

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

**EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN UNA  
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PLAGUICIDAS**



**TESIS**

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

**POR**

**PETRONILA CAROLINA TERETA MAZAT**

**PREVIO A CONFERÍRSELE EL TÍTULO DE**

**CONTADORA PÚBLICA Y AUDITORA**

**EN EL GRADO ACADÉMICO DE**

**LICENCIADA**

**GUATEMALA, JUNIO DE 2016**

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

Decano	Lic. Luis Antonio Suárez Roldán
Secretario	Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal Segundo	Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez
Vocal Tercero	Lic. Juan Antonio Gómez Monterroso
Vocal Cuarto	P.C. Marlon Geovani Aquino Abdalla
Vocal Quinto	P.C. Carlos Roberto Turcios Pérez

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

ÁREA DE MATEMÁTICA-ESTADÍSTICA	Lic. Edgar Ranulfo Valdés Castañeda
ÁREA DE CONTABILIDAD	Lic. Erik Roberto Flores López
ÁREA DE AUDITORÍA	Lic. José Antonio Vielman

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

PRESIDENTE	Lic. M.Sc Erick Orlando Hernández Ruiz
SECRETARIO	Lic. Oscar Fernando Aguilar García
EXAMINADOR	Lic. Olivio Adolfo Cifuentes Morales

Guatemala, 18 de Mayo de 2015

Licenciado

José Rolando Secaida Morales

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas

Universidad de San Carlos de Guatemala

Su despacho

Guatemala, ciudad.

Licenciado Secaida Morales;

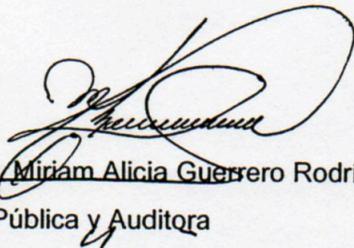
De acuerdo con la designación que me hizo oportunamente he procedido al asesoramiento correspondiente a la señorita: **PETRONILA CAROLINA TERETA MAZAT**; en el trabajo de tesis con la denominación: **"EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS PLAGUICIDAS"**.

Desde mi punto de vista, el presente trabajo, llena todos los requisitos y puntos necesarios que de acuerdo a la normativa tésaria deben completar tales documentos universitarios.

Basado en lo expuesto, me permito sugerir que el trabajo presentado por la Srita. TERETA, se acepte para su respectiva revisión final, y sea utilizado en la defensa del examen privado de tesis, previo a conferírsele el título de Contadora Pública y Auditora en el grado académico de licenciada.

Agradeciendo la atención prestada a la misma, no me queda más que agradecer tan distinguido nombramiento.

Atentamente,



Licda. M.Sc. Miriam Alicia Guerrero Rodríguez

Contadora Pública y Auditora

Colegiada Activa No. 4,276



FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONOMICAS

Edificio "S-8"

Ciudad Universitaria, Zona 12  
GUATEMALA, CENTROAMERICA

**DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS. GUATEMALA,  
DOCE DE ABRIL DE DOS MIL DIECISÉIS.**

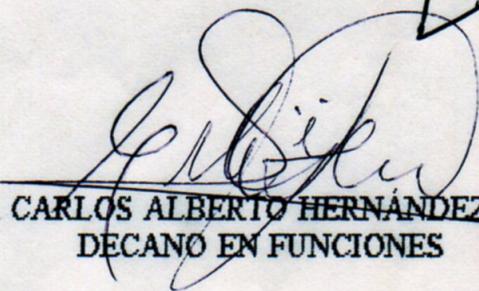
Con base en el Punto SEXTO, inciso 6.6 del Acta 4-2016 de la sesión celebrada por la Junta Directiva de la Facultad el 14 de marzo de 2016, se conoció el Acta AUDITORÍA 184-2015 de aprobación del Examen Privado de Tesis, de fecha 10 de agosto de 2015 y el trabajo de Tesis denominado: "EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PLAGUICIDAS", que para su graduación profesional presentó la estudiante PETRONILA CAROLINA TERETA MAZAT, autorizándose su impresión.

Atentamente,

**"ID Y ENSEÑAD A TODOS"**

LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES  
SECRETARIO



  
LIC. CARLOS ALBERTO HERNÁNDEZ GÁLVEZ  
DECANO EN FUNCIONES



Smp.



## **DEDICATORIA**

**A DIOS:** “Grande y hacedor de maravillas”. Porque me has coronado de favores y misericordias, mi corazón rebosa de alegría al darme entendimiento, sabiduría, paciencia y fortaleza para alcanzar una meta más en mi vida. ¡EBEN-EZER- Hasta aquí me has ayudado!.

**A MI MADRE:** Candelaria Mazat, por educarme con amor, ternura y paciencia. Por sus sacrificios, esfuerzos, dedicación y ejemplo he logrado esta meta. Es la fuente de mi inspiración para seguir adelante.

**A MI HERMANA:** Angelita, por estar siempre a mi lado y compartir mis alegrías, tristezas, esfuerzos, desvelos, su apoyo incondicional durante mi carrera profesional y por ser ejemplo para mi vida.

**A MI HERMANO:** Mefi, por todo su cariño, apoyo incondicional y motivación para alcanzar mis metas y objetivos.

**A:** Lic. M.Sc. Albaro Joel Girón Barahona  
Por su valioso y especial apoyo en mi formación profesional, profundo agradecimiento por compartir sus conocimientos académicos y porque es un digno profesional ejemplo a seguir.

**A:** Lic. Javier Conoz Morales  
Por haberme infundido y motivado a la decisión de mi carrera profesional.

**A LOS ESPOSOS:** Dr. Mardoqueo Pop y Lidia de Pop  
Por su cariño, sus consejos, apoyo espiritual y moral que me han dado para lograr mis objetivos.

**A MIS AMIGOS:**

Por todos los momentos compartidos, su apoyo, amistad incondicional y por la motivación para prepararme y cumplir mis metas y objetivos.

**A MI ASESORA :**

Licda. M.Sc. Miriam Alicia Guerrero Rodríguez, por aportar su conocimiento y experiencia a mi trabajo de tesis.

**A LOS CATEDRÁTICOS:**

Por todo su apoyo y aporte de sus conocimientos académicos a lo largo de mi vida estudiantil.

**A:**

La Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala, por haberme acogido y ser mi segundo hogar de preparación y aprendizaje académico durante estos gloriosos años de carrera profesional.

## ÍNDICE

	Página	
Introducción	i	
<b>CAPÍTULO I</b>		
<b>EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS PLAGUICIDAS</b>		
1.1	Definición de empresa	1
1.2	Empresas comerciales	1
1.2.1	Ciclo operativo de una empresa comercial	2
1.3	Antecedentes de las empresas comerciales en Guatemala	2
1.4	Legislación aplicable	3
1.4.1	Constitución Política de la República de Guatemala	3
1.4.2	Código de Comercio, decreto número 2-70 del Congreso de la República y sus reformas	3
1.4.3	Código de Trabajo, decreto número 1441 del Congreso de la República y sus reformas	3
1.4.4	Código Tributario, decreto número 6-91 del Congreso de la República y sus reformas	3
1.4.5	Ley del Impuesto al Valor Agregado, decreto número 27-92 del Congreso de la República y sus reformas	4
1.4.6	Ley del Impuesto de Solidaridad, decreto número 73-2008 del Congreso de la República	4
1.4.7	Disposiciones para el Fortalecimiento del Sistema Tributario y el Combate a la Defraudación y al Contrabando, Decreto 4-2012 del Congreso de la República	4
1.4.8	Ley de Actualización Tributaria, decreto 10-2012 del Congreso de la República	5
1.5	Clasificación de contribuyentes	5
1.5.1	Régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas	5
1.5.2	Régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas	9

1.5.3	Obligaciones comunes para los contribuyentes de actividades lucrativas	10
1.6	Comercializadora de plaguicidas	11
1.6.1	Definición de plaguicidas	11

## **CAPÍTULO II GESTIÓN FINANCIERA**

2.1	Definición de gestión financiera	12
2.1.1	Recursos financieros	12
2.1.2	Activos financieros	12
2.2	Importancia de la gestión financiera	13
2.3	Requisitos para la gestión financiera	13
2.3.1	Planeación financiera	13
2.3.2	Control financiero	13
2.3.3	Análisis financiero	13
2.3.4	Inversión	14
2.3.5	Financiación	14
2.4	Control de la gestión financiera	15
2.4.1	Administración del efectivo	15
2.4.2	Administración de las cuentas por cobrar	17
2.4.3	Administración de inventarios	21
2.5	Importancia de la contabilidad para la generación de la información financiera	22
2.6	Estados financieros básicos	23
2.7	Finalidad de los estados financieros	24
2.8	Análisis de estados financieros	26
2.8.1	Usuarios interesados en la información financiera	26
2.9	Técnicas para el análisis financiero	28
2.10	Análisis de porcentajes	28
2.10.1	Análisis vertical	28

2.10.2	Análisis horizontal	29
2.10.3	Porcentaje de tendencias	30
2.11	Razones o índices financieros	30
2.11.1	Razones financieras fundamentales para la gestión financiera	31
2.11.2	Razones de solvencia	32
2.11.3	Razones de estabilidad	34
2.11.4	Razones de rentabilidad	37
2.11.5	Razones de actividad	40
2.12	Análisis fiscal	44
2.13	Gestión financiera eficiente	45
2.13.1	Conocimiento de la situación financiera futura	45
2.13.2	Información financiera y fiscal	45
2.13.3	Política de ahorro y reservas de efectivo	45
2.13.4	Endeudamiento	45
2.13.5	Utilidad de los análisis financieros	46
2.13.6	Tecnología cibernética	46

**CAPÍTULO III**  
**EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA GESTIÓN**  
**FINANCIERA**

3.1	La función financiera	48
3.1.1	Antecedentes de la función financiera	48
3.2	La función financiera en la estructura organizacional	48
3.3	La ética para profesionales de la contabilidad	49
3.3.1	Principios fundamentales de ética profesional	50
3.4	El Contador Público y Auditor independiente	51
3.4.1	Componentes de la independencia del profesional	51
3.5	El Contador Público y Auditor en relación de dependencia	52
3.5.1	Preparación y presentación de la información financiera	54

3.5.2	Competencia y diligencia profesional	55
3.6	Características del Contador Público y Auditor en la gestión financiera	56
3.6.1	Aptitud profesional	56
3.6.2	Actitud personal	57
3.7	Preparación académica del Contador Público y Auditor	57

**CAPÍTULO IV**  
**EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA GESTIÓN**  
**FINANCIERA EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE**  
**PRODUCTOS PLAGUICIDAS**  
**(CASO PRÁCTICO)**

4.1	Generalidades	58
4.2.	Nombramiento de la Junta Directiva	59
4.3.	Notificación de entrega del requerimiento	60
4.4	Antecedentes	62
4.5	Análisis financieros	70
4.5.1	Análisis vertical de los estados financieros	70
4.5.2	Análisis horizontal de los estados financieros	81
4.6	Razones financieras	84
4.6.1	Razones de solvencia	84
4.6.2	Razones de estabilidad	86
4.6.3	Razones de rentabilidad	89
4.6.4	Razones de actividad	91
4.7	Análisis de impuesto sobre la renta	97
4.7.1	Cómo elegir el régimen de impuesto sobre la renta	97
4.7.2	Pagos trimestrales	100
4.7.3	Cómo determinar el cambio de régimen de pago de ISR	102

4.8	Presentación del informe sobre la evaluación de la gestión financiera por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013	104
	CONCLUSIONES	113
	RECOMENDACIONES	114
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	115

## INTRODUCCIÓN

Uno de los pilares fundamentales del desarrollo económico del país, es la actividad comercial, es una fuente importante de generación de empleos e ingresos para los guatemaltecos. El amplio y variado mercado permite que la sociedad tenga acceso a los productos que la industria produce tanto a nivel nacional como internacional.

Algunos de los factores que, actualmente, los empresarios enfrentan y que pueden determinar el crecimiento y estabilidad de sus actividades son, el avance de la tecnología, la calidad e innovación del producto, los impuestos que debe satisfacer y el mercado. Todos estos factores también dependen de los recursos financieros y la utilización eficaz y control de estos recursos es fundamental para el éxito de la empresa.

La gestión financiera tiene como funciones elevar al máximo el valor neto actual de la inversión de los propietarios y la responsabilidad de las finanzas que cubre la planificación financiera que requieren una atención constante, disponer de la información adecuada y oportuna para tomar las decisiones en qué gastar el dinero, cuánto y cuándo gastar. Por tal motivo es importante que el Contador Público y Auditor esté preparado y conozca los métodos, técnicas y herramientas para el análisis, toma de decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de las empresas.

La presente tesis está estructurada en cuatro capítulos. En el capítulo I se describen las generalidades de las empresas cuyo objetivo es la comercialización de bienes o servicios, la clasificación de los contribuyentes, las empresas comercializadoras de productos plaguicidas y la legislación aplicable.

El capítulo II, describe el tema de la gestión financiera, su definición, objetivos, importancia, los elementos, técnicas y herramientas para llevarla a cabo, entre otros aspectos importantes.

En el capítulo III, se describe el papel del Contador Público y Auditor en la gestión financiera, la importancia fundamental que tiene la ética en un profesional y las características que debe poseer éste para una buena gestión financiera en las empresas comerciales.

Así también en el capítulo IV, se desarrolla el caso práctico de las herramientas y técnicas para la gestión financiera que son: el análisis financiero, las razones financieras a los estados financieros y el análisis fiscal para determinar la forma que más le conviene a la empresa para el pago de impuesto sobre la renta.

Por último, se presentan las conclusiones y recomendaciones derivadas del trabajo efectuado, así como las referencias bibliográficas consultadas.

# CAPÍTULO I

## EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS PLAGUICIDAS

### 1.1 Definición de empresa

“La empresa es un ente económico-social que se caracteriza por llevar a cabo una continua actividad dirigida a la obtención de bienes y/o prestación de servicios de acuerdo con la misión de su negocio”. (6:11)

### 1.2 Empresas comerciales

“Son aquellas empresas que se dedican propiamente al comercio, siendo su función principal la compra-venta de productos terminados en donde participan dos intermediarios que son; el productor y consumidor, quienes no tienen un proceso de fabricación.” (6:105)

El artículo 655 del Código de Comercio Decreto número 2-70, establece: “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 y de manera sistemática, bienes o servicios”.

Según el volumen de distribución y ventas de los productos que comercializa, se clasifican en mayoristas, minoristas y comisionistas.

#### ✓ **Mayoristas**

Corresponde a empresas que efectúan ventas a gran escala y son un intermediario entre el fabricante y los minoristas; pero no se pone en contacto con el consumidor. (26)

#### ✓ **Minoristas o detallistas**

Corresponde a las empresas que realizan la venta de sus productos al menudeo, al detalle, al consumidor.

La compra de los productos lo realiza en grandes cantidades y venden en unidades individuales o pequeñas cantidades al público en general.

✓ **Comisionistas**

Son los que se dedican a vender mercancías que los productores les dan a consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

### **1.2.1 Ciclo operativo de una empresa comercial**

“El ciclo operativo de un comerciante, es:

- a) Empieza cuando la empresa compra el inventario a un proveedor.
- b) La empresa vende después el inventario a un cliente.
- c) Finalmente, la compañía recibe el pago en efectivo de los clientes.” (18:273)

### **1.3 Antecedentes de las empresas comerciales en Guatemala**

“El comercio surgió como consecuencia de la necesidad del ser humano de intercambiar productos, bienes y servicios ante la diversificación de las especialidades de producción. En la antigüedad, Mesoamérica realizaba la actividad comercial por medio de cargadores o canoas para transportar las mercaderías. Luego surgieron los mercados regionales que brindaron la oportunidad a los habitantes del área de tener acceso a productos diferentes a los producidos en sus comunidades.” (25)

Según la historia guatemalteca, el comercio se desarrolló en el mercado central, en la Plaza Mayor y las tiendas del Portal del Comercio, al lado sur de la Plaza. El portal del comercio como actualmente se le denomina, su edificación data de 1788 y fue ubicado en la que fue la Calle de los Mercaderes y su nombre debe a que precisamente a lo largo de la historia ha sido utilizado para actividades comerciales.

## **1.4 Legislación aplicable**

Las principales leyes que regulan a las empresas comerciales que se describen a continuación corresponde a la Constitución Política de la República de Guatemala, el Código de Comercio, Código de Trabajo, Código Tributario, Ley del Impuesto Sobre la Renta, Ley del Impuesto al Valor Agregado y Ley del Impuesto de Solidaridad.

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

Es la base fundamental de la legislación guatemalteca y en la cual se establecen los principios fundamentales de libertad de acción, libertad de asociación, derechos a la propiedad privada y los principios del derecho tributario, entre otros, los cuales se desarrollan en la legislación aplicable a las empresas comerciales objeto de estudio. (Artículos 5, 34, 35, 39, 43, 239 y 243)

### **1.4.2 Código de Comercio, Decreto número 2-70 del Congreso de la República y sus reformas**

Este Código es el que rige a los comerciantes en su actividad profesional, negocios jurídicos y cosas mercantiles. Según el artículo 2 define como Comerciantes “es la intermediación en la circulación de bienes y a la prestación de servicios”, por lo tanto queda sujeto a las disposiciones del código.

### **1.4.3 Código de Trabajo, Decreto número 1441 del Congreso de la República y sus reformas**

Regula los derechos y obligaciones en materia laboral para los patronos y los trabajadores. El recurso humano es la base fundamental para las empresas puesto que del recurso humano depende el desarrollo y cumplimiento de sus objetivos, por lo tanto quedan sujetos a las disposiciones de este código.

### **1.4.4 Código Tributario, Decreto número 6-91 del Congreso de la República y sus reformas**

Rige las relaciones jurídicas del Estado con las personas individuales y jurídicas derivadas de los tributos establecidos por el Estado.

Por estar afecta a los impuestos que se describen más adelante, las empresas comerciales se rigen por las disposiciones de este código.

#### **1.4.5 Ley del Impuesto al Valor Agregado, Decreto número 27-92 del Congreso de la República y sus reformas**

Establece un Impuesto al Valor Agregado (IVA), que es generado por la venta de bienes o servicios dentro del territorio nacional. Como es fundamental para la actividad de las empresas comerciales en análisis, la adquisición de bienes y servicios como también para la comercialización de los productos, por lo tanto deben sujetarse a las disposiciones de esta ley.

#### **1.4.6 Ley del Impuesto de Solidaridad, Decreto número 73-2008 del Congreso de la República**

Esta ley establece el Impuesto de Solidaridad a cargo de las personas individuales o jurídicas, las sociedades de hecho, entre otros, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al cuatro por ciento (4%) de sus ingresos brutos.

#### **1.4.7 Disposiciones para el Fortalecimiento del Sistema Tributario y el Combate a la Defraudación y al Contrabando, Decreto 4-2012 del Congreso de la República**

Reforma la ley del Impuesto Sobre la Renta, ley del Impuesto al Valor Agregado, Disposiciones legales para el fortalecimiento de la Administración Tributaria, ley del Impuesto sobre la Circulación de Vehículos, Terrestres, Marítimos y Aéreos, Código Tributario, ley del Impuesto de Timbres Fiscales y Papel Sellado Especial para Protocolos. Las cuales deberán tomar en cuenta las empresas comerciales en el cumplimiento de las obligaciones tributarias y las que apliquen en sus relaciones comerciales con sus clientes o proveedores.

#### **1.4.8 Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012 del Congreso de la República**

Esta ley establece un impuesto sobre la renta sobre toda renta que obtengan las personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios que esta ley establece, son afectas todas aquellas rentas que se generan dentro del territorio nacional, dentro de estas rentas se incluyen los provenientes de la venta y comercialización de bienes en Guatemala. Por lo tanto es aplicable para las empresas comerciales que además de cumplir con el impuesto deberán tomar en cuenta el impacto financiero al elegir el tipo de régimen al que se inscriban.

#### **1.5 Clasificación de contribuyentes**

De acuerdo a la legislación fiscal emitida por el Congreso de la República de Guatemala y con la finalidad de adecuar las normas tributarias que le permitan a la administración tributaria el mejor control y fiscalización de los impuestos.

La siguiente clasificación consiste en la opción de pago de impuesto que los contribuyentes podrán optar en el régimen de las rentas de actividades lucrativas.

##### **1.5.1 Régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas**

El artículo 19 del Decreto 10-2012 dice: “Los contribuyentes que se inscriban al Régimen Sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas, deben determinar su renta imponible, deduciendo de su renta bruta las rentas exentas y los costos y gastos deducibles de conformidad con esta Ley y debe sumar los costos y gastos para la generación de rentas exentas.”

- **Renta bruta**

El artículo 20 del Decreto 10-2012, dice: “constituye renta bruta el conjunto de ingresos y beneficios de toda naturaleza, gravados o exentos, habituales o no, devengados o percibidos en el período de liquidación, provenientes de ventas de bienes o prestación de servicios y otras actividades lucrativas.”

- Tipo impositivo

El artículo 36 del Decreto 10-2012 establece que todos los contribuyentes inscritos bajo este régimen deben aplicar a la base imponible determinada el veinticinco por ciento (25%).

El tipo impositivo para el año 2013 es del treinta y uno por ciento (31%), para el año 2014 es el veintiocho por ciento (28%) y para el 2015 en adelante es del veinticinco por ciento (25%).

