	94,625	Q	98,325	3,700	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	Q	2,860,849	Q	2,643,576		

Determinación:

Este análisis se obtiene al establecer las diferencias entre los dos valores de los años 2014 y 2013, si la diferencia es positiva quiere decir que existe un aumento y si es negativa hay una disminución, se toma en consideración el estado financiero base, que es el 2014. Se da a conocer la dimensión de las variaciones que existen en las cifras que se evalúan. Después de determinar las diferencias se reducen las cantidades a porcentos con el fin de hacerlas más comprensibles.

Interpretación

En relación a las cuentas comparadas se puede visualizar lo siguiente:

- El rubro de propiedades aumento un 32% respecto al monto del año anterior, esta variación corresponde a la adquisición de mobiliario y equipo, un vehículo y equipo de computación; sin embargo, también existe una disminución que corresponde a la depreciación del período.
- La cuenta de caja y bancos muestra una disminución del 27% respecto al año anterior. Se debe manejar un saldo para operaciones de la empresa.
- Las otras cuentas por cobrar aumentaron un 20% y clientes un 5%. Se debe considerar una política de cobro que sea más rígida, para que estas cuentas no se incrementen, a tal grado que ya no sean recuperables.
- Los créditos fiscales aumentaron un 44% esto se debe al incremento del Impuesto de Solidaridad por la variación del volumen de los ingresos.
- El préstamo bancario y las cuentas por pagar socios disminuyeron un 18% y 22% respectivamente, en comparación con el año anterior.
- Proveedores aumento un 26%, mientras que anticipo de clientes lo hizo en un 110%; esto se debe al aumento de proyectos que se obtuvieron.

Construigate, S.A.

Estado de Resultados

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

INGRESOS			Variación	
	2014	2013	Absoluta	Relativa
Ingresos de proyectos (Netos)	Q 5,894,822	Q 4,622,380	1,272,442	28%
Ingresos por servicios (Netos)	Q 2,278,647	Q 1,960,161	318,486	16%
Total de ingresos	Q 8,173,469	Q 6,582,541	1,590,928	24%
Costos de proyectos	Q 4,788,965	Q 4,160,142	628,823	15%
Ganancia Marginal	Q 3,384,504	Q 2,422,399	962,105	40%
GASTOS DE OPERACIÓN	Q 3,107,491	Q 2,173,230	934,261	43%
Gastos de administración	Q 1,896,313	Q 1,702,475	193,838	11%
Depreciaciones	Q 151,120	Q 85,103	66,017	78%
Otros gastos de funcionamiento	Q 131,313	Q 64,742	66,571	103%
Gastos variables de administración	Q 928,745	Q 320,910	607,835	189%
Ganancia en Operación	Q 277,013	Q 249,169	27,844	11%
Gastos financieros	Q 52,824	Q 58,622		
Intereses por préstamo	Q 44,800	Q 54,400	(9,600)	-18%
Otros gastos financieros	Q 8,024	Q 4,222	3,802	90%
Productos financieros	Q 3,698	Q 4,328		
Intereses percibidos	Q 3,698	Q 4,328	(630)	-15%
Ganancia antes de Impuesto y Reserva	Q 227,887	Q 194,875	33,012	17%
Impuesto sobre la renta	Q 63,808	Q 60,411	3,397	6%
Reserva legal	Q 8,204	Q 6,723	1,481	22%
Ganancia Neta	Q 155,875	Q 127,741	28,134	22%

Determinación:

Este análisis se obtiene de la misma manera que el anterior, se determinan las diferencias entre los dos valores de los dos años y se reducen las cantidades a porcentos con el fin de hacerlas más comprensibles.

Interpretación

En base al análisis aplicado se puede determinar lo siguiente:

- El aumento de los ingresos asciende a Q1,590,928, que representa un 24% más que el año anterior; sin embargo los costos de proyectos aumentaron un 15%; es decir que el aumento no fue proporcional, esto significa que en este rubro hubo una disminución del 13% de los costos variables.
- Los gastos de operación aumentaron Q934,261 que representa un 43% con respecto al año anterior. De este rubro la cuenta de gastos variables de administración aumentó Q607,835.
- Los intereses del préstamo bancario disminuyeron un 18% debido a que se realizó un pago a la cuenta.
- La carga del ISR aumentó un 6% con respecto al año anterior, esto se debe al aumento del volumen de los ingresos.

ConstruGate, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2014

Cuenta	2014	2013	Variación	
			Absoluta	Relativa
Capital autorizado, suscrito y pagado				
Saldo inicial	Q 500,000	Q 500,000	0	0%
Más: Aportaciones				
Saldo final	Q 500,000	Q 500,000	0	0%
Reserva legal				
Saldo al principio del período	Q 39,658	Q 32,935	6,723	20%
Aporte del año	Q 8,204	Q 6,723	1,481	22%
Saldo final	Q 47,861	Q 39,658	8,204	21%
Ganancias acumuladas				
Saldo al principio del período	Q 454,522	Q 601,301	(146,779)	-24%
Resultado neto del ejercicio	Q 155,875	Q 127,741	28,134	22%
Menos: Pago de dividendos	Q(274,870)	Q (274,520)	(350)	0.1%
Saldo final	Q 335,527	Q 454,522	(118,995)	-26%
Total patrimonio accionistas	Q 883,388	Q 994,180	(110,791)	-11%

Determinación:

Al igual que en los estados anteriores este análisis se obtiene al determinar las diferencias entre los dos valores de los dos años examinados y se reducen las cantidades a porcentos con el fin de hacerlas más claras.

Interpretación

Las ganancias acumuladas disminuyeron un 24% esto se debe al pago de dividendos; mientras que la ganancia del ejercicio y la reserva legal aumentaron un 22% respectivamente con relación al año anterior.

II. Análisis del estado de flujos de efectivo

Construigate, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

Flujo de efectivo de actividades de operación	2014	2013	Variación Absoluta
Ganancia neta del ejercicio	Q 155,875	Q 127,741	28,134
<u>Conciliación</u>			
<u>No requirieron efectivo</u>			
Depreciaciones	Q 151,120	Q 85,103	66,017
Reserva legal	Q 8,204	Q 6,723	1,481
Provisión para indemnizaciones	Q 48,670	Q 58,631	(9,961)
Provisión para prestaciones laborales	Q (3,700)	Q 84,622	(88,322)
<u>Requirieron efectivo o equivalentes</u>			
Clientes	Q (29,773)	Q 10,140	(39,913)
Otras cuentas por cobrar	Q(114,702)	Q(184,630)	69,928
Créditos fiscales	Q (17,169)	Q 26,368	(43,537)
Proveedores	Q 72,977	Q(148,306)	221,283
ISR por pagar	Q 9,939	Q -	9,939
Anticipo clientes	Q 358,183	Q 176,941	181,242
Flujo de efectivo por actividades de operación	Q 639,624	Q 243,333	396,291
Flujo de efectivo de actividades de inversión	Q(396,698)	Q(198,526)	(198,172)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	Q(396,698)	Q(198,526)	(198,172)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento	Q(432,875)	Q(138,453)	(294,422)
Dividendos pagados	Q(274,870)	Q(274,520)	(350)
Préstamo bancario a largo plazo	Q (60,000)	Q (60,000)	-
Cuentas por pagar a socios	Q (98,005)	Q 196,067	(294,072)
Flujo de efectivo durante el año	Q(189,949)	Q (93,646)	(96,303)
Efectivo al inicio del año	Q 695,511	Q 789,157	(93,646)
Flujo de efectivo al final del año	Q 505,562	Q 695,511	(189,949)

Determinación:

Este análisis se obtiene al determinar las diferencias entre los valores de los años 2013 y 2014, si la diferencia es positiva quiere decir que existe un aumento, en este caso de efectivo en comparación con el año anterior y si es negativa hay una disminución del

efectivo y sus equivalentes, se toma en consideración el estado financiero base, que es el 2014. Se da a conocer la dimensión de las variaciones que existen en las cifras que se evalúan.

Interpretación

Con la comparación de los flujos de efectivo de los años 2013 y 2014 se observan las siguientes variaciones:

- El efectivo por actividades de operación tiene una variación positiva, esto se debe a que la empresa cuenta con el capital de los proyectos de sus clientes que tienen obras en proceso, esto asciende a la cantidad de Q684,963 el cual se encuentra en la cuenta de anticipo de clientes, asimismo se puede visualizar que disminuyó el pago a proveedores con respecto al año anterior. No se logró la recuperación de saldos en la cartera de clientes. Es indispensable que la empresa obtenga un efecto positivo en el efectivo por actividades de operación y recupere el efectivo, para que no exista ningún problema en la ejecución de los proyectos, porque esto puede provocar una paralización de las obras ya que la empresa se ha excedido en gastos y ha tomado Q179,401 del capital de sus clientes.
- El efectivo que se usó por actividades de inversión se utilizó para la adquisición de mobiliario y equipo, un vehículo y equipo de computación durante el año. Tiene una variación negativa con respecto al año anterior.
- El efectivo usado por actividades de financiamiento, corresponde a dividendos pagados a los accionistas, asimismo se hizo efectivo un anticipo al saldo de las cuentas por pagar de los socios de la empresa y el pago de préstamo bancario a largo plazo. Se observa que este flujo tiene una variación negativa con respecto al año anterior y estas actividades fueron las que requirieron más efectivo.

3) Método de análisis del punto de equilibrio

I. Punto de equilibrio en valores

Construquate, S.A.

Al 31 de diciembre de 2014

Para este análisis, el primer paso es clasificar los gastos fijos y los costos y gastos variables. Los datos que a continuación se presentan se han obtenido de la información que ha proporcionado la empresa, la cual se encuentra en la página 81.

Clasificación de los costos y gastos fijos y variables

Concepto	Gastos fijos	Costos y gastos variables	Total
Gastos de administración	Q 1,896,313		Q 1,896,313
Depreciaciones	Q 151,120		Q 151,120
Otros gastos de funcionamiento	Q 131,313		Q 131,313
Intereses por préstamo bancario	Q 44,800		Q 44,800
Otros gastos financieros	Q 8,024		Q 8,024
Costos de Proyectos		Q 4,788,965	Q 4,788,965
Gastos variables de administración		Q 928,745	Q 928,745
Total	Q 2,231,570	Q 5,717,710	Q 7,949,280

Inmediatamente se aplica la formula general que es la siguiente:

$$\text{Punto de equilibrio en quetzales} = \frac{\text{Gastos fijos totales}}{1 - \frac{\text{Gastos variables totales}}{\text{Ingresos totales}}}$$

$$\text{PEQ} = \frac{2,231,570}{1 - \frac{5,717,710}{8,173,469}}$$

$$\text{PEQ} = \frac{2,231,570}{0.30045}$$

$$\text{PEQ} = 7,427,304$$

Interpretación:

- El resultado anterior indica que los Q7,427,304 representan el nivel de ingresos en que la empresa no gana ni pierde. A la administración le será de importancia conocer esta cifra porque le dará el parámetro para la evaluación de los objetivos trazados y cifras presupuestadas de períodos posteriores.