- Forma de pago

El artículo 38 del Decreto 10-2012 establece que los contribuyentes sujetos a este régimen pueden realizar pagos en forma trimestral y para determinar el monto del pago podrán optar por las siguientes formas:

- ✓ Efectuar cierres contables parciales o una liquidación preliminar de sus actividades al vencimiento de cada trimestre, para determinar la renta imponible;
- o,
- ✓ Sobre la base de una renta imponible estimada del ocho por ciento (8%) del total de las rentas brutas obtenidas por actividades que tributan

De acuerdo a la última reforma que establece el Decreto 19-2013 artículo 13, los contribuyentes harán el pago trimestral dentro del mes siguiente a la finalización del trimestre que corresponda. El cambio de opción para el pago del impuesto debe ser autorizado previamente por la Administración Tributaria.

El artículo 27 del Acuerdo Gubernativo 213-2013 del Ministerio de Finanzas Públicas establece que la renta imponible del cuarto trimestre se incluirá en la declaración jurada correspondiente a la liquidación definitiva anual y los pagos trimestrales efectuados serán acreditados para cancelar el impuesto del período de liquidación definitiva anual.

El período de liquidación anual principia el uno (1) de enero y termina el treinta y uno (31) de diciembre de cada año y la presentación lo harán dentro de los primeros tres (3) meses del año calendario siguiente, por medio de declaración jurada anual.

- Costos y gastos deducibles

Los costos y gastos deducibles a que se refiere el Decreto 10-2012 son la base de deducción en la determinación de la renta imponible para pago del Impuesto Sobre la Renta y los considera deducibles siempre que sean útiles, necesarios, pertinentes o indispensables para producir o conservar la fuente productora de rentas gravadas.

De acuerdo al artículo 22 del Decreto 10-2012 para que los costos y gastos sean deducibles deberán cumplir con los requisitos siguientes:

- ✓ Que sean útiles, necesarios, pertinentes o indispensables para producir o generar la renta gravada y para aquellos obligados a llevar contabilidad completa, deben estar contabilizados.
- ✓ Cuando corresponda, el titular de la deducción haya cumplido con la obligación de retener y pagar el impuesto fijado en esta ley.
- ✓ Los sueldos y salarios para quienes lo perciban deben figurar en la planilla de contribuciones a la seguridad social presentada al Instituto Guatemalteco de Seguridad Social, cuando proceda.
- ✓ Tener los documentos y medios de respaldo como:
  - Facturas de pequeño contribuyente autorizadas por la Administración Tributaria, en el caso de compras.
  - Facturas o comprobantes autorizados por la Administración Tributaria, en el caso de servicios prestados por contribuyentes.
  - Facturas o documentos, emitidos en el exterior.
  - Testimonio de escrituras públicas autorizadas por Notario, o el contrato protocolizado.
  - Recibos de caja o notas de débito, en el caso de los gastos que cobran las entidades vigiladas o inspeccionadas por la Superintendencia de Bancos.

- Planillas de sueldos y salarios presentadas al Instituto Guatemalteco de Seguridad Social y los recibos que éste extienda.
- Declaraciones aduaneras de importación con la constancia de autorizada de pago, en el caso de importaciones.
- Facturas especiales autorizadas por la Administración Tributaria y otros que ésta autorice.

- Obligaciones del contribuyente

Según lo establece el Decreto 10-2012, las obligaciones que deben tomar en cuenta las empresas inscritas bajo este régimen son:

- ✓ Llevar contabilidad completa de acuerdo al Código de Comercio.
- ✓ Tener a la disposición de la Administración Tributaria el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo como documentación de respaldo en la declaración jurada de renta.
- ✓ Si el contribuyente es calificado como agente de retención del Impuestos al Valor Agregado y/o contribuyente especial, deberán adjuntar a la declaración jurada anual los estados financieros debidamente auditados por Contador Público y Auditor independiente, con su respectivo dictamen e informe, firmado y sellado por el profesional que lo emitió.
- ✓ Valuar la existencia de mercancías de forma consistente en algunos de los métodos; a) costo de producción, b) primero en entrar primero en salir (PEPS), c) promedio ponderado y d) precio histórico del bien, el que resulte más adecuado. Al adoptar uno de los métodos, no puede ser variado sin autorización previa de la Administración Tributaria.
- ✓ Deberán consignar en sus facturas que emitan por sus actividades la frase "sujeto a pagos trimestrales"
- ✓ Efectuar las retenciones que correspondan conforme a lo que establece esta ley.

- ✓ Elaborar inventarios al treinta y uno de diciembre de cada año, debiendo reportar a la Administración Tributaria en los meses de enero y julio de cada año, las existencias en inventarios al treinta (30) de junio y el treinta y uno (31) de diciembre de cada año.

### **1.5.2 Régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas**

Para los contribuyentes inscritos en este régimen deben determinar su renta imponible deduciendo de su renta bruta las rentas exentas.

- **Tipo impositivo**

La tasa impositiva aplicable a este régimen es del rango de cero (0) a treinta mil quetzales (Q 30,000.00) el 5%, de treinta mil un quetzales en adelante con un importe fijo de mil quinientos quetzales (Q 1,500.00) y el 7% sobre el excedente de treinta mil quetzales.

- **Forma de pago**

El impuesto se paga por medio de retenciones que le efectúen quienes realicen el pago o acreditación en cuenta de la adquisición de bienes y pagan de forma directa sobre los ingresos que no fueron objeto de retención.

El período de liquidación es mensual y se realizará dentro de los primeros diez (10) días del mes siguiente a aquel en que obtuvieron sus ingresos durante el mes inmediato anterior.

- **Obligaciones del contribuyente**

Dentro de las obligaciones relevantes se pueden mencionar:

- ✓ Presentar declaración informativa anual.
- ✓ Hacer constar en sus facturas de ventas o prestación de servicios la frase “sujeto a retención definitiva”. Si el contribuyente desea efectuar los pagos directamente deberá solicitar a la Superintendencia de Administración Tributaria la

autorización respectiva. Y de ser autorizados deberán indicar en la factura que pagan directamente el impuesto a la Administración Tributaria.

- ✓ Llevar contabilidad de acuerdo con el Código de Comercio, en materia de llevar libros, registros y estados financieros.
- ✓ Preparar y tener a la disposición de la Administración Tributaria los estados financieros a la fecha de cierre de cada período de liquidación anual.

### **1.5.3 Obligaciones comunes para los regímenes de actividades lucrativas**

De las obligaciones comunes para los regímenes de actividades lucrativas que establece el Decreto 10-2012, están.

- **Inscripción en un régimen**

Los contribuyentes deberán indicar a la Administración Tributaria el régimen que aplicarán, de lo contrario la Administración Tributaria los inscribirá en el Régimen Sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas.

- **Cambio de régimen**

Los contribuyentes que decidan cambiar de régimen deberán dar previo aviso a la Administración Tributaria dentro del mes anterior al inicio de la vigencia del nuevo período anual de liquidación. Este cambio se aplica a partir del uno (1) de enero del siguiente año.

- **Sistema de contabilidad**

El sistema contable para los contribuyentes obligados a llevar contabilidad completa de acuerdo con el Código de Comercio es el de lo devengado, tanto para los ingresos como para los costos y gastos. Los otros contribuyentes pueden optar por el sistema de lo devengado o lo percibido, pero una vez seleccionado el método sólo puede ser cambiado con autorización expresa y previa de la Administración Tributaria.

## **1.6 Comercializadora de plaguicidas**

Son las empresas que tienen como finalidad la comercialización de productos plaguicidas.

### **1.6.1 Definición de plaguicidas**

“Sustancia química de origen natural o sintético y organismo vivo, sus sustancias y/o subproductos, que se utilizan solas, combinadas o en mezclas para la protección (combatir o destruir, repeler o mitigar: virus, bacterias, hongos, nematodos, ácaros, moluscos, insectos, plantas no deseadas, roedores, otros) de los cultivos o productos agrícolas. Igualmente cualquier sustancia o mezcla de sustancias que se las use como desfoliantes, desecantes, reguladores de crecimiento, y las que se aplican a cultivos antes o después de la cosecha para proteger el producto.” (27)

## CAPÍTULO II

### GESTIÓN FINANCIERA

#### 2.1 Definición de gestión financiera

Son los procedimientos y sistemas de control que permite medir y mejorar la rentabilidad de las actividades y de los proyectos, prever las necesidades y encontrar los medios necesarios para alcanzar y mantener los recursos financieros y estabilidad financiera para la vida y desarrollo de la empresa.

##### 2.1.1 Recursos financieros

Los recursos financieros son el efectivo y el conjunto de activos financieros que pueden convertirse en dinero cuando sea necesario.

##### 2.1.2 Activos financieros

Los activos financieros son lo que dan derecho al poseedor a tener flujos de efectivo futuros, que serán pagados por el emisor, así como el valor de liquidación del activo.

- **Clasificación de los activos financieros**

Las cuatro clases de activos financieros que contempla la NIC 39 son:

- a) Préstamos y partidas a cobrar originados por la empresa.
- b) Inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento.
- c) Activos financieros que se mantienen para negociar, y
- d) Activos financieros disponibles para su venta.

- **Funciones económicas de los activos financieros**

“Los activos financieros tienen dos funciones económicas principales:

- ✓ Transferencia de fondos de aquellos que tienen un excedente para invertir, hacia aquellos que los necesitan para invertirlos en activos tangibles.
- ✓ Transferir fondos en forma tal, que se redistribuya el inevitable riesgo asociado con el flujo de efectivo el cual se genera por los activos tangibles, entre aquellos que buscan y aquellos que proporcionan los fondos.” (17:115)

## **2.2 Importancia de la gestión financiera**

La importancia de la gestión financiera es cada vez mayor porque contribuye a la utilización eficaz de los recursos económicos y a una mejora de calidad de vida. Las cuestiones de recursos financieros y estabilidad financiera requieren una atención constante y las decisiones sobre en qué gastar el dinero, cuánto gastar y cuándo gastarlo no se pueden tomar sin la información adecuada.

La correcta dirección y gestión financiera, permite detectar con tiempo los problemas que puedan poner en peligro la continuidad de la empresa, permite planificar y evaluar cuándo es necesario buscar fuentes de financiación para lograr su expansión y crecimiento. Por lo tanto la gestión financiera desempeña un papel crucial en el éxito y supervivencia de la empresa.

## **2.3 Requisitos para la gestión financiera**

### **2.3.1 Planeación financiera**

“Proyección de ventas, utilidad y activos, así como la determinación de los recursos necesarios para lograr dichas proyecciones.” (4:658)

### **2.3.2 Control financiero**

“El control financiero se ocupa del proceso de retroalimentación y ajuste requerido para asegurar el cumplimiento de los planes y la modificación de los mismos debido a cambios imprevistos.” (4:658)

### **2.3.3 Análisis financiero**

El análisis financiero representa un método para el tratamiento de la información económico-financiera de la empresa, basado fundamentalmente en los documentos contables para realizar un diagnóstico financiero de la empresa.

El análisis financiero tiene el fin de proporcionar indicadores de riesgo y rendimiento útil para tomar decisiones de inversión, financiamiento o evaluación de la gestión.

### **2.3.4 Inversión**

Es toda materialización de medios financieros en bienes que van a ser utilizados en un proceso productivo de una empresa o unidad económica, y comprendería la adquisición tanto de bienes de equipo, como de materias primas, servicios, etc.” (28)

“Las inversiones de capital que se realizan hoy generan rentabilidades en el futuro.” (5:5)

- **Inversiones financieras**

“Están formadas por valores negociables o fácilmente liquidables, dado su carácter de temporalidad. Su vencimiento es a corto plazo y debe existir un mercado secundario donde sean fácilmente liquidables.” (2:331)

- **Decisión de invertir**

“La decisión de inversión comienza con la identificación de las oportunidades de inversión, normalmente relacionadas con los proyectos de inversión de capital. El administrador financiero tiene que ayudar a la empresa en la identificación de proyectos atractivos y decidir cuánto se va a invertir en cada proyecto”. (5:4)

Los proyectos serán altamente atractivos si su valor es mayor que el de su inversión. La mayoría de las decisiones de inversión que las empresas deciden son pequeñas y simples, pero el objetivo es siempre añadir valor, es decir, encontrar y realizar inversiones que valgan más de lo que cuestan.

### **2.3.5 Financiación**

Son los recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad productiva. La financiación se obtiene a través de créditos o préstamos.

- **Decisión de financiación**

“La decisión de financiación consiste en conseguir dinero o recursos financieros que la empresa necesita para acometer las inversiones y realizar sus operaciones.”(5:6)

“La financiación e inversión (tanto a largo como a corto plazo) están relacionadas. La cantidad de dinero a invertir determina la cantidad de financiación que se necesita conseguir; y los inversores que colaboran en la financiación hoy esperan un retorno de esas inversiones en el futuro. Así, las inversiones que la empresa hace en la actualidad tienen que generar retornos futuros para pagar a los inversores”. (5:7)

## **2.4 Control de la gestión financiera**

Es imprescindible que para una adecuada gestión financiera se ejerza un adecuado control tanto de la administración de los activos como de la obtención de los recursos que se han de invertir. Por eso es necesario que se efectúe una serie de análisis de cada una de las partidas en que se han invertido los fondos, tanto de los propios de la empresa como los que se han obtenido de terceros y las más principales del Activo.

### **2.4.1 Administración del efectivo**

“El objetivo básico de la administración del efectivo es mantener la inversión en efectivo en el nivel más bajo posible sin afectar la operación eficaz y eficiente de la empresa. Por lo general, esta meta se reduce a la máxima cobra pronto y paga tarde.”(21:637)

- **Razones para mantener efectivo**

Motivo especulativo

“necesidad de mantener efectivo para aprovechar oportunidades adicionales de inversión, como las compras a precios rebajados.” (21:638)

Motivo precautorio

“Necesidad de mantener efectivo como margen de seguridad que actúe como reserva financiera.” (21:638)

Motivo de transacción

“Necesidad de mantener efectivo para satisfacer las actividades normales de desembolso y cobranza vinculadas con las operaciones en curso de una empresa.” (21:638)

No existe una fórmula exacta en la administración del efectivo que se pueda utilizar para determinar la medida óptima de los saldos mínimos necesarios que se necesite mantener en el negocio mes a mes, pero se puede obtener cierta información examinando los factores que intervienen en la misma.

- **Control de las entradas de efectivo**

Uno de los orígenes principales de las entradas de efectivo en las empresas es el cobro de los clientes que sin el control adecuado de los mismos puede ser dispuesto fraudulentamente de varias maneras. En algunas de ellas va a depender de cómo se distribuyen las tareas, en otras de los sistemas de control establecidos por la propia empresa.

La implementación de un buen control por parte de la empresa previene que existan manipulaciones en el cobro a los clientes, por ejemplo, una separación de funciones o también llamada control por oposición de intereses, es decir nadie puede realizar la misma operación desde el inicio hasta el final. Otra manera a establecer es el control a cero, la cual consiste en que el empleado no puede mantener relaciones permanentes con los clientes, bancos y registros contables.

- **Control de los desembolsos**

Como se mencionó en el control del efectivo así también puede suceder para las salidas de efectivo en la que exista el fraude cuando sale el dinero de la empresa, por ejemplo, pago a proveedores inexistentes, por servicios o compras no percibidos realmente. Para ello también se debe hablar del control por oposición de intereses. Si en un proceso administrativo existen varias personas involucradas, evita la posibilidad de fraudes en esta materia.

- **Inversión del efectivo improductivo**

“Si una empresa tiene un excedente de efectivo, puede invertirlo en valores de corto plazo. La mayoría de empresas administran sus activos financieros de corto plazo y llevan a cabo transacciones a través de bancos y agentes de bolsa.”(21:652)

“Las empresas tienen excedentes temporales de efectivo por varias razones. Dos de las más importantes son el financiamiento de actividades estacionales (de temporada) o cíclicas y el financiamiento de gastos planeados o posibles. También es posible que las empresas tengan que realizar un desembolso cuantioso de efectivo, por ejemplo, la posibilidad de perder una demanda por mucho dinero. Las empresas podrían acumular excedentes de efectivo para hacer frente a estas contingencias.” (21:653)

#### **2.4.2 Administración de las cuentas por cobrar**

El crédito equivale a realizar una inversión en un cliente, ligado a la venta de un producto o servicio. ¿Por qué otorgan crédito las empresas?, la razón es que es una manera de estimular las ventas. Los costos vinculados al otorgamiento de crédito no son triviales: 1) existe la posibilidad de que el cliente no pague y 2) la empresa debe absorber los costos del manejo de las cuentas por cobrar.

La decisión sobre la política de crédito implica un equilibrio entre los beneficios del aumento de las ventas y los costos de otorgar crédito.

- **Componentes de la política de crédito**

Cuando la empresa decide dar crédito a sus clientes debe establecer procedimientos para concederlo y cobrarlo. Estos componentes pueden determinar la política crediticia:

- **Términos de venta**

Establecen de qué manera la empresa propone vender sus productos y servicios, los términos de venta especifican el plazo del crédito, el descuento por pronto pago y el período de descuento, así como el tipo de instrumento de crédito.

Para establecer el plazo del crédito se deben tomar en cuenta otros factores que influyen, entre los más importantes se encuentran:

### Demanda del consumidor

“Los productos bien establecidos tienen por lo general una rotación más rápida. Los nuevos o de salida lenta a menudo se relacionan con plazos de crédito más largos para atraer a los compradores. También es algo común que los vendedores pueden optar por otorgar plazos de crédito más prolongados en ventas fuera de temporada (la demanda es más baja).” (22:550)

### Costo, rentabilidad y estandarización

“Los productos relativamente baratos tienden a plazos de crédito más breves, lo mismo aplica a productos más o menos estandarizados y materias primas. Todos ellos tienden a márgenes de precio menores e índices de rotación mayores y ambos factores generan plazos de crédito más cortos.” (22:550)

### Riesgo de crédito

“Cuanto mayor sea el riesgo de crédito de un comprador, tanto menor será el plazo del crédito (si es que se otorga).” (22:550)

### Tamaño de la cuenta

Cuando la cuenta es pequeña el plazo de crédito puede ser corto porque la administración de esta cuenta es más costosa y los clientes son menos importantes.

### Competencia

Si el vendedor opera en un mercado muy competitivo, podrían ofrecerse plazos más largos de crédito para atraer a los clientes.

### Tipo de cliente

Es decidir dar diferentes términos de crédito a distintos compradores.

- **Análisis de crédito**

Se refiere al proceso de decidir si se otorgará crédito o no a un cliente particular.

El análisis de crédito es importante porque las posibles pérdidas en las cuentas por cobrar son considerables.

Este punto puede ser el más crítico para las empresas pero la mejor manera de hacer un análisis de crédito es otorgar crédito a sus clientes, en tales casos lo importante es controlar la cantidad de crédito ofrecida de manera inicial a los clientes para que la posible pérdida sea limitada; dicha cantidad puede incrementarse con el tiempo. Suele ocurrir que el mejor indicador de si el cliente pagará o no en el futuro es que haya cumplido con sus pagos en el pasado.

Las fuentes que por lo regular se emplean para evaluar la solvencia para que una empresa otorgue crédito a sus clientes están:

- Estados financieros

Solicitar al cliente que le presente estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, pueden usarse las reglas generales basadas en las razones financieras como base para otorgar o negar el crédito.

- Informes de crédito sobre el historial de pago del cliente en otras empresas

Solicitar información sobre la solvencia crediticia y el historial de crédito del cliente a otras empresas comerciales.

- Bancos

Por lo general, son los bancos los que brindan cierta asistencia a sus clientes empresariales en la adquisición de datos sobre la solvencia de otras empresas.

- El historial de pago del cliente en la propia empresa

Este informe es una de las formas más obvias de obtener información y examinar que el cliente ha cumplido con sus obligaciones en el pasado y el plazo en que lo hicieron.

También es importante tomar en cuenta que al recibir un nuevo pedido de un nuevo cliente existen dos factores que limitan el grado de la investigación: tiempo y costo.

No puede la empresa tomar un plazo excesivo para investigar al cliente, porque probablemente se cansaría o cancelaría el pedido. Tampoco puede gastar grandes cantidades en el proceso de investigación.

“No existe fórmulas mágicas para evaluar la probabilidad de que un cliente no pague. En términos muy generales, las clásicas cinco C del crédito son los factores básicos que deben evaluarse:

- a) Carácter: la disposición del cliente para cumplir con sus obligaciones crediticias.
- b) Capacidad: la capacidad del cliente para cumplir con obligaciones crediticias más allá de los flujos de efectivo de operación.
- c) Capital: las reservas financieras del cliente.
- d) Colateral: un activo entregado como garantía en caso de incumplimiento.
- e) Condiciones: las condiciones económicas generales en la línea de negocios del cliente.” (22:558)

- **Política de cobranza**

Al autorizar el crédito, la empresa debe determinar y establecer la política de cobranza para asegurar que el cliente pague sus compras. Es el elemento final de la política de crédito; y comprende la supervisión de las cuentas por cobrar para detectar problemas y obtener el pago de las cuentas morosas.