Escenarios de variación en los ingresos

Las cifras presentadas en el cuadro siguiente servirán para identificar el momento en que los ingresos cubren los costos y gastos totales, además muestran las utilidades o pérdidas de la empresa cuando exista una variación en los ingresos totales, cuando excedan o cuando estén por debajo de esta cifra.

Variación	Ingresos	Gastos fijos	Costos y gastos variables	Costos y gastos totales	Pérdida/Ganancia
-10%	Q 6,684,574	Q 2,231,570	Q 4,676,161	Q 6,907,731	Q(223,157)
-5%	Q 7,055,939	Q 2,231,570	Q 4,935,947	Q 7,167,517	Q(111,578)
0%	Q 7,427,304	Q 2,231,570	Q 5,195,734	Q 7,427,304	-
+5%	Q 7,798,669	Q 2,231,570	Q 5,455,521	Q 7,687,091	Q 111,578
+10%	Q 8,170,034	Q 2,231,570	Q 5,715,307	Q 7,946,877	Q 223,157

Interpretación

- Una disminución en el costo variable o un aumento en los ingresos, mejoran el escenario del punto de equilibrio, disminuyéndolo, por el contrario, un aumento en el costo variable, genera un incremento en el punto de equilibrio debido a una ineficiencia en el manejo de dichos costos.
- De acuerdo a la aplicación de la fórmula, el punto de equilibrio es de Q7,427,304 en los ingresos totales, que representa el punto en donde la empresa no gana ni pierde, se consideran los gastos fijos en Q2,231,570 incurridos durante el año 2014.

II. Margen de Seguridad
Construguate, S.A.
Al 31 de diciembre de 2014

Después de haber determinado el punto de equilibrio se puede establecer el margen de seguridad, se obtiene al restarle a los ingresos netos el punto de equilibrio. Representa los ingresos de más, que hubieron a partir del punto de equilibrio y que pasan a convertirse en ganancia.

Margen de seguridad			
Ingresos	(-)	Punto de equilibrio	
Q8,173,469	(-)	Q7,427,304	= Q746,165
		90.87%	9.13%

El resultado del margen de seguridad muestra que el 90.87% de los ingresos totales se destinó para cubrir los costos y gastos de la empresa, lo cual se considera sumamente negativo. Esto indica que los ingresos que hubieron de más a partir del punto equilibrio representan un 9.13% que pasan a convertirse en ganancia antes de los impuestos y reservas.

4) Control presupuestal

I. Presupuesto vrs. Real

Construigate, S.A.

Al 31 de diciembre de 2014

PRESUPUESTO VRS. REAL				
AÑO: 2014	Variación			
CONCEPTO	Real	Presupuesto	Absoluta	%
Ingresos de proyectos	Q 5,894,822	Q 8,750,907	Q(2,856,085)	-33%
Ingresos por servicios	Q 2,278,647	Q 3,074,643	Q (795,996)	-26%
Total de ingresos	Q 8,173,469	Q 11,825,550	Q(3,652,081)	-31%
Costos de proyectos	Q 4,788,965	Q 7,899,467	Q(3,110,502)	-39%
Ganancia Marginal	Q 3,384,504	Q 3,926,083	Q (541,579)	-14%
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de admón.	Q 1,896,313	Q 2,008,169	Q (111,856)	-6%
Depreciaciones	Q 151,120	Q 152,000	Q (880)	-1%
Otros gastos de funcionamiento	Q 131,313	Q 193,138	Q (61,825)	-32%
Gastos variables administración	Q 928,745	Q 1,080,894	Q (152,149)	-14%
Ganancia en Operación	Q 277,013	Q 491,882	Q (214,869)	-44%
Gastos financieros				
Intereses bancarios	Q 44,800	Q 44,800	-	0%
Otros gastos financieros	Q 8,024	Q 8,622	Q (598)	-7%
Productos financiero				
Intereses percibidos	Q 3,698	Q 5,782	Q (2,084)	-36%
Ganancia antes de impuesto y reserva	Q 227,887	Q 444,242	Q (216,355)	-49%
ISR	Q 63,808	Q 124,388	Q (60,579)	-49%
Reserva legal	Q 8,204	Q 15,993	Q (7,789)	-49%
Ganancia Neta	Q 155,875	Q 303,862	Q (147,987)	-49%

Determinación:

En este análisis se establecen las variaciones en forma horizontal entre el presupuesto y lo real; se toma de base los valores reales y la diferencia se coloca en valores absolutos, en este caso los resultados son negativos por lo tanto no se cumplió con lo presupuestado. Las cantidades se reducen a porcentos con el fin de hacerlas más comprensibles para su interpretación.

Interpretación

A través de la utilización de este método se pueden identificar cuáles son los rubros en donde no se cumplió con lo que se ha presupuestado. La información anterior expresa:

- En el rubro de los ingresos, existe una variación del 31% en los ingresos reales vs. lo presupuestado en el año 2014, esto debido a la disminución de la contratación, tanto de proyectos como de servicios.
- La ganancia marginal disminuyó un 14% con respecto a lo estimado en el 2014, esto da a entender que hubo una menor carga de los costos por proyectos en proporción a los ingresos. Se recomienda mantener control respecto a los costos aprobados y tratar de tener una menor carga en los costos.
- Los gastos operativos muestran una disminución del 44% con lo presupuestado esto siempre es derivado de la disminución del volumen de ingresos.
- Con la variación negativa que existe entre lo real vs. lo presupuestado en los ingresos totales, se determinara al final siempre una variación negativa, ya que este representa el punto de partida de los datos que se presentan a continuación en el presupuesto, a esto debe sumársele las desviaciones que se pueden dar en los gastos que no siempre son en proporción de los ingresos, por tal razón la ganancia neta muestra una variación negativa del 49% para el 2014 con respecto a lo presupuestado.
- La planificación estratégica es importante para alcanzar los ingresos que se tienen estimados, para el año 2015 y para los años posteriores. Es importante que la empresa alcance un crecimiento con beneficios mayores lo cual se obtendrá al impulsar el aumento de los ingresos, fortalecer al personal corporativo y verificar lo real contra ejecutado.

4.5 Informe de asesoría sobre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Informe del Análisis Financiero Realizado por un Auditor Independiente

Señores

Consejo de Administración

Construguate, S. A.

Me permito informarles que he concluido con el trabajo relacionado al análisis e interpretación de estados financieros de la empresa Construguate, S. A. por el año terminados el 31 de diciembre de 2014.

La revisión se efectuó con base en los datos proporcionados por el personal responsable de la información financiera. El trabajo consistió principalmente en revisar, evaluar y analizar la situación financiera de la empresa, bajo la gestión administrativa actual.

El alcance del trabajo se enfocó principalmente en evaluar e identificar los puntos fuertes y débiles financieros de la empresa. A continuación se presentan las conclusiones y recomendaciones del análisis efectuado, los riesgos y debilidades detectadas sobre la situación financiera de la empresa y los resultados de sus operaciones.

Quedo a sus órdenes para aclarar cualquier duda que pueda surgir por el contenido de este informe.

Guatemala, 20 de marzo de 2015



Licda. Kimberly Paola Palma Mijangos

Socia Directora

Colegiada No. 86958

PM & Asociados
Palma Mijangos & Asociados

Con base al análisis financiero efectuado, se han evaluado las situaciones que merecen su atención, por tal razón se hacen de su conocimiento. Dichas situaciones se describen a continuación:

1. Caja y bancos

En el estado de flujos de efectivo, las actividades de operación tienen una variación positiva de Q396,291 lo cual indica que el efectivo aumentó con respecto al año anterior. El efectivo que se usó por actividades de inversión fue de Q396,698 el cual se uso para la compra de mobiliario y equipo, un vehículo y equipo de computación durante el año. El efectivo usado por actividades de financiamiento, tiene una variación negativa con respecto al año anterior y representan un desembolso en el año de Q432,875. Lo expuesto anteriormente se detalla a continuación:

Flujo de Efectivo	2014	2013	Variación
Flujo de efectivo por actividades de operación	Q 639,624	Q 243,333	Q 396,291
Flujo de efectivo de actividades de inversión	Q (396,698)	Q (198,526)	Q (198,172)
Flujo de efectivo actividades de financiamiento	Q (432,875)	Q (138,453)	Q (294,422)
Disminución del efectivo durante el año	Q (189,949)	Q (93,646)	Q (96,303)
Efectivo al inicio del año	Q 695,511	Q 789,157	Q (93,646)
Flujo de efectivo al final del año	Q 505,562	Q 695,511	Q (189,949)

Conclusión

La variación positiva en las actividades de operación, se debe a que la empresa cuenta con un capital de Q684,963 que corresponde a las obras y proyectos en proceso de sus clientes, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de anticipo de clientes, en el estado de situación financiera, en el pasivo; esto indica que, si la cuenta de caja y bancos cerró el 2014 con un saldo de Q505,562, la empresa ha tomado Q179,401 para otros gastos que no son de los proyectos.

Riesgo

Es necesario que la empresa recupere el efectivo, para que no exista ningún problema en la ejecución de los proyectos, porque esto puede provocar la paralización de un proyecto, lo que puede generar serios problemas con los clientes.

Recomendación

Antes de adquirir un activo, se debe establecer, si la empresa cuenta con el capital o con la capacidad de pago (si se adquiere al crédito), para comprarlo. Se debe manejar un saldo positivo para las operaciones y el exceso debe utilizarse para reducir pasivos o invertir.

Solvencia inmediata

$$\frac{\text{Efectivo + Valores negociables}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{505,562}{1,147,035} = 0.44$$

El índice de solvencia inmediata que se determinó al dividir el efectivo más valores negociables entre el pasivo corriente, muestra que la empresa dispone de Q0.44 por cada Q1 de deuda a corto plazo, esto indica que no puede cubrir sus deudas de forma inmediata y de ser necesario tendría que recurrir al resto de sus activos corrientes para cubrir dicha deuda. Asimismo se determinó que el rubro de caja y bancos tiene una participación del 18% del total del activo, tuvo una disminución del 27% con respecto al año anterior.

2. Clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas de clientes y las otras cuentas por cobrar que se encuentran en el Estado de Situación Financiera representan los rubros con mayor participación dentro del activo total con un 21% y 24% respectivamente, como se muestra a continuación:

Cuenta		Valor	%
Clientes (Neto)	Q	594,398	21%
Otras cuentas por cobrar (Neto)	Q	685,654	24%

Conclusión

Los datos anteriores indican que existe un elevado volumen de cobro, que puede ser consecuencia del largo período de crédito que la empresa concede a sus clientes. La rotación de las cuentas por cobrar durante el período evaluado fue de 2.88 esto muestra que las cuentas se recuperaron 2.88 veces en el año, es decir que los ingresos al crédito se cobran en un promedio de 127 días. En consideración con la política de la empresa que es otorgar 30 días de crédito, demuestra la ineficiencia al aplicarla, ya que se esperaba una rotación de por lo menos 4 veces en el año.