Supervisar las cuentas pendientes de pago es uno de los procesos fundamentales para dar seguimiento a los pagos de los clientes. Las empresas llevan el control de su período promedio de cobranza en el tiempo, no así, si esta se dedica a una línea de negocios estacional el período promedio de cobranza fluctúa durante el año, pero los aumentos inesperados en el período promedio de cobranza son motivo de preocupación; o los clientes se están tardando más en pagar, o cierto porcentaje por cobrar muestra un retraso considerable.

En su defecto, la herramienta básica para supervisar las ventas por cobrar es la tabla por antigüedad, esta muestra la estructura individual de las cuentas por cobrar y su forma de análisis podría variar según la política establecida por la empresa.

### **2.4.3 Administración de inventarios**

Al igual que las cuentas por cobrar, los inventarios representan una inversión considerable para muchas empresas. La determinación del volumen adecuado de los inventarios requiere un equilibrio entre los costos y los riesgos.

- **Costo de los inventarios**

Los costos vinculados con el inventario son los costos directos y de oportunidad de mantener las existencias, los cuales incluyen: 1) costos de almacenamiento y control, 2) seguros, 3) pérdidas debidas a obsolescencia, deterioro o robo, y 4) el costo de oportunidad del capital de la suma invertida.

“La suma de estos costos puede ser considerable y fluctúa entre 20% y 40% del valor anual del inventario. El otro tipo de costos vinculados con el inventario es el de los costos por reabastecimiento, que se relacionan con la escasez de existencias en el inventario. Los dos componentes de los costos por faltantes son los costos de reabastecimiento y los relacionados con las reservas de seguridad. Según la línea de negocios de la empresa, los costos de reabastecimiento o pedido resultan de colocar un pedido con los proveedores o establecer una corrida de producción. Los costos relacionados con las reservas de seguridad son las pérdidas de oportunidad, como ventas perdidas y desconfianza de los clientes por un inventario insuficiente. El objetivo de la administración de los inventarios es reducir al mínimo la suma de estos dos costos.” (22:561)

En la realidad las empresas vuelven a colocar pedidos antes de que su inventario se agote por dos razones:

- ✓ Si siempre cuentan por lo menos con algo de inventarios a la mano, reduce el riesgo de quedarse sin existencias y evita las consecuentes pérdidas de ventas y clientes, y
- ✓ Cuando hacen nuevo pedido siempre transcurre algún tiempo antes de que el inventario llegue.

- **Valoración de la administración de los inventarios**

La técnica básica para valorar la efectividad en las políticas sobre inventarios y la buena administración se obtiene fácilmente mediante el cálculo de la rotación del inventario o las existencias. El cual se analiza en el tema de razones financieras.

La gestión de inventarios se puede valorar además al contestar las interrogantes: ¿Se encuentran las cantidades adecuadas?, si no es así ¿por qué?, y ¿Pueden tomarse acciones para colocar los inventarios en concordancia con los planes generales o deben retocarse estos planes?. El administrador financiero contribuye en gran parte en estas decisiones.

## **2.5 Importancia de la contabilidad para la generación de la información financiera**

“La contabilidad es un sistema de información que genera reportes para los usuarios acerca de las actividades económicas y las condiciones de un negocio. La función de la contabilidad en los negocios, es la que ofrece información a los administradores para aplicarla en el desarrollo de sus operaciones.” (20:3)

“Los Estados Financieros que produce la contabilidad son la principal fuente de información financiera con que cuentan los interesados de la compañía, para mantener el control sobre la gestión financiera de la misma, proporciona información para evaluar el desempeño económico y las condiciones de una empresa. Son los registros contables el medio idóneo para conocer la historia de la empresa, es registrar el acontecer de su vida.” (3:73)

“El objetivo de la contabilidad es aportar información relevante y oportuna para que los usuarios tomen decisiones.” (23:3)

Los usuarios de la información contable se dividen en dos grupos, a) usuarios internos que son los propietarios, accionistas, administradores, empleados y b) usuarios externos quienes son los clientes, acreedores, inversionistas y el gobierno.

Para que el sistema contable logre alcanzar los niveles de unidad y eficacia que se esperan del mismo, debe reunir las siguientes condiciones:

- Ajustarse a las necesidades de información de la empresa.
- Ser manejable y de fácil interpretación.
- Ser exacto en el reflejo de la realidad, además de coherente y fiable.
- Proporcionar información actualizada que sirva de base a la toma de unas decisiones racionales.

## **2.6 Estados financieros básicos**

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, un conjunto completo de Estados Financieros de una entidad incluirá todo lo siguiente:

- Estado de situación financiera
- Estado del resultado integral
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Estos estados financieros deben contener en forma clara y comprensible los aspectos necesarios para que el usuario de dichos estados pueda interpretarlos adecuadamente.

## **2.7 Finalidad de los estados financieros**

Los estados financieros son reportes preparados sobre la base de datos de la contabilidad y constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de la entidad.

Los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad: activos y pasivos, patrimonio neto, gastos e ingresos, en los que incluyen las ganancias y pérdidas y el flujo de efectivo.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información financiera cumpla con las características cualitativas para la mejor comprensión e interpretación, como:

- **Comprensibilidad**

La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con diligencia razonable.

- **Relevancia**

La información proporcionada en los estados financieros sea relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. Tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.

- **Materialidad (importancia relativa)**

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

- **Fiabilidad**

La información debe ser fiable. La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente.

- **La esencia sobre la forma**

Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal. Esto mejora la fiabilidad de los estados financieros.

- **Prudencia**

El ejercicio de la prudencia en la preparación de los estados financieros no permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos, o la sobrevaloración de los pasivos o gastos. La prudencia no permite el sesgo.

- **Integridad**

Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de importancia relativa y el costo.

Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

- **Comparabilidad**

La medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas de una forma uniforme, de tal forma que los usuarios de los estados financieros puedan comparar los resultados a lo largo del tiempo, para identificar las tendencias de su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

- **Oportunidad**

La oportunidad implica proporcionar información dentro del período de tiempo para la decisión.

El retraso indebido de la presentación de la información puede perder su relevancia en cuanto a las decisiones económicas-financieras de la entidad.

- **Equilibrio entre costo y beneficio**

Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla. Los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos. Pueden incluirse dentro de los beneficios las correctas decisiones de la gerencia y que las entidades tengan mejores accesos a los mercados de capitales.

## **2.8 Análisis de estados financieros**

Los Estados Financieros por sí solos no son suficientes para establecer la salud financiera de la empresa. Es necesario calcular algunos indicadores, analizar y comparar los resultados de la misma compañía obtenidos en períodos anteriores o con proyecciones antes realizadas.

Si los estados financieros proporcionan información sobre la posición de la empresa en un punto del tiempo, así como sus operaciones durante el período pasado, también son útiles para pronosticar la posición financiera de la empresa y determinar los ingresos.

“Desde el punto de vista de un inversionista, la finalidad del análisis de los estados financieros es pronosticar el futuro; desde el punto de vista del directivo, el análisis de estados financieros es útil como una forma de anticipar condiciones futuras, pero lo más importante, como punto de partida para planear acciones que influyan en el curso futuro de los acontecimientos.” (4:52)

### **2.8.1 Usuarios interesados en la información financiera**

Son varias las personas o entidades que tienen intereses particulares en la gestión financiera de la empresa, cada uno de ellos con objetivos diferentes.

- **Los dueños**

Son los principales personajes interesados en conocer el valor de la compañía y por lo tanto los resultados de su inversión, en condiciones de riesgo razonable que asegure la existencia de la compañía en el largo plazo.

- **Los acreedores**

Los acreedores se pueden interesar en dos aspectos principales del resultado financiero de una empresa dependiendo de la forma como se haya otorgado por ejemplo un crédito; a corto o largo plazo. Cuando la obligación se pacta a corto plazo el acreedor pondrá especial atención en la liquidez, para asegurar el pago de su compromiso al vencimiento, y cuando se pacta a largo plazo la atención del acreedor se centra en los indicadores que informa sobre la permanencia de la compañía en el largo plazo generando utilidades, tales como el potencial de utilidad.

- **El Estado (Gobierno)**

El Estado estará especialmente interesado en las compañías que cumplan con su deber de contribuyentes, por lo tanto le interesa conocer en detalle la gestión operativa y sus resultados.

- **Los administradores**

Son los que deben mantener el control permanente sobre todos los aspectos de la misma, porque son los responsables de cumplir las expectativas que los demás interesados tengan sobre la compañía.

Para realizar las metas propuestas de la empresa los administradores deben mantener el control permanente de la gestión operativa de la misma: conocer la variación de los costos y sus causas, la eficiencia con la que se administran los recursos financieros, la rapidez con que se recupera la cartera y si se cumplen oportunamente las obligaciones contraídas, etc.

Es útil para los administradores porque en base a la información podrán cumplir con el compromiso adquirido con los inversionistas y estarán atentos para responder oportunamente ante cualquier señal de peligro de su actividad sin mayores inconvenientes.

## **2.9 Técnicas para el análisis financiero**

“El análisis financiero está soportado por técnicas que nos permiten obtener estándares frente a los cuales se pueden comparar los resultados de la compañía y emitir un concepto integrado sobre la situación financiera, ya sea en forma histórica o con relación a empresas del sector económico al que pertenece.” (3:76)

Las técnicas más conocidas son el análisis de porcentajes y las razones o índices financieros.

Para la aplicación de estas técnicas el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados suministran la información necesaria.

## **2.10 Análisis de porcentajes**

“El análisis porcentual resulta útil cuando hay que comparar empresas de diferente tamaño y para ver las tendencias que dichos porcentajes desarrollan a lo largo del tiempo.” (2:257)

### **2.10.1 Análisis vertical**

“El análisis vertical consiste en relacionar las cifras de un mismo estado financiero respecto a una cifra base. El resultado es el porcentaje de cada cifra con relación a la cifra base.” (3:77)

Los porcentajes así calculados determinan la importancia de cada cuenta del estado financiero en estudio y conforman un análisis general de la situación financiera de la empresa o de las tendencias. Para interpretarse mejor los resultados se requiere del conocimiento interno de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Cada partida del estado de resultados}}{\text{Ingresos (ventas netas)}} = \text{Resultado expresado razón o por ciento}$$

“Cuando se aplica el análisis vertical al balance general, los porcentajes se calculan del modo siguiente:

- Cada cuenta del activo se declara como un porcentaje de los activos totales.
- Cada cuenta del pasivo y del capital contable se declara como un porcentaje del pasivo y del capital contable totales.” (20:767)

Cuando se aplica el análisis vertical del estado de resultados, cada concepto se calcula como un porcentaje de las ventas netas.

### 2.10.2 Análisis horizontal

“El análisis horizontal se refiere a la comparación de los resultados de los estados financieros de diferentes períodos a los resultados del año base. Además de ilustrar lo acontecido en los años anteriores, esta técnica permite planear el futuro de la empresa.” (3:81)

Fórmula:

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Cantidad monetaria del cambio observado}}{\text{Cantidad del año base}} = \text{Resultado expresado en razón o por ciento}$$

Para el cálculo de un cambio porcentual en los estados comparativos requiere de dos pasos:

- Calcular la cantidad monetaria del cambio que resulta entre el período anterior y el periodo posterior.

- Dividir la cantidad monetaria que resulte del cambio observado entre la cantidad del periodo anterior. El periodo anterior es el periodo base.

Para la interpretación de los resultados se deberá tomar en cuenta que:

- No existe un estándar de interpretación de los resultados en virtud que dependerá de los diferentes factores que la empresa realiza en el desarrollo de sus operaciones.
- Para el análisis de las variaciones con relación al valor de los porcentajes ya sean estos en incremento o decremento dependerá de los usuarios interesados quienes lo definan.

### 2.10.3 Porcentaje de tendencias

“El análisis de porcentajes de tendencias también es una forma de análisis horizontal. Las tendencias indican la dirección que va tomando la empresa. ¿Cómo han cambiado las ventas a lo largo de un período de cinco años? ¿Qué tendencia muestra la utilidad neta?. Estas preguntas se contestan usando los porcentajes de tendencias a lo largo de un período, como de tres a cinco años.” (18:748)

“El análisis de tendencias se puede utilizar sobre cualquier partida o grupo de partidas múltiples que se considere de importancia. El análisis de porcentaje de tendencia es ampliamente utilizado para predecir el futuro.” (18:749)

Fórmula:

$$\text{Porcentaje de Tendencias} = \frac{\text{Cada partida del estado financiero}}{\text{Cada partida del año base}} = \text{Resultado expresado razón o por ciento}$$

Forma de cálculo:

- Los porcentajes de tendencias se calculan mediante la selección de un año base.
- Los montos del año base se establecen como iguales a 100%.

- Los montos para cada año subsiguiente se expresan como un porcentaje del monto base.
- Para calcular los porcentajes de tendencia, se divide cada partida para los siguientes años entre el monto del año base.

## **2.11 Razones o índices financieros**

Las razones financieras son otra técnica para conocer y evaluar la situación financiera de la empresa.

“Las razones financieras no dan una respuesta pero ayudan a plantear las preguntas apropiadas, por lo que su utilidad es una base para poder tomar decisiones. Su aplicación es muy amplia, son útiles para: cuantificar objetivos, planificar, explicar relaciones, estructuras y tendencias.” (20:102)

La evaluación de las razones es importante para el análisis financiero porque están diseñadas para mostrar las relaciones entre los rubros del estado financiero dentro de las empresas y entre las mismas. Traducir las cifras contables en valores relativos, o razones, permite comparar la posición financiera de una empresa con la de otra, a pesar de que sus tamaños difieran de forma significativa.

### **2.11.1 Razones financieras fundamentales para la gestión financiera**

El estudio de las razones se limita a las más recurridas para la gestión financiera de las empresas y que son indicadores entre otros aspectos de la capacidad que tiene la empresa para hacer frente al pago de sus deudas en los vencimientos respectivos.

Las razones utilizadas con mayor frecuencia son las de solvencia, estabilidad, rentabilidad y actividad.

Previo al desarrollo de estas razones se expone el concepto de liquidez, ya que el mismo se halla implícito o bien explícito en varias de las relaciones que van a desarrollarse.

- **Liquidez**

“Todas las empresas operan en un sistema donde se usa dinero como medio de cambio. Sus dirigentes deben procurar que no les falten medios de pago necesarios para poder adquirir todos los factores que van a ser necesarios para el desarrollo regular de su actividad.” (6:47)

“Cuando los medios financieros son suficientes para hacer frente a las obligaciones vencidas, es decir, cuando el dinero disponible es igual o superior a la cantidad necesaria para liquidar las deudas en un momento determinado, se dice que la empresa cuenta con liquidez.” (6:47)

Cuando la empresa no se halla en situación de hacer frente a sus compromisos de pago se habla de iliquidez. En casos extremos, la situación de iliquidez conduce a la suspensión de pagos o a la quiebra, ambos estados son anormales en los que se puede encontrar la empresa y que debe procurar no caer en ellos.

Para evitar que las empresas no presenten situaciones como las descritas anteriormente, deberá efectuar una adecuada planificación de tesorería o de liquidez.

### **2.11.2 Razones de solvencia**

“Las razones de solvencia tratan de detectar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos financieros, en definitiva compromisos de pago.” (5:57)

Otros analistas utilizan el término de razones de liquidez o solvencia a corto plazo.

Por lo tanto el análisis de solvencia se concentra en la capacidad de un negocio para pagar sus pasivos, la cual y por lo general, se evalúa en base en:

- Capital de Trabajo
- Razón corriente
- Prueba del ácido

- **Capital de trabajo**

“El capital de trabajo a pesar de no calcularse como una razón, el capital de trabajo es una medida importante que los administradores de una empresa deben conocer para garantizar su funcionamiento desde el punto de vista de la liquidez.” (3:87)

Fórmula:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activos corrientes} - \text{pasivos corrientes}$$

Se calcula restando de los activos corrientes los pasivos corrientes. Su tamaño varía de sector a sector y de empresa a empresa.

- **Razón corriente**

“La razón corriente también llamada capital de trabajo o razón bancaria.” (23:770)

“Esta razón es la medida generalmente aceptada de solvencia a corto plazo, porque indica las veces con que las obligaciones de corto plazo están cubiertas por los activos en un período equivalente al vencimiento de los derechos.” (3:87)

En una empresa cuando sus obligaciones aumentan con más rapidez que sus activos, la razón de solvencia disminuirá e indica que tiene problemas.

Para establecer el grado de liquidez de la empresa es necesario comparar este índice con los promedios de la industria o con los resultados históricos de la misma empresa.

Fórmula:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

- La razón corriente se calcula mediante la selección de un período base.

- La razón se determina de dividir los activos corrientes entre los pasivos corrientes.

Según los analistas, el valor promedio de esta razón oscila entre 1, 5 y 3.

- **Razón prueba del ácido**

La razón prueba del ácido también llamada razón de liquidez inmediata, se calcula de igual manera que la razón corriente, excluyendo de los activos corrientes los inventarios. Los inventarios son los activos corrientes de menor liquidez y por consiguiente resulta conveniente medir la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

Fórmula:

$$\text{Prueba del Ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Con frecuencia se acepta que una relación de uno (1) es una buena medida de esta razón. De 0.90 a 1.00 es aceptable para la mayoría de las empresas.

### **2.11.3 Razones de estabilidad**

Se le denomina también de cobertura, solidez y endeudamiento y mide el grado de protección a acreedores e inversionistas a largo plazo.

- **Razón de estabilidad**

“Representa el grado de seguridad que la empresa ofrece a sus acreedores a largo plazo.” (6:62)

Muestra cuanto de activos no corrientes tiene la empresa para pagar Q 1.00 de pasivo a largo plazo.

Fórmula:

$$\text{Razón de Estabilidad} = \frac{\text{Activos No corrientes}}{\text{Pasivo No corriente}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

La razón de estabilidad se calcula y determina de dividir los activos no corrientes entre los pasivos no corrientes.

El valor medio de esta razón se sitúa en 2, lo que indica que el inmovilizado de la empresa se encuentra financiado en partes iguales por fondos propios y deudas a largo plazo.

- **Razón de propiedad**

Indica la parte de los activos totales de la empresa que han sido adquiridos con el capital de los inversionistas, o sea los activos que son propiedad de los socios.

Fórmula:

$$\text{Razón de Propiedad} = \frac{\text{Capital Contable o Patrimonio}}{\text{Activos Totales}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

La razón de propiedad se determina de dividir el capital contable entre el total de los activos.

- **Razón de endeudamiento**

“Es la relación entre los pasivos totales y los activos totales, muestra la proporción de activos financiados con deudas.” (18:759)

Indica el control de los acreedores sobre los bienes de la empresa. Se le conoce como apalancamiento financiero.

Fórmula:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

La razón de endeudamiento se determina dividiendo el total de los pasivos entre el total de los activos.

“Si la razón de endeudamiento es de uno (1), entonces todos los activos se financian con deudas. Una razón de endeudamiento de 0.50 significa que la mitad de los activos se han financiado con deudas y que la otra mitad la han financiado los propietarios del negocio. Cuanto más alta sea la razón de endeudamiento, mayor será el riesgo financiero de la compañía.”(18:759)

El apalancamiento financiero se refiere al uso de los recursos ajenos no gratuitos en la financiación de la empresa. El coste de estos recursos ajenos (para cada nivel de endeudamiento empleado) es un coste fijo que hay que pagar independientemente del nivel de beneficios que se obtenga. Cuanto mayor sea el empleo de recursos ajenos, mayor es el apalancamiento financiero y mayores los costes financieros fijos.

- **Razón de solidez**

“Esta razón se le conoce con el nombre de *“distancia a la quiebra”*, ya que cuando es inferior a uno (1), la empresa no puede hacer frente a sus deudas ni siquiera vendiendo la totalidad de su activo: la empresa se ha “comido” su capital y reservas.” (6:62)

Esta razón indica cuantos activos tiene la empresa para pagar Q 1.00 de pasivo.

Fórmula:

$$\text{Razón de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

La razón se obtiene de dividir los activos totales entre los pasivos totales.

Un valor medio alrededor de 2 indica que aproximadamente el 50 por 100 del activo está financiado con fondos propios. Lo aconsejable es que esta razón se sitúe entre 1.5 y 2.5

- **Cobertura financiera**

“Esta razón mide el número de veces que la utilidad operativa puede cubrir (pagar) los gastos por intereses.” (18:759)

Fórmula:

$$\text{Cobertura Financiera} = \frac{\text{Utilidad antes de Gastos Financieros}}{\text{Gastos Financieros}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

La razón de cobertura financiera se determina dividiendo el monto de la utilidad antes de intereses e impuestos entre el monto de los gastos de intereses.

Una alta razón de cobertura financiera indica fluidez en el pago de gastos por intereses, una razón baja indica dificultad.

#### **2.11.4 Razones de rentabilidad**

“La rentabilidad se puede definir como la tasa a la que se remuneran los capitales invertidos a los recursos utilizados. En otras palabras, es el rendimiento obtenido sobre la inversión realizada.” (6:48)

El análisis de la rentabilidad se concentra en la capacidad de una empresa para obtener ganancias. Miden el éxito o fracaso de la empresa en un determinado período. La capacidad para obtener ganancias también depende de los activos que la empresa tiene disponible para utilizar en sus operaciones.

- **Margen de utilidad neta**

“Esta razón brinda una información clara y ágil sobre el resultado de la gestión operativa de la empresa, en comparación con las metas propuestas o las expectativas de los accionistas.” (3:91)

Muestra el margen de ganancias obtenidas por cada quetzal de ventas después de haberle deducido todos los costos y gastos. Mide la facilidad de convertir las ventas en utilidades.

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} = \text{Resultado expresado razón o por ciento}$$

Forma de cálculo:

- La razón de rentabilidad sobre ventas se calcula mediante la selección de un período base (mensual, trimestral, semestral, anual).
- El monto de los ingresos se establece como igual a 100%.
- Para calcular el porcentaje, se divide el monto de la utilidad neta entre el monto de los ingresos.

- **Rendimiento de capital**

“Esta razón indica la utilidad que está generando la inversión que mantienen en la compañía los accionistas, quienes juzgarán el resultado de la gestión financiera de la empresa en comparación con la tasa de oportunidad que posean para invertir su dinero en su uso alternativo más próximo.” (3:92)

Fórmula:

$$\text{Rendimiento de Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable o Patrimonio}} = \text{Resultado expresado razón o por ciento}$$

Forma de cálculo:

- La razón de rentabilidad de capital se calcula mediante la selección de un período base.
- El monto del patrimonio se establece como igual a 100%.
- Para calcular el porcentaje, se divide el monto de la utilidad neta entre el monto del capital contable o patrimonio.

Esta razón muestra la relación entre la utilidad y el patrimonio de los accionistas: qué cantidad de ingresos se gana por cada Q 1.00 invertido por los accionistas.

Se considera bueno un rendimiento de 15% a 20% año tras año para la mayoría de empresas.

- **Margen de utilidad bruta**

“El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada quetzal de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida).” (16:74)

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Resultado expresado razón o por ciento}$$

Forma de cálculo:

Se obtiene de dividir la Utilidad Bruta en Ventas entre las Venas Netas.

- **Rentabilidad sobre el activo total**

“Esta razón mide el éxito de una compañía en el uso de los activos para obtener una utilidad.” (18:760)

Dos grupos financian los activos de la compañía, los acreedores le han prestado dinero a la compañía y ganan intereses y los accionistas que han invertido en acciones y su rendimiento es la utilidad neta.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \text{Resultado expresado razón o por ciento}$$

Forma de cálculo:

- La razón de rendimiento sobre el activo total se calcula mediante la selección de un período base.
- El monto de los activos totales se establece como igual a 100%.
- Para calcular el porcentaje, se divide el monto de la utilidad neta entre el monto de los activos totales.

El resultado se expresa en porcentaje y debe ser comparado con los promedios de la industria, con las proyecciones realizadas con anterioridad o con sus resultados históricos.

### **2.11.5 Razones de actividad**

“La actividad de la empresa desde el punto de vista económico –financiero, se podría decir que se caracteriza por obtener y emplear ciertas cantidades de dinero en la adquisición de factores productivos, mediante los cuales conseguir productos y servicios que venderá en el mercado y así volver a recuperar lo invertido más un beneficio.” (6:95)

Las razones de actividad miden la rapidez con que la empresa consigue recuperar los recursos financieros que ha invertido para el desarrollo de su actividad normal. Además sirven para evaluar y determinar los buenos resultados de su rentabilidad y los resultados de su gestión financiera en la administración de cuentas por cobrar, inventarios y el desembolso del efectivo (cuentas por pagar a proveedores).

- **Rotación de inventarios**

“La razón de rotación de inventarios mide el número de veces que una empresa vende su nivel promedio de inventarios durante un año.” (18:757)

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventarios Promedio}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

- Para determinar el número de veces en que se vende el nivel promedio de inventarios durante un año es dividir el monto total del costo de los bienes vendidos entre el inventario promedio.
- Para determinar el monto del inventario promedio se suman dos períodos base y se divide entre dos.

Una alta tasa de rotación indica que se tiene facilidad para vender el inventario; una tasa baja indicaría dificultad. El resultado de la rotación tiene significado sólo cuando se compara con la de otras empresas de la misma actividad comercial o con la rotación pasada de los inventarios de la empresa.

- **Días de venta en inventarios**

Esta razón muestra para cuántos días de ventas alcanzan los inventarios.

Fórmula:

$$\text{Días de venta en inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio}}{\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{365}} = \text{Resultado expresado en días}$$

Forma de cálculo:

- Para determinar el costo de los bienes vendidos por día, se divide el total de los costos entre 365 que son los días del año.
- Para determinar los días de ventas en inventario, se divide el inventario promedio entre el costo de los bienes vendidos por día.

- **Rotación cuentas por cobrar**

La rotación de cuentas por cobrar nos indica el número de veces que han movido las cuentas por cobrar, o sea se recuperación en cuanto a la fecha de otorgamiento del crédito. Es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

“Mide la velocidad con la que los clientes pagan sus facturas.” (5:489)

Fórmula:

$$\begin{aligned} \text{Rotación Cuentas por Cobrar} &= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} = \text{Resultado expresado en días} \\ &= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}} \end{aligned}$$

Forma de cálculo:

- Para determinar el promedio de ventas diarias, se divide el total de las ventas entre 365 que son los días del año.
- Para determinar la rotación de cuentas por cobrar, se divide el total de cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio.

Para el análisis de esta razón se deberá tomar en cuenta las políticas establecidas por la administración, si el resultado fuese decreciente, se puede entender que los clientes no están pagando sus facturas a tiempo y que en consecuencia deben adaptarse nuevas medidas para acelerar la recuperación de la cartera.

A esta razón también es importante y resulta ser de mayor utilidad compararlo con el período que la empresa utiliza para pagar las cuentas a sus proveedores. Y para ello se hará uso de la razón siguiente:

- **Rotación de cuentas por pagar (período medio de cuentas por pagar)**

Esta razón muestra la velocidad en que la empresa paga a sus proveedores.

Fórmula:

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cuentas por pagar} &= \frac{\text{Cuentas por pagar (proveedores)}}{\text{Compras diarias promedio}} = \text{Resultado expresado en días} \\ &= \frac{\text{Cuentas por pagar (proveedores)}}{\frac{\text{Compras anuales}}{365}} \end{aligned}$$

Forma de cálculo:

- Para determinar las compras diarias promedio, se divide el total de las compras entre 365 que son los días del año.
- Para determinar la rotación de cuentas por pagar, se divide el total de cuentas por pagar entre las compras diarias promedio.

“La empresa debe recuperar su cartera en un período igual o inferior al tiempo que se toma para pagar sus obligaciones, de lo contrario podría ver afectada en el largo plazo su liquidez.” (3:90)

- **Rotación del activo total**

“La rotación del activo total indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.” (16:70)

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total Promedio}} = \text{Resultado expresado en veces}$$

Forma de cálculo:

- Para determinar el activo total promedio, se suma el saldo inicial del activo total con el saldo final de activo total y se divide entre dos.
- Para determinar la rotación del activo total, se divide el total de los ingresos entre el promedio del activo total.

En lo general, cuanto mayor es la rotación del activo total de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado los activos.

## **2.12 Análisis fiscal**

Corresponde al administrador financiero dentro de su gestión financiera tener en cuenta el análisis de la política fiscal de la empresa. La política fiscal comprende el Régimen al que la empresa deba estar inscrita para realizar el pago del Impuesto Sobre la Renta; el Régimen Opcional Simplificado o Régimen de Utilidades de Actividades Lucrativas. Definir la forma más conveniente de pago del impuesto, permite conocer de forma oportuna el impacto financiero que dicha política representa para la empresa.

La herramienta básica para poder realizar este análisis es el presupuesto, porque proporciona la información necesaria de un período determinado; los ingresos, costos, la aplicación de sus gastos y el resultado final del ejercicio que se desea alcanzar. Una vez obtenido los resultados se procede a calcular el Impuesto Sobre la Renta con base a los porcentajes y las opciones de pagos establecidas por la ley.

El resultado del análisis de la determinación del impuesto forma parte integral de la planificación del presupuesto de efectivo con el objetivo que se pueda cumplir con dicha obligación tributaria en las fechas límites que la ley establece.

La aplicación de este análisis se desarrollará en el caso práctico de la presente tesis.

## **2.13 Gestión financiera eficiente**

Estos pueden ser algunos consejos para conseguir una eficaz dirección financiera.

### **2.13.1 Conocimiento de la situación financiera futura**

Se deberá conocer cuál será la estructura de la empresa en el futuro, establecer una previsión a corto, medio y largo plazo. El plan financiero debe reflejar los motivos de la necesidad, el importe estimado de la inversión, en qué fechas será preciso, cuándo y cómo será reembolsada.

### **2.13.2 Información financiera y fiscal**

Es primordial que las empresas tengan sus Estados Financieros en orden y que sus obligaciones fiscales estén al día. Es la información base que la empresa posee para acceder a entidades financieras.

### **2.13.3 Política de ahorro y reservas de efectivo**

Las empresas deben enfrentarse a diversos factores económicos en las que atraviesan tiempos buenos y malos. Por lo tanto es recomendable que éstas adopten una política de ahorro y/o mantener reservas de efectivo cuando así se disponga de dicho recurso.

Dentro de los beneficios de establecer una política se puede mencionar.

- Aprovechar compras a precios rebajados
- Financiar una nueva inversión
- Compensar pérdidas que pueden surgir en un futuro
- Cubrir gastos y costos fijos de operación (prestaciones laborales, vencimiento de préstamos)

### **2.13.4 Endeudamiento**

El propietario (inversionistas, accionistas) es precisamente quien debe tener un conocimiento amplio de la proporción que representa la obtención de financiación de fuentes ajenas. Esta información le permitirá decidir lo más conveniente en la necesidad de incrementar su capital para su expansión ante la opción de acudir al préstamo ajeno.

### **2.13.5 Utilidad de los análisis financieros**

La técnica de los análisis financieros resulta de gran utilidad para prever o tomar acciones correctivas para mejorar los resultados.

Las posibles soluciones a los resultados obtenidos, son:

- Al problema de liquidez
  - Política de créditos a clientes más estricta (sin arriesgarse a perder clientes)
  - Obtener créditos a largo plazo
  - Reducir los activos fijos (vender algunos bienes)
  - Disminuir inventarios (evitar existencias ociosas)
  - Retener las reservas
  - Incrementar el capital
  
- Al problema de las ventas
  - Mejorar el servicio al cliente
  - Realizar estudios de mercado
  - Promoción de las ventas
  
- Al problema de los beneficios (utilidades)
  - Análisis de los gastos (equilibrio entre ingresos y gastos, los gastos no deben ser mayores a los ingresos)
  - Análisis de los costos de operación (establecer controles de calidad)
  - Análisis de los costos laborales (establecer funciones y procesos que determinan el número necesario de empleados para llevar a cabo las operaciones de la empresa)

### **2.13.6 Tecnología cibernética**

Estos pueden ser algunos de los beneficios de utilizar esta actual herramienta.

- Los sitios WEB y las redes sociales pueden ser el medio más rentable y moderno para promocionar a la empresa.

- Utilización de los servicios en línea, transacciones bancarias, pago de impuestos, trámites aduanales, pagos a proveedores, transferencias a asalariados, entre otros.

La adecuada y correcta utilización de esta herramienta además de sustituir en gran parte el uso de recursos materiales ayuda a optimizar el tiempo para la ejecución y desarrollo de las operaciones de la empresa.

## **CAPÍTULO III**

### **EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA GESTIÓN FINANCIERA**

#### **3.1 La función financiera**

Se le puede definir como el conjunto de actividades y tareas que realiza determinada persona relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

##### **3.1.1 Antecedentes de la función financiera**

“Después de la grave recesión económica de los años 1920-1933, las empresas, forzadas por el desarrollo industrial, necesitaron más fondos para su financiación. Los directivos empresariales se vieron obligados a concentrarse en el mantenimiento de la liquidez, la supervivencia de sus sociedades y, eventualmente, en quiebras y reorganizaciones. Ante las pérdidas sufridas por los inversores y prestamistas, las leyes obligaron a una información financiera mucho más completa.” (2:22)

El papel principal del director financiero ya no es solamente de obtener fondos, sino la correcta aplicación de los mismos. Los nuevos métodos de cálculo en tiempo real constituyen un poderoso auxiliar para la toma de decisiones.

En la actualidad el director financiero también participa en las decisiones sobre el tamaño de la empresa, sobre la composición del activo y la estructura financiera del pasivo (estructura del capital y determinación de las fuentes de financiación más adecuadas según su costo).

#### **3.2 La función financiera en la estructura organizacional**

Cualquiera que sea el título que se le dé al director financiero de la empresa, por lo general, ocupa un alto rango dentro de la estructura organizativa de la empresa. Una de las razones de la importancia se debe a que es el responsable de la política financiera y la planificación estratégica, que es vital para la supervivencia de la empresa.

Dentro de las funciones que el director financiero realiza se mencionan:

- Llevar la planificación de los recursos financieros, a largo y corto plazo.
- Tomar decisiones y/o asesorar sobre las fuentes de financiación más convenientes.
- Elaborar los Estados Financieros (incluyendo sus respectivos análisis).
- Gestionar los presupuestos (control presupuestario).
- Gestionar la contabilidad.
- Determinar la política fiscal.
- Velar por el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

### **3.3 La ética para profesionales de la contabilidad**

Es de suma importancia estudiar el tema de la ética para aquellos profesionales involucrados en el actual mundo económico-financiero de las empresas. La ética del profesional forma parte y es fundamental para el éxito, sostenimiento y buen desarrollo de las actividades en las empresas.

“La ética es el conjunto de principios morales que guía la conducta de las personas.”(23:4)

En cumplimiento del artículo 90 de la Constitución Política de la República de Guatemala estipula que la colegiación profesional tiene como fines la superación moral, científica, técnica y material de las profesiones universitarias y el control de su ejercicio. Actualmente el Contador Público y Auditor graduado tiene la opción de colegiarse al Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores y Administradores de Empresas o al Colegio de Contadores Públicos y Auditores.

Ambos Colegios han adoptado su Código de Ética, el Código del Colegio de Ciencias Económicas entró en vigor a partir del 27 de Junio del año 1986 y el Colegio de Contadores Públicos de Guatemala adoptó el Código de Ética del Profesional de la Federación Internacional de Contadores, sus siglas en inglés IFAC (International Federation of Accountants) el cual entró en vigencia a partir del 5 de marzo del año 2013.

El Código de ética para profesionales de la Contabilidad de la Federación Internacional de contadores (IFAC) establece los requerimientos de ética para los profesionales de la contabilidad, sean estos requeridos de forma independiente o dependiente por las entidades.

### **3.3.1 Principios fundamentales de ética profesional**

De acuerdo al Código de Ética del Profesional de la Federación Internacional de Contadores, sus siglas en inglés (IFAC), los principios que el profesional de la contabilidad deberá cumplir es la Integridad, objetividad, competencia y diligencia profesional, confidencialidad y comportamiento profesional.

- **Integridad**

Ser franco y honesto en todas las relaciones profesionales y empresariales.

- **Objetividad**

No permitir que prejuicios, conflicto de intereses o influencia indebida de terceros prevalezcan sobre los juicios profesionales o empresariales.

- **Competencia y diligencia profesional**

Mantener el conocimiento y la aptitud profesional al nivel necesario para asegurar que el cliente o la entidad para la que trabaja reciben servicios profesionales competentes basados en los últimos avances de la práctica, de la legislación y de las técnicas y actuar con diligencia y de conformidad con las normas técnicas y profesionales aplicables.

- **Confidencialidad**

Respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de relaciones profesionales y empresariales y, en consecuencia, no revelar dicha información a terceros sin autorización adecuada y específica, salvo que exista un derecho o deber legal o profesional de revelarla, ni hacer uso de la información en provecho propio o de terceros.

- **Comportamiento profesional**

Cumplir las disposiciones legales y reglamentarias aplicables y evitar cualquier actuación que pueda desacreditar a la profesión.

### **3.4 El Contador Público y Auditor independiente**

El apartado A del Código de Ética del Profesional de la Federación Internacional de Contadores establece los requerimientos de ética para aquellos profesionales que trabajan con independencia de las entidades. Por ejemplo; Consultoría, Asesoría, una Firma de Auditoría.

Según el Código de Ética del profesional, el profesional de la contabilidad en ejercicio no realizará a sabiendas ningún negocio, ocupación u actividad que dañe o pueda dañar la integridad, la objetividad o la buena reputación de la profesión y que, por tanto, sería incompatible con los principios fundamentales.

#### **3.4.1 Componentes de la independencia del profesional**

De acuerdo al Código de Ética del Profesional de la Federación Internacional de Contadores, la independencia comprende:

- **Actitud mental independiente**

Actitud mental que permite expresar una conclusión sin influencias que comprometan el juicio profesional, permitiendo que una persona actúe con integridad, objetividad y escepticismo profesional.

- **Independencia aparente**

Supone evitar los hechos y circunstancias que son tan relevantes que un tercero con juicio y bien informado, sopesando todos los hechos y circunstancias específicos, probablemente concluiría que la integridad, la objetividad o el escepticismo profesional de la firma o del miembro del equipo de auditoría se han visto comprometidos.

### **3.5 El Contador Público y Auditor en relación de dependencia**

De acuerdo al Código de Ética del Profesional de la Federación Internacional de Contadores, parte B, un profesional de la contabilidad en la empresa se refiere a un profesional empleado o contratado con capacidad ejecutiva o no ejecutiva en campos tales como el comercio, la industria, los servicios, la empresa pública, la educación, entidades sin fines de lucro, organismos reguladores o un profesional de la contabilidad contratado por dichas entidades.

El profesional de la contabilidad es responsable de promover los objetivos legítimos de la entidad. Por lo que el Código trata sobre aquellas circunstancias en las que el cumplimiento de los principios fundamentales puede peligrar, orientando al profesional las acciones a tomar.

“El delito, el fraude y el engaño no generan beneficios”. (5:13)

El cumplimiento de los principios fundamentales puede verse potencialmente amenazado por una amplia gama de circunstancias y de relaciones. Las amenazas pueden clasificarse en una o más de las siguientes categorías.

- a) Interés propio,
- b) Autorrevisión,
- c) Abogacía,
- d) Familiaridad, y
- e) Intimidación.

- **Interés propio para el profesional**

El Código de Ética para el Profesional de la Federación Internacional de Contadores, describe los siguientes ejemplos de circunstancias que originan amenazas de interés propio:

- ✓ Tener un interés financiero en la entidad para la que trabaja o recibir un préstamo o un aval de la misma.

- ✓ Participar en acuerdos de remuneración que contienen incentivos ofrecidos por la entidad para la que trabaja.
- ✓ Utilización inadecuada con fines personales de activos de la empresa.
- ✓ Preocupaciones en relación con la seguridad en el empleo.
- ✓ Presiones comerciales recibidas desde fuera de la entidad para la que trabaja.

- **Amenaza de autorrevisión para el profesional**

El ejemplo que cita el Código de Ética que origina una amenaza de autorrevisión para el profesional de la contabilidad en la empresa es la determinación del tratamiento contable adecuado para una combinación de negocios después de haber realizado el análisis de la viabilidad en el que se apoyó la decisión de adquisición.

- **Amenaza de abogacía para el profesional**

Según el Código de Ética del Profesional, en la promoción de las metas y objetivos legítimos de las entidades para las que trabajan, los profesionales de la contabilidad en la empresa pueden promover el punto de vista de la entidad, mientras las afirmaciones que hagan no sean falsas ni induzcan a error. Por lo general, dichas actuaciones no originan una amenaza de abogacía.

- **Amenaza de familiaridad para el profesional**

El Código de Ética para el Profesional de la Federación Internacional de Contadores, describe los siguientes ejemplos de circunstancias que originan amenazas de familiaridad para el profesional:

- ✓ Ser responsable de la información financiera de la entidad para la que trabaja cuando un miembro de su familia inmediata o un familiar próximo, que trabajan para la entidad, toman las decisiones que afectan a la información financiera de la entidad.
- ✓ Relación prolongada con contactos en el mundo de los negocios que influyen en decisiones empresariales.
- ✓ Aceptar regalos o trato preferente, salvo que el valor sea insignificante e intrascendente.

- **Amenazas de intimidación para el profesional**

El Código de Ética para el Profesional de la Federación Internacional de Contadores, describe los siguientes ejemplos de circunstancias que originan amenazas de intimidad para el profesional:

- ✓ Amenaza de despido o de sustitución del profesional de la contabilidad en la empresa o de un miembro de su familia inmediata o de un familiar próximo debido a un desacuerdo sobre la aplicación de un principio contable o sobre la forma en la que se presenta la información financiera.
- ✓ Una personalidad dominante que intenta influir en el proceso de toma de decisiones, por ejemplo con respecto al otorgamiento de contratos o a la aplicación de un principio contable.

Las salvaguardas que pueden eliminar o reducir las amenazas a un nivel aceptable se pueden clasificar en dos grandes categorías:

- ✓ Salvaguardas instituidas por la profesión o por las disposiciones legales y reglamentarias, y
- ✓ Salvaguardas en el entorno del trabajo.

### **3.5.1 Preparación y presentación de la información financiera**

El profesional que participa en la preparación y presentación de la información que son útiles dentro de la entidad y terceros, deberá:

- Presentar o preparar la información fiel y honestamente y de conformidad con las normas profesionales aplicables con el fin de que la información sea inteligible en su contexto.
- Deberá tomar medidas razonables para que la información de la que es responsable:
  - ✓ Describa con claridad la verdadera naturaleza de las transacciones empresariales, de los activos o de los pasivos,
  - ✓ Clasifique y registre la información de modo oportuno y adecuado, y

- ✓ Represente los hechos con exactitud e integridad en todos los aspectos materiales.