En el cuadro siguiente se observará que las otras cuentas por cobrar aumentaron un 20% y clientes un 5% en comparación con el año anterior.

Cuenta	2014	2013	Variación	
Clientes (Neto)	Q 594,398	Q 564,625	Q 29,773	5%
Otras cuentas por cobrar (Neto)	Q 685,654	Q 570,952	Q 114,702	20%

Riesgo

Los créditos registrados en las cuentas anteriores representan la inversión que la empresa ha realizado tanto en obras, como en proyectos de los clientes, la mayoría de estos proyectos ya han sido finalizados, por lo que, de no poder recuperar estas cuentas la empresa incurriría en pérdidas, que podrían desestabilizar la capacidad de pago, al grado de no poder cubrir con sus obligaciones.

Recomendación

Es necesario considerar una política de cobro que sea más rígida, para agilizar la recuperación de la cartera crediticia. Asimismo se debe evaluar la recuperación de estas cuentas con carácter urgente para que no se sigan incrementando, a tal grado que ya no sean recuperables.

3. Cuentas por pagar

De las cuentas por pagar, los proveedores tienen una participación en el pasivo y patrimonio del 12%; el préstamo bancario un 10%, esto quiere decir que se tiene un

financiamiento externo del 22%. Las cuentas por pagar a socios representan con relación a este rubro un 12%, esto se origina porque la empresa no cuenta con suficiente efectivo para realizar el pago de estos aportes. Lo indicado anteriormente se puede observar en el siguiente detalle:

Cuenta	Valor	%
Préstamo bancario a largo plazo	Q 280,000	10%
Cuentas por pagar a socios	Q 338,857	12%
Proveedores	Q 357,508	12%

Conclusión

Las deudas adquiridas con los proveedores se pagan aproximadamente cada 57 días, con lo cual se aprovecha al máximo el financiamiento otorgado con los proveedores, pero en determinado momento puede significar que la empresa usa demasiado las líneas de crédito para operar. Asimismo se estableció que durante el período terminado, se pagó 6.43 veces a los proveedores.

Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{1,977,460}{2,860,849} = 0.69$$

Riesgo

Se determinó el nivel de endeudamiento dividiendo el pasivo total entre el activo total y se concluyó que un 69% de los activos está comprometido para cancelar deudas, un porcentaje que si bien es cierto, no es optimista, aun se dispone de un porcentaje de activos que están libres, en caso de cancelar de una vez el financiamiento proporcionado por personas ajenas a la entidad.

Recomendación

Para reducir las cuentas por pagar, se debe realizar una ampliación del capital autorizado, capitalizar las cuentas por pagar socios y proceder a la emisión de títulos de acciones.

En el cuadro siguiente se muestra que el préstamo bancario y las cuentas por pagar socios disminuyeron un 18% y 22% respectivamente, en comparación con el año anterior; mientras que proveedores aumento un 26%. Al reducir las cuentas por pagar socios se confirma que la empresa realizó pagos con efectivo del que no disponía.

Cuenta	2014	2013	Variación	
Préstamo bancario a largo plazo	Q 280,000	Q 340,000	Q (60,000)	-18%
Cuentas por pagar a socios	Q 338,857	Q 436,862	Q (98,005)	-22%
Proveedores	Q 357,508	Q 284,531	Q 72,977	26%

4. Patrimonio

Las ganancias acumuladas disminuyeron un 45% esto se debe al pago de dividendos a los accionistas; mientras que la reserva legal y ganancia del ejercicio y aumentaron un 21% y 22% en comparación con el año anterior. Se observa a continuación:

Cuenta	2014	2013	Variación	
Capital	Q 500,000	Q 500,000	-	0%
Reserva legal	Q 47,861	Q 39,658	Q 8,204	21%
Ganancias acumuladas	Q 179,653	Q 326,782	Q (147,129)	-45%
Resultado del ejercicio	Q 155,875	Q 127,741	Q 28,134	22%
Pago de dividendos	Q (274,870)	Q (274,520)	Q (350)	0%

5. Ingresos por proyectos y servicios

De los ingresos totales el 72% corresponde a los proyectos y un 28% a la prestación de servicios. A continuación se podrá visualizar la ejecución presupuestal de los ingresos por proyectos y servicios al 31 de diciembre de 2014:

Concepto	Real	Presupuesto	Variación	
Ingresos de proyectos	Q 5,894,822	Q 8,750,907	Q (2,856,085)	-33%
Ingresos por servicios	Q 2,278,647	Q 3,074,643	Q (795,996)	-26%
Total de ingresos	Q 8,173,469	Q 11,825,550	Q (3,652,081)	-31%

Conclusión

Existe una variación negativa del 31% en los ingresos reales vrs lo presupuestado en el año 2014, La causa se debe a la disminución de contratación tanto de proyectos como de servicios. Con esta variación se determinará al final del presupuesto siempre una variación negativa, de los costos, gastos y la ganancia esperada, ya que los ingresos representan el punto de partida de las cifras que se proyectan.

A continuación se detalla que el aumento de los ingresos totales asciende a Q1,590,928, que representa un 24% más que en el año 2013; de las dos fuentes de ingresos la que tuvo mayor crecimiento fue la de ingresos por proyectos con un margen del 28%.

Ingresos	2014	2013	Variación	
Ingresos de proyectos (Netos)	Q 5,894,822	Q 4,622,380	Q 1,272,442	28%
Ingresos por servicios (Netos)	Q 2,278,647	Q 1,960,161	Q 318,486	16%
Total de ingresos	Q 8,173,469	Q 6,582,541	Q 1,590,928	24%

Riesgo

No se alcanzaron las metas de la administración esto puede ser por la debilidad en el trabajo de mercadeo y por otra parte por la situación económica del país. De seguir así se puede correr el riesgo de no alcanzar las metas para los años posteriores.

Recomendación

Se debe realizar un informe mensual de las variaciones de las operaciones reales contra lo presupuestado, a medida que se va ejecutando, con el fin de lograr las metas establecidas al inicio del período, ya que por cualquier desviación, se pueden tomar medidas correctivas que encaminen el rumbo económico de la empresa.

La planificación estratégica es trascendental para alcanzar los ingresos que se tienen estimados para el año 2015 y para los años posteriores. Es importante que la empresa alcance un crecimiento con beneficios mayores, lo cual se obtendrá al impulsar el aumento de los ingresos, fortalecer al personal corporativo y verificar lo real contra lo presupuestado.

6. Costos de proyectos, ganancia marginal y gastos de operación

Los costos de proyectos aumentaron un 15%; es decir que el aumento no fue proporcional en relación con los ingresos que se incrementaron un 28% en el 2014, esto significa que en este rubro hubo una disminución del 13%. Los gastos de operación aumentaron Q934,261 que representan un 43% con respecto al año anterior, lo anterior se detalla a continuación:

Cuenta	2014	2013	Variación	
Costos de proyectos	Q 4,788,965	Q4,160,142	Q 628,823	15%
Ganancia marginal	Q 3,384,504	Q2,422,399	Q 962,105	40%
Gastos de operación	Q 3,107,491	Q2,173,230	Q 934,261	43%

Ganancia Marginal

$$\frac{\text{Ganancia marginal}}{\text{Ingresos netos}} = \frac{3,384,504}{8,173,469} = 0.414$$

Conclusión

El índice de la ganancia marginal señala que se dispone de un 41.4% del ingreso total para cubrir los gastos operativos, lo cual se considera aceptable, aunque no a un nivel óptimo.

Asimismo se determinó que los costos de proyectos aunque reflejan una disminución con respecto al año anterior, representan un 59% de los ingresos totales, este porcentaje es muy elevado si se considera que los ingresos por proyectos representan un 72% de los ingresos totales.

Recomendación

Se debe verificar los costos y gastos de cada proyecto y determinar en qué punto se infla el costo, con el fin de mejorar la relación de los ingresos con la ganancia marginal. Asimismo se debe mantener bajos los gastos de operación y disminuir los gastos que no sean necesarios y para los cuales no se tiene solvencia inmediata realizar.

7. Gastos financieros

Como se observa a continuación los gastos financieros representan el 0.6% del total de los ingresos; es necesario evaluar la disminución mediante el pago del préstamo.

Cuenta		Valor	%
Gastos financieros	Q	52,824	0.6%
Intereses por préstamo bancario	Q	44,800	0.5%
Otros gastos financieros	Q	8,024	0.1%

Cobertura Financiera

$$\frac{\text{Utilidad antes de gastos financieros}}{\text{Gastos financieros}} = \frac{277,013}{44,800} = \mathbf{6.18}$$

La cobertura financiera representa 6.18 veces la utilidad antes de gastos financieros, esto demuestra una carga financiera relativamente alta.

Recomendación

Al recuperar las cuentas por cobrar, es necesario considerar el pago del préstamo bancario que origina una elevada carga financiera, esto ha representado la mayor parte de los gastos financieros.

8. Ganancia Neta

La ganancia neta para el año 2014 asciende a la cantidad de Q155,875 que representa un 1.9% de rentabilidad. A continuación se realiza la comparación con el año anterior:

Margen de Utilidad

2014

$$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Ingresos netos}} = \frac{155,875}{8,173,469} = \mathbf{0.019}$$

2013

$$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Ingresos netos}} = \frac{127,741}{6,582,541} = \mathbf{0.019}$$

Conclusión

Estos índices muestran que después de haber cubierto todos los costos, gastos e impuestos derivados de los ingresos, la ganancia neta se mantuvo en Q0.019 por cada quetzal de ingresos para los años 2014 y 2013, que resulta un porcentaje relativamente bajo para el nivel de ingresos obtenidos.

Riesgo

La empresa no se encuentra en muy buenas condiciones, su margen de utilidad neta es muy bajo, no están ganando mucho con respecto a los ingresos, además de que se tienen elevados costos de los proyectos y gastos de operación; por lo que se considera poco rentable y se corre el riesgo de que los ingresos sean insuficientes y llegar al grado de no poder cubrir con la totalidad de costos y gastos, con lo cual se incurriría en pérdidas.

Recomendación

Se recomienda realizar una revisión de los costos y gastos fijos y variables de cada proyecto, para ser más eficientes y competitivos con lo cual se obtendrá un margen neto en los ingresos más estable en los diferentes períodos.

Utilidad por acción

$$\frac{\text{Ganancia neta - Dividendo preferencial}}{\text{Promedio de acciones comunes}} = \frac{\text{Q155,875}}{500} = \text{Q311.75}$$

Esta razón indica que la empresa tuvo un rendimiento de Q311.75 por cada acción. Es necesario obtener una mayor rentabilidad, para que el rendimiento por acción aumente y a la vez, el precio de venta.