### **3.5.2 Competencia y diligencia profesional**

Trata directamente sobre el principio fundamental de competencia y diligencia del profesional que obliga a éste a emprender únicamente tareas importantes en las que tiene suficiente formación y experiencia específica.

El profesional no deberá inducir a error intencionadamente a un empleador en relación con su nivel de especialización o de experiencia, ni dejará de buscar asesoramiento y ayuda de un experto cuando lo necesite.

De acuerdo al Código de Ética Profesional de la Federación Internacional de Contadores, sus siglas en inglés IFAC (International Federation of Accountants), estas pueden ser las circunstancias que originan una amenaza para el profesional en relación con la realización de sus tareas con el adecuado grado de competencia y diligencia:

- ✓ Carecer del tiempo suficiente para realizar o terminar adecuadamente las correspondientes tareas.
- ✓ Disponer de información incompleta, restringida o inadecuada por otros motivos para realizar adecuadamente sus tareas.
- ✓ Carecer de suficiente experiencia y de formación práctica y/o teórica,
- ✓ No disponer de los recursos necesarios para realizar adecuadamente sus tareas.

Estas circunstancias dependerán de factores tales como:

- ✓ El profesional esté trabajando con otros
- ✓ Su antigüedad relativa en la empresa, y
- ✓ El nivel de supervisión y revisión al que esté sometido el trabajo.

No así se evaluará la importancia de las amenazas, y, cuando resulte necesario se aplicarán las salvaguardas para eliminarla o reducirla a un nivel aceptable.

Los ejemplos de salvaguardas pueden ser:

- Obtener asesoramiento o formación adicionales.
- Asegurar que haya suficiente tiempo disponible para realizar las tareas correspondientes.
- Conseguir ayuda de una persona con la especialización necesaria.
- Consultar, cuando sea necesario a sus superiores dentro de la entidad para la que trabaja, a expertos independientes o a un organismo profesional competente.

Cuando las amenazas no se puedan eliminar o reducir a un nivel aceptable, el profesional deberá renunciar a realizar dichas tareas. Y cuando así lo decida lo deberá comunicar de manera clara.

### **3.6 Características del Contador Público y Auditor en la gestión financiera**

A continuación se mencionan algunos aspectos importantes que el Contador Público y Auditor deberá poseer para su desarrollo profesional y que sin duda dependa el desarrollo y éxito de las empresas.

#### **3.6.1 Aptitud profesional**

- ✓ Tener ética profesional en todos los campos, aspectos y relaciones laborales en el cual se desenvuelve. Cumplir con el Código de Ética de los Profesionales.
- ✓ Compromiso y lealtad en el cumplimiento de los objetivos de la empresa.
- ✓ Planificación y control de sus funciones y responsabilidades.
- ✓ Pensamiento de liderazgo, proactivo e innovador.
- ✓ Capacitación constante y espontáneo para mejorar sus conocimientos técnicos y teóricos contables, financieros, tributarios, entre otros, para la obtención de mejores resultados de sus funciones de los cuales es responsable.
- ✓ Actitud de servicio al cliente interno y externo (compañeros de trabajo, clientes, proveedores)
- ✓ Capacidad de comunicación.

- ✓ Capacidad de eficiencia y eficacia en el desarrollo de sus funciones, es decir aprovechar al máximo el tiempo y utilizar adecuadamente los recursos (materiales y tecnológicos) de la empresa.
- ✓ Buscar y perseverar la excelencia profesional para ser ejemplo de los demás.

### **3.6.2 Actitud personal**

- ✓ Tener objetivos de superación personal.
- ✓ Cuidar su imagen personal en cualquier ámbito social.
- ✓ Ser íntegro, honesto y responsable para si mismo.
- ✓ Haber elegido la profesión por convicción no por una necesidad o alternativa a lo que cree poder hacer profesionalmente.
- ✓ Practicar el concepto que la base de la sociedad es la familia.

### **3.7 Preparación académica del Contador Público y Auditor**

El Contador Público y Auditor debe estar preparado académicamente para ejercer eficientemente las finanzas en las empresas. El profesional debe tomar en cuenta que la constante preparación y actualización en temas financieros es fundamental los cuales pueden realizarse por medio de cursos técnicos, capacitaciones, diplomados o en estudios de postgrado.

La Universidad de San Carlos de Guatemala en la facultad de Ciencias Económicas prepara y especializa a los profesionales por medio de estudios de postgrados, entre otras, en las Maestrías de Administración Financiera, Formulación y Evaluación de Proyectos y Consultoría Tributaria. El objetivo de los programas de postgrado es elevar la formación al más alto nivel y que el profesional genere más oportunidades impulsando el desarrollo del país.

## **CAPÍTULO IV**

### **EL CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS PLAGUICIDAS**

#### **(CASO PRÁCTICO)**

##### **4.1 Generalidades**

En este capítulo se desarrolla el caso práctico utilizando la información financiera de la empresa que se dedica a la comercialización de productos plaguicidas ventas al por mayor.

Este capítulo se estructura de la siguiente manera:

1. Nombramiento de la Junta Directiva de la empresa al profesional para evaluar la gestión financiera por los períodos 2014 y 2013.
2. Notificación interna de la entrega del requerimiento de información para la realización del trabajo específico.
3. Antecedentes e información financiera de la empresa objeto de estudio, las cuales se incluye los estados financieros elaborados por el departamento contable, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el organigrama de estructuración de la empresa.
4. Realizar el análisis y evaluación de la gestión financiera de la empresa por medio de las técnicas de análisis a los estados financieros y la aplicación de las razones financieras para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
5. Realizar el análisis de aplicación del pago del Impuesto Sobre la Renta para establecer que la empresa esté inscrita al régimen y opción adecuada, con el objeto de que no se estén haciendo altas erogaciones de efectivo y evitar la acumulación de créditos fiscales.
6. Presentación del informe sobre la evaluación de la gestión financiera en el que se identifique las causas, efectos y recomendaciones para mejorar la situación financiera de la empresa.

## 4.2 Nombramiento de la Junta Directiva

**PLAGUICOMERCIAL, S.A.**

### MEMORANDUM INTERNO

De: Maximiliano Alexander Mancilla / Presidente Junta Directiva

Para: Carolina Tereta Mazat / Auditora Interna

Fecha: 15 de enero de 2015

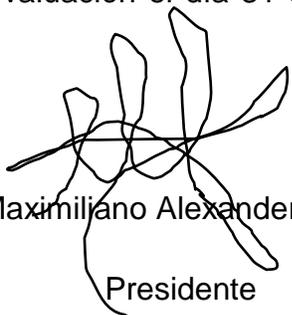
Asunto: Verificación y análisis de la gestión financiera en Plaguicomercial, S.A.

---

A través del presente le informo que la Junta Directiva desea verificar la gestión financiera de la empresa con base a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 para poder tomar las medidas correctivas y oportunas para mejorar la situación financiera de la empresa.

Por lo anteriormente descrito le solicito realice la revisión, evaluación y análisis de la situación financiera de la empresa con base a la información financiera ya preparados con el objeto de conocer la gestión de los períodos mencionados, presentando los resultados de dicha evaluación el día 31 de enero en informe a la Junta Directiva.

Atentamente,

  
Ing. Maximiliano Alexander Mancilla

Presidente

Junta Directiva

c.c. Expediente

### 4.3 Notificación de entrega del requerimiento

PLAGUICOMERCIAL, S.A.

#### MEMORANDUM INTERNO

De: Leopoldo Herrarte Dominguez / Contador General

Para: Carolina Tereta Mazat / Auditora Interna

Fecha: 20 de enero de 2015

Asunto: Entrega de requerimiento para verificación de la gestión financiera

---

Por medio de la presente y en respuesta a su requerimiento en relación a la verificación y análisis de la gestión financiera de PLAGUICOMERCIAL, S.A. por los períodos comprendidos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014, se entrega la siguiente documentación e información:

- a. Hemos puesto a su disposición todos los registros contables y financieros, libros de contabilidad, documentos de apoyo.
- b. No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración o empleados que tengan un papel importante en los sistemas de contabilidad y de control interno o que pudieran tener un efecto de importancia relativa sobre los estados financieros.
- c. La empresa ha cumplido con todos los aspectos de convenios contractuales que pudieran tener un efecto de importancia sobre los estados financieros en caso de no cumplimiento. No ha habido incumplimiento de requerimientos de autoridades reglamentadoras que pudieran tener un efecto de importancia sobre los estados financieros en caso de incumplimiento.
- d. Los inventarios no están pignorados.

1/2

- e. La empresa tiene título satisfactorio de todos los activos y no hay gravámenes ni afectaciones sobre los activos de la compañía.
- f. Hemos registrado o revelado, según lo apropiado, todos los pasivos reales y contingentes en los estados financieros.
- g. La empresa a la fecha no posee bienes inmuebles propios.
- h. La empresa no tiene préstamos fiduciarios o hipotecarios a largo plazo.
- i. La provisión para prestaciones laborales se hace en base a los porcentaje de ley (bono 14, vacaciones, aguinaldo e indemnizaciones).
- j. No hay ningún convenio formal o informal de saldo compensatorio con ninguna de nuestras cuentas de efectivo.
- k. No se tienen planes de inversión en proyectos y adquisición de equipos a corto plazo.

De requerir algo adicional quedo a la orden.

Atentamente,

C.C. Archivo

**2/2**

#### **4.4 Antecedentes**

Para el desarrollo del caso práctico de esta tesis se hará uso de la información financiera de la empresa comercializadora de productos plaguicidas “**PLAGUICOMERCIAL, S.A.**”, correspondiente al período del **01 de enero al 31 de diciembre de 2014.**

La empresa comercializadora de productos plaguicidas se constituyó bajo las leyes de la República de Guatemala como Sociedad Anónima por un período indefinido. La actividad principal de la empresa es la comercialización de productos plaguicidas la que distribuye exclusivamente a clientes mayoristas. La empresa cuenta con 10 empleados debido a que no maneja un proceso productivo a excepción del empaque. Se encuentra ubicada en el kilómetro 10.7 Carretera al Pacífico, Villa Nueva, Guatemala. Desde su fundación a la fecha la empresa no tiene sucursales establecidas.

La administración de la Compañía es dirigida por el Gerente General y Representante Legal. El Auditor Interno es el encargado de supervisar las actividades administrativas, contables, fiscales y financieras.

- **Información financiera**

El gerente general es el único en tomar las decisiones financieras de la empresa. Para conocer la situación financiera se elaboran dos estados financieros básicos que son, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

Los estados financieros se elaboran mensualmente y se preparan dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente para presentarlos a la Gerencia General para análisis y toma de decisiones. El período contable de la empresa está comprendido de acuerdo a lo establecido en la ley fiscal del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

La empresa semanalmente elabora el flujo de caja para conocer a corto plazo la liquidez financiera para hacer frente a sus compromisos de pago. También elabora el presupuesto de tesorería para tener un amplio conocimiento del flujo de fondos que esperan disponer y aplicar durante un período anual.

- **Régimen fiscal**

La empresa se encuentra inscrita al Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas, el Impuesto Sobre la Renta se paga trimestralmente en la opción sobre cierres contables. El Impuesto de Solidaridad que paga trimestralmente y lo acredita a los pagos del Impuesto sobre la renta trimestral y liquidación anual.

- **Política de clientes**

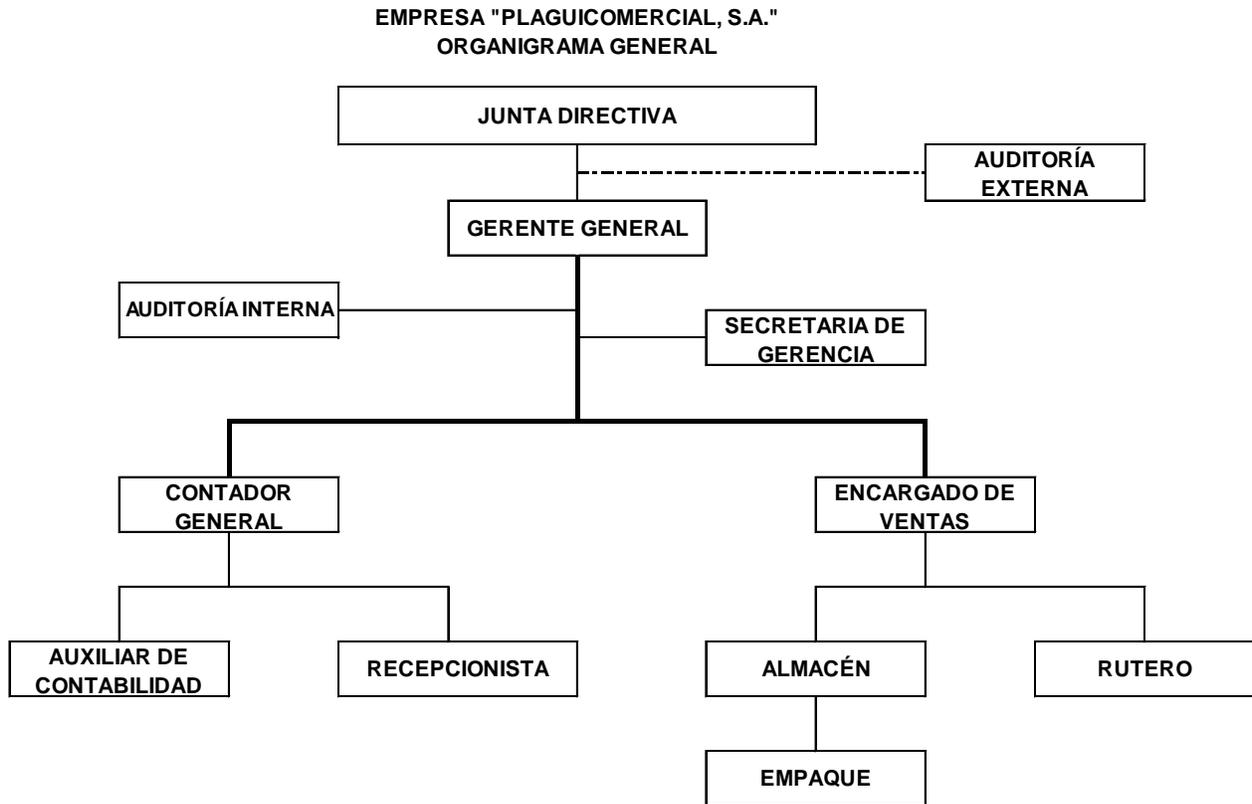
El gerente general es el encargado y a la vez el único en autorizar los créditos y el plazo para financiar al cliente es de 30 días. Los clientes recurrentes y que logran una meta estipulada de compra y que a la vez son puntuales en sus pagos gozan del beneficio de una bonificación trimestral o anual según lo autorice la gerencia, del 2% a 3% sobre precios. De acuerdo a la información del Auditor Interno la empresa no tiene cartera morosa.

- **Política de compras y cuentas por pagar (mercadería)**

Derivado de una buena negociación del Gerente General con el proveedor de la mercancía, la empresa tiene un plazo de financiamiento de 120 días y el pago lo puede realizar directamente por transferencias electrónicas.

Así también debido a la mercancía que comercializa, su política de compras es de 2 a 3 veces en el año esto porque así lo considera la administración en que el producto es el conveniente para cubrir su mercado. Otro dato importante a considerar es el plazo de vigencia del producto que comercializa, el cual es de 2 años y al cumplir el período el producto se considera como vencido.

- **Organigrama de la empresa**



Fuente: Empresa Plaguicomercial, S.A.

- **Estados financieros de la empresa**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, preparados por el departamento de contabilidad expresado en Quetzales son los siguientes:

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>INGRESOS</b>	4,360,431.29	3,928,405.71
Costo de ventas	<u>2,267,424.27</u>	<u>2,174,861.73</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	2,093,007.02	1,753,543.99
Gastos de operación	<u>1,945,794.14</u>	<u>1,680,714.82</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	147,212.88	72,829.16
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	<u>5,000.00</u>	<u>9,123.77</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	152,212.88	81,952.93
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	42,619.61	25,405.41
RESERVA LEGAL	5,479.66	2,827.38
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<u>104,113.61</u>	<u>53,720.15</u>

El infrascripto Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT- bajo el número 1336378-7 **CERTIFICA:** Que los estados de situación financiera que anteceden, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, por los períodos terminados al 31 de diciembre 2012, al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014.

  
 Leopoldo Herrera Domínguez  
 Perito Contador - 13363787

  
 Maximiliano Mancilla  
 Representante Legal

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	1,008,584.21	790,897.55
Cuentas por cobrar -neto-	330,728.72	342,391.49
Otras cuentas por cobrar	22,436.88	22,436.88
Impuestos por aplicar	132,034.52	261,665.82
Inventarios	616,638.73	1,173,025.45
<b>Total activo corriente</b>	<b>2,110,423.06</b>	<b>2,590,417.18</b>
<b>NO CORRIENTE</b>		
Propiedades planta y equipo -neto-	36,193.19	36,193.19
Gastos de organización -neto-	467.23	467.23
Marcas y patentes	3,860.70	3,860.70
<b>Total activo no corriente</b>	<b>40,521.12</b>	<b>40,521.12</b>
<b>Total activo</b>	<b>2,150,944.18</b>	<b>2,630,938.31</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCONISTAS</b>		
<b>CORRIENTE</b>		
Proveedores	593,235.27	1,126,995.27
Otras cuentas por pagar	325,007.81	425,007.81
Impuestos por pagar	86,771.70	61,570.43
Provisión para prestaciones laborales	8,387.05	13,905.45
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1,013,401.82</b>	<b>1,627,478.94</b>
<b>NO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar a largo plazo	49,608.36	25,118.62
<b>Total pasivo</b>	<b>1,063,010.18</b>	<b>1,652,597.57</b>

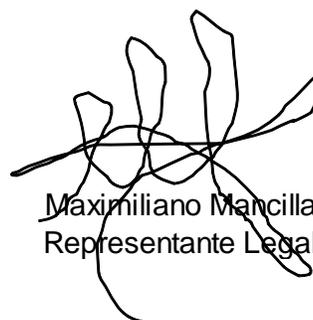
(Continúa)

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013  
(Cifras Expresadas en Quetzales)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital, suscrito y pagado	26,520.00	26,520.00
Reserva Legal	45,302.28	39,822.61
Utilidades Acumuladas	<u>1,016,111.73</u>	<u>911,998.13</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>1,087,934.01</u>	<u>978,340.74</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>2,150,944.19</u></u>	<u><u>2,630,938.31</u></u>

El infrascripto Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria - SAT- bajo el número 1336378-7 CERTIFICA: Que los estados de situación financiera que anteceden, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, por los períodos terminados 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014.

  
Leopoldo Herrarte Dominguez  
Perito Contador - 13363787

  
Maximiliano Mancilla  
Representante Legal

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	152,212.88	81,952.93
Conciliación entre la ganancia neta y el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Vencimiento de gastos pagados por anticipado		5.10
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por cobrar a clientes	11,662.77	64,557.01
Otras cuentas por cobrar		43,873.47
Cuentas por cobrar empleados		8,904.22
Impuestos por aplicar	129,631.30	(99,373.99)
Inventario	556,386.72	(126,695.03)
Cuentas por pagar a proveedores	(533,760.00)	(19,838.15)
Impuestos por pagar	(17,418.33)	(6,546.79)
Otras cuentas por pagar	(100,000.00)	7,807.97
Provisión para prestaciones laborales	<u>18,971.34</u>	<u>(22,705.93)</u>
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	217,686.66	(68,059.18)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(27,077.36)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos		<u>28,042.00</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO	<u>217,686.66</u>	<u>(67,094.54)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>790,897.55</u>	<u>857,992.08</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>1,008,584.21</u></u>	<u><u>790,897.55</u></u>

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

	<b>CAPITAL</b>	<b>APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
Saldo al 31/12/2012	26,520.00	-	36,995.24	830,235.98	893,751.22
Aportes a Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	-
Ajustes a Resultados Acumulados	-	-	28,041.99	28,041.99	28,041.99
Reserva Legal	-	-	2,827.38	-	2,827.38
Resultado del Período	-	-	53,720.15	53,720.15	53,720.15
Saldo al 31/12/2013	26,520.00	-	39,822.62	911,998.12	978,340.74
<u>Movimiento 2014</u>					
Aportes a Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	-
Ajustes a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	5,479.66	-	5,479.66
Resultado del Período	-	-	-	104,113.61	104,113.61
	-	-	-	-	-
Saldo al final del ejercicio al 31/12/2014	<b>26,520.00</b>	<b>-</b>	<b>45,302.28</b>	<b>1,016,111.73</b>	<b>1,087,934.01</b>

## 4.5 Análisis financieros

### 4.5.1 Análisis vertical de los estados financieros

Este análisis consiste en relacionar las cifras del mismo estado financiero, el resultado es el porcentaje de cada cifra con relación a la cifra base. La cifra base son los ingresos.