9. Punto de Equilibrio

Es necesario que la administración conozca donde se encuentra el punto de equilibrio de la empresa, para lo cual se determinó y se creó los escenarios siguientes:

Variación	Ingresos	Gastos fijos	Costos y gastos variables	Costos y gastos totales	Pérdida/ Ganancia
-10%	Q 6,684,574	Q 2,231,570	Q 4,676,161	Q 6,907,731	Q (223,157)
-5%	Q 7,055,939	Q 2,231,570	Q 4,935,947	Q 7,167,517	Q (111,578)
0%	Q 7,427,304	Q 2,231,570	Q 5,195,734	Q 7,427,304	-
+5%	Q 7,798,669	Q 2,231,570	Q 5,455,521	Q 7,687,091	Q 111,578
+10%	Q 8,170,034	Q 2,231,570	Q 5,715,307	Q 7,946,877	Q 223,157

Conclusión

Una disminución en el costo variable o un aumento en los ingresos, mejoran el escenario del punto de equilibrio, disminuyéndolo, por el contrario, un aumento en el costo variable, genera un incremento en el punto de equilibrio debido a una ineficiencia en el manejo de dichos costos.

De acuerdo a la aplicación de la fórmula, el punto de equilibrio es de Q7,427,304 en los ingresos totales, que representa el punto en donde la empresa no gana ni pierde, se consideran los gastos fijos en Q2,231,570 incurridos durante el año 2014.

Recomendación

Es importante que la administración al momento de realizar los planes y presupuestos, tome en cuenta las cifras presentadas anteriormente porque a partir de ellas se pueden dar cuenta el momento en que los ingresos cubren los costos, además muestran las utilidades o pérdidas de la empresa cuando los ingresos excedan o estén por debajo de esta cifra.

10. Margen de Seguridad

El resultado de los datos que a continuación se presentan, indican que el margen de seguridad muestra que el 90.87% de los ingresos totales se destinó para cubrir los costos y gastos de la empresa, lo cual se considera negativo. Esto indica que los ingresos que se tuvieron de más a partir del punto equilibrio representan un 9.13% que pasan a convertirse en ganancia antes del impuesto y reserva.

Estos datos dan a conocer el parámetro para la evaluación de los objetivos trazados y cifras presupuestadas.

Margen de seguridad			
Ingresos	(-)	Punto de equilibrio	
Q8,173,469	(-)	Q7,427,304	= Q746,165
		90.87%	9.13%

CONCLUSIÓN:

Las áreas con mayor riesgo son las siguientes:

- Se observan serios inconvenientes en la solvencia para cubrir las obligaciones inmediatas, es decir, las deudas a corto plazo, por lo tanto, de ser necesario se tendría que recurrir al resto de los activos corrientes, para cubrir dichas deudas.
- Asimismo se estableció, que el nivel de la eficiencia de la política de cobro es sumamente baja, ya que existe un alto volumen de créditos provenientes de la inversión que la empresa ha realizado en obras y proyectos de los clientes, es de carácter urgente la recuperación de estas cuentas.
- Se determinó la poca rentabilidad de las operaciones, al mantenerse el margen de utilidad en Q0.019 por cada quetzal de ingresos para el año 2014, que resulta un porcentaje relativamente bajo para el nivel de ingresos obtenidos; por lo que se considera poco rentable y se corre el riesgo de que los ingresos sean insuficientes y llegar al grado de no poder cubrir con la totalidad de costos y gastos, con lo cual se incurriría en pérdidas. Se espera que con la aplicación de las recomendaciones presentadas se obtengan mejores resultados para el siguiente período.

CONCLUSIONES

1. En el desarrollo del análisis realizado a la información financiera de la empresa Construgate, S.A., se determinó la situación actual de la empresa y los efectos financieros de las operaciones correspondientes al año 2014, la cual muestra serios inconvenientes en la solvencia para cubrir las obligaciones inmediatas; asimismo, se determinó la poca rentabilidad de las operaciones y el nivel sumamente bajo de la eficiencia de la política de cobro.
2. Se determinó que es imprescindible para una empresa contar con un profesional que realice un adecuado análisis de los estados financieros, para corregir a tiempo cualquier desvío económico que se origine por falta de información financiera o que sea inadecuada, elevados gastos financieros, exceso de deudas por malas decisiones, mala política de innovación, ingresos insuficientes, gastos excesivos, pérdidas, suspensión de cobros y pagos; esta situación permite comprobar la hipótesis.
3. Esta investigación permitió establecer que el Contador Público y Auditor tiene la capacidad de realizar un análisis financiero al utilizar los métodos, herramientas y técnicas financieras adecuadas, en cada etapa del proceso del análisis, se asume el compromiso de realizar el trabajo encomendado, haciéndose responsable de cumplir con toda la normativa emitida por los diferentes órganos que regulan el que hacer de la profesión, para conservar la confianza que depositan las personas que contratan sus servicios.
4. Los diferentes métodos de análisis permitieron al Contador Público y Auditor identificar los puntos fuertes y débiles actuales de la empresa, que orientarán a la administración en la toma de decisiones; asimismo permitieron evaluar la situación de la empresa con respecto a su solvencia y liquidez que son necesarios para determinar la capacidad que se tiene para hacerle frente a las obligaciones adquiridas y la rentabilidad obtenida en el período evaluado.