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

	2014		2013		Ref.
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje	
<b>INGRESOS</b>	4,360,431.29	100.00%	3,928,405.71	100.00%	
Costo de ventas	2,267,424.27	52.00%	2,174,861.73	55.36%	Pag. 72
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	2,093,007.02	48.00%	1,753,543.99	44.64%	
Gastos de operación	1,945,794.14	44.62%	1,680,714.82	42.78%	Pag. 72
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	147,212.88	3.38%	72,829.16	1.85%	
Ingresos y gastos financieros	5,000.00	0.11%	9,123.77	0.23%	Pag. 72
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	152,212.88	3.49%	81,952.93	2.09%	
Impuesto sobre la renta	42,619.61		25,405.41		
Reserva legal	5,479.66		2,827.38		
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	104,113.61	2.39%	53,720.15	1.37%	Pag. 72

Los resultados del análisis vertical del estado de resultados de Plaguicomercial, S.A. revelan varios aspectos importantes:

- **Costo de ventas:** el porcentaje del análisis vertical para el costo de los ingresos del año 2014 es de 52.00%, esto significa que por cada Q 1.00 de ventas, se gastaron 0.52 centavos sobre el costo de los ingresos. En el año 2013 el costo de los ingresos fue de 55.36%, es decir, que se gastaron casi 0.56 centavos por cada Q 1.00 de ventas.

Comparando los resultados de ambos períodos hubo disminución de los costos de 55.36% a 52.00 % que representa el 3.6% y este resultado favorable para el año 2014 principalmente se debió a que el proveedor otorgó un descuento especial en el precio a Plaguicomercial, S.A. por cliente frecuente.

- **Gastos de operación:** el porcentaje del análisis vertical de los gastos de operación del año 2014 es de 44.62%, lo que significa que por cada Q 1.00 de ventas se gastaron casi 0.45 centavos. En el año 2013 los gastos operativos representan el 42.78% de los ingresos, lo que significa que se gastaron casi 0.43 centavos por cada Q 1.00 de venta.

Comparando los resultados indican un incremento de la tasa de gastos de operación de 44.62% en 2014 y 42.78% en 2013. Aunque la tasa revela un incremento que representa 1.84%, en dinero los gastos representan alrededor de Q 265,000.00, por lo tanto es importante tomar en cuenta el efecto en dinero.

Por ser este rubro uno de los mayores gastos de la empresa y sus disminuciones o incrementos porcentuales son muy importantes, en el siguiente cuadro se evalúan y analizan las cuentas que representan más gastos para la empresa.

- **Utilidad neta:** la tasa indica incremento de 2.39% en 2014 a 1.37% en 2013. Comparando los resultados del año 2014 con el año anterior, el incremento del año 2014 se debió al aumento en las ventas. Pese a que los gastos de operación incrementaron, el año 2014 fue mejor, la tasa de incremento de 1.02% representa alrededor de Q 50,000.00 en dinero.

- **Hoja de cálculo de porcentajes del análisis vertical**

A continuación se presenta el papel de trabajo del estado de resultados para representar el cálculo para el análisis financiero vertical. Cada partida del estado de resultados se divide entre el total de los ingresos que es la cifra base y representa el 100%.

			PT- ER-1
<b>EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."</b>			
<b>CÁLCULO DE PORCENTAJES PARA EL ANÁLISIS VERTICAL</b>			
<b>CUENTAS DE RESULTADOS</b>			
<hr/>			
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quezales</b>		<b>Ref.</b>
Costo de Ventas	2,267,424.27	2,174,861.73	Pag. 70
Ingresos	4,360,431.29	3,928,405.71	
Razón o por ciento	52.00%	55.36%	
<hr/>			
Gastos de operación	1,945,794.14	1,680,714.82	Pag. 70
Ingresos	4,360,431.29	3,928,405.71	
Razón o por ciento	44.62%	42.78%	
<hr/>			
Ingresos y gastos financieros	5,000.00	9,123.77	Pag. 70
Ingresos	4,360,431.29	3,928,405.71	
Razón o por ciento	0.11%	0.23%	
<hr/>			
Utilidad neta	104,113.61	53,720.15	Pag. 70
Ingresos	4,360,431.29	3,928,405.71	
Razón o por ciento	2.39%	1.37%	
<hr/>			

- **Análisis vertical de los gastos de operación**

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ANÁLISIS VERTICAL DE LOS GASTOS DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

	2014			2013			REF
	Importe	% Parcial	% Total	Importe	% Parcial	% Total	
<b>INGRESOS</b>	<b>4,360,431.29</b>		<b>100.00%</b>	<b>3,928,405.71</b>		<b>100.00%</b>	Pag. 72
<b>Gastos de operación</b>	<b>1,945,794.14</b>		<b>44.62%</b>	<b>1,680,714.82</b>		<b>42.78%</b>	Pag. 72
Sueldos y bonificaciones	135,000.00	3.10%		138,742.09	3.53%		
Prestaciones laborales	108,893.65	2.50%		87,231.77	2.22%		
Comisiones sobre ventas	125,952.00	2.89%		35,778.74	0.91%		
Papelería y útiles	11,239.83	0.26%		11,351.04	0.29%		
Honorarios por servicios	64,285.71	1.47%		60,199.20	1.53%		
Gastos de representación	78,000.00	1.79%		113,209.22	2.88%		
Combustibles y lubricantes	88,447.12	2.03%		86,712.86	2.21%		
Alquiler de oficinas	267,857.14	6.14%		256,189.96	6.52%		
Mantenimiento de oficinas	192,857.14	4.42%		181,422.50	4.62%		
Alquiler terreno	83,571.43	1.92%		82,008.00	2.09%		
Mantenimiento terreno	58,928.57	1.35%		49,342.53	1.26%		
Propaganda	32,142.86	0.74%		20,237.51	0.52%		
Gastos de promoción	51,950.86	1.19%		51,950.86	1.32%		
Dietas	540,000.00	12.38%		409,326.00	10.42%		
Gastos generales	106,667.82	2.45%		97,012.53	2.47%		

El objetivo de este análisis es valorar cuánto representa cada cuenta del total de los gastos de operación en relación a los ingresos. Los ingresos representan el 100%.

Este análisis es bastante útil al comparar los resultados con otro período porque:

- Muestra que a mayores ingresos menos porcentaje representa el gasto si estos logran mantenerse de un año a otro.
- Identifica las cuentas que tuvieron incremento con el año anterior y cuál es el efecto en dinero que puede representar a la empresa sobre dicho incremento.

De lo descrito anteriormente se analizan los gastos más importantes de los años comparativos 2014 y 2013.

- **Prestaciones laborales:** en el año 2014 la empresa gastó en prestaciones laborales el 2.50% de las ventas realizadas en el período y en el 2013 gastó 2.22%. El motivo del incremento en esta cuenta se debe a una nueva política que se implementó a partir del año 2014 en las comisiones sobre ventas devengadas por motivación al personal de ventas. El efecto en dinero representa Q 21,661.88.
- **Comisiones sobre ventas:** en el año 2014 se gastó el 2.89% de las ventas y en el 2013 sólo el 0.91%, este incremento se debió a una nueva política en el pago de las comisiones sobre ventas, el efecto en dinero representa Q 90,173.26.
- **Dietas:** en el 2014 la empresa gastó el 12.38% de las ventas en el pago a los socios por función de sus actividades que realizan dentro de la empresa, en el año 2013 se gastó el 10.42%, en comparación con el año 2013 hubo un incremento de 1.96% que en dinero representa alrededor de Q 130,000.00.

- **Análisis vertical del estado de situación financiera**

Este análisis consiste en relacionar las cifras del mismo estado financiero, el resultado es el porcentaje de cada cifra con relación a la cifra base. Para el estado de situación financiera la cifra base de cada cuenta del activo son los activos totales y para cada cuenta del pasivo y capital contable es el total del pasivo más el patrimonio total.

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

ACTIVO	2014			2013			Ref.
	Importe	% Parcial	% Total	Importe	% Parcial	% Total	
<b>Corriente</b>	<b>2,110,423.06</b>		<b>98.12%</b>	<b>2,590,417.18</b>		<b>98.46%</b>	Pag. 78
Efectivo	1,008,584.21	46.89%		790,897.55	30.06%		
Cuentas por cobrar -neto-	330,728.72	15.38%		342,391.49	13.01%		
Otras cuentas por cobrar	22,436.88	1.04%		22,436.88	0.85%		
Impuestos por aplicar	132,034.52	6.14%		261,665.82	9.95%		
Inventarios	616,638.73	28.67%		1,173,025.45	44.59%		
<b>No corriente</b>	<b>40,521.12</b>		<b>1.88%</b>	<b>40,521.12</b>		<b>1.54%</b>	Pag. 79
Propiedades planta y equipo -neto-	36,193.19	1.68%		36,193.19	1.38%		
Gastos de organización -neto-	467.23	0.02%		467.23	0.02%		
Marcas y patentes	3,860.70	0.18%		3,860.70	0.15%		
<b>Total activo</b>	<b>2,150,944.18</b>		<b>100%</b>	<b>2,630,938.31</b>		<b>100%</b>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCONISTAS</b>							
<b>Corriente</b>	<b>1,013,401.82</b>		<b>47.11%</b>	<b>1,627,478.94</b>		<b>61.86%</b>	Pag. 79
Proveedores	593,235.27	27.58%		1,126,995.27	42.84%		
Otras cuentas por pagar	325,007.81	15.11%		425,007.81	16.15%		
Impuestos por pagar	86,771.70	4.03%		61,570.43	2.34%		
Provisión prestaciones laborales	8,387.05	0.39%		13,905.45	0.53%		
<b>No corriente</b>	<b>49,608.36</b>		<b>2.31%</b>	<b>25,118.62</b>		<b>0.95%</b>	
Cuentas por pagar a largo plazo	49,608.36	2.31%		25,118.62	0.95%		Pag. 80
<b>Total pasivo</b>	<b>1,063,010.18</b>			<b>1,652,597.57</b>			
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>							
<b>ACCIONISTAS</b>	<b>1,087,934.01</b>		<b>50.58%</b>	<b>978,340.74</b>		<b>37.19%</b>	Pag. 80
Capital, suscrito y pagado	26,520.00	1.23%		26,520.00	1.01%		
Reserva Legal	45,302.28	2.11%		39,822.61	1.51%		
Utilidades Acumuladas	1,016,111.73	47.24%		911,998.13	34.66%		
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2,150,944.19</b>		<b>100%</b>	<b>2,630,938.31</b>		<b>100%</b>	

Este análisis es de gran utilidad para:

- Conocer la estructura financiera de la empresa por el impacto que representan los financiamientos externos y lo que representan los buenos resultados de las operaciones del negocio.
- Valuar lo que representa cada rubro respecto al activo total y respecto al total del pasivo más el patrimonio de los accionistas.

El activo total representa el 100% y el pasivo más el patrimonio de los accionistas representa el 100%.

La estructura del activo es el siguiente:

- Los activos corrientes constituyen el 98.12% del total del activo. El activo financiero más significativo es el efectivo con el 46.89%, este porcentaje significa que la empresa tiene buena liquidez, le sigue la cuenta de inventarios con el 28.67 y el 7.18% restante lo conforman otras cuentas por cobrar.

Evaluando con el período anterior los activos corrientes muestran una baja y se debe principalmente en el promedio de existencias en el inventario, la empresa no compró en promedio lo mismo que en el 2013 y se debió a una estrategia comercial. También es relevante mencionar el incremento de la cuenta de efectivo de 46.89% en 2014 a 30.06% en 2013, y se debe a que la empresa recupera sin dificultad sus ventas al crédito lo que demuestra la buena gestión en los cobros.

- Los activos no corrientes representan el 1.88% del total de los activos y está conformado por las propiedades planta y equipo que constituyen el 1.68% y le siguen con el 0.20% por los intangibles. El motivo por el cual representa un porcentaje bajo en relación a los activos es porque la empresa no posee bienes inmuebles, sólo se tiene contemplado el vehículo y mobiliario y equipo.

Estructura de los pasivos

- Los pasivos corrientes representan el 47.11% del total del pasivo y patrimonio de los accionistas, y está conformado por los proveedores del exterior que representa el 27.58% y el 19.53% son otras cuentas por pagar.

Comparando con el año 2013 hubo disminución de las obligaciones a corto plazo lo que significa que el año 2014 se cerró con menos deuda principalmente con los proveedores del exterior y las otras cuentas por pagar.

- El pasivo no corriente representa el 2.31% del total del pasivo y patrimonio de los accionistas y está conformado sólo con la cuenta de prestaciones laborales a largo plazo. Esta tasa mínima significa que la empresa al final del período no adquirió préstamos a largo plazo con entidades externas para poder financiar sus operaciones de comercialización.

#### Estructura del patrimonio

- El patrimonio de los accionistas representan el 50.58% de los activos totales. Está conformado por las utilidades acumuladas con el 47.24%, le sigue la reserva legal con el 2.11% y el 1.23 es el capital. En comparación con el período 2013 se puede comprobar que la tasa incrementó de 34.66% del año 2013 a 47.24% para el año 2014, lo cual comprueba que se han obtenido avances en las operaciones del negocio.

Comparando la estructura financiera los activos que la empresa posee cubren el total de sus deudas sin afectarse considerablemente en el desarrollo de sus operaciones comerciales.

- **Hoja de cálculo de porcentajes del análisis vertical**

La hoja de cálculo de porcentajes del análisis vertical del estado de situación se presenta para ilustrar la forma en que se calculan los resultados. Cada partida del activo se divide entre el total de los activos y para la cuentas de pasivo y patrimonio, cada partida entre el total del pasivo más el patrimonio. La cifra base representa el 100%.

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**CÁLCULO DE PORCENTAJES PARA EL ANÁLISIS VERTICAL**  
**DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Fórmula y resultado	Cifras en Quezales		Ref.
	2014	2013	
Activos Corrientes			
Efectivo	1,008,584.21	790,897.55	Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31	
Razón o por ciento	46.89%	30.06%	
Cuentas por cobrar -neto-	330,728.72	342,391.49	Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31	
Razón o por ciento	15.38%	13.01%	
Otras cuentas por cobrar	22,436.88	22,436.88	Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31	
Razón o por ciento	1.04%	0.85%	
Impuestos por aplicar	132,034.52	261,665.82	Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31	
Razón o por ciento	6.14%	9.95%	
Inventarios	616,638.73	1,173,025.45	Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31	
Razón o por ciento	28.67%	44.59%	
<b>Totales activo corriente</b>	<b>98.12%</b>	<b>98.46%</b>	<b>Pag. 75</b>

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**CÁLCULO DE PORCENTAJES PARA EL ANÁLISIS VERTICAL**  
**DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Fórmula y resultado	2014		2013		Ref.
	Cifras en Quezales				
Activos no corrientes					
Propiedades, planta y equipo	36,193.19	36,193.19			Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31			
Razón o por ciento	1.68%	1.38%			
Gastos de organización	467.23	467.23			Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31			
Razón o por ciento	0.02%	0.02%			
Marcas y patentes	3,860.70	3,860.70			Pag. 75
Total activo	2,150,944.18	2,630,938.31			
Razón o por ciento	0.18%	0.15%			
<b>Totales activo no corriente</b>	<b>1.88%</b>	<b>1.54%</b>			<b>Pag. 75</b>
Pasivos corrientes					
Proveedores	593,235.27	1,126,995.27			Pag. 75
Total pasivo y patrimonio	2,150,944.19	2,630,938.31			
Razón o por ciento	27.58%	42.84%			
Otras cuentas por pagar	325,007.81	425,007.81			Pag. 75
Total pasivo y patrimonio	2,150,944.18	2,630,938.31			
Razón o por ciento	15.11%	16.15%			
Impuestos por pagar	86,771.70	61,570.43			Pag. 75
Total pasivo y patrimonio	2,150,944.18	2,630,938.31			
Razón o por ciento	4.03%	2.34%			
Prestaciones laborales	8,387.05	13,905.45			Pag. 75
Total pasivo y patrimonio	2,150,944.18	2,630,938.31			
Razón o por ciento	0.39%	0.53%			
<b>Totales pasivo corriente</b>	<b>47.11%</b>	<b>61.86%</b>			<b>Pag. 75</b>

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."****CÁLCULO DE PORCENTAJES PARA EL ANÁLISIS VERTICAL****CUENTAS ACTIVO CORRIENTE**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	<b>Ref.</b>
	<b>Cifras en Quezales</b>			
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar a largo plazo	49,608.36		25,118.62	Pag. 75
Total pasivo y patrimonio	2,150,944.19		2,630,938.31	
Razón o por ciento	2.31%		0.95%	
Patrimonio de los accionistas				
Capital	26,520.00		26,520.00	Pag. 75
Total activo	2,150,944.19		2,630,938.31	
Razón o por ciento	1.23%		1.01%	
Reserva legal	45,302.28		39,822.61	Pag. 75
Total activo	2,150,944.19		2,630,938.31	
Razón o por ciento	2.11%		1.51%	
Utilidades acumuladas	1,016,111.73		911,998.13	Pag. 75
Total activo	2,150,944.18		2,630,938.31	
Razón o por ciento	47.24%		34.66%	
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>50.58%</b>		<b>37.19%</b>	Pag. 75

#### 4.5.2 Análisis horizontal de los estados financieros

El análisis horizontal se refiere a la comparación de los resultados de los estados financieros de diferentes períodos a los resultados del año base. Este análisis muestra lo acontecido en años anteriores y además permite planear el futuro de la empresa.

- Análisis horizontal del estado de resultados

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

			Incremento		Ref.
	2014	2013	(Decremento)		
	Monto	Monto	Monto	Porcentaje	
<b>INGRESOS</b>	4,360,431.29	3,928,405.71	432,025.57	11.00%	Pag. 83
Costo de ventas	2,267,424.27	2,174,861.73	92,562.54	4.26%	Pag. 83
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	2,093,007.02	1,753,543.99	339,463.03	19.36%	
Gastos de operación	1,945,794.14	1,680,714.82	265,079.32	15.77%	Pag. 83
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	147,212.88	72,829.16	74,383.71	102.13%	Pag. 83
Ingresos y gastos financieros	5,000.00	9,123.77	-4,123.77	-45.20%	Pag. 83
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	152,212.88	81,952.93			
Impuesto sobre la renta	42,619.61	25,405.41			
Reserva legal	5,479.66	2,827.38			
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>104,113.61</b>	<b>53,720.15</b>	<b>50,393.46</b>	<b>93.81%</b>	Pag. 83

Los resultados del análisis horizontal del estado de resultados de Plaguicomercial, S.A. revelan los siguientes datos:

- La tasa en las ventas del año 2014 indica un incremento del 11% en comparación con el año 2013. Se verificó que el incremento se debió a lo siguiente:
  - ✓ Contratación de un nuevo asesor de ventas para promover el producto.
  - ✓ Confirmación de 2 nuevos clientes y con expectativas a ser clientes frecuentes.
- La tasa de incremento de los costos de ventas en relación al año 2013 es del 4.26%, y comparando en relación al incremento de las ventas, el bajo costo se debe al descuento especial que el proveedor otorgó a la empresa.
- El incremento en los gastos de operación del año 2014 en relación al año 2013 representa el 15.77%. Revisando las cuentas de gastos la mayoría de los gastos de administración no se mantuvieron e incrementaron.
- La tasa de ingresos financieros indica una disminución del 45.20%, porque en el período 2013 se registraron otros ingresos no frecuentes en el giro normal de la empresa, para el período 2014 los ingresos se representan por los intereses bancarios.
- La tasa de utilidad neta indica un incremento del 93.81% en comparación con el año 2013, este resultado se debe al incremento en las ventas del período y por el descuento especial otorgado por el proveedor. Pese a que hubo incremento en la utilidad neta del ejercicio los gastos de operación también incrementaron lo que desfavoreció a que la empresa hubiera ganado más al final del período.

Los resultados del análisis horizontal al estado de resultados de los dos períodos muestran que el período 2014 fue mejor que el 2013.

- **Hoja de cálculo del análisis horizontal del estado de resultados**

La hoja de cálculo de porcentajes del análisis horizontal del estado de resultados se presenta para ilustrar la forma en que se calculan los resultados. Para el cálculo se determina el cambio que resulta entre el período anterior y el período posterior. Dividir la cantidad monetaria que resulte del cambio observado entre la cantidad del período anterior. El período anterior es el período base.

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**CÁLCULO DE PORCENTAJES PARA EL ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**CUENTAS DE RESULTADOS**

Fórmula y resultado	2014		2013		Ref.	
	Cifras en Quezales					
	Monto	Monto	Monto	Monto		
Ingresos	4,360,431.29	-	3,928,405.71	=	432,025.57	Pag. 81
<u>Cantidad monetaria del cambio observado</u>	432,025.57					
Cantidad del año base	3,928,405.71					
Porcentaje	11.00%					
Costo de ventas	2,267,424.27	-	2,174,861.73	=	92,562.54	Pag. 81
<u>Cantidad monetaria del cambio observado</u>	92,562.54					
Cantidad del año base	2,174,861.73					
Porcentaje	4.26%					
Gastos de operación	1,945,794.14	-	1,680,714.82	=	265,079.32	Pag. 81
<u>Cantidad monetaria del cambio observado</u>	265,079.32					
Cantidad del año base	1,680,714.82					
Porcentaje	15.77%					
Ingresos y gastos financieros	5,000.00	-	9,123.77	=	-4,123.77	Pag. 81
<u>Cantidad monetaria del cambio observado</u>	-4,123.77					
Cantidad del año base	9,123.77					
Porcentaje	-45.20%					
Utilidad neta del período	104,113.61	-	53,720.15	=	50,393.46	Pag. 81
<u>Cantidad monetaria del cambio observado</u>	50,393.46					
Cantidad del año base	53,720.15					
Porcentaje	93.81%					

## 4.6 Razones financieras

Las razones financieras también son otra técnica para conocer y evaluar la situación financiera de la empresa.