RECOMENDACIONES

1. Es necesario que la administración de la empresa Construgate, S.A., aplique las propuestas presentadas en el informe, con lo cual corregirán a tiempo aquellas situaciones negativas que puedan representar riesgos inherentes a una reducción de operaciones y quizá hasta llegar al cierre total o declaración de quiebra; asimismo, que implemente los métodos utilizados en el análisis de su información por el grado de importancia que obtendrán en la organización y administración financiera de sus operaciones para la correcta toma de decisiones.
2. A la administración de la empresa Construgate, S.A. y a cualquier otra empresa que no cuente con un profesional en el área financiera o que no han logrado implementar adecuadamente los distintos métodos, herramientas y técnicas que existen para realizar el análisis e interpretación de la información financiera, se le exhorta a contratar a un Contador Público y Auditor, para corregir a tiempo cualquier desvío económico que se dé en las operaciones normales de la empresa.
3. A los Contadores Públicos y Auditores, que desarrollan el papel de analistas, gerentes o asesores financieros en una empresa, se les invita a que tomen en consideración, el presenta trabajo como una guía para el análisis e interpretación de los estados financieros de una empresa que se dedica a la construcción, usando los distintos métodos, herramientas y técnicas financieras existentes.
4. A los profesionales de la carrera de Contaduría Pública y Auditoría, se les alienta a que, durante y después de su formación académica se actualicen constantemente en los cambios y avances de la profesión, para estar siempre a la vanguardia y asesorar de manera eficiente a la empresa que requiera de sus servicios profesionales.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Amat, Oriol. *Análisis de Balances*. Profit Editorial. Barcelona. 2008. 146 Págs.
2. Asamblea Nacional Constituyente. *Constitución Política de la República de Guatemala*. 1985.
3. Benavides Pañeda, Raymundo Javier. *Administración*. Primera Edición. Mcgraw-Hill Interamericana, Editores, S. A. de C.V. México, D.F. 2004. 454 Págs.
4. Calleja Bernal, Francisco Javier. *Contabilidad 1*. Primera Edición. Pearson Educación. México. 2011. 536 Págs.
5. Cámara Guatemalteca de la Construcción. *Revista Construcción*. Guatemala. 2015. Recuperado de http://issuu.com/construcciongt/docs/construccion_202/1
6. Centro de Investigaciones Económicas Nacionales -CIEN-. *Micro, Pequeñas y Medianas Empresas*. Guatemala. 2010. Recuperado de: http://www.mejoremosguate.org/cms/content/files/diagnosticos/economicos/Linea_mientos_PYMES_05-05-2011.pdf
7. Chiavenato, Idalberto. *Administración*. Tercera Edición. Mcgraw-Hill interamericana, S. A. Bogotá, D.C., Colombia. 2001. 415 Págs.
8. Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala. *Código de Ética Profesional*. Guatemala 2008. 35 Págs.
9. Congreso de la República de Guatemala. *Código de Comercio*. Decreto 2-70 y sus Reformas. Guatemala 1998.
10. Congreso de la República de Guatemala. *Código de Trabajo*. Decreto 14-41 y sus Reformas. Guatemala 2002.
11. Congreso de la República de Guatemala. *Código Tributario*. Decreto 6-91 y sus Reformas. Guatemala 2012.
12. Congreso de la República de Guatemala. *Ley de Actualización Tributaria*. Decreto 10-2012 y sus Reformas. Guatemala 2013.
13. Congreso de la República de Guatemala. *Ley del Impuesto al Valor Agregado*. Decreto 27-92. Guatemala 2010.
14. Congreso de la República de Guatemala. *Ley del Impuesto de Solidaridad*. Decreto 73-2008. Guatemala 2010.

15. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Normas Internacionales de Contabilidad. IASCF Publications Department. London. 2010.
16. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. IASCF Publications Department. London. 2009. 245 Págs.
17. Franklin Finkowsky, Enrique Benjamín. Auditoría Administrativa. Evaluación y diagnóstico empresarial. Tercera Edición. Pearson Educación. México. 2013. 464 Págs.
18. García Santillán, Arturo. Administración Financiera I. Edición Electrónica. México 2010. 235 Págs.
19. Gitman, Lawrence y Zutter, Chad J. Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición. Pearson Educación. México. 2012. 720 Págs.
20. Gómez P., Samuel. Métodos de Análisis Financiero. Universidad Autónoma de Baja California. Facultad de Auditoría y Administración. Tijuana 2010. 38 Págs.
21. Guajardo Cantú, Gerardo y Andrade de Guajardo, Nora E. Quinta Edición. Contabilidad Financiera. Mcgraw-Hill/Interamericana, Editores, S. A. de C.V. México, D.F. 2008. 556 Págs.
22. Gutiérrez Reynaga, Carlos. Cuaderno de Apuntes de Finanzas I. Tecnológico de Estudios Superiores. México 2006. 82 Págs.
23. Halpin, Daniel W. Conceptos Financieros y de Costos en la Industria de la Construcción. Primera Edición. Editorial Limusa, S.A. de C.V. México, D.F. 1991. 482 Págs.
24. Moreno Fernández, Joaquín. Estados Financieros Análisis e Interpretación. Compañía Editorial Continental Anfeca. México 2006. 354 Págs .
25. Perdomo Salguero, Mario Leonel. Finanzas II Presupuesto Parte I. Quinta Edición. Ediciones Contables, Administrativas, Financieras y Auditoría. Guatemala 2012. 165 Págs.
26. Registro Mercantil General de la República. Guía Registral de empresas y sociedades e inscripción de empresa mercantiles. Guatemala. 2015. Recuperado de: <http://www.registromercantil.gob.gt/web/m/index.php/tramites-y-requisitos/>

27. Superintendencia de Bancos de Guatemala. Análisis de sectores económicos, sector construcción. 2011. 20 Págs.
28. Universidad de San Carlos de Guatemala. Curso de Finanzas I. Análisis Financiero. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Auditoría. 26 Págs.