### 4.6.1 Razones de solvencia

- Razón corriente

Fórmula y resultado	2014	2013	Ref.
	Cifras en Quetzales		
<u>Activos corrientes</u>	<u>2,110,423.06</u>	<u>2,590,417.18</u>	Pag. 66
Pasivos corrientes	1,013,401.82	1,627,478.94	
Resultado expresado en veces	2.08	1.59	
(-) Parámetro estándar	1	1	
Variación	1.08	0.59	

El resultado de esta razón indica que la empresa tiene un adecuado nivel de solvencia, en el 2014 los activos corrientes cubren 2.08 veces las obligaciones y en el 2013 en 1.5 veces. Esto significa que la empresa puede pagar sus pasivos corrientes en su totalidad, aún así le quedará un remanente de Q 1.08 por cada Q 1.00 de deuda. Comparando los resultados de los dos períodos se puede comprobar que la empresa ha mantenido su buen nivel de solvencia porque las razones son mayores a uno (1).

- **Razón prueba del ácido**

Fórmula y resultado	2014	2013	Ref.
	Cifras en Quetzales		
Activo corriente - inventarios	(2,110,423.06 - 616,638.73)	(2,590,417.18 - 1,173,025.45)	Pag. 66
Pasivos corrientes	1,013,401.82	1,627,478.94	
	1,493,784.33	1,417,391.73	
	1,013,401.82	1,627,478.94	
Resultado expresado en veces	1.47	0.87	
(-) Parámetro estándar	1	1	
Variación	0.47	-0.13	

El resultado de la razón prueba del ácido muestra que la empresa tiene buena liquidez, y revela los siguientes aspectos importantes:

- El resultado del año 2014 es significativamente favorable porque los activos líquidos cubren 1.47 veces el total de las obligaciones, es decir que la empresa inmediatamente puede pagar el total de su deuda, aún así le quedaría un remanente de Q 0.47 por cada Q 1.00 de deuda.
- En comparación con el año 2013 los resultados significativamente mejoraron, lo que significa que se ha tenido buena administración de los activos financieros que la empresa posee.
- El resultado favorable del período 2014 también indica que la empresa no tiene la necesidad de recurrir a la venta inmediata de sus inventarios para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

#### 4.6.2 Razones de estabilidad

- Razón de estabilidad

Fórmula y resultado	2014	2013	Ref.
	Cifras en Quetzales		
<u>Activos no corrientes</u>	<u>40,521.12</u>	<u>40,521.12</u>	Pag. 66
Pasivos no corrientes	49,608.36	25,118.62	
Resultado expresado en veces	0.82	1.61	

El resultado de la razón de estabilidad del año 2014 no muestra un adecuado grado de protección a los acreedores, el indicar muestra que sólo cubre 0.82 veces pero verificando el motivo del bajo indicador se debe tomar en cuenta que:

- El activo no corriente de la empresa está integrado por 1 vehículo, para distribuir el producto, y mobiliario de equipo de los cuales es importante señalar que no tienen financiamiento externo.
- El pasivo no corriente de la empresa se integra en 100% por la cuenta de provisión de prestaciones laborales, indemnizaciones, según lo establece la ley, que año tras año irá en aumento mientras la empresa no realice cambios de contratos laborales.

Comparando con el año 2013 la razón disminuyó de 1.61 a 0.82 lo cual se debe a que la empresa se ha mantenido con los mismos activos y no ha considerado realizar nuevas adquisiciones en propiedades, planta y equipo.

- **Razón de propiedad**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	<b>Ref.</b>
	<b>Cifras en Quetzales</b>			
<u>Patrimonio</u>	1,087,934.01		978,340.74	Pag. 67
Activos totales	2,150,944.18		2,630,938.31	Pag. 66
Resultado expresado en veces	0.51		0.37	

En el año 2014 la proporción de la propiedad de los socios en los activos totales es de 0.51 veces, en comparación con el año 2013 la razón aumentó de 0.37 a 0.51 veces para el año 2014, el resultado favorable del incremento se debe a que la empresa tuvo una baja en sus existencias en inventarios y la administración decidió reabastecer sus inventarios a inicios del siguiente año por decisión estratégica.

- **Razón de endeudamiento**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	<b>Ref.</b>
	<b>Cifras en Quetzales</b>			
Pasivo total	1,063,010.18		1,652,597.57	Pag. 66
Activo total	2,150,944.18		2,630,938.31	
Resultado expresado en veces	0.49		0.63	

El resultado de la razón de endeudamiento o apalancamiento financiero de la empresa para el año 2014 es de 0.49 veces y en 2013 fue de 0.63 veces.

Esta razón indica que en el 2014 la mitad de los activos se financian con deudas y la otra mitad la han financiado los propietarios. En comparación con el año 2013 la razón de endeudamiento del período 2014 revela un resultado más favorable e indica que los proveedores no tienen mayor control sobre los activos de la empresa por lo que su riesgo financiero no es alto.

- **Razón de solidez**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Ref.</b>
	<b>Cifras en Quetzales</b>		
Activo total	2,150,944.18	2,630,938.31	Pag. 66
Pasivo total	1,063,010.18	1,652,597.57	
Resultado expresado en veces	2.02	1.59	
(-) Parámetro estándar	1	1	
Variación	1.02	0.59	

El resultado de la razón de solidez revela que en el 2014 la empresa tiene la capacidad de cubrir sus deudas hasta dos (2) veces y en el 2013 fue de 1.59 veces. Esto significa que:

- La empresa ha administrado bien sus recursos y capital invertidos.
- Los activos cubren la totalidad de las deudas y aún así le quedaría Q 1.02 de remanente por cada Q 1.00 de deuda.
- No es inferior a uno (1) lo cual significaría que la empresa estaría en problemas que ni vendiendo el total de sus activos haría frente a sus deudas.
- En comparación con el 2013 tuvo un incremento significativo que representa una (1) vez más.

### 4.6.3 Razones de rentabilidad

- **Margen de utilidad neta**

Fórmula y resultado	2014	2013	Ref.
	Cifras en Quetzales		
Utilidad neta	104,113.61	53,720.15	Pag. 65
Ingresos	4,360,431.29	3,928,405.71	
Resultado expresado en razón o por ciento	2.39%	1.37%	

El resultado de esta razón revela que la tasa del año 2014 es de 2.39% y de 1.37% en el año 2013. En comparación con el año anterior el período 2014 se obtuvo mejores resultados.

Revisando y verificando los resultados y como ya se mencionó en el análisis vertical del estado de resultados, el incremento se debió al aumento en ventas que en comparación con el período 2013, en dinero representa alrededor de Q 430,000.00. El rendimiento por cada Q 1.00 vendido en el año 2014 fue de casi 0.0239 centavos y en el año 2013 fue de 0.0137 centavos por cada Q 1.00 vendido.

Otro dato importante a tomar en cuenta para la determinación del resultado son los gastos de operación, en comparación con el año 2013 estos gastos significativamente incrementaron, por lo tanto es necesario tomar acciones para evitar que los gastos aumenten significativamente sino es en relación al incremento de ventas.

- **Rendimiento del capital**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Utilidad neta	104,113.61	53,720.15	Pag. 65
Patrimonio	1,087,934.01	978,340.74	Pag. 67
Resultado expresado en razón o por ciento	9.57%	5.49%	

La tasa de rendimiento para el año 2014 es de 9.57% y de 5.49% para el año 2013. La relación entre la utilidad y el patrimonio de los accionistas en el año 2014 fue de 0.0957 centavos por cada Q 1.00 invertido y en 2013 fue de 0.0549 centavos por cada Q 1.00 invertido.

En comparación con el período 2013 el rendimiento del período 2014 fue mejor, pero se recomienda tomar nuevas acciones para mejorar el beneficio que obtienen los accionistas.

- **Margen de utilidad bruta**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Utilidad bruta en ventas	2,093,007.02	1,753,543.99	Pag. 65
Ventas netas	4,360,431.29	3,928,405.71	
Resultado expresado en razón o por ciento	48.00%	44.64%	

La razón de margen de utilidad bruta en ventas para el año 2014 es de 48.00% y en 2013 de 44.64%. Los resultados significan que para el 2014 se dispone del 48.00% para cubrir los gastos de operación y en el 2013 fue del 44.64%. Dentro de los gastos de operación se incluyen todos aquellos gastos que no están vinculados a la venta del producto y por los cuales no generan ingreso, estos pueden ser, sueldos administrativos, mantenimiento, honorarios, entre otros.

Por lo tanto es importante que los gastos fijos administrativos no incrementen y lograr mantenerlos.

- **Rendimiento sobre el activo total**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Utilidad neta	104,113.61	53,720.15	Pag. 65
Activo total	2,150,944.18	2,630,938.31	Pag. 66
Resultado expresado en razón o por ciento	4.84%	2.04%	

La razón de rendimiento sobre los activos de la empresa en el 2014 es de 4.84% y en 2013 de 2.04%. Significa que la empresa ganó en el año 2014, 0.0484 centavos por cada Q 1.00 de inversión en activos y en el 2013 ganó 0.0204 centavos por cada Q 1.00 de inversión en activos. En comparación con el año 2013 el resultado del año 2014 es mejor ya que la tasa indica un doble crecimiento de lo que fue en el 2013, lo que se comprueba que hubo mejor gestión en los activos.

#### 4.6.4 Razones de actividad

- Rotación de inventarios

Fórmula y resultado	2014	2013	Ref.
	Cifras en Quetzales		
Costo de ventas	2,267,424.27	2,174,861.73	Pag. 65
Inventario promedio	1,481,344.82	1,632,843.15	Pag. 66
Resultado expresado en razón o por ciento	1.53	1.33	

Cálculo del monto de inventarios promedio

Fórmula y resultado	2014	2013	Ref.
	Cifras en Quetzales		
Inventario Inicial	1,173,025.45	1,046,330.42	Pag. 66
+ Inventario final	616,638.73	1,173,025.45	
2	2	2	
= Inventario promedio	1,481,344.82	1,632,843.15	

Los resultados de la razón de rotación de inventarios representa que durante el 2014 la empresa vendió su nivel promedio de inventarios en 1.53 veces y en el 2013 en 1.33 veces. Comparando los resultados con el período anterior la razón revela un leve incremento en el nivel promedio vendido de 0.20 veces que en dinero representa alrededor de Q 93,000.00 más al año 2013 que demuestra un cambio representativo con el promedio que vende mensualmente.

- **Días de venta en inventarios**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Inventario promedio	1,481,344.82	1,632,843.15	Pag. 90
Costo de los bienes vendidos / 365	6,212.12	5,958.53	
Resultado expresado en días	238.46	274.03	

Cálculo de costo de ventas por día

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Costo de ventas	2,267,424.27	2,174,861.73	Pag. 65
365 (días del año)	365	365	
	6,212.12	5,958.53	

La razón de días de ventas en inventarios representa para cuantos días de ventas alcanzan los inventarios.

Los resultados muestran que durante el 2014 los inventarios alcanzan hasta 238 días y en el 2013 fue de 274 días, lo que significa que la empresa en promedio vendió más en el 2014 comparado con el año 2013.

- **Rotación cuentas por cobrar**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>		<b>Ref.</b>
	<b>Cifras en Quetzales</b>				
Cuentas por cobrar	330,728.72		342,391.49		Pag. 66
Ventas diarias promedio (venta anuales/ 365)	11,946.39		10,762.76		
Resultado expresado en días	27.68		31.81		
(-) Política de la dirección	30		30		
Variación	2.32		-1.81		

Cálculo de las ventas diarias promedio

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>		<b>Ref.</b>
	<b>Cifras en Quetzales</b>				
Ventas anuales	4,360,431.29		3,928,405.71		Pag. 65
365 (días del año)	365		365		
Ventas diarias promedio	11,946.39		10,762.76		

Los resultados de la razón de rotación de cuentas por cobrar revelan que para el 2014 la empresa recuperó su cartera en 28 días y en el 2013 lo recuperó en promedio de 32 días y los resultados comprueban que:

- ✓ La empresa no tiene problemas de recuperación de su cartera ya que lo hace en el tiempo establecido.
- ✓ La empresa no tiene cartera morosa.

- ✓ La buena administración en sus políticas de crédito.

A esta razón resulta ser más útil al compararlo con el período que utiliza para pagar las cuentas a los proveedores y para ello se hará uso de la razón de rotación cuentas por pagar o período medio de cuentas por pagar.

- **Rotación cuentas por pagar**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Cuentas por pagar (proveedores)	593,235.27	1,126,995.27	Pag. 66
Compras diarias promedio (compras anuales/ 365)	4,687.77	6,305.63	
Resultado expresado en días	126.55	178.73	

Cálculo de las compras diarias promedio

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Compras anuales	1,711,037.55	2,301,556.75
365 (días del año)	365	365
Compras diarias promedio	4,687.77	6,305.63

Los resultados demuestran que la empresa paga sus facturas en tiempo promedio de 127 días, tal como lo ha convenido con el proveedor. En el período 2013 lo hizo en tiempo promedio de 178 días.

Comparando este resultado con la rotación de cuentas por cobrar, la empresa a la fecha del vencimiento de sus facturas no tiene problemas de liquidez para cumplir con sus obligaciones porque recupera eficazmente su cartera.

- **Rotación de activos totales**

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Ingresos	4,360,431.29	3,928,405.71	Pag. 65
Activo total promedio	3,706,410.40	3,877,695.43	
Resultado expresado en veces	1.18	1.01	

Cálculo del activo total promedio

<b>Fórmula y resultado</b>	<b>Cifras en Quetzales</b>		<b>Ref.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Activo total (saldo inicial)	2,630,938.31	2,562,226.28	Pag. 66
Activo total (saldo final)	2,150,944.18	2,630,938.31	
2	2	2	
= Activo total promedio	3,706,410.40	3,877,695.43	

Los resultados de la razón de rotación del activo total representa 1.18 veces en el 2014 y 1.01 en el 2013.

Esto significa que la empresa sustituye sus activos 1.18 veces al año. En lo general, cuanto mayor sea la rotación de los activos totales de la empresa, indicaría mayor eficiencia en el uso de los activos.

Evaluando la baja rotación de los activos y en comparación del resultado del año 2013, se determinó que el incremento no es relevante porque también la rotación de los inventarios es baja, es decir que las ventas no han incrementado significativamente.

#### 4.7 Análisis de Impuesto Sobre la Renta

Con la información del estado de resultados de la empresa Plaguicomercial, S.A. se procede a realizar el cálculo del impuesto sobre la renta y determinar el régimen que le conviene a la empresa.

##### 4.7.1 Cómo elegir el régimen de impuesto sobre la renta

Como se describió en el capítulo I de la presente tesis, el Decreto 10-2012 establece dos regímenes para las rentas de actividades lucrativas y la base del tipo impositivo. La forma de elegir el régimen de impuesto sobre la renta será en calcular y establecer el impacto financiero y conveniente que resulte de aplicar con base a los tipos impositivos que establece dicha Ley.

- **Tipo impositivo**

Regímenes	Rango de renta imponible mensual / Base imponible	Importe fijo	Tipo impositivo
Opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas	Q 0.01 a Q 30,000.00	Q -	5% sobre la renta imponible
	Q 30,000.01 en adelante	Q 1,500.00	7% sobre el excedente de Q 30,000.00
Utilidades de actividades lucrativas	Utilidad del período		28 % en el período 2014
			25 % para el período 2015 en adelante

• Cálculo de Impuesto Sobre la Renta régimen Opcional Simplificado

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."  
HOJA DE CÁLCULO DEL ISR RÉGIMEN OPCIONAL SIMPLIFICADO  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Cifras expresadas en Quetzales)**

Período	Ingresos	30,000.01 en adelante		Tipo impositivo 7%	Importe fijo	Total impuesto
		Rango de renta imponible mensual				
ene-14	468,483.94	438,483.94		30,693.88	1,500.00	32,193.88
feb-14	346,884.90	316,884.90		22,181.94	1,500.00	23,681.94
mar-14	404,409.78	374,409.78		26,208.68	1,500.00	27,708.68
abr-14	344,381.91	314,381.91		22,006.73	1,500.00	23,506.73
may-14	301,924.36	271,924.36		19,034.71	1,500.00	20,534.71
jun-14	409,263.02	379,263.02		26,548.41	1,500.00	28,048.41
jul-14	250,911.61	220,911.61		15,463.81	1,500.00	16,963.81
ago-14	386,739.30	356,739.30		24,971.75	1,500.00	26,471.75
sep-14	413,392.48	383,392.48		26,837.47	1,500.00	28,337.47
oct-14	378,286.59	348,286.59		24,380.06	1,500.00	25,880.06
nov-14	266,994.33	236,994.33		16,589.60	1,500.00	18,089.60
dic-14	388,759.07	358,759.07		25,113.14	1,500.00	26,613.14
<b>Totales</b>	<b>4,360,431.29</b>					<b>298,030.19</b>

- **Cálculo de Impuesto Sobre la Renta en el régimen de utilidades de actividades lucrativas**

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**HOJA DE CÁLCULO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA**  
**RÉGIMEN DE UTILIDADES DE ACTIVIDADES LUCRATIVAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**(Cifras expresadas en Quetzales)**

	<b>Cálculo</b>	<b>Monto</b>	<b>Ref.</b>
Ingresos		4,360,431.29	Pag. 65
Costos		(2,267,424.27)	Pag. 65
Gastos de operación		(1,945,794.14)	Pag. 65
Ingresos financieros		5,000.00	Pag. 65
Resultado antes de impuesto		152,212.88	
Relación	$152,212.88 / 4,360,431.29 =$	3.49%	
Impuesto Sobre la Renta	$152,212.88 \times 28\% =$	42,619.61	

- **Determinación de pago de impuesto sobre la renta**

Regímenes	ISR calculado		Ref.
	Cifras en Quetzales	Conviene pagar	
Opcional Simplificado	298,030.19	No	Pag. 98
Utilidades de actividades lucrativas	42,619.61	Si	Pag. 99

### Interpretación de los resultados

Los resultados muestran que la forma más conveniente para la empresa es al que actualmente está inscrita, Régimen sobre Utilidades de Actividades Lucrativas, en el año 2014 la empresa paga Q 42,619.61 de impuesto y por el contrario si estuviera en el régimen opcional pagaría Q 298,030.19 de impuestos. Se debe tomar en cuenta que para el pago en el Régimen de Utilidades Lucrativas lo va a determinar la utilidad del período que para la empresa la relación sobre el total de los ingresos es de 3.49% (ver página 65) al final del período 2014.

#### 4.7.2 Pagos trimestrales

De acuerdo al Decreto 10-2012 las empresas inscritas al régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas deben hacer pagos trimestrales de impuesto sobre la renta en las opciones que establece la mencionada ley.

Los pagos trimestrales se declaran y hacen efectivos en los primeros 3 trimestres del año durante el mes calendario siguiente de haber vencido el trimestre. El último trimestre se liquida en la declaración jurada anual que se realiza dentro de los 3 primeros meses del período fiscal siguiente.

La empresa Plaguicomercial, S.A. declara en la opción de cierres parciales y a efecto de comprobar si la empresa lo está realizando adecuadamente se procede hacer el cálculo y la comparación del pago en las dos opciones que la ley establece.

- **Cálculo ISR pagos trimestrales**

**EMPRESA "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**CÁLCULO DE PAGOS TRIMESTRALES**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**(Cifras expresadas en Quetzales)**

	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 2	TRIMESTRE 3	TRIMESTRE 4	TOTAL
Ingresos	1,219,778.62	1,055,569.29	1,051,043.39	1,034,039.99	4,360,431.29
Costos	634,284.88	548,896.03	546,542.56	537,700.80	2,267,424.27
Gastos	483,532.84	483,532.84	483,532.84	490,195.61	1,940,794.14
Utilidad	101,960.89	23,140.41	20,967.99	6,143.58	152,212.88
ISR anual					42,619.61
Opción renta imponible (Total ingresos x 8% / 4)	24,395.57	21,111.39	21,020.87	<b>Nota 1</b>	66,527.83
Opción cierres parciales (Utilidad x 28%)	28,549.05	6,479.32	5,871.04		40,899.40

**Nota 1** de acuerdo a la ley el trimestre 4 no se calcula porque se liquida junto a la declaración jurada anual del impuestos sobre la renta.

- **Comparativo pagos trimestrales**

	LIQUIDACIÓN ANUAL	
	Renta Imponible	Cierres Parciales
ISR anual determinado	42,619.61	42,619.61
Pagos trimestrales	66,527.83	40,899.40
Liquidación impuesto	(23,908.22)	1,720.20

### **Interpretación de los resultados**

Los resultados muestran que la mejor opción en la realización de pagos trimestrales es la que actualmente tiene la empresa en la opción de cierres parciales, y esto se determina por el monto que representan las utilidades, en la liquidación anual la empresa erogará en efectivo alrededor de Q 1,720.20 lo cual no afecta significativamente su liquidez.

No es conveniente que lo realice en la opción de renta imponible porque estaría realizando altas erogaciones de efectivo que al final de año tendría en exceso en el pago del impuesto de Q 23,908.22 que no recuperaría fácilmente y la acumulación de créditos fiscales puede perderse por vencer el período de acreditamiento e invertiría recursos adicionales en el proceso de su recuperación.

#### **4.7.3 Cómo determinar el cambio de régimen de pago de ISR**

Para determinar el momento en que la empresa deba optar por hacer cambio de régimen al cual está inscrito se hará el cálculo del impuesto que demuestre los resultados para realizar dicho cambio y el impacto financiero que representa a la empresa.

A efecto de ejemplificar este punto se tomará como base el tipo impositivo que a partir del año 2015 estará vigente el pago del impuesto para las empresas que estén inscritas en el régimen de Utilidades de Actividades Lucrativas.

- **Cálculo para determinar el cambio de régimen**

**Empresa "PLAGUICOMERCIAL, S.A."**  
**Cálculo de Impuesto Sobre la Renta**  
**Determinación de cambio de régimen**  
**(Cifras en Quetzales)**

<b>Descripción</b>	<b>No cambia de régimen</b>	<b>Cambia de régimen</b>	<b>Ref.</b>
Ingresos	4,360,431.29	4,360,431.29	Pag. 98
Costos y gastos	3,183,114.84	3,139,510.53	<b>Nota 2</b>
Utilidad	1,177,316.45	1,220,920.76	
Relación	27%	28%	
Opcional Simplificado	298,030.19	298,030.19	Pag. 98
Utilidades de actividades lucrativas ( 25% sobre la utilidad a partir del año fiscal 2015)	294,329.11	305,230.19	
Efecto financiero	(3,701.08)	7,200.00	

**Nota 2**, los datos que se muestran son hipotéticos para ejemplificar el caso de cálculo del impuesto.

### **Interpretación de los resultados**

El resultado muestra que la empresa deberá hacer cambio de régimen en el pago del impuesto si la tasa de utilidad representa el **28%** en relación a sus ingresos que obtenga en un período anual. Si la utilidad representa el 27% en relación a sus ingresos no deberá hacer cambio de régimen porque aún tributaría menor cantidad.

#### **4.8 Presentación del informe sobre la evaluación de la gestión financiera por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

A continuación se presenta la comunicación por parte del auditor interno en donde se menciona que ha concluido con el proceso de revisión, evaluación y análisis de la situación financiera a efecto de conocer la gestión financiera de la empresa PLAGUICOMERCIAL, S.A. por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

***PLAGUICOMERCIAL, S.A.***

Guatemala, 30 de Enero de 2015

Ingeniero

Maximiliano Alexander Mancilla

Presidente

Junta Directa

Estimado Ingeniero Mancilla

En respuesta a su requerimiento sobre la evaluación, revisión y análisis de la situación financiera para conocer la gestión financiera de la empresa, he concluido con el análisis e interpretación de los estados financieros por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

El trabajo se realizó con base a la información proporcionada por el personal de contabilidad y consistió en revisar, evaluar, analizar y determinar la situación de la empresa bajo las políticas establecidas por la administración.

El alcance del trabajo se enfocó en evaluar e identificar los puntos fuertes y débiles y determinar el buen uso de los recursos financieros que la empresa posee para comercializar sus productos. Para determinar y llegar a las conclusiones fue a través del uso de las técnicas para el análisis financiero y las razones financieras comparando con datos históricos de la misma empresa y estándares de la administración.

Derivado del análisis efectuado se presentan las causas, efectos y recomendaciones de los riesgos y puntos débiles detectados por medio de la información financiera y resultado de sus operaciones.

Quedo a la orden para aclarar dudas que puedan surgir del contenido del informe.

Atentamente,



Carolina Tereta Mazat  
Auditor Interno

**EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS PLAGUICIDAS  
“PLAGUICOMERCIAL, S.A.”**

**INFORME  
EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA  
POR LOS PERÍODOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

## **Evaluación de la gestión financiera**

De acuerdo al análisis efectuado con base a los análisis y razones financieras de los períodos 2014 y 2013, a continuación se presentan los aspectos relevantes:

- **Administración del efectivo**

Se determinó que y según lo muestra la razón de liquidez, existe un alto porcentaje con base al estándar recomendado. (Ver página 111)

### **Causa**

La empresa no tiene un plan a corto plazo para invertir el efectivo que tiene disponible.

### **Efecto**

Saldos ociosos en tesorería.

La empresa no obtiene mejor rentabilidad en sus operaciones.

### **Recomendación**

Realizar un plan de inversión a corto plazo para aprovechar los excedentes de efectivo para mejorar los beneficios que los inversionistas desean obtener.

En conjunto a esta situación se debe aprovechar la eficiencia con que la empresa recupera el dinero invertido ya que según se demuestra en la hoja de estados financieros “sugerido”, (Ver página 112) el efectivo incrementaría cada año.

- **Análisis de las ventas**

Se determinó que el porcentaje de las ventas no son significativas de un año a otro.

### **Causa**

No se ha implementado un plan anual de las metas y objetivos para el área de ventas.

Eventualmente se promociona el producto con medios impresos, como volantes.

**Efecto**

Bajo porcentaje de incremento en las ventas.

**Recomendación**

Implementar el plan de metas y objetivos para el área de ventas.

Promocionar el producto utilizando las redes sociales, porque son llamativos y de bajo costo.

Mejorar la atención y servicio al cliente.

Aprovechar el excedente del efectivo para reforzar las acciones comerciales.

**• Análisis de los gastos de operación**

Se determinó que los gastos de operación representan un alto porcentaje en relación a los ingresos, principalmente en los gastos administrativos, para el 2014 los gastos de operación representan el 44.62% y el 2013 el 42.78%. (Ver página 111)

**Causa**

No hay un encargado que realice la función de cotización para las compras administrativas.

No se lleva control de las existencias en los gastos de administración, como, papelería y útiles, suministros de limpieza, entre otros.

Crear políticas de ahorro en los gastos administrativos.

La empresa no ha implementado el presupuesto mensual para conocer las variaciones en los gastos.

**Efecto**

Disminución en la utilidad neta del ejercicio y con el riesgo de que se generen pérdidas.

## **Recomendación**

Implementar el presupuesto mensual para evaluar las principales variaciones en los gastos administrativos.

Implementar control en los gastos administrativos para reducirlos y de ser posible que estos no incrementen, son los gastos variables de venta los que tienen efecto por incremento de las ventas. Según se demuestra en la hoja de estados financieros "sugerido", (ver página 112), si los gastos administrativos se mantienen y no incrementan significativamente estos pueden representar un promedio de 30% en relación a las ventas y en efecto incrementaría la utilidad de las operaciones.

- **Rentabilidad de la empresa**

Se pudo determinar que los resultados de la rentabilidad de la empresa no incrementan significativamente de un año a otro. (Ver página 111)

## **Causa**

No se ha realizado la misión y visión de la empresa.

La gerencia no tiene planes de expansión del producto que comercializa.

No se han hecho nuevos estudios de mercado para promocionar el producto.

- **Efecto**

Bajo rendimiento sobre la inversión de los accionistas.

## **Recomendación**

Realizar y hacer del conocimiento al personal sobre la misión y visión de la empresa.

Realizar un plan de expansión del producto que se comercializa.

Realizar nuevos estudios de mercado.

Implementar objetivos y metas en los departamentos para que se logren mejores resultados.

Analizar y controlar con mayor rigor los gastos generales para reducirlos.

Mejorar la rotación de los inventarios.

- **Administración de las cuentas por cobrar**

Se determinó y según lo muestra la razón de rotación de cuentas por cobrar, la rotación de cuentas por cobrar del año 2014 fue de 27.68 días y de 31.81 día en el 2013, (ver página 111), lo que significa que la empresa recupera eficientemente su cartera lo que indica que administra correctamente las políticas de crédito establecidas.

- **Solvencia de la empresa**

Según se demuestra en la hoja de estados financieros consolidados, (ver página 111) la empresa se encuentra solvente, la razón del año 2014 está sobre el estándar aceptable de uno (1) que es de 2.08%, lo que significa que la empresa puede pagar sus pasivos corrientes en su totalidad, aún así le quedaría un remanente de Q 1.08 por cada Q 1.00 de deuda.

- **Endeudamiento de la empresa**

Se pudo determinar que la empresa no corre un alto riesgo financiero en el financiamiento de sus operaciones, en el año 2014 la razón es de 0.49 veces (ver página 111) sobre su activo total, lo que significa que ni la mitad de su activo está siendo financiado por los acreedores y proveedores.

- **Solidez de la empresa**

El resultado de esta razón comprueba que la empresa es sólida, la razón del año 2014 es de 2.02 veces, (ver página 111) lo que significa que los activos cubre la totalidad de sus obligaciones y aún así le quedaría un remanente de Q 1.02 por cada Q 1.00 de deuda.

**EMPRESA PLAGUICOMERCIAL, S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**HOJA PARA EL CÁLCULO DE RAZONES FINANCIERAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2014**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

CUENTA	ACTUAL		a 2014	a 2013
	Estados Financieros al 31/12/14	Estados Financieros al 31/12/13		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
Ingresos	4,360,431.29	3,928,405.71		
Costo de ventas	2,267,424.27	2,174,861.73	52.00%	55.36%
Gastos de operación	1,945,794.14	1,680,714.82	44.62%	42.78%
Productos financieros	5,000.00	9,123.77	0.11%	0.23%
Ganancia antes de impuestos	152,212.88	81,952.93	3.49%	2.09%
ISR	42,619.61	25,405.41		
Reserva legal	5,479.66	2,827.38		
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>104,113.61</b>	<b>53,720.15</b>	2.39%	1.37%
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>ACTIVOS</b>				
Caja y Bancos	1,008,584.21	790,897.55		
Cuentas por cobrar	330,728.72	342,391.49		
Otras cuenta por cobrar	22,436.88	22,436.88		
Impuestos por aplicar	132,034.52	261,665.82		
Inventarios	616,638.73	1,173,025.45		
Propiedades, planta y equipo	36,193.19	36,193.19		
Otros activos	4,327.93	4,327.93		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,150,944.18</b>	<b>2,630,938.31</b>		
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
Proveedores	593,235.27	1,126,995.27		
Cuentas por pagar	325,007.81	425,007.81		
Otros pasivos	95,158.75	75,475.87		
Cuentas por pagar largo plazo	49,608.36	25,118.62		
Capital	26,520.00	26,520.00		
Reserva legal	45,302.28	39,822.61		
Utilidades acumuladas	1,016,111.73	911,998.13		
<b>PASIVO + PATRIMONIO = ACTIVO</b>	<b>2,150,944.19</b>	<b>2,630,938.31</b>		
<b>Razones financieras</b>				
Solvencia	2.08	1.59		
Liquidez	1.47	0.87		
Capital de trabajo	1,097,021.24	962,938.24		
Estabilidad	0.82	1.61		
Propiedad	0.51	0.37		
Endeudamiento	0.49	0.63		
Solidez	2.02	1.59		
Margen de utilidad neta	2.39%	1.37%		
Margen de utilidad bruta	48.00%	44.64%		
Rendimiento del capital	9.57%	5.49%		
Rendimiento sobre el activo	4.84%	2.04%		
Rotación de inventarios	1.53	1.33		
Rotación cuentas por cobrar	27.68	31.81		
Rotación cuentas por pagar	126.55	178.73		
Rotación activo total	1.18	1.01		

**EMPRESA PLAGUICOMERCIAL, S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**HOJA PARA EL CÁLCULO DE RAZONES FINANCIERAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2014**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

CUENTA	SUGERIDO			
	Estados Financieros al 31/12/15	Estados Financieros al 31/12/16	a: 2015	a: 2016
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
Ingresos	5,700,000.00	6,555,000.00		
Costo de ventas	2,964,000.00	3,441,375.00	52.00%	52.50%
Gastos de operación	1,750,000.00	1,915,000.00	30.70%	29.21%
Productos financieros	10,000.00	14,000.00	0.18%	0.21%
Ganancia antes de impuestos	996,000.00	1,212,625.00	17.47%	18.50%
ISR	278,880.00	375,913.75		
Reserva legal	35,856.00	41,835.56		
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>681,264.00</b>	<b>794,875.69</b>	11.95%	12.13%
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>ACTIVOS</b>				
Caja y Bancos	1,735,673.57	2,581,484.95		
Cuentas por cobrar	465,000.00	524,400.00		
Otras cuenta por cobrar	22,436.88	-		
Impuestos por aplicar	146,284.52	261,665.82		
Inventarios	1,150,638.73	750,638.73		
Propiedades, planta y equipo	36,193.19	36,193.19		
Otros activos	4,327.93	4,327.93		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,560,554.83</b>	<b>4,158,710.63</b>		
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
Proveedores	1,127,235.27	877,235.27		
Cuentas por pagar	225,007.81	35,000.00		
Otros pasivos	323,031.39	490,483.75		
Cuentas por pagar largo plazo	80,226.36	114,226.36		
Capital	26,520.00	26,520.00		
Reserva legal	81,158.28	122,993.84		
Utilidades acumuladas	1,697,375.73	2,492,251.42		
<b>PASIVO + PATRIMONIO = ACTIVO</b>	<b>3,560,554.83</b>	<b>4,158,710.63</b>		
<b>Razones financieras</b>				
Solvencia	2.10	2.94		
Liquidez	1.41	2.40		
Capital de trabajo	1,844,759.24	2,715,470.49		
Estabilidad	0.51	0.35		
Propiedad	0.51	0.64		
Endeudamiento	0.49	0.36		
Solidez	2.03	2.74		
Margen de utilidad neta	11.95%	12.13%		
Margen de utilidad bruta	48.00%	47.50%		
Rendimiento del capital	37.74%	30.09%		
Rendimiento sobre el activo	19.13%	19.11%		
Rotación de inventarios	2.49	2.26		
Rotación cuentas por cobrar	29.78	29.20		
Rotación cuentas por pagar	164.58	139.78		
Rotación activo total	1.43	1.14		

## CONCLUSIONES

1. En la presente investigación se pretende proporcionar al Contador Público y Auditor las técnicas y herramientas para llevar a cabo una gestión financiera que aplique a las empresas comercializadoras de productos terminados. También proporciona una guía al profesional que le permita realizar la gestión financiera.
2. Con el desarrollo de la práctica de análisis financieros se pudo comprobar el resultado de la empresa Plaguicomercial, S.A. El porcentaje de rentabilidad es bajo debido al alto porcentaje que representan sus gastos operativos y porque las ventas no han ido incrementado considerablemente. Pese a que su rentabilidad es baja, también el índice de endeudamiento y riesgo financiero es bajo, este resultado le favorece porque la empresa no tiene financiamiento externo con bancos, únicamente se financia con el proveedor de la mercadería que comercializa, los proveedores de servicios y productos para el desarrollo de sus operaciones.
3. En el análisis y evaluación del tema fiscal, se determinó que la forma más conveniente para la empresa es realizar los pagos de Impuesto Sobre la Renta en el régimen de Utilidades sobre Actividades Lucrativas y realizar los pagos de impuesto en la opción de cierres contables parciales, esta política de pago le permite manejar, eficientemente, sus recursos financieros y no acumular alto porcentaje de créditos fiscales que en un futuro no pueda o le sea difícil de compensar derivado a las condiciones de excedentes de crédito fiscal establecidas en las disposiciones fiscales.
4. La hipótesis que se planteó se comprueba en el sentido que el realizar una, adecuada, gestión financiera con las herramientas y técnicas que se desarrollaron, los resultados muestran la situación financiera de la empresa, los objetivos que ha alcanzado y los que deba proyectar e implementar para mejorarlos a efecto de ser más rentable y fortalecer su crecimiento, competitividad y estabilidad.

## RECOMENDACIONES

- 1- Que los Contadores Públicos y Auditores continúen su preparación académica en estudios de postgrado en las Maestrías de Administración Financiera o Consultoría Tributaria que ofrece la Universidad de San Carlos de Guatemala u otra Universidad a fin de ampliar sus conocimientos en temas financieros.
- 2- Que el Gerente General de la empresa implemente, en el corto plazo, el control presupuestario mensual porque es la herramienta que le proporciona información acerca de las variaciones del período ejecutado para que se evalúe y se tomen, oportunamente, las acciones necesarias para mejorar los controles, reducir costos y gastos con el objetivo de elevar su nivel de rentabilidad.
- 3- Que el Jefe Financiero de la empresa, anualmente, realice el presupuesto de ingresos, costos y gastos para realizar el análisis fiscal y determinar la forma conveniente de hacer los pagos de Impuesto Sobre la Renta a la Administración Tributaria con el objeto de no acumular mayores cantidades de créditos fiscales que más adelante le sea difícil o incluso perder los créditos por vencer el plazo de recuperación según lo establece la legislación.
- 4- Que la Administración de las empresas comercializadoras de productos plaguicidas utilicen o implementen todas las técnicas y herramientas desarrolladas en la presente tesis para conocer los resultados que han alcanzado y mejorar los que desean alcanzar, realizar las proyecciones financieras para el buen uso de los recursos que posee para estar preparadas ante posibles contingencias que le es difícil conocer anticipadamente y que en consecuencia no afecten el buen desarrollo de sus operaciones.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Asamblea Nacional Constituyente, Constitución Política de la República de Guatemala. 1985
2. Arroyo Antonio M., Margarita Prat, Dirección Financiera, 3ra. Edición, Ediciones Deusto, 2003, 430 Páginas.
3. Barajas Nova, Alberto, Finanzas para no financistas, 4ta. Edición, Bogotá: Editorial Pontificia Universidad Javeriana, 2008, 214 Páginas
4. Besley Scott, Eugene F. Brigham, Fundamentos de Administración Financiera; Traducido por Érika M. Jasso Hernan D’Borneville, Décimo cuarta Edición, 2009, México, Cengage Learning, 819 Páginas.
5. Brealey, Richard A., Fundamentos de Finanzas Corporativas, 5ta. Edición, México, D.F.: McGraw-Hill, 2007, 764 Páginas.
6. Castán Farrero, José María, Fundamentos y aplicaciones de la gestión financiera, Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S.A.), 2005, 147 Páginas.
7. Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala, Código de Ética del CPA, emitido por la IFAC. Vigente 2013.
8. Congreso de la República de Guatemala, Código de Comercio de Guatemala, Decreto número 2-70 y sus reformas.
9. Congreso de la República de Guatemala, Código de Trabajo, Decreto número 1441 y sus reformas.
10. Congreso de la República de Guatemala, Código Tributario, Decreto número 6-91 y sus reformas.
11. Congreso de la República de Guatemala, Disposiciones para el Fortalecimiento del Sistema Tributario y el Combate a la Defraudación y al Contrabando. Decreto número 4-2012.

12. Congreso de la República de Guatemala, Ley de Actualización Tributaria, Decreto número 10-2012.
13. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Decreto número 27-92 y sus reformas.
14. Congreso de la República de Guatemala, Ley del Impuesto de Solidaridad, Decreto número 73-2008.
15. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB-, Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF- Reino Unido 2012, 1158 Páginas.
16. Gitman, Lawrence J, Chad J. Zutter, Principios de Administración Financiera; Traducido por Antonio Enriquez Brito, Decimo segunda edición, Pearson Educación, México 2012, 720 Páginas.
17. Hernández Sical, Felipe, Carlos Humberto Hernández Prado, Curso de Finanzas III, Material de apoyo a la docencia, Universidad de San Carlos de Guatemala Julio 2011, 160 Páginas.
18. Horngren, Charles T. Walter Harrison Jr., M. Suzanne Oliver, Contabilidad, 8va. Edición, México: Pearson Educación 2010, 790 Páginas.
19. Ministerio de Finanzas Públicas, Acuerdo Gubernativo No. 213-2013, Reglamento del Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala, que establece el Impuesto Sobre la Renta, Vigente 2013.
20. Pérez Carballo Veiga, Juan F., Control de Gestión Empresarial, 8va. Edición, Alfa y Omega Grupo Editor, S.A. de C.V. México DF, 2013, 383 Páginas.
21. Ross, Stephen A., Randolph W. Westerfield, Jordan Bradford D, Fundamentos de Finanzas Corporativas, 7ma. Edición, México: McGraw-Hill 2006, 844 Páginas.

22. Ross, Stephen A., Randolph W. Westerfield, Jordan Bradford D, Fundamentos de Finanzas Corporativas, 10ma. Edición, México: McGraw-Hill 2014, 751 Páginas.

23. Warren, Carl S., James M. Reeve, Jonathan E. Duchac, Contabilidad Financiera, Décimo primera Edición, México 2010, 816 Páginas.

## **WEBGRAFÍA**

24. [http://www.ccg.gt/index.php?option=com\\_flippingbook&view=book&id=35%3Arevista-mundo-comercial-147&catid=1%3Arevista-mundo-comercial&Itemid=187](http://www.ccg.gt/index.php?option=com_flippingbook&view=book&id=35%3Arevista-mundo-comercial-147&catid=1%3Arevista-mundo-comercial&Itemid=187), acceso realizado el 25 marzo de 2014.

25. <http://guatemaladeayer.blogspot.com/2011/05/portal-aycinena.html>, acceso realizado el 25 de marzo de 2014

26. <http://es.slideshare.net/isabel8665169/empresas-comerciales>, acceso realizado el 18 de abril de 2015

27. [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/salud/milla\\_c\\_o/generalidades.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/salud/milla_c_o/generalidades.pdf), acceso realizado el 25 de marzo de 2015.

28. <https://es.wikipedia.org/wiki/Inversi3n>, acceso realizado el 20 de agosto de 2015